

Акционерное общество
«ForteLeasing» (ФортеЛизинг)

Пояснительная записка

за 2024 год

(В тысячах тенге, если не указано иное)

1 Описание деятельности

Акционерное общество «ForteLeasing» (ФортеЛизинг) (далее – «Компания») было образовано 5 марта 2001 года в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Основная деятельность Компании заключается в проведении лизинговых операций на территории Республики Казахстан.

Зарегистрированный офис Компании находится по адресу: Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Амангельды, 59а, н.п. 7а.

По состоянию на 31 декабря 2024 количество сотрудников Компании составило 50 человек (на 31 декабря 2023 года: 39 человек).

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов, единственным акционером Компании является АО «ForteBank» (далее – «Родительская организация»). По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов контролирующим акционером Компании является господин Утемуратов Б.Ж.

Условия осуществления хозяйственной деятельности в Казахстане

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 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 Основа подготовки финансовой отчетности

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

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

Использование оценок и суждений

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

Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, в котором эти оценки были пересмотрены, и в любых последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

Суждения

Информация о суждениях, использованных при применении учетной политики, оказавших наиболее существенное влияние на величины, признанные в финансовой отчетности, раскрыта в следующем примечании:

- Установление критериев оценки того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому активу с момента его первоначального признания, определение методологии по включению прогнозной информации в оценку ожидаемых кредитных убытков (ОКУ), а также выбор и утверждение моделей, используемых для оценки ОКУ – Примечание 4 и 14.

В 2024 году Компания пересмотрела свой подход к Методике начисления оценочного резерва под убытки по чистым инвестициям в финансовую аренду. В 2024 году Компания внесла изменение в методику расчета величины вероятности дефолта (показатель PD), который базируется на индивидуально-присвоенных кредитных рейтингах по лизингополучателям, основанных на показателях финансовой отчетности. Ранее показатель PD включал средние показатели по портфелям, основанным на статистических данных материнского Банка. Данное изменение привело к снижению уровня оценочного резерва под убытки по чистым инвестициям в финансовую аренду (Примечание 7).

Функциональной валютой Компании является казахстанский тенге, поскольку, будучи национальной валютой Республики Казахстан, он отражает экономическую сущность большинства основных событий и обстоятельств, имеющих к ним отношение. Казахстанский тенге является также валютой представления данных настоящей финансовой отчетности. 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.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

3 Существенные положения учётной политики

Положения учётной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей финансовой отчетности.

Оценка справедливой стоимости

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка с целью продажи актива или передачи обязательства осуществляется:

- на рынке, который является основным для данного актива или обязательства; или
- при отсутствии основного рынка, на рынке, наиболее выгодном в отношении данного актива или обязательства.

У Компании должен быть доступ к основному или наиболее выгодному рынку. Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство при условии, что участники рынка действуют в своих лучших экономических интересах. Оценка справедливой стоимости нефинансового актива принимает во внимание способность участника рынка генерировать экономические выгоды либо посредством наилучшего и наиболее эффективного использования актива, либо посредством его продажи другому участнику рынка, который использовал бы данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Компания использует такие методики оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, при этом максимально используя соответствующие наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников справедливой стоимости на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом:

- Уровень 1 – ценовые котировки (некорректируемые) на активных рынках для идентичных активов или обязательств.
- Уровень 2 – модели оценки, в которых значительные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке.
- Уровень 3 – модели оценки, в которых значительные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

В случае активов и обязательств, которые признаются в финансовой отчетности на периодической основе, Компания определяет факт перевода между уровнями источников иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода.

Финансовые активы и обязательства

Первоначальное признание

Дата признания

Покупка или продажа финансовых активов и обязательств на стандартных условиях отражаются на дату заключения сделки, т.е. на дату, когда Компания берёт на себя обязательство по покупке актива или обязательства. К покупке или продаже на стандартных условиях относятся покупка или продажа финансовых активов и обязательств в рамках договора, по условиям которого требуется поставка активов и обязательств в пределах срока, установленного правилами или соглашениями, принятыми на рынке.

Классификация финансовых инструментов при первоначальном признании зависит от договорных условий и бизнес-модели, используемой для управления инструментами. Финансовые инструменты первоначально оцениваются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке.

Первоначальная оценка

Категории оценки финансовых активов и обязательств

Компания классифицирует все свои финансовые активы на основании бизнес-модели, используемой для управления активами, и договорных условий активов как оцениваемые по:

- амортизированной стоимости;
- справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССПСД);
- справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССПУ).

(В тысячах тенге, если не указано иное)

3. Существенные положения учётной политики, продолжение

Финансовые активы и обязательства, продолжение

Первоначальная оценка, продолжение

Категории оценки финансовых активов и обязательств, продолжение

Компания классифицирует и оценивает производные инструменты и инструменты, предназначенные для торговли, по ССПУ. Компания может по собственному усмотрению классифицировать финансовые инструменты как оцениваемые по ССПУ, если такая классификация позволит устранить или значительно уменьшить непоследовательность применения принципов оценки или признания.

Финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости или по ССПУ, если они являются предназначенными для торговли и производными инструментами, либо по усмотрению организации классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости.

Средства в кредитных организациях и чистые инвестиции в финансовую аренду

Компания оценивает средства в кредитных организациях, чистые инвестиции в финансовую аренду и прочие финансовые активы по амортизированной стоимости, только если выполняются оба следующих условия:

- финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков;
- договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счёт основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга (SPPI).

Более подробно данные условия рассматриваются ниже.

Оценка бизнес-модели

Компания определяет бизнес-модель на уровне, который лучше всего отражает, каким образом осуществляется управление объединенными в группы финансовыми активами для достижения определённой цели бизнеса.

Бизнес-модель Компании оценивается не на уровне отдельных инструментов, а на более высоком уровне агрегирования портфелей и основана на наблюдаемых факторах, таких как:

- Политики и цели, установленные для данного портфеля, а также действие указанных политик на практике. Это включает стратегию руководства на получение процентного дохода, предусмотренного договором, поддержание определенной структуры процентных ставок, обеспечение соответствия сроков погашения финансовых активов срокам погашения финансовых обязательств, используемых для финансирования данных активов, или ожидаемых оттоков денежных средств, или реализацию денежных потоков посредством продажи активов;
- Каким образом оценивается результативность бизнес-модели и доходность финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели, и каким образом эта информация сообщается ключевому управленческому персоналу организации;
- Риски, которые влияют на результативность бизнес-модели (и на доходность финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели) и, в частности, способ управления данными рисками;
- Каким образом вознаграждаются менеджеры, управляющие бизнесом (например, основано ли вознаграждение на справедливой стоимости управляемых активов или на полученных денежных потоках, предусмотренных договором);
- Ожидаемая частота, объём и сроки продаж также являются важными аспектами при оценке бизнес-модели Компании.

Оценка бизнес-модели основана на сценариях, возникновение которых обоснованно ожидается, без учёта т.н. «наихудшего» или «стрессового» сценариев. Если денежные потоки после первоначального признания реализованы способом, отличным от ожиданий Компании, Компания не изменяет классификацию оставшихся финансовых активов, удерживаемых в рамках данной бизнес-модели, но в дальнейшем принимает такую информацию во внимание при оценке недавно созданных или недавно приобретенных финансовых активов.

Тест «исключительно платежи в счёт основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга» (тест SPPI)

В рамках второго этапа процесса классификации Компания оценивает договорные условия финансового актива, чтобы определить, являются ли предусмотренные договором денежные потоки по активу исключительно платежами в счёт основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга (т.н. тест SPPI).

(В тысячах тенге, если не указано иное)

3. Существенные положения учётной политики, продолжение

Финансовые активы и обязательства, продолжение

Первоначальная оценка, продолжение

Тест «исключительно платежи в счёт основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга» (тест SPPI), продолжение

Для целей данного теста «основная сумма долга» представляет собой справедливую стоимость финансового актива при первоначальном признании, и она может изменяться на протяжении срока действия данного финансового актива (например, если имеют место выплаты в счёт погашения основной суммы долга или амортизация премии/дисконта).

Наиболее значительными элементами процентов в рамках кредитного договора обычно являются возмещение за временную стоимость денег и возмещение за кредитный риск. Для проведения теста SPPI Компания применяет суждение и анализирует уместные факторы, например, в какой валюте выражен финансовый актив, и период, на который установлена процентная ставка.

В то же время договорные условия, которые оказывают более чем пренебрежимо малое влияние на подверженность рискам или волатильность предусмотренных договором денежных потоков, не связанных с базовым кредитным соглашением, не обуславливают возникновения предусмотренных договором денежных потоков, которые являются исключительно платежами в счёт основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга. В таких случаях финансовый актив необходимо оценивать по ССПУ.

Условие о досрочном погашении соответствует критерию SPPI в том случае, если сумма, уплаченная при досрочном погашении, представляет по существу непогашенную часть основной суммы и проценты на непогашенную часть и может включать разумную дополнительную компенсацию за досрочное прекращение действия договора. Кроме того, условие о досрочном погашении рассматривается как соответствующее данному критерию в том случае, если финансовый актив приобретается или создается с премией или дисконтом относительно указанной в договоре номинальной суммы; сумма, подлежащая выплате при досрочном погашении, по существу представляет собой указанную в договоре номинальную сумму плюс предусмотренные договором начисленные (но не выплаченные) проценты (и может также включать разумную дополнительную компенсацию за досрочное прекращение действия договора); и при первоначальном признании финансового актива справедливая стоимость его условия о досрочном погашении является незначительной.

Реклассификация финансовых активов и обязательств

Компания не реклассифицирует финансовые активы после их первоначального признания, кроме исключительных случаев, когда Компания изменяет бизнес-модель управления финансовыми активами. Финансовые обязательства никогда не реклассифицируются. В 2024 году и в 2023 году Компания не реклассифицировала финансовые активы и обязательства.

Заёмные средства

Заёмные средства классифицируются как обязательства, если в результате договорного соглашения Компания имеет обязательство либо поставить денежные средства или иные финансовые активы. Заёмные средства включают в себя средства кредитных организаций. После первоначального признания заёмные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Прибыли и убытки отражаются в составе прибыли или убытка при прекращении признания обязательств, а также в процессе амортизации.

Аренда

1. Компания в качестве арендатора

Компания применяет единый подход к признанию и оценке всех договоров аренды, кроме краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью. Компания признает обязательства по аренде в отношении осуществления арендных платежей и активы в форме права пользования, которые представляют собой право на использование базовых активов.

Активы в форме права пользования

Компания признает активы в форме права пользования на дату начала аренды (т.е. дату, на которую базовый актив становится доступным для использования). Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательств по аренде. Первоначальная стоимость актива в форме права пользования включает величину признанных обязательств по аренде, понесенные первоначальные прямые затраты и арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до такой даты за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде.

Если у Компании отсутствует достаточная уверенность в том, что она получит право собственности на арендованный актив в конце срока аренды, признанный актив в форме права пользования амортизируется линейным методом на протяжении более короткого из следующих периодов: предполагаемый срок полезного использования актива или срок аренды. Активы в форме права пользования проверяются на предмет обесценения.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

3 Существенные положения учётной политики, продолжение

Аренда, продолжение

i. Компания в качестве арендатора, продолжение

Обязательства по аренде

На дату начала аренды Компания признает обязательства по аренде, оцениваемые по приведенной стоимости арендных платежей, которые будут осуществлены в течение срока аренды. Арендные платежи включают фиксированные платежи (в том числе по существу фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению, переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, и суммы, которые, как ожидается, будут уплачены по гарантиям ликвидационной стоимости. Арендные платежи также включают цену исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Компания исполнит этот опцион, и выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Компанией опциона на прекращение аренды. Переменные арендные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, признаются в качестве расходов в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей.

Для расчёта приведенной стоимости арендных платежей Компания использует ставку привлечения дополнительных заемных средств на дату начала аренды, если процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена. После даты начала аренды величина обязательств по аренде увеличивается для отражения начисления процентов и уменьшается для отражения осуществленных арендных платежей. Кроме того, в случае модификации, изменения срока аренды, изменения по существу фиксированных арендных платежей или изменения оценки опциона на покупку базового актива производится переоценка балансовой стоимости обязательства по аренде.

Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью

Компания применяет освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды к краткосрочным договорам аренды (т.е. к договорам, в которых на дату начала аренды предусмотренный срок аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опциона на покупку). Компания также применяет освобождение от признания в отношении аренды активов с низкой стоимостью к договорам аренды офисного оборудования, стоимость которого считается низкой. Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью признаются в качестве расхода по аренде линейным методом на протяжении срока аренды.

ii. Операционная аренда – Компания в качестве арендодателя

Аренда, по которым Компания не передает практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, классифицируются как операционная аренда. Возникающий доход от аренды учитывается линейным методом на протяжении срока аренды и включается в состав выручки в отчёте о прибыли или убытке ввиду своего операционного характера. Первоначальные прямые затраты, понесенные в процессе согласования и заключения договоров операционной аренды, включаются в балансовую стоимость переданного в аренду актива и признаются на протяжении срока аренды на той же основе, что и доход от аренды. Условные арендные платежи признаются в качестве выручки в том периоде, в котором они были получены.

iii. Финансовая аренда – Компания в качестве арендодателя

Компания отражает дебиторскую задолженность по арендным платежам в сумме, равной чистым инвестициям в аренду, начиная с даты начала срока аренды. Финансовый доход исчисляется по схеме, отражающей постоянную периодическую норму доходности на балансовую сумму чистых инвестиций. Первоначальные прямые затраты учитываются в составе первоначальной суммы дебиторской задолженности по арендным платежам.

Взаимозачёт финансовых инструментов

Финансовый актив и финансовое обязательство подлежат взаимозачёту с представлением в отчёте о финансовом положении нетто-величины, когда имеется юридически защищенное право осуществить зачёт признанных сумм и когда имеется намерение осуществить расчёты на нетто-основе либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Право на осуществление зачёта не должно быть обусловлено событием в будущем и должно быть юридически защищенным во всех следующих обстоятельствах:

- в ходе обычной деятельности;
- в случае дефолта; и
- в случае несостоятельности или банкротства организации или кого-либо из контрагентов.

Эти условия, как правило, не выполняются в отношении генеральных соглашений о неттинге, и соответствующие активы и обязательства отражаются в отчёте о финансовом положении в полной сумме.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

3 Существенные положения учётной политики, продолжение

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Финансовый актив (или, где применимо – часть финансового актива или часть группы схожих финансовых активов) прекращает признаваться в отчёте о финансовом положении, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истёк;
- Компания передала право на получение денежных потоков от актива или приняла обязательство перечислить полученные денежные потоки полностью без существенной задержки третьей стороне на условиях «транзитного» соглашения;
- Компания либо (а) передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) не передала, но и не сохраняет за собой все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

В случае если Компания передала свои права на получение денежных потоков от актива, при этом ни передав, ни сохранив за собой практически всех рисков и выгод, связанных с ним, а также не передав контроль над активом, такой актив отражается в учёте в пределах продолжающегося участия Компании в этом активе. Продолжение участия в активе, имеющее форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшему из значений первоначальной балансовой стоимости актива и максимального размера возмещения, которое может быть предъявлено к оплате Компании.

Списание

Финансовые активы списываются либо частично, либо целиком, только когда Компания больше не ожидает возмещения их стоимости. Если сумма, подлежащая списанию, выше чем величина накопленного резерва под обесценение, то разница сначала учитывается как увеличение резерва, который затем применяется к валовой балансовой стоимости. Любые последующие восстановления относятся на расходы по кредитным убыткам. Списание относится к прекращению признания.

Финансовые обязательства

Признание финансового обязательства прекращается в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства.

При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором на существенно отличных условиях или в случае внесения существенных изменений в условия существующего обязательства первоначальное обязательство снимается с учёта, а новое обязательство отражается в учёте с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в составе прибыли или убытка.

Налогообложение

Текущие расходы по налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода балансовых обязательств. Отложенные налоги на прибыль отражаются по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчётности, кроме случаев, когда отложенный налог на прибыль возникает в результате первоначального отражения гудвила, актива или обязательства по операции, которая не представляет собой объединение компаний и которая на момент осуществления не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.

Отложенные налоговые активы отражаются лишь в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти временные разницы, уменьшающие налоговую базу. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по ставкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из законодательства, вступившего или фактически вступившего в силу на отчётную дату.

Признание доходов и расходов

Выручка признается, если существует высокая вероятность того, что Компания получит экономические выгоды, и если выручка может быть надежно оценена. Для признания выручки в финансовой отчётности должны также выполняться следующие критерии:

(В тысячах тенге, если не указано иное)

3 Существенные положения учётной политики, продолжение

Признание доходов и расходов, продолжение

Процентная и аналогичная выручка и расходы

Компания рассчитывает процентную выручку по долговым финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости или по ССПСА, применяя эффективную процентную ставку к валовой балансовой стоимости финансовых активов, кроме кредитно-обеспеченных финансовых активов, кроме кредитно-обеспеченных финансовых активов. Эффективная процентная ставка – это ставка, при дисконтировании по которой расчётные будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчёте учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие кредитные убытки. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Компанией оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентная выручка или расходы.

В случае финансового актива, который становится кредитно-обесцененным, Компания рассчитывает процентную выручку, применяя эффективную процентную ставку к чистой амортизированной стоимости данного финансового актива. Если дефолт по финансовому активу ликвидируется, и он больше не является кредитно-обесцененным, Компания возвращается к расчёту процентной выручки на основе валовой стоимости.

Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Ряд новых стандартов и разъяснения вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2025 года, с возможностью досрочного применения. Однако Компания не осуществляла досрочный переход на новые и измененные стандарты при подготовке данной финансовой отчетности.

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

- «Невозможность обмена одной валюты на другую» (Поправки к МСФО (IAS) 21).
- Поправки к требованиям классификации и оценки финансовых инструментов – Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»
- МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»*.

*IFRS 18 заменит IAS 1 «Представление финансовой отчетности» и вступит в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2027 года. Новый стандарт вводит классификацию всех доходов и расходов в пять категорий в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе: операционная, инвестиционная, финансовая, прекращенная деятельность и налог на прибыль. Также вводится новый промежуточный показатель – операционная прибыль. Чистая прибыль не изменится. Раскрытие управленческих показателей (MPMs) в отдельном примечании к отчетности. Обязательное использование операционной прибыли как начальной точки для отчета о движении денежных средств при непрямом методе.

Новые поправки к стандартам, вступившие в силу с 1 января 2024 года, не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

4 Существенные учётные суждения и оценки

Неопределённость оценок

В процессе применения учётной политики Компании руководство использовало свои суждения и делало оценки при определении сумм, признанных в финансовой отчетности. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженная в отчёте о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение. Дополнительная информация представлена в *Примечании 19*.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

4. Существенные учётные суждения и оценки, продолжение

Неопределённость оценок, продолжение

Ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам

Оценка убытков от обесценения по всем категориям финансовых активов требует применения суждения, в частности, при определении ОКУ и оценке значительного увеличения кредитного риска необходимо оценить величину и сроки возникновения будущих денежных потоков и стоимость обеспечения. Такие расчётные оценки зависят от ряда факторов, изменения в которых могут привести к различным суммам оценочных резервов под обесценение.

Кроме того, крупномасштабные сбои в работе бизнеса могут привести к возникновению проблем с ликвидностью у некоторых организаций и потребителей.

Расчёты ОКУ Компании являются результатом сложных моделей, включающих ряд базовых допущений относительно выбора переменных исходных данных и их взаимозависимостей.

К элементам моделей расчёта ОКУ, которые считаются суждениями и расчётными оценками, относятся следующие:

- система присвоения внутреннего кредитного рейтинга, используемая Компанией для определения вероятности дефолта (PD);
- критерии, используемые Компанией для оценки того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска, в результате чего оценочный резерв под обесценение по финансовым активам должен оцениваться в сумме, равной ОКУ за весь срок, и качественная оценка;
- объединение финансовых активов в группы, когда ОКУ по ним оцениваются на групповой основе;
- разработка моделей расчёта ОКУ, включая различные формулы и выбор исходных данных.

5. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря включают в себя следующие позиции:

	2024 год	2023 год
Средства на текущих счетах в банках в тенге	574.489	358.744
За вычетом оценочного резерва под ОКУ	(2.585)	(1.614)
Денежные средства и их эквиваленты	571.904	357.130

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов средства на текущих счетах в банках представлены средствами, размещенными на счетах в Родительской организации (Примечание 21).

Родительская организация имеет кредитный рейтинг «BB». Кредитные рейтинги представлены в соответствии со стандартами рейтингового агентства «Standard & Poor's» или аналогичными стандартами других рейтинговых агентств.

Все остатки денежных эквивалентов отнесены к Стадии 1 для целей оценки ОКУ. Денежные средства и их эквиваленты не являются просроченными. Денежные средства представлены, главным образом, инструментами с высоким кредитным рейтингом и низким уровнем риска. По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года Компания признала оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

Анализ изменений оценочных резервов под ОКУ за год приведен ниже:

	2024 год	2023 год
Резерв под ОКУ на 1 января	(1.614)	(5.085)
Чистое изменение резерва за год (Примечание 14)	(971)	3.470
На 31 декабря 2024 года	(2.585)	(1.614)

6 Средства в кредитных организациях

По состоянию на 31 декабря 2024 года, средства в кредитных организациях включают средства, размещенные на текущем счете в тенге на общую сумму 152.929 тысяч тенге (на 31 декабря 2023 года: 154.398 тысяч тенге) и срочный депозит, выраженный в долларах США, на общую сумму 549.383 тысяч тенге (на 31 декабря 2023 года: 481.576 тысяч тенге) в АО «Казинвестбанк» с договорным сроком погашения в 2017 году и процентной ставкой 3,5% годовых. В соответствии с постановлением Правления Национального банка Республики Казахстан от 26 декабря 2016 года было принято решение о лишении АО «Казинвестбанк» лицензии на проведение банковских и иных операций. В связи с этим Компания создала резерв под ожидаемые кредитные убытки по средствам в кредитных организациях на полную сумму средств на счетах в АО «Казинвестбанк», который по состоянию на 31 декабря 2024 года составил 702.312 тысячи тенге (на 31 декабря 2023 года: 635.974 тысяч тенге).

(В тысячах тенге, если не указано иное)

7. Чистые инвестиции в финансовую аренду

Чистые инвестиции в финансовую аренду включают:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Минимальные арендные платежи к получению	35.741.504	21.193.336
Незаработанный финансовый доход	(7.508.425)	(4.107.330)
Чистые минимальные арендные платежи к получению	28.233.079	17.086.006
За вычетом оценочного резерва под ОКУ	(266.105)	(388.136)
Чистые инвестиции в финансовую аренду	27.966.974	16.697.870
Текущая часть	16.268.674	10.188.236
За вычетом оценочного резерва под ОКУ	(153.337)	(231.442)
Текущая часть, нетто	16.115.337	9.956.794
Долгосрочная часть	11.964.405	6.897.770
За вычетом оценочного резерва под ОКУ	(112.768)	(156.694)
Долгосрочная часть, нетто	11.851.637	6.741.076
Чистые инвестиции в финансовую аренду	27.966.974	16.697.870

Ставки вознаграждения, заложенные в договоры аренды, в 2024 варьируются от 14% до 25,5% годовых (в 2023 году: от 14% до 26% годовых). Анализ дебиторской задолженности по финансовой аренде по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов представлен ниже:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Менее одного года	21.330.692	13.217.266
От 1 до 2 лет	10.111.711	6.564.247
От 2 до 3 лет	3.773.569	1.334.212
От 3 до 4 лет	385.876	77.611
От 4 до 5 лет	139.654	–
Минимальные арендные платежи	35.741.502	21.193.336
За вычетом незаработанного финансового дохода	(5.062.018)	(3.029.030)
Менее одного года	(2.446.405)	(1.078.300)
От 1 года до 5 лет	28.233.079	17.086.006
За вычетом незаработанного финансового дохода, итог	(266.105)	(388.136)
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	27.966.974	16.697.870
Чистые инвестиции в финансовую аренду	27.966.974	16.697.870

При определении размера резерва под ожидаемые кредитные убытки по чистым инвестициям в финансовую аренду на 31 декабря 2024 года, руководством были сделаны следующие допущения:

- уровень PD по дебиторской задолженности по финансовой аренде, отнесенной к 1 стадии по учету кредитного качества, составил в среднем 5,1% (14,86% в 2023 году), по отнесенной ко 2 стадии кредитного качества – в среднем 7,74% (22,28% в 2023 году).
- уровень LGD по дебиторской задолженности по финансовой аренде, отнесенной к 1 стадии составил в среднем 23% (16% в 2023 году), ко 2 стадии в среднем 27% (27% в 2023 году), к 3 стадии составил в среднем 61% (45,38% в 2023 году).

В 2024 году Компания внесла изменение в методику расчета величины вероятности дефолта (показатель PD), который базируется на индивидуально-присвоенных кредитных рейтингах по лизингополучателям, основанных на показателях финансовой отчетности лизингополучателя. Ранее показатель PD включал средние показатели по портфелям, основанным на статистических данных материнского Банка. Данное изменение привело к снижению уровня оценочного резерва под убытки по чистым инвестициям в финансовую аренду в размере 209.780 тысяч тенге.

Изменение вышеприведенных оценок могут повлиять на величину резерва под ожидаемые кредитные убытки по чистым инвестициям в финансовую аренду. Например, при изменении величины чистой приведенной к текущему моменту стоимости предполагаемых потоков денежных средств на плюс один процент размер оценочного резерва под убытки по чистым инвестициям в финансовую аренду по состоянию на 31 декабря 2024 года был бы на 3.053 тысяч тенге выше.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

7. Чистые инвестиции в финансовую аренду, продолжение**Оценочный резерв под ОКУ**

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующего резерва под ОКУ в контексте дебиторской задолженности по финансовой аренде за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Валовая балансовая стоимость				
на 1 января 2024 года	16.671.293	151.170	263.543	17.086.006
Новые созданные активы	24.397.329	—	—	24.397.329
Активы, которые были погашены	(12.530.330)	(70.789)	(635.265)	(13.236.384)
Переводы в Стадию 1	—	—	—	—
Переводы в Стадию 2	(971.406)	971.406	—	—
Переводы в Стадию 3	(655.211)	(86.379)	741.590	—
Списания	—	—	(13.872)	(13.872)
На 31 декабря 2024 года	26.911.675	965.408	355.996	28.233.079
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Резерв под ОКУ на 1 января 2024 года	(367.340)	(4.867)	(15.929)	(388.136)
Новые созданные активы	(485.058)	—	—	(485.058)
Активы, которые были погашены	357.706	23.394	26.726	407.826
Переводы в Стадию 1	—	—	—	—
Переводы в Стадию 2	15.828	(15.828)	—	—
Переводы в Стадию 3	12.940	2.947	(15.887)	—
Чистое восстановление/(создание) оценочного резерва под убытки	279.166	(26.313)	(67.463)	185.390
Списания	—	—	13.873	13.873
На 31 декабря 2024 года	(186.758)	(20.667)	(58.680)	(266.105)

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующего резерва под ОКУ в контексте дебиторской задолженности по финансовой аренде за год, закончившийся 31 декабря 2023 года:

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Валовая балансовая стоимость				
на 1 января 2023 года	10.639.123	386.799	406.299	11.432.221
Новые созданные активы	14.413.731	—	—	14.413.731
Активы, которые были погашены	(8.271.158)	(220.188)	(268.600)	(8.759.945)
Переводы в Стадию 1	59.870	(59.870)	—	—
Переводы в Стадию 2	(169.124)	169.124	—	—
Переводы в Стадию 3	(1.149)	(124.695)	125.844	—
На 31 декабря 2023 года	16.671.293	151.170	263.543	17.086.006
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Резерв под ОКУ на 1 января 2023 года	(335.891)	(21.275)	(20.318)	(377.484)
Новые созданные активы	(306.791)	—	—	(306.791)
Активы, которые были погашены	325.401	52.504	25.616	403.521
Переводы в Стадию 1	(2.850)	2.850	—	—
Переводы в Стадию 2	5.193	(5.193)	—	—
Переводы в Стадию 3	460	21.203	(21.663)	—
Чистое (восстановление)/создание оценочного резерва под убытки	(52.862)	(54.956)	436	(107.382)
На 31 декабря 2023 года	(367.340)	(4.867)	(15.929)	(388.136)

(В тысячах тенге, если не указано иное)

7. Чистые инвестиции в финансовую аренду, продолжение**Кредитное качество портфеля финансовой аренды**

В таблице ниже представлена информация о кредитном качестве портфеля финансовой аренды по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов:

<i>31 декабря 2024 года</i>				
Стадия 1 12- месячные ожидае- мые убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обеспеченными	Стадия 3 Ожидаемые убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обеспечен- ными	<i>Итого</i>	
– непросроченные	26.752.735	478.979	137.634	27.369.348
– просроченные на срок менее 30 дней	158.940	486.429	7.060	652.429
– просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	–	–	18.810	18.810
– просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	–	–	185.087	185.087
– просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года	–	–	7.405	7.405
– просроченные на срок более 1 года	–	–	–	–
	26.911.675	965.408	355.996	28.233.079
Оценочный резерв под убытки	(186.758)	(20.667)	(58.680)	(266.105)
Итого дебиторская задолженность по финансовой аренде	26.724.917	944.741	297.316	27.966.974
<i>31 декабря 2023 года</i>				
Стадия 1 12- месячные ожидае- мые убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обеспеченными	Стадия 3 Ожидаемые убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обеспечен- ными	<i>Итого</i>	
– непросроченные	16.640.550	27.876	262.417	16.930.843
– просроченные на срок менее 30 дней	30.743	123.294	–	154.037
– 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	–	–	1.126	1.126
– просроченные на срок более 1 года	–	–	–	–
	16.671.293	151.170	263.543	17.086.006
Оценочный резерв под убытки	(367.340)	(4.867)	(15.929)	(388.136)
Итого дебиторская задолженность по финансовой аренде	16.303.953	146.303	247.614	16.697.870

Концентрация инвестиций в финансовую аренду

По состоянию на 31 декабря 2024 года на долю 10 самых крупных лизингополучателей Компании приходилось 32% (на 31 декабря 2023 года: 29%) от чистых минимальных арендных платежей к получению или 99% (на 31 декабря 2023 года: 72%) от капитала Компании. Совокупная сумма данной дебиторской задолженности по финансовой аренде составила 9.012.682 тысяч тенге (на 31 декабря 2023 года: 4.957.030 тысяч тенге). На 31 декабря 2024 года по данной дебиторской задолженности был признан резерв под ОКУ в размере 68.568 тысяч тенге (на 31 декабря 2023 года: 51.177 тысяч тенге). По состоянию на 31 декабря 2024 года Компания имела три лизингополучателя (на 31 декабря 2023 года: два) по дебиторской задолженности по финансовой аренде, остатки по которым индивидуально составляют более 10% капитала Компании. Совокупная сумма данной дебиторской задолженности по финансовой аренде составила 4.328.636 тысячи тенге (на 31 декабря 2023 года: 1.453.474 тысяч тенге). По данной дебиторской задолженности на 31 декабря 2024 года был признан резерв под ОКУ в размере 15.709 тысячи тенге (на 31 декабря 2023 года: 17.062 тысячи тенге).

(В тысячах тенге, если не указано иное)

7 Чистые инвестиции в финансовую аренду, продолжение**Анализ обеспечения**

В следующей таблице представлена информация об обеспечении, арендованных активах и других средств повышения качества кредита в отношении дебиторской задолженности по финансовой аренде (за вычетом оценочного резерва под убытки) по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов, по типам обеспечения:

	31 декабря 2024 года		31 декабря 2023 года	
	Дебиторская задолженность по финансовой аренде, балансовая стоимость	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного в течение отчетного периода	Дебиторская задолжен- ность по финансовой аренде, балансовая стоимость	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного в течение отчетного периода
Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки в пределах 12 месяцев:				
Транспортные средства	16.015.978	16.015.978	9.320.858	9.320.858
Специальная техника и оборудование	8.983.433	8.983.433	6.868.689	6.868.689
Недвижимость	25.183	25.183	72.253	72.253
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	1.700.323	1.700.323	42.153	42.153
Итого аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки в пределах 12 месяцев	26.724.917	26.724.917	16.303.953	16.303.953
Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки на протяжении всего срока по активам, не являющимся кредитно-обесцененными:				
Транспортные средства	–	–	140.188	140.188
Специальная техника и оборудование	944.741	944.741	6.115	6.115
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	–	–	–	–
Итого аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки на протяжении всего срока по активам, не являющимся кредитно-обесцененными	944.741	944.741	146.303	146.303
Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки на протяжении всего срока по активам, являющимся кредитно-обесцененными:				
Транспортные средства	289.875	289.875	209.945	209.945
Специальная техника и оборудование	36	36	37.669	37.669
Недвижимость	7.405	7.405	–	–
Итого аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки на протяжении всего срока по активам, являющимся кредитно-обесцененными	297.316	297.316	247.614	247.614
Итого дебиторская задолженность по финансовой аренде	27.966.274	27.966.274	16.697.870	16.697.870

Ранее приведенные таблицы исключают стоимость избыточного обеспечения. По договорам финансовой аренды, обеспеченным смешанными видами обеспечения, обеспечение, которое является наиболее значимым для оценки обесценения, раскрывается. Возможность взыскания непросроченной и кредитно-необесцененной дебиторской задолженности по финансовой аренде, зависит в большей степени от кредитоспособности лизингополучателя, чем от стоимости обеспечения.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

7 Чистые инвестиции в финансовую аренду, продолжение**Изъятие предметов лизинга**

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, Компанией были изъяты предметы лизинга на сумму 485.041 тысячи тенге (за период, закончившийся 31 декабря 2023 года на сумму 307.642 тысячи тенге).

8 Авансы уплаченные за товарно-материальные запасы

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов авансы представляют собой предоплату за поставку транспортных средств, специальной техники и оборудования для последующей передачи в финансовую аренду.

9 Прочие активы и обязательства

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Прочие финансовые активы		
Дебиторская задолженность по реализованным товарно-материальным запасам	385.362	24.043
Дебиторская задолженность по реализованной инвестиционной недвижимости в рассрочку	124.103	211.661
Дебиторская задолженность по операционной аренде	2.057	4.000
Прочее	61.730	30.612
	573.252	270.316
Прочие нефинансовые активы		
Предоплаты за товары и услуги	59.295	70.108
Прочее	58.550	9.871
	117.845	79.978
Прочие активы	691.097	350.294

Прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Прочие финансовые обязательства		
Обязательства по аренде	99.157	39.452
Кредиторская задолженность перед поставщиками	95.119	51.394
	194.276	90.846
Прочие нефинансовые обязательства		
Начисленные расходы по неиспользованным отпускам и премиям работникам	58.388	72.800
	58.388	72.800
Прочие обязательства	252.664	163.646

10 Налогообложение

Расходы по корпоративному подоходному налогу включает в себя следующие позиции:

	2024 год	2023 год
Расходы по текущему корпоративному подоходному налогу	(10.458)	—
Экономия по отложенному корпоративному подоходному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	37.028	1.618
Экономия по корпоративному подоходному налогу	26.570	1.618

В соответствии с казахстанским законодательством, доход, полученный от сдачи в финансовую аренду оборудования на период свыше трёх лет, с последующей передачей прав на оборудование лизингополучателю, освобождается от корпоративного подоходного налога. В результате, Компания исключает вознаграждение по финансовой аренде для целей исчисления чистого дохода, подлежащего налогообложению. Эти расчёты приводят к возникновению налоговых убытков, которые не подлежат переносу на будущие периоды.

В соответствии с налоговым законодательством применяемая ставка корпоративного подоходного налога в 2024 и 2023 годах составляет 20%.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

10 Налогообложение, продолжение

Ниже приведена сверка расходов по корпоративному подоходному налогу, рассчитанных по официальной ставке, с экономией по корпоративному подоходному налогу, отраженной в финансовой отчетности:

	2024 год	2023 год
Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу	2.168.710	1.438.287
Нормативная ставка налога	20%	20%
Теоретические расходы по корпоративному подоходному налогу, рассчитанные по нормативной ставке	(433.742)	(287.657)
Несоблагаемый налогом доход от финансовой аренды	441.594	314.573
Несоблагаемый налогом доход/(несвычитаемый расход) по кредитным убыткам	21.437	(2.130)
Прочие разницы	(2.719)	(23.167)
Экономия по корпоративному подоходному налогу	26.570	1.618

По состоянию на 31 декабря 2024 года активы по текущему корпоративному подоходному налогу составили 24.392 тысяч тенге (на 31 декабря 2023 года: 41.339 тысяч тенге).

Активы и обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу на 31 декабря, а также их движение за соответствующие годы, включают в себя следующие позиции:

	Возникновение и уменьшение временных разниц в составе прибыли или убытка		Возникновение и уменьшение временных разниц в составе прибыли или убытка		
	2022 год	2023 год	2023 год	2024 год	2024 год
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц					
Авансы полученные	1.997	(1.552)	445	(79)	366
Средства кредитных организаций	12.558	6.082	18.640	32.660	51.300
Обязательства по аренде	10.726	(2.836)	7.890	11.941	19.831
Инвестиционная недвижимость и основные средства	2.844	(2.844)	—	—	—
Прочие начисленные расходы	8.077	(1.981)	6.026	5.652	11.678
Активы по отложенному корпоративному подоходному налогу	36.132	(3.131)	33.001	50.174	83.175
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц					
Инвестиционная недвижимость и основные средства	—	(839)	(839)	91	(748)
Активы в форме права пользования	(9.419)	5.588	(3.831)	(13.237)	(17.068)
Обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу	(9.419)	4.749	(4.670)	(13.146)	(17.816)
Чистые активы по отложенному корпоративному подоходному налогу	26.713	1.618	28.331	37.028	65.359

11 Средства кредитных организаций

Средства кредитных организаций включают в себя следующие позиции:

	Валюта	Срок погашения	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Кредиты полученные от Родительской организации	Тенге	2024-2026	16.125.406	8.689.475
Кредиты полученные от АО «Фонд развития предпринимательства «ДАМУ»	Тенге	2027-2029	5.441.109	3.708.187
Кредиты полученные от АО «Фонд развития промышленности»	Тенге	2029	2.104.044	—
Средства кредитных организаций			23.670.559	12.397.662

(В тысячах тенге, если не указано иное)

11 Средства кредитных организаций, продолжение

По состоянию на 31 декабря 2024 года кредиты, полученные от Родительской организации, выражены в тенге, имеют ставки вознаграждения от 12% до 18,75% годовых (на 31 декабря 2023 года: от 12% до 18,75% годовых) и срок погашения в 2024-2026 годах (на 31 декабря 2023 года: в 2024-2025 году).

По состоянию на 31 декабря 2024 года обеспечением по кредитам, полученным от Родительской организации являются объекты инвестиционной недвижимости, принадлежащие Компании, балансовая стоимость которых на 31 декабря 2024 года составляет 34.190 тысячи тенге (на 31 декабря 2023 года: 33.822 тысяч тенге), а также предметы финансового лизинга, общая залоговая стоимость которых составляет 10.458.044 тысячу тенге (на 31 декабря 2023 года: 4.644.261 тысячи тенге).

По состоянию на 31 декабря 2024 год кредиты, полученные от АО «Фонд развития предпринимательства «ААМУ», выражены в тенге, имеют ставку вознаграждения 9% и 14% годовых (на 31 декабря 2023 года: 9% и 14%) и срок погашения в 2027-2029 годах (на 31 декабря 2023 года: в 2027-2029 годах).

Средства АО «Фонд развития предпринимательства «ААМУ» были привлечены для финансирования инвестиций в финансовую аренду. Обеспечением по кредитам являются предметы финансового лизинга, принадлежащие Компании, общая залоговая стоимость которых на 31 декабря 2024 года составляет 4.363.184 тысячи тенге (на 31 декабря 2023 года: 2.886.763 тысяч тенге) и дебиторская задолженность по финансовой аренде с общей балансовой стоимостью 2.886.763 тысячи тенге (на 31 декабря 2023 года: 2.867.152 тысяч тенге).

В 2024 году Компания заключила соглашение с АО «Фонд развития промышленности» о предоставлении займа. По состоянию на 31 декабря 2024 года кредиты, полученные от АО «Фонд развития промышленности», выражены в тенге, имеют ставку вознаграждения 17% годовых, (на 31 декабря 2023 года: отсутствуют) и срок погашения в 2029 году (на 31 декабря 2023 года: отсутствуют).

Заем предоставлен Компании для последующего лизингового финансирования юридических лиц и индивидуальных предпринимателей.

Руководство Компании считает, что других финансовых инструментов, аналогичных займам, полученным от АМУ, ФРП по ставкам 9%-17% годовых, не существует, и данный продукт представляет собой отдельный рынок из-за особенностей клиентов этого сектора. В результате этого, займы, полученные от АМУ и ФРП по ставкам 9%-17% годовых, были получены в условиях операции, осуществляемой на отдельном рынке, и, как таковые были отражены по справедливой стоимости на дату признания.

По состоянию на 31 декабря 2024 года обеспечением по кредитам, полученным от АО «Фонд развития промышленности», являются предметы финансового лизинга, общая залоговая стоимость которых составляет 1.930.474 тысячи тенге (на 31 декабря 2023 года: отсутствуют).

Компания обязуется соблюдать ковенанты по данным соглашениям. По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов Компания соблюдала данные ковенанты.

12 Авансы полученные

Авансы полученные включают в себя следующие позиции:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Авансы, полученные от лизингополучателей	896.767	835.650
Доходы будущих периодов, полученные от АО «Фонд развития предпринимательства «ААМУ» по субсидированию процентной ставки лизингополучателей	1.828	2.224
Авансы, полученные от арендаторов	20	74
Авансы полученные	898.795	837.948

13 Акционерный капитал

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов объявленный и оплаченный акционерный капитал Компании состоит из 1.560.000 простых акций со стоимостью размещения 1.684.113 тысяч тенге. По состоянию на 31 декабря 2024 года величина нераспределенной прибыли Компании, включая прибыль за отчетный год, составила 7,434,063 тысяч тенге (в 2023 году: 5,238,783 тысячу тенге). В течение 2024 и 2023 годов Компания не объявляла и не выплачивала дивиденды по простым акциям.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

14 Доходы/(расходы) по кредитным убыткам

В таблице ниже представлены расходы по ОКУ по финансовым инструментам, отражённые в составе прибыли или убытка за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	Прим.	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	6	(971)	—	—	(971)
Чистые инвестиции в финансовую аренду	8	180.582	(15.800)	(56.624)	108.158
Итого расходы по кредитным убыткам		179.611	(15.800)	(56.624)	107.187

В таблице ниже представлены расходы по ОКУ по финансовым инструментам, отражённые в составе прибыли или убытка за год, закончившийся 31 декабря 2023 года:

	Прим.	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	6	3.470	—	—	3.470
Чистые инвестиции в финансовую аренду	8	(34.252)	(2.452)	26.052	(10.652)
Прочие финансовые активы	9	5.202	—	—	5.202
Итого расходы по кредитным убыткам		(25.580)	(2.452)	26.052	(1.980)

15 Расходы на персонал и прочие операционные расходы

Расходы на персонал и прочие операционные расходы включают в себя следующие позиции:

	2024 год	2023 год
Заработная плата и бонусы	(675.889)	(543.226)
Отчисления на социальное обеспечение	(68.742)	(50.211)
Расходы на персонал	(744.631)	(593.437)
Профессиональные услуги	(109.190)	(56.356)
Налоги, помимо корпоративного подоходного налога	(30.003)	(42.589)
Командировочные расходы	(18.239)	(12.544)
Расходы по аренде	(13.739)	—
Ремонтные работы	(8.474)	—
Расходы на коммунальные услуги	(6.073)	(6.767)
Банковские услуги	(4.873)	(1.859)
Расходы по услугам связи	(4.463)	(3.883)
Сырье и материалы	(4.014)	(4.890)
Страхование имущества	(2.885)	(7.701)
Услуги оценки	(2.650)	(3.230)
Расходы на рекламу	(2.107)	(24)
Ремонт транспортных средств	(1.835)	(2.011)
Автоматизация бизнес-процессов	(1.337)	(2.592)
Прочие расходы	(6.830)	(6.442)
Прочие операционные расходы	(216.712)	(150.888)

Стоимость услуг по аудиту финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО, по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, составила 37.345 тысяч тенге без учета НДС, включая стоимость неаудиторских услуг по сопровождению в осуществлении перевода финансовой отчетности на английский и казахский языки, форматирования и вычитки.

16 Прибыль на акцию

Базовая прибыль на акцию рассчитывается делением чистой прибыли за год, причитающейся держателям простых акций, на средневзвешенное количество акций, находящихся в обращении в течение периода. Компания не имеет опционов или конвертируемых долговых или долевых инструментов.

Ниже приводятся данные о прибыли и акциях, использованных при расчёте базовой и разведенной прибыли на акцию:

	2024 год	2023 год
Чистая прибыль за год, приходящаяся на акционеров Компании	2.195.280	1.439.905
Средневзвешенное количество простых акций для целей определения базового и разведенного убытка на акцию	1.560.000	1.560.000
Базовая и разведенная прибыль на акцию (в тенге)	1.407,23	923,02

На 31 декабря 2024 и 2023 годов у Компании отсутствовали финансовые инструменты, разводняющие прибыль на акцию.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

17 Условные обязательства

Судебные иски и претензии

Компания является объектом различных судебных разбирательств, связанных с деловыми операциями. Компания не считает, что существует вероятность того, что неудовлетворенные или угрожающие иски таких видов, отдельно или в совокупности, окажут существенное негативное влияние на финансовое состояние Компании или результаты её деятельности.

Компания оценивает вероятность существенных обязательств, возникающих в результате отдельных обстоятельств, и создает резервы в своей финансовой отчетности только тогда, когда существует вероятность, что для урегулирования обязательства потребуется отток ресурсов, заключающих в себе экономические выгоды и сумма обязательства может быть рассчитана с достаточной степенью достоверности.

Компания не создала резерв в данной финансовой отчетности по каким-либо условным обязательствам, связанным с судебными разбирательствами.

Политические и экономические условия

В Казахстане продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность казахстанской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Руководство Компании, считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Компании в текущих условиях.

Налогообложение

Положения различных законодательных и нормативно-правовых актов не всегда четко сформулированы, и их интерпретация зависит от мнения инспекторов налоговых органов на местах и должностных лиц Министерства финансов Республики Казахстан. Передки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами. Существующий режим штрафов за заявленные или обнаруженные нарушения казахстанских законов, постановлений и соответствующих нормативно-правовых актов весьма суров. Штрафные санкции включают конфискацию спорной суммы (за нарушение валютного законодательства), а также штрафы в размере 50% от суммы неоплаченных налогов или более. Данные обстоятельства могут создать большую степень вероятности налоговых рисков в Республике Казахстан, чем, например, в других странах. Руководство считает, что финансовая отчетность достоверно отражает налоговые обязательства на основании его интерпретации применимого казахстанского налогового законодательства, официальных заявлений и решений суда.

Тем не менее, соответствующие регулирующие органы могут по-иному толковать положения действующего налогового законодательства, что может оказать существенное влияние на данную финансовую отчетность в том случае, если их толкование будет признано правомерным. В неясных случаях Компания начисляет налоговые обязательства на основании обоснованных оценок руководства. Политика Компании предусматривает признание резервов в тот отчетный период, в котором существует вероятность убытка, и сумма его может быть определена с достаточной степенью точности.

18 Управление рисками

Введение

Деятельности Компании присущи риски. Компания осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса определения, оценки и наблюдения, а также посредством установления лимитов риска и других мер внутреннего контроля. Компания главным образом подвержена кредитному риску, риску ликвидности, валютному риску и операционному риску. Процесс независимого контроля рисков не относится к рискам ведения деятельности, таким, например, как изменения экономической среды, технологии или изменения в отрасли. Такие риски контролируются Компанией в ходе процесса стратегического планирования.

Правление Компании отвечает за общий подход к управлению рисками, за утверждение стратегии и принципов управления рисками. Внутренние приёмы Компании по управлению риском сфокусированы на непредсказуемости финансовых рынков и направлены на минимизацию потенциального отрицательного влияния на финансовые результаты Компании. Управление рисками осуществляется Направлением риск-менеджмента и комплаенс-контроля.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

18 Управление рисками, продолжение

Кредитный риск

Кредитный риск – риск того, что Компания понесёт убытки вследствие того, что её клиенты или контрагенты не выполнили свои договорные обязательства, который в основном возникает по чистым инвестициям Компании в финансовую аренду. Концентрации кредитного риска возникают в случае, когда ряд контрагентов осуществляет схожие виды деятельности, или их деятельность ведётся в одном географическом регионе, или контрагенты обладают аналогичными экономическими характеристиками, и в результате изменения в экономических, политических и других условиях оказывают схожее влияние на способность этих контрагентов выполнить договорные обязательства. Концентрации риска отражают относительную чувствительность результатов деятельности Компании к изменениям в условиях, которые оказывают влияние на определенную отрасль или географический регион. Компания управляет и контролирует кредитный риск посредством установления лимитов по размеру риска, который она готова принять по отдельным контрагентам, отраслевой концентрации рисков и типу активов и посредством мониторинга соблюдения установленных лимитов риска.

Управление кредитным риском осуществляется посредством регулярного анализа способности существующих и потенциальных лизингополучателей выполнять обязательства и при необходимости посредством изменения соответствующих лимитов. Управление кредитным риском совершается также посредством страхования активов, передаваемых в финансовую аренду.

Компания также установила разрешительную структуру и лимиты по кредитным разрешениям. Соблюдение кредитной политики, сформулированной и утверждённой Советом директоров, контролируется отдельным направлением риск-менеджмента и комплаенс-контроля, который отвечает за осуществление надзора над кредитными рисками Компании.

Балансовая стоимость статей отчёта о финансовом положении, без учёта влияния снижения риска вследствие использования генеральных соглашений о взаимозачёте и соглашений о предоставлении обеспечения, наиболее точно отражает максимальный размер кредитного риска по данным статьям.

Кредитный риск по дебиторской задолженности по финансовой аренде также снижается посредством сохранения правового титула на предметы аренды и, при необходимости, получения дополнительного обеспечения.

Оценка обесценения

Компания рассчитывает ОКУ на основе нескольких сценариев, взвешенных с учётом вероятности, с учётом оценки ожидаемых денежных средств, которые дисконтируются с использованием эффективной процентной ставки. Основными элементами расчёта ОКУ являются следующие:

Вероятность дефолта (PD)	Вероятность дефолта представляет собой расчётную оценку вероятности наступления дефолта на протяжении заданного временного промежутка. Дефолт может произойти только в определённый момент времени в течение рассматриваемого периода, если признание актива не было прекращено, и он по-прежнему является частью портфеля.
Величина, подверженная риску дефолта (EAD)	Величина, подверженная риску дефолта, представляет собой расчётную оценку величины, подверженной дефолту на какую-либо дату в будущем, с учётом ожидаемых изменений этой величины после отчётной даты, включая выплаты основной суммы долга и процентов, предусмотренные договором или иным образом, ожидаемые погашения выданных займов и проценты, начисленные в результате просрочки платежей.
Уровень потерь при дефолте (LGD)	Уровень потерь при дефолте представляет собой расчётную оценку убытков, возникающих в случае наступления дефолта в определённый момент времени. Данный показатель рассчитывается исходя из разницы между предусмотренными договором денежными потоками и теми денежными потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе в результате реализации обеспечения. Обычно выражается в процентах по отношению к EAD.

Оценочный резерв под ОКУ рассчитывается на основе кредитных убытков, возникновение которых ожидается на протяжении срока действия актива (ожидаемые кредитные убытки за весь срок или ОКУ за весь срок), если произошло значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, в противном случае оценочный резерв рассчитывается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам (12-месячные ОКУ). 12-месячные ОКУ – это часть ОКУ за весь срок, представляющая собой ОКУ, которые возникают вследствие дефолтов по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчётной даты. ОКУ за весь срок и 12-месячные ОКУ рассчитываются либо на индивидуальной основе, либо на групповой основе, в зависимости от характера базового портфеля финансовых инструментов.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

18. Управление рисками, продолжение

Кредитный риск, продолжение

Оценка обесценения, продолжение

Компания разработала политику для осуществления оценки на конец каждого отчётного периода в отношении того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания, путём учёта изменений риска наступления дефолта на протяжении оставшегося срока действия финансового инструмента. На основании описанного выше процесса Компания объединяет инвестиции в финансовую аренду в следующие группы:

- Стадия 1 – финансовые активы, по которым не выявлено значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания, и по которым рассчитываются ожидаемые кредитные потери на срок 12 месяцев.
- Стадия 2 – финансовые активы со значительным увеличением кредитного риска с момента первоначального признания, но не являющиеся дефолтными, по которым рассчитываются ожидаемые кредитные потери на весь срок жизни финансового актива.
- Стадия 3 – финансовые активы, являющиеся дефолтными и ожидаемые кредитные потери по которым рассчитываются на весь срок жизни финансового актива.

Кредитно-обесцененный финансовый актив переходит в категорию финансовых активов, имеющих признаки значительного увеличения кредитного риска, при условии погашения заемщиком задолженности, которое приводит к снижению валовой балансовой стоимости финансового актива на дату формирования (резервов) до уровня равной или ниже суммы задолженности на момент перехода финансового актива в категорию кредитно-обесцененных финансовых активов и в случае отсутствия на дату оценки событий, являющихся объективными подтверждениями обесценения.

Финансовый актив, имеющий признаки значительного увеличения кредитного риска, переходит в категорию финансовых активов, резервы по которым формируются в сумме, равной двенадцатимесячным ожидаемым кредитным убыткам, при условии погашения заемщиком задолженности, которое приводит к снижению валовой балансовой стоимости финансового актива на дату формирования резервов (резервов) до уровня равной или ниже суммы задолженности на момент перехода финансового актива в категорию финансовых активов, имеющих признаки значительного увеличения кредитного риска и отсутствия на дату формирования резервов значительного увеличения кредитного риска.

Критериями отнесения финансовых активов к Стадии 2 являются:

- Наличие по состоянию на отчётную дату просроченной задолженности перед Компанией по основному долгу или процентам, а также иным выплатам, предусмотренным договором, свыше 30 дней за последние 6 последовательных месяцев.
- Предоставление отсрочки в совокупности от 4 месяцев до 6 месяцев (включительно) за последние 6 последовательных месяцев, вне зависимости от количества реструктуризации, при условии, что она не отнесена Компанией к предефолтной категории реструктуризации.
- Решение уполномоченного органа об отнесении финансового актива ко 2-му этапу резервирования при наличии информации, свидетельствующей о значительном увеличении кредитного риска, а именно наличие следующих факторов:
 - значительные изменения внешних рыночных показателей кредитного риска для финансового актива (отрасль, в которой занят клиент, испытывает экономический спад, присутствует цикличность в развитии отрасли, отмечаются существенные признаки рецессии);
 - фактическое или ожидаемое значительное изменение результатов операционной деятельности заемщика (клиент не в состоянии исполнять обязательства, погашение обязательств осуществляется/возможно осуществить за счет вторичных источников: реализации активов/залогового обеспечения, временной финансовой помощи).

Критериями отнесения финансовых активов к Стадии 3 являются:

- наличие по состоянию на отчётную дату просроченной задолженности перед Компанией по основному долгу или процентам, а также иным выплатам, предусмотренным договором, свыше 90 дней;
- реструктуризация финансового актива в связи с финансовым затруднением: в совокупности отсрочка от 7 месяцев за последние полгода, вне зависимости от количества реструктуризации.
- наличие достоверной информации о снижении доходов заемщика;

(В тысячах тенге, если не указано иное)

18. Управление рисками, продолжение

Кредитный риск, продолжение

Оценка обесценения, продолжение

- решение уполномоченного органа о присвоении финансовому активу статуса дефолт;
- отзыв/приостановление лицензии заёмщика, являющаяся основным документом позволяющее осуществлять свою основную деятельность;
- смерть заёмщика;
- реорганизация заёмщика или вовлечение в судебные разбирательства, которые могут ухудшить его финансовое состояние;
- подтверждаемая информация о банкротстве клиента или иного рода реорганизации на основании обоснованной и подтверждаемой информации, а также вовлеченности в судебные разбирательства клиента, которые могут ухудшить его финансовое состояние.

Присвоение внутреннего рейтинга и процесс оценки вероятности дефолта

Модели присвоения уровней внутреннего рейтинга клиентам разрабатываются и применяются направлением риск-менеджмента и комплаенс-контроля Компании. Процесс присвоения уровней рейтинга клиентам применяется исключительно при выдаче финансового лизинга. В моделях используется как количественная, так и качественная информация и, помимо информации, специфичной для заёмщика, также учитывается дополнительная информация из внешних источников, которая может оказать влияние на поведение заёмщика. Где это практически осуществимо, также используется информация национальных и международных рейтинговых агентств. Для каждого уровня рейтинга присваиваются показатели вероятности наступления дефолта, которые учитывают прогнозную информацию и классификацию активов на Стадии согласно МСФО (IFRS) 9.

Расчёт уровня потерь в случае дефолта

Уровень потерь при дефолте, в основном, рассчитывается на основе ожидаемых возмещений от реализации залога. Для расчёта размера потерь по каждому сценарию оцениваются ожидаемые сроки и суммы поступлений в счёт погашения задолженности, рассчитываются дисконтированные денежные потоки с использованием в качестве ставки дисконтирования первоначальной эффективной процентной ставки.

Прогнозная информация и множественные экономические сценарии

В своих моделях расчёта ОКУ Компания использует широкий спектр прогнозной информации в качестве исходных экономических данных, например:

- темпы роста ВВП;
- объем добычи нефти и газового конденсата;
- уровень безработицы;
- объем розничной торговли;
- базовые ставки НБРК;
- уровень инфляции;
- индекс реальной заработной платы;
- обменные курсы;
- цена на нефть.

Прогнозная информация и множественные экономические сценарии

Для получения прогнозной информации Компания использует данные из внешних источников (внешние рейтинговые агентства, государственные органы, например, НБРК и международные финансовые институты). В таблице ниже показаны значения основных прогнозных экономических переменных/допущений, которые используются для базового прогнозного сценария ключевых факторов макроэкономики для целей оценки ОКУ.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

18. Управление рисками, продолжение**Кредитный риск, продолжение****Оценка обесценения, продолжение****Прогнозная информация и множественные экономические сценарии, продолжение**

Диапазон прогнозных значений ключевых факторов, используемых в расчете ОКУ по состоянию на 31 декабря 2024 года представлены ниже:

Ключевые факторы	Сценарий ОКУ	Присвоенная вероятность, %	Прогноз
Валовая добавленная стоимость в оптовой и розничной торговле, %	Позитивный	13,2%	3,4%
	Базовый	57,9%	0%
	Негативный	28,9%	(3,4%)
Темпы роста ВВП, %	Позитивный	13,2%	4,9%
	Базовый	57,9%	3,5%
	Негативный	28,9%	2,0%

Концентрация кредитного риска

Концентрации кредитного риска возникают в случае, когда ряд контрагентов осуществляет схожие виды деятельности, или их деятельность ведётся в одном географическом регионе, или контрагенты обладают аналогичными экономическими характеристиками, и в результате изменения в экономических, политических и других условиях оказывают схожее влияние на способность этих контрагентов выполнить договорные обязательства.

По отраслям

Концентрация риска по экономическим секторам в отношении чистых инвестиций в финансовую аренду представлена следующим образом:

	2024 год	%	2023 год	%
Услуги, оказываемые предприятиям	9.449.183	33,8	6.094.973	36,50
Строительство	7.306.840	26,1	3.171.737	18,99
Транспорт	5.170.786	18,5	3.017.385	18,07
Розничная торговля	2.454.967	8,8	1.178.868	7,06
Добывающая промышленность	2.121.599	7,6	2.658.706	15,92
Производство	1.321.245	4,7	514.614	3,08
Сельское хозяйство	115.012	0,4	47.566	0,28
Энергетика	26.527	0,1	—	0,00
Телекоммуникации и масс-медиа	815	—	14.022	0,08
	27.966.974	100,0	16.697.871	100,00

По географической концентрации

На 31 декабря 2024 и 2023 годов все финансовые активы и обязательства Компании сконцентрированы в Республике Казахстан.

Риск ликвидности и управление источниками финансирования

Риск ликвидности – это риск того, что Компания не сможет выполнить свои обязательства при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях. С целью ограничения этого риска руководство организовало диверсифицированные источники финансирования, осуществляет управление активами с учётом ликвидности и ежедневный мониторинг будущих денежных потоков. Этот процесс включает в себя оценку ожидаемых денежных потоков и наличие высококачественного обеспечения, которое может быть использовано для получения дополнительного финансирования в случае необходимости. Управление финансированием осуществляется направлением стратегического планирования Компании. Этот процесс включает управление и мониторинг ежемесячных денежных потоков и потребности в финансировании.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

18. Управление рисками, продолжение**Риск ликвидности и управление источниками финансирования, продолжение**

Ликвидность оценивается и управление ею осуществляется Компанией, опираясь на соотношение чистых ликвидных активов и обязательств. На 31 декабря коэффициенты ликвидности составляли:

	2024 год	2023 год
Текущий коэффициент ликвидности (активы к получению или активы реализуемые в течение срока менее года/обязательства к погашению в течение срока менее одного года)	1,54	1,49
Долгосрочный коэффициент ликвидности (активы к получению или активы реализуемые в течение срока более года/обязательства к погашению в течение срока более одного года)	1,17	1,37

Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Компании по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению.

31 декабря 2024 года	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Итого
Средства кредитных организаций	4.919.108	10.802.898	12.192.852	27.914.858
Прочие финансовые обязательства	16.964	78.419	98.893	194.276
Итого недисконтированные финансовые обязательства	4.936.072	10.881.317	12.291.745	28.109.134

31 декабря 2023 года	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Итого
Средства кредитных организаций	2.615.190	5.887.926	5.928.647	14.431.763
Прочие финансовые обязательства	17.394	47.422	26.030	90.846
Итого недисконтированные финансовые обязательства	2.632.584	5.935.348	5.954.677	14.522.609

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

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.

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки, валютные курсы и цены долевых инструментов. Компания не имеет значительных концентраций рыночного риска.

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.

Риск изменения ставок вознаграждения возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы с определенным сроком погашения больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств с аналогичным сроком погашения.

Анализ сроков пересмотра ставок вознаграждения

Риск изменения ставок вознаграждения управляется преимущественно посредством мониторинга изменения ставок вознаграждения. Поскольку большинство финансовых инструментов имеют фиксированную ставку вознаграждения, анализ сроков пересмотра ставок вознаграждения аналогичен анализу по срокам погашения.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

18. Управление рисками, продолжение

Анализ чувствительности денежных потоков к изменениям ставок вознаграждения

Анализ чувствительности чистой прибыли за год и собственного капитала Компании к изменению рыночных ставок вознаграждения (составленный на основе упрощенного сценария параллельного снижения или роста кривых доходности на 100 базисных пунктов и позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года) представлен следующим образом:

	2024 года		2023 года	
	Прибыль	Собственный капитал	Прибыль	Собственный капитал
Параллельное увеличение на 100 базисных пунктов	5.951	5.951	8.877	8.877
Параллельное уменьшение на 100 базисных пунктов	(5.951)	(5.951)	(8.877)	(8.877)

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах. По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов Компания не имеет значительных валютных позиций по монетарным активам и обязательствам, а также прогнозируемым денежным потокам.

Операционный риск

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Компания не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путём отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Компания может управлять такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала.

Управление капиталом

Задачами Компании при управлении капиталом является поддержание принципа непрерывности деятельности с целью предоставления дохода акционерам и выгоды заинтересованным лицам и поддержание оптимальной структуры капитала с целью снижения стоимости капитала.

19 Оценка справедливой стоимости

Иерархия источников справедливой стоимости

Для цели раскрытия информации о справедливой стоимости Компания определила классы активов и обязательств на основании природы, характеристик и рисков по активу или обязательству, а также уровень иерархии источников справедливой стоимости.

		Оценка справедливой стоимости с использованием			
		Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Значитель- ные наблю- даемые исходные данные (Уровень 2)	Значитель-ные ненаблю- даемые исходные данные (Уровень 3)	Итого
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2024 года	—	571.904	—	571.904
Чистые инвестиции в финансовую аренду	31 декабря 2024 года	—	28.225.188	299.598	28.524.786
Прочие финансовые активы	31 декабря 2024 года	—	574.276	—	574.276
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Средства кредитных организаций	31 декабря 2024 года	—	23.004.837	—	23.004.837
Прочие финансовые обязательства	31 декабря 2024 года	—	194.276	—	194.276

(В тысячах тенге, если не указано иное)

19. Оценка справедливой стоимости, продолжение**Иерархия источников справедливой стоимости, продолжение**

Оценка справедливой стоимости с использованием					
			Значитель- ные наблюдае- мые	Значитель- ные ненаблюдае- мые	
	Дата	Котировки	исходные	исходные	
	оценки	на активных	данные	данные	
		рынках	(Уровень 2)	(Уровень 3)	Итого
		(Уровень 1)			
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2023 года	—	357.130	—	357.130
Чистые инвестиции в финансовую аренду	31 декабря 2023 года	—	16.751.165	233.654	16.984.819
Прочие финансовые активы	31 декабря 2023 года	—	276.218	—	276.218
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Средства кредитных организаций	31 декабря 2023 года	—	11.867.336	—	11.867.336
Прочие финансовые обязательства	31 декабря 2023 года	—	90.846	—	90.846

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

Ниже представлено сравнение балансовой и справедливой стоимости финансовых инструментов Компании, которые не отражаются по справедливой стоимости в отчёте о финансовом положении. В таблице не представлена справедливая стоимость нефинансовых активов и нефинансовых обязательств.

	2024 год			2023 год		
	Балансовая стоимость	Справед- ливая стоимость	Неприз- нанный доход/ (убыток)	Балансовая стоимость	Справед- ливая стоимость	Неприз- нанный доход/ (убыток)
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	571.904	571.904	—	357.130	357.130	—
Чистые инвестиции в финансовую аренду	27.966.974	28.524.786	557.812	16.697.870	16.984.819	286.949
Прочие финансовые активы	573.252	574.276	1.024	270.316	276.218	5.902
Финансовые обязательства						
Средства кредитных организаций	23.670.559	23.004.837	665.722	12.397.662	11.867.336	530.326
Прочие финансовые обязательства	194.276	194.276	—	90.846	90.846	—
Итого непризнанного изменения в справедливой стоимости	—	—	1.224.558	—	—	823.177

Методики оценки и допущения

Далее описаны методики и допущения, использованные при определении справедливой стоимости тех финансовых инструментов, которые не отражены в настоящей финансовой отчётности по справедливой стоимости.

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, сберегательным счетам без установленного срока погашения.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

19. Оценка справедливой стоимости, продолжение**Методики оценки и допущения, продолжение***Финансовые инструменты с фиксированной ставкой*

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств с фиксированной ставкой, которые учитываются по амортизированной стоимости, оценивается путём сравнения рыночных процентных ставок на момент первоначального признания этих инструментов с текущими рыночными ставками по аналогичным финансовым инструментам.

По активам, справедливая стоимость которых раскрывается в финансовой отчётности, будущие денежные потоки дисконтируются по средней рыночной ставке финансовых инструментов со схожими сроками погашения. Указанный подход применяется при определении справедливой стоимости чистых инвестиций в финансовую аренду. По состоянию на 31 декабря 2024 года среднее значение рыночной ставки составляло 25,8% (31 декабря 2023 года: 26%). По обязательствам, справедливая стоимость которых раскрывается в финансовой отчётности, будущие денежные потоки дисконтируются по средней рыночной ставке финансовых инструментов со схожими сроками погашения. По состоянию на 31 декабря 2023 года среднее значение рыночной ставки составляло 18,72% (31 декабря 2023 года: 19,02%).

Оценочная справедливая стоимость вкладов под фиксированный процент рассчитана на основании дисконтированных денежных потоков с использованием существующей на денежном рынке ставки процента по долговым инструментам с аналогичными характеристиками кредитного риска и сроками погашения.

20 Анализ сроков погашения активов и обязательств

В таблице ниже представлены активы и обязательства в разрезе ожидаемых сроков их погашения:

	2024 год						Итого
	Минус одного месяца	От 1 до 3 месяцев	от 3 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погаше- ния	
Денежные средства и их эквиваленты	571.904	—	—	—	—	—	571.904
Чистые инвестиции в финансовую аренду	1.280.597	2.402.593	12.292.868	11.917.256	—	—	27.966.974
Инвестиционная недвижимость	—	—	—	—	—	34.190	34.190
Авансы уплаченные за товарно-материальные запасы	1.494.417	733.306	576.420	—	—	—	2.804.143
Основные средства и активы в форме права пользования	—	—	—	85.338	—	19.135	104.473
Нематериальные активы	—	—	—	—	—	219	219
Активы по текущему корпоративному подоходному налогу	—	—	24.392	—	—	—	24.392
Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению	73.288	149.906	766.774	687.475	—	—	1.677.443
Активы по отложенному подоходному налогу	—	—	—	65.359	—	—	65.359
Прочие активы	3.199	—	127.530	560.368	—	—	691.097
Итого активы	3.423.405	3.285.805	13.787.984	13.315.796	—	53.544	33.940.194
Средства кредитных организаций	1.560.460	2.637.029	8.070.523	11.402.547	—	—	23.670.559
Авансы полученные	544.802	203.462	150.531	—	—	—	898.795
Прочие обязательства	16.963	—	136.808	98.893	—	—	252.664
Итого обязательства	2.122.225	2.840.491	8.357.862	11.501.440	—	—	24.822.018
Нетто позиция	1.301.180	445.314	5.430.122	1.814.356	—	53.544	9.118.176

(В тысячах тенге, если не указано иное)

20. Анализ сроков погашения активов и обязательств, продолжение

	2023 год							Итого
	Менее одного месяца	От 1 до 3 месяцев	от 3 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погашения	Трассо-ценные	
Денежные средства и их эквиваленты	357.130	—	—	—	—	—	—	357.130
Чистые инвестиции в финансовую аренду	901.405	1.579.145	7.459.419	6.741.076	—	—	16.825	16.697.870
Инвестиционная недвижимость	—	—	—	—	—	43.283	—	43.283
Авансы уплаченные за товарно-материальные запасы	1.341.876	270.427	132.800	—	—	—	—	1.745.103
Основные средства и активы в форме права пользования	—	—	—	19.156	—	16.617	—	35.773
Нематериальные активы	—	—	—	—	—	478	—	478
Активы по текущему корпоративному подоходному налогу	—	—	41.339	—	—	—	—	41.339
Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению	—	151.905	456.803	413.843	—	—	—	1.022.551
Активы по отложенному подоходному налогу	—	—	—	28.331	—	—	—	28.331
Прочие активы	—	—	97.802	252.492	—	—	—	350.294
Итого активы	2.600.411	2.001.477	8.188.163	7.454.898	—	60.378	16.825	20.322.152
Средства кредитных организаций	824.065	1.431.157	4.998.683	5.029.293	114.464	—	—	12.397.662
Авансы полученные	587.224	154.269	96.455	—	—	—	—	837.948
Прочие обязательства	17.394	—	120.222	26.030	—	—	—	163.646
Итого обязательства	1.428.683	1.585.426	5.215.360	5.055.323	114.464	—	—	13.399.256
Нетто позиция	1.171.728	416.051	2.972.803	2.399.575	(114.464)	60.378	16.825	6.922.896

21. 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 включают акционера Компании, ключевой управленческий персонал и организации, в которых акционер или ключевой управленческий персонал Компании прямо или косвенно имеют значительную степень влияния. Операции со связанными сторонами обычно осуществляются Компанией на условиях и в суммах как сделки между несвязанными сторонами.

Объём операций со связанными сторонами, сальдо на 31 декабря 2024 и 2023 годов, а также соответствующие суммы расходов и доходов за годы, закончившиеся 31 декабря 2024 и 2023 годов представлены ниже:

	2024 год	2023 год
	Акционер	Акционер
Денежные средства и их эквиваленты, на 1 января	358.744	558.756
Поступление средств	69.134.348	42.357.244
Выбытие средств	(68.918.603)	(42.557.256)
Денежные средства и их эквиваленты, на 31 декабря	574.489	358.744
Средства кредитных организаций, на 1 января	8.689.475	4.065.156
Займы полученные	20.602.797	10.144.944
Займы выплаченные	(13.199.247)	(5.553.103)
Прочее	32.381	32.478
Средства кредитных организаций, на 31 декабря (Примечание 11)	16.125.406	8.689.475
Процентные расходы	(2.253.108)	(1.284.978)
Доход от операционной аренды	34.722	34.226
Прочие операционные расходы	(4.873)	(4.593)

(В тысячах тенге, если не указано иное)

21. Операции со связанными сторонами, продолжение

В 2024 и 2023 годах вознаграждение 6 членам ключевого управленческого персонала включает в себя следующие позиции:

	2024 год	2023 год
Заработная плата и прочее	182.821	126.308
Отчисления на социальное обеспечение	19.280	13.965
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	202.101	140.273

22. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности

	Средства кредитных организаций
Балансовая стоимость на 1 января 2023 года	7.330.710
Получение	11.134.489
Погашение	(6.097.947)
Процентный расход по займам	1.553.788
Проценты уплаченные	(1.523.378)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2023 года	12.397.662
Получение	25.151.057
Погашение	(14.041.888)
Процентный расход по займам	2.929.116
Проценты уплаченные	(2.765.388)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	23.670.559

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 отчётной даты

С января по апрель 2025 года Компания получила займы от АО «ForteBank» для финансирования инвестиций в финансовую аренду в размере 7.517.097 тысяч тенге. Кредиты выражены в тенге, имеют ставку вознаграждения от 18,25% до 20% годовых, срок погашения в апреле 2027 года.

29 января 2025 года Советом директоров Компании было принято решение о размещении 3.000.000 простых акций по цене 1.000 тенге за акцию с учетом реализации единственным акционером преимущественного права приобретения акций.

15. Балансовая стоимость одной акций

Балансовая стоимость одной акции по состоянию на 1 января 2025 года составила 1,982 тенге. Расчет стоимости акции был произведен в соответствии с изменениями и дополнениями № 3 в листинговые правила от 08 ноября 2010 года. Стоимость была рассчитана по следующей формуле:

$$BV_{Cs} = NAV / NO_{Cs} \text{ (9.118.176 тыс. тенге / 1.560.000 = 5,845 тенге), где}$$

BV_{Cs} – (book value per common share) балансовая стоимость одной простой акции на дату расчета;

NAV – (net asset value) чистые активы для простых акций на дату расчета;

NO_{Cs} – (number of outstanding common shares) количество простых акций на дату расчета.

Чистые активы для простых акций рассчитаны по формуле:

$$NAV = (TA - IA) - TL - PS \text{ (33.940.194 тыс. тенге - 219 тыс. тенге) - 24.822.018 тыс. тенге - 0 = 9.117.957 тыс. тенге), где}$$

(В тысячах тенге, если не указано иное)

- TA – (total assets) активы эмитента акций в отчете о финансовом положении эмитента акций на дату расчета;
- IA – (intangible assets) нематериальные активы в отчете о финансовом положении эмитента акций на дату расчета, которые организация не сможет реализовать третьим сторонам с целью возмещения уплаченных денежных средств или эквивалентов денежных средств и/или получения экономических выгод (данный абзац дополнен решением Биржевого совета от 11 марта 2014 года);
- TL – (total liabilities) обязательства в отчете о финансовом положении эмитента акций на дату расчета;
- PS – (preferred stock) сальдо счета «уставный капитал, привилегированные акции» в отчете о финансовом положении эмитента акций на дату расчета.

Урпежанов С.Б.

Заместитель Председателя
Правления



Сулейменова А.Т.

Главный бухгалтер