



АО «Лизинг Групп»

**Финансовая отчетность в соответствии с
Международными стандартами финансовой отчетности и
Отчет независимого аудитора**

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Отчет о финансовом положении	1-2
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	3
Отчет об изменениях в собственном капитале	4
Отчет о движении денежных средств	5
Примечания к финансовой отчетности	6-58

Акционерное общество «Лизинг Групп»

Заявление руководства об ответственности за подготовку и утверждение финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

Руководство АО «Лизинг Групп» (далее – «Компания») несет ответственность за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2025 года, результаты деятельности, движение денежных средств и изменения капитала за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, выпущенными Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (далее – «МСФБУ»).

При подготовке данной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- представление информации, в том числе данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- применение обоснованных целесообразных оценок и допущений;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнение требований оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Компании;
- оценку способности Компании продолжать непрерывную деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент с достаточной степенью точности подготовить информацию о финансовом положении Компании и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
- принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Компании;
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена к выпуску руководством Компании 20 мая 2026 года.

И.О. Председателя Правления

Главный бухгалтер



Малтобарова Шолпан Орынбаевна

Жумадилова Алина Ержановна

АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам и Совету директоров АО «Лизинг Групп»

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности АО «Лизинг Групп» (далее – «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в собственном капитале и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам бухгалтерского учета (далее – «МСБУ»).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (далее – «МСА»). Наша ответственность, согласно указанным стандартам, далее раскрывается в разделе *«Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности»* нашего заключения. Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая Международные стандарты независимости) Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (далее – «Кодексом МСЭБ»), применимым к аудиту финансовой отчетности организаций публичного интереса, и этическими требованиями, применимыми к аудиту финансовой отчетности организаций публичного интереса в Республике Казахстан. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом МСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете Компании за 2025 год, но не включает финансовую отчетность и наш аудиторский отчет по ней. Годовой отчет Компании, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского отчета.

Наше мнение о финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывод, выражающий уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

Прочая информация (продолжение)

В связи с проведением нами аудита финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Если при ознакомлении с Годовым отчетом мы придем к выводу о том, что в нем содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление АО «Лизинг Групп».

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

Почему мы считаем вопрос ключевым для аудита?

Оценка ожидаемых кредитных убытков по дебиторской задолженности по финансовой аренде в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (далее – «МСФО (IFRS) 9»)

По состоянию на 31 декабря 2025 года сумма валовой дебиторской задолженности по финансовой аренде составила 6,116,147 тыс. тенге. Величина резерва по ожидаемым кредитным убыткам (далее – «ОКУ») в отношении данной задолженности составила 160,029 тыс. тенге. В связи с существенностью резерва под обесценение дебиторской задолженности по финансовой аренде, а также в связи со сложностью и необходимостью применения суждений в отношении ОКУ в соответствии с стандартом МСФО (IFRS) 9, данный вопрос является одним из ключевых вопросов аудита.

Расчет ОКУ включает методики, в которых используются существенные ненаблюдаемые исходные данные и факторы, такие как внутренние кредитные рейтинги, а также комплексное статистическое моделирование и экспертное суждение. Данные методики используются с целью определения вероятности дефолта, величины кредитного требования, подверженности риску дефолта, и убытка в случае дефолта на основании имеющихся исторических данных и внешней информации, скорректированных с учетом прогнозов.

Оценка резервов по ОКУ проводится на индивидуальной и портфельной основе. Оценка ОКУ на индивидуальной основе проводится путем взвешивания расчетных кредитных убытков для возможных разных сценариев относительно вероятности каждого сценария. Когда оценка выполняется на портфельной основе, Компания определяет этапы подверженности рискам и рассчитывает оценочный резерв под убытки. Компания анализирует свой портфель финансовой аренды по сегментам, определенным на основе общих характеристик кредитного риска, таким образом, чтобы договоры финансовой аренды в рамках группы имели однородные или аналогичные риски. Принципы построения моделей являются предметом профессионального суждения руководства.

При оценке дебиторов на индивидуальной основе в стадии 3 Компания использует анализ денежных потоков с учетом субъективной информации, необходимой для определения ключевых допущений, что несет в себе риски недостоверной оценки резерва по ОКУ.

В Примечаниях 2, 7 и 32 к прилагаемой финансовой отчетности содержится информация о существенных учетных политиках, критических учетных оценках и суждениях, и оценке рисков, связанных с резервами по ОКУ.

Что было сделано в рамках аудита?

Мы получили понимание процессов и контрольных процедур, относящихся к выдаче по договорам финансовой аренды, управлению кредитными рисками и оценке ОКУ по дебиторской задолженности по финансовой аренде.

Мы оценили обоснованность методологии учета резервов по дебиторской задолженности по финансовой аренде, и ее соответствие требованиям МСФО (IFRS) 9. Мы проверили, что исходные данные и ключевые допущения, используемые в моделях оценки PD и LGD, учитывают исторические данные о понесенных кредитных убытках, а также прогнозной информации в отношении макроэкономических факторов, оказывающие влияние на оценку.

Мы протестировали на выборочной основе принципы и функционирование моделей и расчетов, используемых для портфельной и индивидуальной оценки ОКУ, а также используемые данные и допущения. Наша работа включала рассмотрение основных допущений и оценок на основании нашего опыта и наших знаний об отраслевой практике, проверку математической точности расчетов, а также различные аналитические процедуры.

На выборочной основе мы проанализировали точность и полноту исходных данных, мы провели детальный анализ кредитоспособности дебиторов и критически оценили анализ Компании в отношении значительного увеличения кредитного риска (Стадия 2) и наличия кредитного обесценения (Стадия 3), включенных в модели ОКУ, провели независимую оценку в отношении стоимости залогов, путем пересчета и сверки информации, используемой в моделях ОКУ с исходными данными, и оценили корректность включения в расчет прогнозной информации.

На выборочной основе мы пересчитали резервы по ОКУ по индивидуально существенным остаткам в стадии 3, что включало обзор анализа кредитоспособности дебиторов, сделанного Компанией, а также анализ допущений, использованных для прогноза будущих денежных потоков и оценки залогового обеспечения, и сверили ключевые допущения с подтверждающими их документами. Для оценки остатков по дебиторской задолженности по финансовой аренде, оцениваемых на коллективной основе, мы проанализировали адекватность оценки руководством Компании вероятности дефолта.

На выборочной основе мы пересчитали резервы по ОКУ по дебиторской задолженности по финансовой аренде, оцениваемым на коллективной основе для того, чтобы проверить соответствие исходных и итоговых параметров риска и суммы ОКУ.

Мы оценили адекватность и полноту раскрытия информации по дебиторской задолженности по финансовой аренде в финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной финансовой отчетности в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, выпущенными СМСБУ, и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Компанию, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой финансовой отчетности АО «Лизинг Групп».

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского отчета, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности АО «Лизинг Групп» продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о действиях, предпринятых для устранения угроз или примененных мерах предосторожности.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности (продолжение)

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление АО «Лизинг Групп», мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.


Пан А.В.
Аудитор



Квалификационное свидетельство аудитора
№ МФ-0000880, выданное ЧУ «Квалификационная
комиссия Палаты аудиторов по аттестации
кандидатов в аудиторы Республики Казахстан»
9 сентября 2019 года

Республика Казахстан, г. Алматы,
пр. Достык, 210, офис 31

20 мая 2026 года


Пан А.В.
Управляющий партнер
ООО «PKF Audit & Assurance»

Государственная лицензия на занятие
аудиторской деятельностью в Республике Казахстан
19022292, выданная Министерством финансов
Республики Казахстан 12 ноября 2019 года

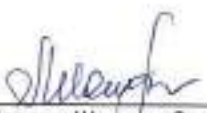
Акционерное общество «Лизина Групп»
Отчет о финансовом положении на 31 декабря 2025 года

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы			
Основные средства	5	463,989	526,012
Инвестиционная недвижимость	6	423,258	391,076
Нематериальные активы		23,211	20,420
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	7	2,992,908	3,676,688
Дебиторская задолженность по договорам Иджара	8	211,011	863,367
Налоговые активы	16	—	429,686
Внеоборотные активы по расторгнутым договорам финансовой аренды	18	20,823	20,823
Прочие долгосрочные активы		1,525	3,193
Итого долгосрочные активы		4,136,725	5,931,265
Краткосрочные активы			
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	7	2,963,210	3,639,344
Дебиторская задолженность по договорам Иджара	8	648,843	597,317
Прочая дебиторская задолженность	9	2,899,870	2,486,177
Паи инвестиционных фондов	17	1,193,796	—
Предоплата по текущему корпоративному подоходному налогу		8,996	8,996
Дебиторская задолженность по соглашениям обратного репо	11	2,500,434	3,224,519
Краткосрочные займы выданные	12	5,297,886	4,474,256
Денежные средства и их эквиваленты	13	668,132	825,206
Средства в банках	14	785,812	446,824
Авансы, выданные поставщикам по финансовой аренде	15	885	704,315
Налоговые активы	16	275,874	101,580
Прочие активы	10	197,937	182,876
Итого краткосрочные активы		17,441,675	16,691,410
ИТОГО АКТИВЫ		21,578,400	22,622,675
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	19	4,131,158	4,131,158
Нераспределенная прибыль		5,618,200	4,452,563
Дополнительно оплаченный капитал	19	98,742	98,742
ИТОГО КАПИТАЛ		9,848,100	8,682,463

Акционерное общество «Лизинг Групп»
Отчет о финансовом положении на 31 декабря 2025 года (продолжение)

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Займы полученные	20	3,641,169	4,971,290
Займы, полученные по договору Мурабаха	21	666,667	1,111,111
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	24	—	—
Обязательства по аренде		—	—
Итого долгосрочные обязательства		4,307,836	6,082,401
Краткосрочные обязательства			
Займы полученные	20	1,355,583	3,519,531
Займы, полученные по договору Мурабаха	21	450,000	452,222
Долговые ценные бумаги	22	5,169,276	2,917,700
Авансы, полученные по финансовой аренде	23	174,577	658,546
Прочие обязательства	24	273,028	309,812
Итого краткосрочные обязательства		7,422,464	7,857,811
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		11,730,300	13,940,212
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		21,578,400	22,622,675

Утверждено и подписано 20 мая 2026 года

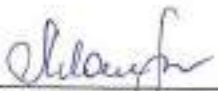
 Майтбаева Шолпан Орынбаевна И.О. Председателя Правления		 Жумадилова Алина Ержановна Главный бухгалтер
---	--	---

Акционерное общество «Лизинг Групп»

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	2025 год	2024 год
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	25	3,677,456	3,381,685
Процентные расходы	25	(1,560,264)	(1,628,774)
Доходы по исламскому лизингу Иджара	26	289,185	375,066
Доходы по депозитам Вакала	26	42,083	30,640
Расходы по займам, полученным по договору Мурабаха	26	(261,333)	(343,444)
Чистые процентные доходы		2,187,127	1,815,173
Расходы за вычетом доходов от переоценки иностранной валюты		108,587	30,169
Прочие доходы	27	180,016	438,419
Административные и прочие операционные расходы	28	(933,229)	(1,174,592)
Начисление расходов по ожидаемым кредитным убыткам	29	(376,853)	(133,347)
Начисление расходов по обесценению		—	(8,925)
Прибыль до налогообложения		1,165,648	966,897
Расходы по корпоративному подоходному налогу	30	—	—
ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		1,165,648	966,897
Прочий совокупный доход за год		—	—
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД		1,165,648	966,897
БАЗОВАЯ И РАЗВОДНЕННАЯ ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ (В ТЕНГЕ)	31	282.16	234.05

Утверждено и подписано 20 мая 2026 года





Малтозарова Шолпан Орынбековна
 И.О. Председателя Правления

Кумадиловна Алина Ержановна
 Главный бухгалтер

Акционерное общество «Лизинг Групп»
Отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Акционерный капитал	Дополнительно оплаченный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого
Остаток на 1 января 2024 года	4,131,158	98,742	3,485,666	7,715,566
Прибыль за год	—	—	966,897	966,897
Прочий совокупный доход	—	—	—	—
Итого совокупный доход за 2024 год	—	—	966,897	966,897
Остаток на 31 декабря 2024 года	4,131,158	98,742	4,452,563	8,682,463
Корректировка ошибки прошлого периода	—	—	(11)	(11)
Остаток на 1 января 2025 года (пересчитано)	4,131,158	98,742	4,452,552	8,682,452
Прибыль за год	—	—	1,165,648	1,165,648
Прочий совокупный доход	—	—	—	—
Итого совокупный доход за 2025 год	—	—	1,165,648	1,165,648
Остаток на 31 декабря 2025 года	4,131,158	98,742	5,618,200	9,848,100

Утверждено и подписано 20 мая 2026 года


 Малтозарова Шолпан Орынбаевна
 И.О. Председателя Правления

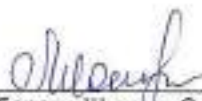



 Журадилова Алина Ержановна
 Главный бухгалтер

Акционерное общество «Лизинг Групп»
Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

В тысячах казахстанских тенге	Примечание	2025 год	2024 год
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Поступления от реализации услуг		11,847,704	11,567,172
Проценты полученные		62,297	3,604,156
Платежи поставщикам за товары и услуги		(7,741,197)	(13,033,689)
Изъятие средств на депозитах в банках		12,756,956	20,142,011
Размещение средств на депозитах в банках		(13,129,441)	(18,977,050)
Проценты уплаченные		(1,690,495)	(1,827,043)
Оплата расходов на персонал		(343,776)	(364,379)
Оплата прочих налогов и платежей в бюджет		(420,649)	(445,145)
Прочие		(10,891)	57,414
Денежные средства, полученные от/ (использованные в) операционной деятельности		1,330,508	723,447
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Выдача займов по договорам обратного репо		-	(277,013)
Возврат займов по договорам обратного репо		1,198,412	763,837
Выдача займов и финансовой помощи		(2,519,233)	(6,737,328)
Погашение займов выданных и финансовой помощи		2,316,168	3,261,376
Приобретение долговых инструментов других организаций		(1,197,215)	-
Полученные дивиденды		201,234	-
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(7,482)	(21,273)
Реализация основных средств		-	4,600
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(8,116)	(3,005,801)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Получение займов	20, 21	132,400	1,183,700
Погашение займов	20, 21	(4,058,631)	(2,581,455)
Выпуск долговых ценных бумаг		5,428,463	4,506,063
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг		(2,989,200)	(2,445,300)
Денежные средства, полученные от финансовой деятельности		(1,486,968)	643,008
ЧИСТОЕ ИЗМЕНЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ		(164,576)	(1,639,346)
Эффект изменения обменного курса на денежные средства		10,101	772
Начисление резерва по ОКУ	13	(2,599)	(2,226)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	13	825,206	2,466,006
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	13	668,132	825,206

Утверждено и подписано 20 мая 2026 года


 Малтозарова Шолпан Орынбаевна
 И.О. Председателя Правления



 Жамдилова Алина Ержановна
 Главный бухгалтер

1. Общие сведения о Компании и ее деятельности

Акционерное общество «Лизинг Групп» (далее – «Компания») было создано в соответствии с законодательством Республики Казахстан в 2005 году.

На 31 декабря 2025 и 2024 годов простые акции Компании имеют листинг на альтернативной площадке АО «Казахстанская Фондовая Биржа» (далее – «КФБ»).

На 31 декабря 2025 и 2024 годов акционерами Компании являлись:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АО "Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)" (Номинальный держатель)	35.06%	–
ЧК Its Central Securities Depository Limited (Номинальный держатель)	26.64%	–
ТОО «TP FINANCIAL HOLDINGS»	20.66%	37.14%
Дармеш Рахат Асхатович	3.70%	14.44%
АО "Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)"	6.32%	9.25%
Адамов Талгат Несипбаевич	–	10.56%
ТОО «АТЭК»	–	5.40%
Мадигожин Диас Ильясевич	–	4.22%
ТОО «Tengri Partners (Kazakhstan)»	–	0.49%
Прочие (менее 5%)	6.62%	18.5%
	100.00%	100.00%

По состоянию на 31 декабря 2025 года конечной контролирующей стороной ТОО «TP FINANCIAL HOLDINGS» является Тулегенов Алибек Маратович, гражданин Республики Казахстан.

Основная деятельность. Основной деятельностью Компании является осуществление лизинговых операций в следующих отраслях: транспорт, строительство, машиностроение и сельское хозяйство. Компания, в основном, осуществляет лизинг машин, оборудования и транспортных средств, которые выступают в роли залогового обеспечения. Компания также осуществляет факторинговые операции, включая финансирование под уступку денежного требования.

С 2023 года Компания расширила свою деятельность и стала дополнительно осуществлять лизинг в соответствии с принципами Исламского финансирования.

Юридический адрес и место ведения хозяйственной деятельности. Офис Компании располагается по адресу: Республика Казахстан, г. Алматы, проспект Аль-Фараби, дом 17/1, полифункциональный центр «Нурлы Тау», павильон 5Б, н/п 8.

2. Существенная информация об учетной политике

Основа подготовки финансовой отчетности. Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»), выпущенными СМСБУ.

Компания применяет принцип учета по исторической стоимости, кроме инвестиционного имущества, которое учитывается по справедливой стоимости. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены ниже.

Принцип непрерывности деятельности. Руководство подготовило данную финансовую отчетность на основе допущения о непрерывности деятельности.

Функциональная валюта и валюта представления отчетности. Статьи, включенные в данную финансовую отчетность, измеряются в валюте первичной экономической среды, в которой Компания функционирует (далее – «функциональная валюта»). Функциональной валютой и валютой представления настоящей финансовой отчетности Компании является казахстанский тенге (далее – «тенге»). Вся финансовая информация представлена в тенге и округлена до тысячи.

Финансовые инструменты – основные подходы к оценке. Финансовые инструменты отражаются по справедливой или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная цена на активном рынке. Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

2. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Финансовые инструменты – основные подходы к оценке (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении котируемой цены на отдельный актив или обязательство на их количество, удерживаемое предприятием. Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у предприятия, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на котируемую цену.

Для оценки справедливой стоимости была использована цена в пределах спреда по спросу и предложению, которая является наиболее представительной для справедливой стоимости в сложившихся обстоятельствах, и руководство считает ее равной последней цене операции на отчетную дату. Котируемой рыночной ценой, которая использовалась для оценки финансовых активов, является текущая цена спроса; а котируемой рыночной ценой, которая использовалась для финансовых обязательств – текущая цена предложения.

Методы оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях, или на текущей стоимости объекта инвестиций, используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых недоступна рыночная информация о цене сделок. Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом:

- (i) к Уровню 1 относятся оценки по котируемым ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств,
- (ii) к Уровню 2 – оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, которые либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанных на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства (т. е. например, цены), и
- (iii) к Уровню 3 – оценки, основанные исключительно на ненаблюдаемых рыночных данных (т. е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных).

В течение 2025 и 2024 годов переводов с уровня на уровень иерархии справедливой стоимости не было.

Затраты по сделке являются дополнительными затратами, относящимися к приобретению, выпуску или выбытию финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают выплаты и комиссионные, уплаченные агентам (включая работников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, обязательные платежи регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

Амортизированная стоимость представляет собой стоимость финансового инструмента при первоначальном признании за вычетом выплат основного долга, но включая наращенные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого оценочного резерва по ожидаемым кредитным убыткам. Наращенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Наращенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей отчета о финансовом положении.

Метод эффективной процентной ставки – это метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие кредитные убытки) на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок до валовой балансовой стоимости финансового инструмента.

2. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Финансовые инструменты – основные подходы к оценке (продолжение)

Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с переменной ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, которые устанавливаются независимо от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все выплаты и вознаграждения, уплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки. Для активов, являющихся приобретенными или созданными кредитно-обесцененными (POCI) финансовыми активами при первоначальном признании, эффективная процентная ставка корректируется с учетом кредитного риска, т. е. рассчитывается на основе ожидаемых денежных потоков при первоначальном признании, а не на базе контрактных денежных потоков.

Первоначальное признание финансовых инструментов. Все финансовые инструменты, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки.

Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой ценой и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или модель оценки, которая в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков. После первоначального признания в отношении финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, и инвестиций в долговые инструменты, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, признается оценочный резерв по ожидаемым кредитным убыткам, что приводит к признанию бухгалтерского убытка сразу после первоначального признания актива.

Все другие операции по приобретению признаются, когда предприятие становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

Классификация и последующая оценка финансовых активов: категории оценки. Компания классифицирует финансовые активы, используя следующие категории оценки: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые по амортизированной стоимости. Классификация и последующая оценка долговых финансовых активов зависит от: (i) бизнес-модели Компании для управления соответствующим портфелем активов и (ii) характеристик денежных потоков по активу.

Классификация и последующая оценка финансовых активов: бизнес-модель. Бизнес-модель отражает способ, используемый Компанией для управления активами в целях получения денежных потоков; является ли целью Компании (i) только получение предусмотренных договором денежных потоков от активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков»), или (ii) получение и предусмотренных договором денежных потоков, и денежных потоков, возникающих в результате продажи активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков»), или, если не применим ни пункт (i), ни пункт (ii), финансовые активы относятся к категории «прочих» бизнес-моделей и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Бизнес-модель определяется для Компании активов (на уровне портфеля) на основе всех соответствующих доказательств деятельности, которую Компания намерена осуществить для достижения цели, установленной для портфеля, имеющегося на дату проведения оценки. Факторы, учитываемые Компанией при определении бизнес-модели, включают цель и состав портфеля, прошлый опыт получения денежных потоков по соответствующим активам, подходы к оценке и управлению рисками, методы оценки доходности активов. В Примечании 32 приводятся важнейшие суждения, использованные Компанией при определении бизнес-моделей для своих финансовых активов.

2. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Классификация и последующая оценка финансовых активов: характеристики денежных потоков. Если бизнес-модель предусматривает удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков или для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи, Компания оценивает, представляют ли собой денежные потоки исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов («тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов» или «SPPI-тест»). Финансовые активы со встроенными производными инструментами рассматриваются в совокупности, чтобы определить, являются ли денежные потоки по ним платежами исключительно в счет основной суммы долга и процентов. При проведении этой оценки Компания рассматривает, соответствуют ли предусмотренные договором денежные потоки условиям базового кредитного договора, т. е. проценты включают только возмещение в отношении кредитного риска, временной стоимости денег, других рисков базового кредитного договора и маржу прибыли.

Если условия договора предусматривают подверженность риску или волатильности, которые не соответствуют условиям базового кредитного договора, соответствующий финансовый актив классифицируется и оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов проводится при первоначальном признании актива, и последующая переоценка не проводится.

Реклассификация финансовых активов. Финансовые инструменты реклассифицируются только в случае, когда изменяется бизнес-модель управления этим портфелем в целом. Реклассификация производится перспективно с начала первого отчетного периода после изменения бизнес-модели. Компания не меняла свою бизнес-модель в течение текущего или сравнительного периода и не производила реклассификаций.

Обесценение финансовых активов: оценочный резерв по ожидаемым кредитным убыткам. На основании прогнозов Компания оценивает ожидаемые кредитные убытки (далее – «ОКУ»), связанные с долговыми инструментами, оцениваемыми по амортизированной стоимости и дебиторской задолженностью по финансовой аренде. Компания оценивает ОКУ и признает оценочный резерв по кредитным убыткам на каждую отчетную дату. Оценка ОКУ отражает: (i) непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов, (ii) временную стоимость денег и (iii) всю обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату без чрезмерных затрат и усилий.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, и дебиторская задолженность по финансовой аренде представляются в отчете о финансовом положении за вычетом оценочного резерва по ОКУ.

Компания применяет «трехэтапную» модель учета обесценения на основании изменений кредитного качества с момента первоначального признания. Финансовый инструмент, который не является обесцененным при первоначальном признании, классифицируется как относящийся к Стадии 1. Для финансовых активов Стадии 1 ОКУ оцениваются в сумме, равной части ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которые возникают в результате дефолтов, которые могут произойти в течение следующих 12 месяцев или до даты погашения согласно договору, если она наступает до истечения 12 месяцев («12-месячные ОКУ»). Если Компания идентифицирует значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, то актив переводится в Стадию 2, а ОКУ по этому активу оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок, то есть до даты погашения согласно договору, но с учетом ожидаемой предоплаты, если она предусмотрена («ОКУ за весь срок»). Описание порядка определения Компанией значительного увеличения кредитного риска приводится в Примечании 32. Если Компания определяет, что финансовый актив является обесцененным, актив переводится в Стадию 3 и ожидаемые по нему кредитные убытки оцениваются как ОКУ за весь срок. Пояснения в отношении определения Компанией обесцененных активов и дефолта представлены в Примечании 32. Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов ОКУ всегда оцениваются как ОКУ за весь срок. В Примечании 32 приводится информация об исходных данных, допущениях и методах расчета, используемых при оценке ожидаемых кредитных убытков, включая объяснение способа включения Компанией прогнозной информации в модели ожидаемых кредитных убытков.

Списание финансовых активов. Финансовые активы списываются целиком или частично, когда Компания исчерпала все практические возможности по их взысканию и пришла к заключению о необоснованности ожиданий относительно возмещения таких активов. Списание представляет прекращение признания. Компания может списать финансовые активы, в отношении которых еще предпринимаются меры по принудительному взысканию, когда Компания пытается взыскать суммы задолженности по договору, хотя у нее нет обоснованных ожиданий относительно их взыскания.

2. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Прекращение признания финансовых активов. Компания прекращает признание финансовых активов, (а) когда эти активы погашены или срок действия прав на денежные потоки, связанных с этими активами, истек, или (б) Компания передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, или (ii) ни передала, ни сохранила практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

Модификация финансовых активов. Иногда Компания пересматривает или иным образом модифицирует договорные условия по финансовым активам. Компания оценивает, является ли модификация предусмотренных договором денежных потоков существенной с учетом, среди прочего, следующих факторов: наличия новых договорных условий, которые оказывают значительное влияние на профиль рисков по активу (например, участие в прибыли или доход на капитал), значительного изменения процентной ставки, изменения валютной деноминации, появления нового или дополнительного обеспечения, которые оказывают значительное влияние на кредитный риск, связанный с активом, или значительного продления срока актива в случаях, когда контрагент не испытывает финансовых затруднений.

Если модифицированные условия существенно отличаются, так что права на денежные потоки по первоначальному активу истекают, Компания прекращает признание первоначального финансового актива и признает новый актив по справедливой стоимости.

Датой пересмотра условий считается дата первоначального признания для целей расчета последующего обесценения, в том числе для определения факта значительного увеличения кредитного риска. Компания также оценивает соответствие нового кредита или долгового инструмента критерию осуществления платежей исключительно в счет основной суммы долга и процентов. Любые расхождения между балансовой стоимостью первоначального актива, признание которого прекращено, и справедливой стоимости нового, значительно модифицированного актива отражаются в составе прибыли или убытка, если содержание различия не относится к операции с капиталом с собственниками.

В ситуации, когда пересмотр условий был вызван финансовыми трудностями у контрагента и его неспособностью выполнять первоначально согласованные платежи, Компания сравнивает первоначальные и скорректированные ожидаемые денежные потоки с активами на предмет значительного отличия рисков и выгод по активу в результате модификации условия договора. Если риски и выгоды не изменяются, то значительное отличие модифицированного актива от первоначального актива отсутствует и его модификация не приводит к прекращению признания. Компания производит перерасчет валовой балансовой стоимости путем дисконтирования модифицированных денежных потоков по договору по первоначальной эффективной процентной ставке (или по эффективной процентной ставке, скорректированной с учетом кредитного риска для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов) и признает прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка.

Категории оценки финансовых обязательств. Финансовые обязательства классифицируются как впоследствии оцениваемые по амортизированной стоимости, кроме: (i) финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток: эта классификация применяется к производным финансовым инструментам, финансовым обязательствам, предназначенным для торговли (например, короткие позиции по ценным бумагам), условному возмещению, признаваемому приобретателем при объединении бизнеса, и другим финансовым обязательствам, определенным как таковые при первоначальном признании; и (ii) договоров финансовой гарантии и обязательств по предоставляющим кредитов.

2. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Прекращение признания финансовых обязательств. Признание финансовых обязательств прекращается в случае их погашения (т. е. когда выполняется или прекращается обязательство, указанное в договоре, или истекает срок его исполнения).

Обмен долговыми инструментами с существенно различающимися условиями между Компанией и ее первоначальными кредиторами, а также существенные модификации условий существующих финансовых обязательств учитываются как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства. Условия считаются существенно различающимися, если дисконтированная приведенная стоимость денежных потоков согласно новым условиям, включая все уплаченные вознаграждения за вычетом полученных вознаграждений, дисконтированные с использованием первоначальной эффективной процентной ставки, отличается как минимум на 10% от дисконтированной приведенной стоимости остальных денежных потоков по первоначальному финансовому обязательству. Кроме того, учитываются другие качественные факторы, такие как валюта, в которой деноминирован инструмент, изменение типа процентной ставки, новые условия конвертации инструмента и изменение ограничительных условий по кредиту. Если обмен долговыми инструментами или модификация условий учитывается как погашение, все затраты или выплаченные вознаграждения признаются в составе прибыли или убытка от погашения. Если обмен или модификация не учитываются как погашение, все затраты или выплаченные вознаграждения отражаются как корректировка балансовой стоимости обязательства и амортизируются в течение оставшегося срока действия модифицированного обязательства.

Модификации обязательств, не приводящие к их погашению, учитываются как изменение оценочного значения по методу начисления кумулятивной амортизации задним числом, при этом прибыль или убыток отражается в составе прибыли или убытка, если экономическое содержание различия в балансовой стоимости не относится к операции с капиталом с собственниками.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Денежные средства и их эквиваленты включают все остатки на банковских и карт счетах и межбанковские депозиты с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев. Средства, в отношении которых имеются ограничения по использованию на период более трех месяцев на момент предоставления, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости, так как (i) они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов, и (ii) они не отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Денежные средства и их эквиваленты, вложенные в Исламские банки, учитываются также, как и денежные средства и их эквиваленты.

Средства в банках. Средства в банках включают все депозиты с первоначальным сроком погашения более трех месяцев. Средства в банках отражаются по амортизированной стоимости, если (i) они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов, и (ii) они не отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Депозит Вакала – инвестирование денежных средств в операции, приемлемые в соответствии с Исламскими нормами и принципами в рамках Фонда Вакала - договор, по которому инвестор предоставляет определенную сумму денег агенту, который инвестирует их в соответствии с конкретными условиями в обмен на определенное вознаграждение (паушальная сумма или процент от инвестированной суммы). Прибыль от инвестиционного проекта должна быть направлена от агента к инвестору в размере оговоренной предполагаемой прибыли. В случае превышения итоговой прибыли агент имеет право на получение премии Вакала в размере остатка после выплаты предполагаемой прибыли. Финансовые убытки в рамках Вакала полностью несет инвестор, если не доказана вина агента в мошенничестве, халатности или умышленном невыполнении обязательств.

2. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Дебиторская задолженность по финансовой аренде. Когда Компания выступает в роли арендодателя и риски и доходы от владения объектами аренды передаются арендополучателю, передаваемые в аренду активы отражаются как дебиторская задолженность по финансовой аренде и учитываются по приведенной стоимости будущих арендных платежей. Дебиторская задолженность по финансовой аренде первоначально отражается на дату возникновения арендных отношений (начала срока аренды) с использованием ставки дисконтирования, определенной на дату начала арендных отношений.

Разница между общей суммой дебиторской задолженности и приведенной стоимостью представляет собой незаработанный финансовый доход. Данный доход признается в течение срока аренды с использованием метода чистых инвестиций (до налогообложения), который предполагает постоянную периодическую ставку процента. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с подготовкой и заключением договора аренды, включаются в первоначальную оценку стоимости дебиторской задолженности по финансовой аренде и относятся на уменьшение доходов, признаваемых в течение срока аренды. Финансовый доход от аренды отражается в составе процентного дохода в прибыли или убытке за год. Оценочный резерв по ожидаемым кредитным убыткам признается в соответствии с моделью ожидаемых кредитных убытков. Ожидаемые кредитные убытки определяются так же, как и для долговых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, и признаются через счет оценочного резерва для списания чистой балансовой стоимости дебиторской задолженности до приведенной стоимости ожидаемых денежных потоков, дисконтированных по процентным ставкам, заложенным в договорах финансовой аренды. Расчетные будущие денежные потоки отражают денежные потоки, которые могут возникнуть в результате получения и продажи сдаваемых в аренду активов.

Дебиторская задолженность по договорам Иджара. Дебиторская задолженность по договорам Иджара первоначально отражается на дату возникновения арендных отношений (начала срока аренды) с использованием ставки дисконтирования, определенной на дату начала арендных отношений.

Разница между общей суммой дебиторской задолженности и приведенной стоимостью представляет собой незаработанный финансовый доход. Данный доход признается в течение срока аренды с использованием метода чистых инвестиций (до налогообложения), который предполагает постоянную периодическую ставку процента. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с подготовкой и заключением договора аренды, включаются в первоначальную оценку стоимости дебиторской задолженности по финансовой аренде и относятся на уменьшение доходов, признаваемых в течение срока аренды. Финансовый доход от аренды отражается в составе процентного дохода в прибыли или убытке за год.

Арендополучатель по договорам Иджара не вправе заниматься деятельностью, связанной с производством и (или) торговлей табачной, алкогольной продукцией, продукцией свиноводства, оружием и боеприпасами, игорным бизнесом, а также иными видами предпринимательской деятельности, финансирование которых запрещено принципами исламского финансирования по решению Экспертного совета по принципам исламского финансирования Компании или Совета внешних независимых экспертов по принципам исламского финансирования.

Оценочный резерв по кредитным убыткам признается в соответствии с моделью ожидаемых кредитных убытков. Ожидаемые кредитные убытки определяются так же, как и для долговых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, и признаются через счет оценочного резерва для списания чистой балансовой стоимости дебиторской задолженности до приведенной стоимости ожидаемых денежных потоков, дисконтированных по процентным ставкам, заложенным в договорах финансовой аренды. Расчетные будущие денежные потоки отражают денежные потоки, которые могут возникнуть в результате получения и продажи сдаваемых в аренду активов.

2. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Дебиторская задолженность по факторинговым операциям. Дебиторская задолженность по факторинговым операциям учитывается, когда Компания предоставляет денежные средства клиентам в виде платежей с целью приобретения права денежного требования к третьему лицу, вытекающее из отношений клиента с третьим лицом. На основании бизнес-модели и характеристик денежных потоков Компания относит такие платежи клиентам к категориям оценки по амортизированной стоимости: удерживаемые для получения предусмотренных договором денежных потоков, которые представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов, и платежи, которые не отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток на добровольной основе.

Оценочные резервы под обесценение определяются на основе прогнозных моделей ожидаемых кредитных убытков. В Примечании 32 приводится информация об исходных данных, допущениях и методах расчета, используемых при оценке ожидаемых кредитных убытков, включая объяснение способа включения Компанией прогнозной информации в модели ожидаемых кредитных убытков.

Предоплата. Предоплата отражается в финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом резерва под обесценение. Предоплата классифицируется как долгосрочная, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ней, превышает один год, или если предоплата относится к активу, который будет отражен в учете как долгосрочный при первоначальном признании. Сумма предоплаты за приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Компанией контроля над этим активом и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Компанией. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к предоплате, не будут получены, балансовая стоимость предоплаты подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год.

Корпоративный подоходный налог. Корпоративный подоходный налог отражается в финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства, действующего или, по существу, действующего на конец отчетного периода.

Расходы/(возмещение) по корпоративному подоходному налогу включают текущий и отложенный налоги и признаются в прибыли или убытке за год, если только они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода либо непосредственно в капитале в связи с тем, что относятся к операциям, отражаемым также в составе прочего совокупного дохода либо непосредственно в капитале в том же или в каком-либо другом отчетном периоде.

Текущий корпоративный подоходный налог представляет собой сумму, которая, как ожидается, будет уплачена налоговым органом (возмещена за счет налоговых органов) в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налогооблагаемые прибыли или убытки рассчитываются на основании расчетных оценок, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Налоги, отличные от корпоративного подоходного налога, отражаются в составе операционных расходов. Отложенный корпоративный подоходный налог начисляется балансовым методом обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается с использованием ставок налога, действующих или, по существу, действующих на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться к периоду восстановления временных разниц или использования налогового убытка, перенесенного на будущие периоды.

Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств в рамках Компании. Отложенные налоговые активы в отношении всех вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются только в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой можно будет зачесть вычитаемую временную разницу.

2. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Расчеты с поставщиками и прочая кредиторская задолженность. Кредиторская задолженность признается при выполнении контрагентом своих обязательств и отражается по амортизированной стоимости.

Резервы по обязательствам и платежам. Резервы по обязательствам и платежам представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком исполнения или величиной. Они начисляются, если Компания вследствие какого-либо прошлого события имеет существующие (юридические или договорные) обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются выбытие ресурсов, содержащих экономические выгоды, и величину обязательства можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности.

Дивиденды. Дивиденды признаются в виде выбытия из капитала в том периоде, в котором они были объявлены. Информация обо всех дивидендах, объявленных после окончания отчетного периода, но до того, как финансовая отчетность была утверждена к выпуску, отражается в примечании «События после окончания отчетного периода». Распределение прибыли и ее прочие расходования осуществляются на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями казахстанского законодательства. В соответствии с требованиями законодательства распределение прибыли осуществляется на основе чистой прибыли текущего года по финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями казахстанского законодательства.

Налог на добавленную стоимость. Налог на добавленную стоимость, относящийся к выручке от реализации, подлежит уплате в бюджет на более раннюю из двух дат: (а) дату погашения дебиторской задолженности от клиентов или (б) дату поставки товаров или услуг клиентам. НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, обычно подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленного с выручки от реализации, по получении счета-фактуры продавца. Налоговые органы разрешают расчеты по НДС на нетто-основе. При создании резерва под обесценение дебиторской задолженности убыток от обесценения отражается на полную сумму задолженности, включая НДС.

Признание выручки. Процентные доходы по финансовой аренде признаются пропорционально в течение времени финансирования с использованием метода чистых инвестиций (до налогообложения), который предполагает постоянную периодическую ставку процента. Прочие процентные доходы признаются по методу эффективной ставки процента. Такой расчет включает в процентные доходы все комиссии и сборы, уплаченные и полученные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке, а также все прочие премии или скидки.

Процентный доход рассчитывается с применением эффективной процентной ставки к валовой балансовой стоимости финансовых активов, кроме: (i) финансовых активов, которые стали обесцененными (Стадия 3) и для которых процентный доход рассчитывается с применением эффективной процентной ставки к их амортизированной стоимости (за вычетом резерва по ОКУ); и (ii) созданных или приобретенных кредитно-обесцененных финансовых активов, для которых первоначальная эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска, применяется к амортизированной стоимости.

Комиссии, относящиеся к эффективной процентной ставке, включают комиссии, полученные или уплаченные в связи с формированием или приобретением финансового актива или выпуском финансового обязательства (например, комиссии за проведение экспертизы проектов финансовой аренды).

Признание процентных расходов. Процентные расходы по всем долговым инструментам отражаются по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Такой расчет включает в процентные расходы все комиссии и выплаты, уплаченные и полученные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке, а также все прочие премии или скидки.

Расходы на содержание персонала и связанные с ними отчисления. Расходы на заработную плату, взносы в государственный пенсионный фонд и фонд социального страхования, оплаченные ежегодные отпуска и больничные, премии и неденежные льготы начисляются по мере оказания соответствующих услуг сотрудниками Компании. Компания не имеет каких-либо правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики обязательств по выплате пенсий или аналогичных выплат, помимо платежей согласно государственному плану с установленными взносами.

2. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Взаимозачет финансовых инструментов. Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и в отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует юридически установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство. Рассматриваемое право на взаимозачет (а) не должно зависеть от возможных будущих событий и (б) должно иметь юридическую возможность осуществления при следующих обстоятельствах: (i) в ходе осуществления обычной финансово-хозяйственной деятельности, (ii) при невыполнении обязательства по платежам (событие дефолта) и (iii) в случае несостоятельности или банкротства.

Кредиты и займы. Кредиты и займы первоначально учитываются по справедливой стоимости за вычетом произведенных затрат по сделке, а затем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Займы, полученные по договору Мурабаха. Исламское финансирование первоначально учитывается по справедливой стоимости за вычетом произведенных затрат по сделке, а затем по амортизированной стоимости с использованием установленной договором наценки.

Основные средства. Основные средства отражаются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения (там, где это необходимо).

Последующие затраты отражаются в балансовой стоимости актива или признаются в качестве отдельного актива соответствующим образом только в том случае, когда существует вероятность того, что будущие экономические выгоды, связанные с этим активом, будут получены Компанией, и стоимость актива будет достоверно оценена. Затраты на мелкий ремонт и ежедневное техобслуживание относятся на расходы текущего периода.

На конец каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен любой такой признак, руководство оценивает возмещаемую стоимость, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие актива и ценности его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, восстанавливается (при необходимости), если произошло изменение бухгалтерских оценок, использованных при определении ценности от использования актива либо его справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие.

Прибыль или убыток от выбытия основных средств определяется как разница между полученной выручкой от продажи и их балансовой стоимостью и отражается в прибыли или убытке за год.

Амортизация. На землю амортизация не начисляется. Амортизация прочих объектов основных средств рассчитывается линейным методом путем равномерного списания их первоначальной стоимости до остаточной стоимости в течение срока их полезного использования, а именно:

Срок полезного использования (кол-во лет)	
Здания	20-45
Машины и оборудование	4-7
Компьютеры	2-4
Прочие ОС	2-8
Капитализированные затраты на улучшение арендованных объектов	В течение срока их полезного использования или срока аренды, если он более короткий
Земля	Не амортизируется

Остаточная стоимость актива представляет собой расчетную сумму, которую Компания получила бы на текущий момент от выбытия актива после вычета предполагаемых затрат на выбытие, если бы актив уже достиг конца срока полезного использования и состояния, характерного для конца срока полезного использования. Остаточная стоимость активов и срок их полезного использования пересматриваются и, если необходимо, корректируются в конце каждого отчетного периода.

2. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Нематериальные активы. Нематериальные активы Компании имеют определенный срок полезного использования и, в основном, включают капитализированное программное обеспечение и лицензии.

Приобретенные лицензии на компьютерное программное обеспечение, патенты и торговые марки капитализируются в сумме затрат, понесенных на их приобретение и внедрение.

Затраты на разработку, непосредственно связанные с идентифицируемым и уникальным программным обеспечением, контролируемым Компанией, отражаются как нематериальные активы, если ожидается, что сумма дополнительных экономических выгод превысит затраты. Капитализированные затраты включают расходы на содержание группы разработчиков программного обеспечения и надлежащую долю накладных расходов. Все прочие затраты, связанные с программным обеспечением (например, его обслуживанием), отражаются в составе расходов по мере их возникновения.

Внеоборотные активы по расторгнутым договорам финансовой аренды. Внеоборотные активы по расторгнутым договорам финансовой аренды представляют собой объекты финансовой аренды по расторгнутым договорам, а также заложенное имущество, обращенное в собственность Компании.

Предметами финансовой аренды являются специфические объекты (специализированное оборудование, объекты недвижимости, имущественные комплексы, транспорт, спецтехника и оборудование), предназначенные для бизнеса определенных клиентов, и реализация данных предметов по расторгнутым договорам финансовой аренды может занять определенный срок, так как рынок вторичного имущества несколько ограничен. Данные активы первоначально признаются Компанией по стоимости соответствующей дебиторской задолженности по финансовой аренде. Выбытие данных активов отображается как доходы и расходы от реализации активов по прекращенным договорам финансовой аренды в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

В ходе своей обычной деятельности Компания регулярно продает данные объекты и переводит их в состав запасов по наименьшей из двух величин: балансовой стоимости и чистой возможной цены продажи. Чистая возможная цена продажи – это расчетная продажная цена, по которой компания планирует реализовать данные активы. Внеоборотные активы по расторгнутым договорам финансовой аренды тестируются на предмет обесценения в тех случаях, когда имеют место какие-либо события или изменения обстоятельства, которые свидетельствуют о том, что их балансовая стоимость не может быть возмещена. Убыток от обесценения признается в размере превышения балансовой стоимости актива над его возмещаемой стоимостью. Возмещаемая стоимость представляет собой справедливую стоимость актива за вычетом затрат на выбытие или ценность его использования, в зависимости от того, какая из этих сумм выше.

Инвестиционное имущество. Инвестиционное имущество представляет собой объекты, используемые для получения арендной платы, приращения капитала или в том или другом случае. Объекты инвестиционного имущества первоначально учитываются по стоимости приобретения, включая затраты на приобретение. Впоследствии они отражаются по справедливой стоимости. Изменения справедливой стоимости инвестиционной недвижимости включаются в прибыли или убытки за период, в котором они возникают.

Объект инвестиционного имущества списывается с баланса при выбытии или окончательном выводе из эксплуатации, когда более не предполагается получение связанных с ним экономических выгод. Любой доход или убыток от выбытия объекта (разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива) включается в прибыль или убыток за период выбытия.

Переводы в категорию инвестиционного имущества либо из нее осуществляются тогда и только тогда, когда имеет место изменение в характере использования недвижимости. При переводе из инвестиционного имущества в занимаемый владельцем объект недвижимости условная первоначальная стоимость для целей последующего учета представляет собой справедливую стоимость на момент изменения целей использования. В случае, когда занимаемый владельцем объект недвижимости становится объектом инвестиционного имущества, Компания учитывает такую недвижимость в соответствии с политикой учета основных средств до момента изменения цели использования.

Акционерный капитал. Обыкновенные акции, дивиденды по которым объявляются по усмотрению руководства, отражаются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к выпуску новых акций, отражаются в составе капитала как уменьшение (за вычетом налога) суммы, полученной от выпуска. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается в капитале как эмиссионный доход.

Прибыль на акцию. Прибыль на акцию рассчитывается посредством деления прибыли или убытка, приходящихся на долю собственников Компании, на средневзвешенное количество простых акций, находящихся в обращении в течение года.

2. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Сегментная отчетность. Отчетность по сегментам составляется в соответствии с внутренней отчетностью, представляемой лицу или органу Компании, ответственному за принятие операционных решений. Сегмент подлежит отдельному раскрытию, если его доходы, финансовый результат или активы составляют десять или более процентов от всех сегментов.

3. Новые и пересмотренные международные стандарты финансовой отчетности

Принципы учета, принятые при подготовке финансовой отчетности, соответствуют принципам, применявшимся при подготовке финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, за исключением новых стандартов и интерпретаций, принятых на 1 января 2025 года. Компания не применяла досрочно стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

С 1 января 2025 года вступили в силу следующие новые стандарты и поправки, которые компания применила при подготовке финансовой отчетности:

IAS 21 «Эффекты изменений курсов валют»

Вводит правила учета курсовых разниц для валют, которые не являются свободно обмениваемыми. Компания оценивает соответствующие курсовые разницы по справедливой стоимости и раскрывает их в примечаниях.

Редакционные исправления и технические поправки к стандартам

Внесены уточнения и исправления в отдельные требования IAS/IFRS, не оказывающие существенного влияния на финансовую отчетность.

Компания не применяла досрочно стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу. Применение новых стандартов с 1 января 2025 года не оказало существенного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании.

Опубликовано несколько новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для периодов, начинающихся с 1 января 2025 года или после этой даты, и которые Компания не приняла досрочно.

- МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных ставок» (выпущен 30 января 2014 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2016 года или после этой даты);

- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с даты, которая будет определена Советом по МСФО, или после нее).

Внедрение новых стандартов и интерпретаций, вступающих в силу с 1 января 2025 года, не имеет существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

3. Новые и пересмотренные международные стандарты финансовой отчетности (продолжение)

Новые и пересмотренные МСФО – выпущенные, но еще не вступившие в силу

Нике приводятся стандарты, поправки и разъяснения, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Компании. Компания намерена применить эти стандарты, поправки и разъяснения, если применимо, с даты вступления их в силу.

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

В апреле 2024 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 18, который заменит собой МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». МСФО (IFRS) 18 вводит новые требования в отношении представления информации в отчете о прибыли или убытке, включая представление определенных итоговых сумм и промежуточных итоговых сумм. Кроме того, в отчете о прибыли или убытке организации должны представлять все доходы и расходы с разделением их на пять категорий (первые три из которых являются новыми): операционные, инвестиционные и финансовые, налоги на прибыль и прекращенная деятельность.

Стандарт содержит требования к раскрытию информации о показателях результатов деятельности, определяемых руководством, промежуточных итоговых суммах доходов и расходов, а также новые требования к агрегированию и дезагрегированию финансовой информации в зависимости от функции основных финансовых отчетов и примечаний.

В результате выпуска нового стандарта были внесены поправки с узкой сферой применения в МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств», согласно которым при применении косвенного метода вместо прибыли или убытка для определения денежных потоков от операционной деятельности будет использоваться «операционная прибыль или убыток». Кроме того, поправки отменяют возможность выбора классификации денежных потоков, возникающих в связи с выплатой дивидендов и процентов. Также были внесены сопутствующие поправки в некоторые другие стандарты.

МСФО (IFRS) 18 и соответствующие поправки к другим стандартам вступают в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2027 года или после этой даты. Допускается досрочное применение при условии раскрытия этого факта. МСФО (IFRS) 18 будет применяться ретроспективно.

В настоящее время Компания работает над определением того, какое влияние новый стандарт и поправки окажут на финансовые отчеты и примечания к финансовой отчетности. По предварительной оценке, предполагается, что в результате принятия стандарта в финансовую отчетность Компании необходимо будет внести следующие существенные изменения:

- курсовые разницы будут относиться к той же категории, в которой будут отражены соответствующие статьи доходов и расходов, приводящие к возникновению курсовой разницы;
- добавится раскрытие новой информации: а) показателей результатов деятельности, определяемых руководством; б) определенных видов расходов с классификацией по их характеру, если в отчете о прибыли или убытке расходы представлены в операционной категории по их назначению, и в) сверки по каждой строке отчета о прибыли или убытке между пересчитанными суммами, представленными в соответствии с МСФО (IFRS) 18, и суммами, ранее представленными в соответствии с (IAS) 1;
- полученные и уплаченные проценты будут относиться в отчете о движении денежных средств к инвестиционной и финансовой деятельности соответственно.

МСФО IFRS 19 «Дочерние организации без публичной отчетности: раскрытия информации»

Выпущен IASB в мае 2024 г., вступает в силу с 1 января 2027 г. (раннее применение разрешено). IFRS 19 предоставляет особые сокращенные требования раскрытия информации для дочерних компаний, которые:

- не имеют публично торгуемых ценных бумаг,
- являются частью группы, отчетность которой составляется по полным МСФО.

МСФО IFRS 19 вступит в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты. Допускается досрочное применение.

Стандарт не окажет влияние на финансовую отчетность Компании.

3. Новые и пересмотренные международные стандарты финансовой отчетности (продолжение)

Новые и пересмотренные МСФО – выпущенные, но еще не вступившие в силу (продолжение)

Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов»

В мае 2024 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов». Данные поправки:

- разъясняют, что признание финансового обязательства прекращается на «дату расчетов», и предусматривает возможность выбора учетной политики (при соблюдении определенных условий) для прекращения признания финансовых обязательств, урегулирование которых осуществляется с использованием электронной платежной системы, до даты расчетов;
- содержат дополнительные указания относительно того, как следует оценивать предусмотренные договором денежные потоки по финансовым активам с экологическими, социальными и корпоративными характеристиками и аналогичными особенностями;
- уточняют, что представляют собой финансовые активы «без права регресса», а также характеристики инструментов, связанных договором;
- вводят требования к раскрытию информации для финансовых инструментов с условными характеристиками и требования к раскрытию дополнительной информации для долевого инструмента, классифицированного как оцениваемый по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты. Допускается досрочное применение, но только тех положений, которые касаются классификации финансовых активов и раскрытия соответствующей информации. Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

«Ежегодные усовершенствования стандартов бухгалтерского учета МСФО, выпуск 11»

В июле 2024 года, в рамках планового обновления стандартов бухгалтерского учета МСФО, Совет по МСФО выпустил девять поправок с узкой сферой применения. Данные поправки содержат уточнения, упрощения, исправления и изменения, направленные на повышения уровня согласованности следующих стандартов: МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности», МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» и сопутствующего Руководства по внедрению МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации», и сопутствующего руководства по внедрению МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) «Финансовые инструменты», МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств».

Поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты. Допускается досрочное применение при условии раскрытия этого факта. Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

3. Новые и пересмотренные международные стандарты финансовой отчетности (продолжение)

Новые и пересмотренные МСФО – выпущенные, но еще не вступившие в силу (продолжение)

Поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты. Поправки, касающиеся исключения в отношении потребления электроэнергии для собственных нужд, применяются ретроспективно, в то время как поправки, касающиеся учета хеджирования, применяются перспективно к новым отношениям хеджирования, определенным после даты первоначального применения поправок. Кроме того, поправки к МСФО (IFRS) 7, относящиеся к раскрытию информации, должны применяться одновременно с поправками к МСФО (IFRS) 9. Если организация не пересчитывает сравнительную информацию, то раскрытие сравнительной информации не допускается.

Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

4. Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

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

Оценка убытка от обесценения договоров финансовой аренды. Компания анализирует дебиторскую задолженность по финансовой аренде на предмет обесценения индивидуально по каждому арендатору на регулярной основе. При определении того, следует ли отражать убыток от обесценения в составе прибыли или убытка за год, Компания применяет суждения о наличии видимых признаков, свидетельствующих об измеримом снижении расчетных будущих денежных потоков по договору(-ам) финансовой аренды арендатора. Такие признаки могут включать наблюдаемые данные о негативном изменении платежного статуса арендатора, просрочка любого очередного платежа, финансовые трудности или прочие доступные данные, сигнализирующие о неблагоприятном изменении в платежеспособности арендатора. Также руководство использует оценки, основанные на исторических данных о структуре убытков в отношении активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и объективными признаками обесценения по группам дебиторской задолженности по финансовой аренде. Компания рассчитывает сумму резерва как произведение балансовой задолженности, вероятности дефолта (PD) и уровня потери при дефолте (LGD). Методика и допущения, используемые для оценки сумм и сроков будущих денежных потоков, будут регулярно пересматриваться с целью сокращения разницы между оценочным убытком и фактически понесенным убытком.

Значительное увеличение кредитного риска. Компания считает, что критерии для определения значительного увеличения кредитного риска являются важным элементом общей оценки ожидаемых кредитных убытков, так как потенциальное влияние на резервы от перевода из Стадии 1 в Стадию 2 является существенным. Чтобы установить факт значительного увеличения кредитного риска, Компания сравнивает риск наступления дефолта в течение срока действия финансового инструмента на отчетную дату с риском наступления дефолта на дату первоначального признания. В процессе оценки рассматривается относительная увеличение кредитного риска, а не конкретный уровень кредитного риска на отчетную дату. Компания учитывает всю обоснованную и подтверждаемую прогнозную информацию, доступную без чрезмерных затрат и усилий, включая ряд факторов, в том числе поведенческие аспекты конкретных клиентских портфелей. Компания определяет поведенческие признаки увеличения кредитного риска до момента дефолта и включение соответствующей прогнозной информации в оценку кредитного риска на уровне отдельного инструмента или портфеля (Примечание 32).

4. Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)

Справедливая стоимость займов полученных. В течение 2025 и 2024 годов Компания привлекала финансирование от АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» (далее – «Фонд Даму») по ставке 9–14.5% в рамках программы финансирования факторинговых.

В декабре 2023 года Компания привлекла финансирование от АО «Фонд развития промышленности» (далее – «ФРП») по ставке 17% для последующего лизингового финансирования юридических лиц и индивидуальных предпринимателей. В 2024 и 2025 годах осуществлялось только погашение обязательств по данному займу.

В 2023 году Компания получила финансирование от Исламской корпорации по развитию частного сектора (далее – «ICD») с установленной наценкой Мурабаха в размере 18% для последующего финансирования юридических лиц согласно договорам Иджара. В 2024 и 2025 годах осуществлялось только погашение обязательств по данному финансированию.

Компания считает, что финансирование было получено на основном рынке, и соответственно на дату первоначального признания справедливая стоимость займов была равна их номинальной стоимости. Фонд Даму, Евразийский Банк, ФРП, ICD предоставляют подобные займы многим финансовым организациям на подобных условиях и со схожими ставками. Описание программы, в рамках которой Компания получила финансирование, представлено в Примечаниях 20 и 21.

Акционерное общество «Лизинг Групп»
Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года (продолжение)

5. Основные средства

В тыс. тенге	Земля и здания	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочее	Итого
Первоначальная стоимость:					
На 31 декабря 2023 года	766,030	14,918	6,094	21,649	808,691
Поступления	–	2,987	9,290	2,058	14,335
Выбытия	–	(322)	(6,094)	(25)	(6,441)
Перевод в инвестиционную недвижимость (Прим. 6)	(186,120)	–	–	–	(186,120)
На 31 декабря 2024 года	599,910	17,583	9,290	23,682	650,465
Поступления	–	–	–	1,417	1,417
Выбытия	–	–	–	(683)	(683)
Перевод в инвестиционную недвижимость (Прим. 6)	–	–	–	–	–
На 31 декабря 2025 года	599,910	17,583	9,290	24,416	651,199
Накопленный износ:					
На 31 декабря 2023 года	(25,357)	(3,890)	(5,732)	(14,013)	(48,992)
Начисление износа за год	(76,071)	(1,664)	(2,747)	(1,416)	(81,898)
Выбытия	–	322	6,094	21	6,437
Перевод в инвестиционную недвижимость (Прим. 6)	–	–	–	–	–
На 31 декабря 2024 года	(101,428)	(5,232)	(2,385)	(15,408)	(124,453)
Начисление износа за год	(56,903)	(133)	(3,269)	(3,133)	(63,438)
Выбытия	–	–	–	681	681
Перевод в инвестиционную недвижимость (Прим. 6)	–	–	–	–	–
На 31 декабря 2025 года	(158,331)	(5,365)	(5,654)	(17,860)	(187,210)
Чистая балансовая стоимость:					
На 31 декабря 2024 года	498,482	12,351	6,905	8,274	526,012
На 31 декабря 2025 года	441,579	12,218	3,636	6,556	463,989

Примечания на стр. с 6 по 55 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности

6. Инвестиционная недвижимость

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
На 1 января 2025 года	391,076	–
Перевод из основных средств	–	166,120
Изменение справедливой стоимости (Прим. 27)	32,182	224,956
Итого	423,258	391,076

25 декабря 2024 года Компания перевела из состава основных средств в состав инвестиционной недвижимости часть помещения, которая сдается в аренду. По состоянию на 31 декабря 2024 года оценка независимой оценочной организации ТОО «KazPrice» инвестиционного имущества составила 391,076 тыс. тенге. По состоянию на 31 декабря 2025 года, согласно результатам повторной оценки, справедливая стоимость инвестиционной недвижимости увеличилась на 32,182 тыс. тенге.

7. Дебиторская задолженность по финансовой аренде

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Финансовая аренда юридическим лицам	5,627,116	6,823,415
Финансовая аренда индивидуальным предпринимателям	489,031	623,682
Итого финансовая аренда до вычета резерва по ОКУ	6,116,147	7,447,097
За вычетом оценочного резерва по ОКУ	(160,029)	(131,065)
Итого финансовая аренда с учетом резерва по ОКУ	5,956,118	7,316,032
Долгосрочная часть	2,992,908	3,676,688
Краткосрочная часть	2,963,210	3,639,344
Итого задолженность по финансовой аренде	5,956,118	7,316,032

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества дебиторской задолженности по финансовой аренде юридическим лицам по состоянию на 31 декабря 2025 года:

В тысячах казахстанских тенге	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Финансовая аренда юридическим лицам				
- без задержки платежа	5,039,114	378,002	68,707	5,485,823
- с задержкой платежа менее 30 дней	40,024	–	33,705	73,729
- с задержкой платежа от 31 до 60 дней	–	10,350	–	10,350
- с задержкой платежа от 61 до 90 дней	–	–	57,214	57,214
- с задержкой платежа свыше 90 дней	–	–	–	–
Валовая балансовая стоимость	5,079,138	388,352	159,626	5,627,116
Оценочный резерв по ОКУ	(22,406)	(42,835)	(24,578)	(89,819)
Балансовая стоимость	5,056,732	345,517	135,048	5,537,297

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества дебиторской задолженности по финансовой аренде юридическим лицам по состоянию на 31 декабря 2024 года:

В тысячах казахстанских тенге	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Финансовая аренда юридическим лицам				
- без задержки платежа	6,381,550	9,821	210,443	6,601,823
- с задержкой платежа менее 30 дней	40,550	–	74,130	114,680
- с задержкой платежа от 31 до 60 дней	–	20,803	54,099	74,902
- с задержкой платежа от 61 до 90 дней	–	–	–	–
- с задержкой платежа свыше 90 дней	–	–	32,010	32,010
Валовая балансовая стоимость	6,422,109	30,624	370,682	6,823,415
Оценочный резерв по ОКУ	(26,494)	(1,034)	(36,968)	(64,496)
Балансовая стоимость	6,395,615	29,590	333,714	6,758,919

7. Дебиторская задолженность по финансовой аренде (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества дебиторской задолженности по финансовой аренде индивидуальным предпринимателям по состоянию на 31 декабря 2025 года:

В тысячах казахстанских тенге	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
<i>Финансовая аренда индивидуальным предпринимателям</i>				
- без задержки платежа	450,284	–	20,429	470,713
- с задержкой платежа менее 30 дней	–	–	–	–
- с задержкой платежа 31 до 60 дней	–	–	–	–
- с задержкой платежа 61 до 90 дней	–	–	–	–
- с задержкой платежа свыше 90 дней	–	–	18,318	18,318
Валовая балансовая стоимость	450,284	–	38,747	489,031
Оценочный резерв по ОКУ	(1,207)	–	(69,003)	(70,210)
Балансовая стоимость	449,077	–	(30,256)	418,821

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества дебиторской задолженности по финансовой аренде индивидуальным предпринимателям по состоянию на 31 декабря 2024 года:

В тысячах казахстанских тенге	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
<i>Финансовая аренда индивидуальным предпринимателям</i>				
- без задержки платежа	404,197	–	41,145	445,342
- с задержкой платежа менее 30 дней	–	–	90,793	90,793
- с задержкой платежа 31 до 60 дней	–	–	–	–
- с задержкой платежа 61 до 90 дней	–	–	–	–
- с задержкой платежа свыше 90 дней	–	–	87,547	87,547
Валовая балансовая стоимость	404,197	–	219,485	623,682
Оценочный резерв по ОКУ	(892)	–	(65,677)	(66,569)
Балансовая стоимость	403,305	–	153,808	557,113

В таблице ниже раскрываются изменения в оценочном резерве по ОКУ и валовой балансовой стоимости дебиторской задолженности по финансовой аренде юридическим лицам и предпринимателям, произошедшие в течение 2025 года:

В тысячах казахстанских тенге	Оценочный резерв по ОКУ				Валовая балансовая стоимость			
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
На 1 января 2025 года	27,386	1,034	102,845	131,065	8,826,306	30,624	590,167	7,447,097
Перевод:								
- Реклассификация в Стадию 2	(846)	846	–	–	(174,156)	174,156	–	–
- Реклассификация в Стадию 3	(2,767)	–	2,767	–	(230,223)	–	230,223	–
Вновь созданные или приобретенные	6,636	22,226	–	30,862	1,783,963	190,862	–	1,974,825
Погашения в течение периода	(11,293)	(805)	(46,447)	(58,545)	(2,955,724)	(22,559)	(502,141)	(3,480,424)
Изменения в начисленных процентах	253,023	(99,094)	(97,262)	56,647	780,098	(305,519)	(299,930)	174,649
Итого за 2025 год	246,753	(76,827)	(140,962)	28,964	(796,042)	36,940	(571,848)	(1,330,950)
На 31 декабря 2025 года	274,139	(75,793)	(38,317)	160,029	6,030,264	67,564	18,319	6,116,147

7. Дебиторская задолженность по финансовой аренде (продолжение)

В таблице ниже раскрываются изменения в оценочном резерве по ОКУ и валовой балансовой стоимости дебиторской задолженности по финансовой аренде юридическим лицам и предпринимателям, произошедшие в течение 2024 года:

В тысячах казахстанских тенге	Оценочный резерв по ОКУ				Валовая балансовая стоимость			
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
На 1 января 2024 года	44,281	18,729	137,424	200,434	6,721,156	699,908	475,286	7,896,350
Перевод:								
- Реклассификация в Стадию 1	-	-	-	-	-	-	-	-
- Реклассификация в Стадию 2	(329)	329	-	-	(82,143)	82,143	-	-
- Реклассификация в Стадию 3	(6,918)	(14,139)	21,057	-	(767,187)	(434,741)	1,201,928	-
Вновь созданные или приобретенные	16,787	-	-	16,787	3,589,500	-	-	3,589,500
Погашение в течение периода	(26,438)	(3,885)	(55,836)	(86,159)	(2,660,515)	(316,686)	(1,089,905)	(4,067,106)
Изменения в начисленных процентах	3	-	-	3	25,495	-	2,858	28,353
Итого за 2024 год	(16,895)	(17,695)	(34,779)	(69,369)	105,150	(669,284)	114,881	(449,253)
На 31 декабря 2024 года	27,386	1,034	102,645	131,065	6,826,306	30,624	590,167	7,447,097

На оценочный резерв по ОКУ по дебиторской задолженности по финансовой аренде, признанный в течение периода, оказывают влияние разные факторы, информация об оценке ожидаемых кредитных убытков представлена в Примечании 32. В таблице выше представлены основные изменения:

- перевод между Стадиями 1, 2 и 3 по причине того, что в течение периода по остаткам произошло значительное увеличение (или уменьшение) кредитного риска или обесценение, с последующим повышением (или понижением) уровня расчета ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев или за весь срок;
- начисление дополнительных оценочных резервов по новым финансовым инструментам, признанным в течение периода, а также уменьшение резерва в результате прекращения признания финансовых инструментов в течение периода;
- влияние на оценку ОКУ по причине изменения допущений в модели, включая изменения вероятности дефолта, задолженности на момент дефолта и убытка в случае дефолта в течение периода, возникающие в результате регулярного обновления исходных данных моделей ожидаемых кредитных убытков;
- амортизация дисконта в ожидаемых кредитных убытках по прошествии времени, так как ОКУ оцениваются на основе приведенной стоимости.

Общая сумма дебиторской задолженности по финансовой аренде обеспечена арендованными активами, так как право на актив возвращается к Компании в случае невыполнения обязательств контрагентом. Сумма залогового обеспечения в таблице ниже ограничена суммой дебиторской задолженности по финансовой аренде за вычетом резервов по ОКУ в анализе обеспечения по состоянию на 31 декабря 2025 года:

В тысячах казахстанских тенге	Юридические лица	Индивидуальные предприниматели
Обеспечение по дебиторской задолженности:		
- транспортные средства	2,739,426	384,441
- оборудование	2,422,083	62,108
- сельскохозяйственная техника	29,122	(29,756)
- прочие активы	346,666	2,030
Итого дебиторская задолженность по финансовой аренде	5,537,297	418,821

7. Дебиторская задолженность по финансовой аренде (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ обеспечения по состоянию на 31 декабря 2024 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Юридические лица	Индивидуальные предприниматели
Обеспечение по дебиторской задолженности:		
- транспортные средства	3,221,666	301,785
- оборудование	3,024,236	102,299
- сельскохозяйственная техника	55,491	147,905
- прочие активы	457,526	5,124
Итого дебиторская задолженность по финансовой аренде	6,758,919	557,113

Степень снижения кредитного риска, связанного с обеспеченными финансовыми активами, оцениваемыми по амортизированной стоимости, предоставляемая обеспечением и другими механизмами повышения качества дебиторской задолженности по финансовой аренде, представлена путем отдельного раскрытия стоимости обеспечения для (i) активов, залоговое обеспечение которых и прочие механизмы повышения качества дебиторской задолженности по финансовой аренде равны балансовой стоимости актива или превышают ее («активы с избыточным обеспечением») и (ii) активов, залоговое обеспечение которых и прочие механизмы повышения качества дебиторской задолженности по финансовой аренде меньше балансовой стоимости актива («активы с недостаточным обеспечением»).

В таблице ниже отражено влияние обеспечения по состоянию на 31 декабря 2024 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Балансовая стоимость дебиторской задолженности по финансовой аренде	Справедливая стоимость обеспечения
Обеспечение по дебиторской задолженности:		
- транспортные средства	287,112	1,416,202
- оборудование	145,493	445,310
- сельскохозяйственная техника	54,917	346,845
- прочие активы	—	—

Информация о справедливой стоимости арендных платежей по финансовой аренде изложена в Примечании 32.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов сумма дебиторской задолженности по финансовой аренде, приходящейся на пять крупнейших клиентов, составила 1,675,097 тыс. тенге (23% от всего портфеля по дебиторской задолженности по финансовой аренде) и 2,121,065 тыс. тенге (24% от всего портфеля по дебиторской задолженности по финансовой аренде), соответственно.

7. Дебиторская задолженность по финансовой аренде (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ дебиторской задолженности по финансовой аренде по отраслям экономики и ее концентрация по отраслям экономики:

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Сумма	Доля	Сумма	Доля
Грузоперевозки	1,343,717	22%	1,464,263	20%
Услуги	1,664,378	27%	1,451,118	19%
Строительство	878,009	14%	1,305,418	18%
Торговля	330,033	5%	869,597	12%
Производство строительных материалов	690,455	11%	765,443	10%
Сельское хозяйство	443,783	7%	758,036	10%
Производство пищевых продуктов	381,780	6%	182,763	2%
Ремонт спецтехники и торговля запчастями	52,042	1%	71,910	1%
Георазведка, буровые работы	46,232	1%	75,942	1%
Горнодобывающая промышленность	31,433	1%	206,378	3%
Коммуникации	26,008	менее 1%	28,144	менее 1%
Издательства и типографии	1,191	менее 1%	125,565	2%
Нефть и газ	781	менее 1%	17,177	менее 1%
Прочее производство	226,305	4%	125,343	2%
Итого дебиторская задолженность по финансовой аренде до вычета оценочного резерва по ОКУ	6,116,147	100%	7,447,097	100%
Оценочный резерв по ОКУ	(160,029)		(131,065)	
Итого финансовая аренда с учетом резерва по ОКУ	5,956,118		7,316,032	

8. Дебиторская задолженность по договорам Иджара

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Финансовая аренда юридическим лицам	893,392	1,518,796
Итого финансовая аренда до вычета резерва по ОКУ	893,392	1,518,796
Оценочный резерв по ОКУ	(33,538)	(58,112)
Итого финансовая аренда с учетом резерва по ОКУ	859,854	1,460,684
Долгосрочная часть	211,011	863,367
Краткосрочная часть	648,843	597,317
Итого задолженность по финансовой аренде	859,854	1,460,684

8. Дебиторская задолженность по договорам Иджара (продолжение)

С сентября 2023 года Компания начала предоставлять финансовую аренду по договорам Иджара. В таблице ниже приводится анализ кредитного качества дебиторской задолженности по финансовой аренде юридическим лицам по состоянию на 31 декабря 2025 года:

В тысячах казахстанских тенге	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Финансовая аренда юридическим лицам				
- без задержки платежа	537,746	—	331,856	869,602
- с задержкой платежа менее 30 дней	—	—	—	—
- с задержкой платежа 31 до 60 дней	—	—	—	—
- с задержкой платежа 61 до 90 дней	—	—	23,790	23,790
- с задержкой платежа свыше 90 дней	—	—	—	—
Валовая балансовая стоимость	537,746	—	355,646	893,392
Оценочный резерв по ОКУ	(2,109)	—	(31,429)	(33,538)
Балансовая стоимость	535,637	—	324,217	859,854

В таблице ниже приводится анализ кредитного качества дебиторской задолженности по финансовой аренде юридическим лицам по состоянию на 31 декабря 2024 года:

В тысячах казахстанских тенге	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Финансовая аренда юридическим лицам				
- без задержки платежа	713,215	—	660,106	1,373,321
- с задержкой платежа менее 30 дней	74,160	—	71,315	145,475
- с задержкой платежа 31 до 60 дней	—	—	—	—
- с задержкой платежа 61 до 90 дней	—	—	—	—
- с задержкой платежа свыше 90 дней	—	—	—	—
Валовая балансовая стоимость	787,375	—	731,421	1,518,796
Оценочный резерв по ОКУ	(5,888)	—	(52,224)	(58,112)
Балансовая стоимость	781,487	—	679,197	1,460,684

В таблице ниже раскрываются изменения в оценочном резерве по ОКУ и валовой балансовой стоимости дебиторской задолженности по договорам Иджара, произошедшие в 2025 году:

В тысячах казахстанских тенге	Оценочный резерв по ОКУ				Валовая балансовая стоимость			
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
На 1 января 2025 года	5,888	—	52,224	58,112	928,661	—	590,135	1,518,796
- Реклассификация в Стадию 2	(173)	173	—	—	(35,671)	35,671	—	—
- Реклассификация в Стадию 3	(567)	—	567	—	(47,154)	—	47,154	—
Созданные или приобретенные	1,769	4,552	—	6,321	365,390	39,092	—	404,482
Погашение в течение периода	(2,313)	(165)	(9,513)	(11,991)	(605,389)	(4,621)	(102,848)	(712,858)
Изменения в начисленных процентах	15,728	(2,764)	(31,868)	(18,904)	263,765	(46,352)	(534,441)	(317,028)
Изменения в модели по ОКУ	—	—	—	—	—	—	—	—
Итого за 2025 год	14,444	1,796	(40,814)	(24,574)	(59,059)	23,790	(590,135)	(625,404)
На 31 декабря 2025 года	20,332	1,796	11,410	33,538	869,602	23,790	—	893,392

8. Дебиторская задолженность по договорам Иджара (продолжение)

В таблице ниже раскрываются изменения в оценочном резерве по ОКУ и валовой балансовой стоимости дебиторской задолженности по договорам Иджара, произошедшие в 2024 году:

В тысячах казахстанских тенге	Оценочный резерв по ОКУ				Валовая балансовая стоимость			
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
На 1 января 2024 года	7,037	–	–	7,037	1,208,221	–	–	1,208,221
- Реклассификация в Стадию 3	–	–	–	–	(547,545)	–	547,545	–
Созданные или приобретенные	4,036	–	–	4,036	487,633	–	–	487,633
Изменения в начисленных процентах	–	–	3,301	3,301	4,953	–	42,590	47,543
Погашение в течение периода	(5,185)	–	–	(5,185)	(224,601)	–	–	(224,601)
Изменения в модели по ОКУ	–	–	48,923	48,923	–	–	–	–
Итого за 2024 год	(1,149)	–	52,224	51,075	(279,560)	–	590,135	310,575
На 31 декабря 2024 года	5,888	–	52,224	58,112	928,661	–	590,135	1,518,796

Общая сумма дебиторской задолженности по договорам Иджара обеспечена арендованными активами, так как право на актив возвращается к Компании в случае невыполнения обязательств контрагентом. Сумма залогового обеспечения в таблице ниже ограничена суммой дебиторской задолженности по договорам Иджара за вычетом резервов по ОКУ в анализе обеспечения по состоянию на 31 декабря 2025 года:

В тысячах казахстанских тенге	Юридические лица
Дебиторская задолженность по договорам Иджара обеспечена:	
- транспортными средствами	699,332
- оборудованием	151,135
- прочие активы	9,387
Итого дебиторская задолженность по договорам Иджара	859,854

8. Дебиторская задолженность по договорам Иджара (продолжение)

Ниже представлен анализ дебиторской задолженности по договорам Иджара по отраслям экономики и ее концентрация по отраслям экономики:

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Сумма	Доля	Сумма	Доля
Услуги	377,155	42%	945,427	62%
Грузоперевозки	243,236	27%	266,690	18%
Производство строительных материалов	128,731	14%	74,160	5%
Издательское дело, типографское дело	80,894	9%	1,148	менее 1%
Строительство	39,586	4%	160,057	10%
Торговля	23,790	3%	71,314	5%
Итого финансовая аренда до вычета резерва по ОКУ	893,392	100%	1,518,796	100%
Оценочный резерв по ОКУ	(33,538)		(58,112)	
Итого финансовая аренда с учетом резерва по ОКУ	859,854		1,460,684	

9. Прочая дебиторская задолженность

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Дебиторская задолженность по факторингу	3,002,659	2,545,525
Задолженность по претензиям	138,923	138,923
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	36,955	36,955
Дебиторская задолженность по расторгнутым договорам финансовой аренды	32,420	32,442
Прочие	194,303	29,167
Итого прочая дебиторская задолженность до вычета резерва по ОКУ	3,405,260	2,783,012
Оценочный резерв по ОКУ	(505,390)	(296,835)
Итого прочая дебиторская задолженность с учетом резерва по ОКУ	2,899,870	2,486,177

Движение резерва по ОКУ за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, представлено следующим образом:

В тысячах казахстанских тенге	2025 год	2024 год
На 1 января	296,835	407,721
Начислено	209,190	116,910
Списано	(635)	(227,796)
На 31 декабря	505,390	296,835

Подход к оценке ОКУ по прочей дебиторской задолженности представлен в Примечании 32.

10. Прочие активы

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		
Авансы выданные	24,172	96,372
Расходы будущих периодов	91,835	62,581
Прочая нефинансовая задолженность	–	20,844
Прочие финансовые активы	81,930	3,079
Итого прочие активы	197,937	182,876

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов все прочие активы являются краткосрочными.

11. Дебиторская задолженность по соглашениям обратного репо

Справедливая стоимость и балансовая стоимость ценных бумаг Компании, полученных в залог по краткосрочной дебиторской задолженности по соглашениям обратного репо по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость залога	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость залога
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>				
Простые акции финансового учреждения	2,502,866	3,121,502	3,228,296	3,285,792
Оценочный резерв по ОКУ	(2,432)	–	(3,777)	–
Итого дебиторская задолженность по соглашениям обратного репо	2,500,434	3,121,502	3,224,519	3,285,792

На 31 декабря 2025 и 2024 годов по дебиторской задолженности по соглашениям обратного репо Компания получила в залог долевые ценные бумаги компаний АО «Tengri Partners Investment Banking» со сроком возврата 90 дней с возможной последующей пролонгацией. На 31 декабря 2025 года доля указанных долевых ценных бумаг, находящихся в залоге Компании по соглашениям обратного репо, составила 31% от всех выпущенных в обращение акций компаний АО «Tengri Partners Investment Banking» (31 декабря 2024 года: 29%). Процентный доход по обратному репо за 2025 год составил 511,328 тыс. тенге (2024 год: 667,398 тыс. тенге) (Примечание 25). По состоянию на 31 декабря 2025 года балансовая стоимость включает начисленные проценты к получению в размере 46,331 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 106,794 тыс. тенге). В 2025 году Компания восстановила резерв по ОКУ на сумму 4,083 тыс. тенге, затем начислила резерв в сумме 2,737 тыс. тенге (в 2024 году: восстановление резерва составило 3,384 тыс. тенге) (Примечание 29).

12. Краткосрочные займы выданные

В тысячах казахстанских тенге	Дата выдачи	Дата погашения	Процентная ставка	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Займы, выданные третьей стороне	18.03.2024-14.02.2025	31.12.2024-31.12.2025	21.0%	4,223,996	3,765,653
Займы, выданные третьей стороне	23.04.2024-06.01.2025	31.12.2024-31.12.2025	21.0%	1,228,593	747,501
Займы, выданные связанной стороне	06.03.2025-18.12.2025	31.12.2025-30.06.2026	21.0%	52,002	1,568
Итого займы выданные до вычета резерва по ОКУ				5,504,591	4,514,722
Оценочный резерв по ОКУ				(206,705)	(40,466)
Итого займы выданные с учетом резерва по ОКУ				5,297,886	4,474,256

По состоянию на 31 декабря 2025 года все займы выданные являются краткосрочными.

В таблице ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующего резерва по ОКУ по выданным займам в 2025 и 2024 году:

В тысячах казахстанских тенге	2025 год	2024 год
Итого краткосрочные займы на 1 января	4,474,256	–
Выдача займов	2,493,000	6,498,028
Погашение займов	(2,315,813)	(2,787,028)
Курсовая разница	–	321,275
Изменение вознаграждения	812,680	482,447
Начисление резерва по ОКУ	(166,237)	(40,466)
Итого займы выданные на 31 декабря	5,297,886	4,474,256

13. Денежные средства и их эквиваленты

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Остатки на текущих банковских счетах	621,422	832,858
Остатки на брокерских счетах	49,309	–
Оценочный резерв по ОКУ	(2,599)	(7,652)
Итого денежные средства и их эквиваленты	668,132	825,206

Движение резерва по ОКУ за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, представлено следующим образом:

В тысячах казахстанских тенге	2025 год	2024 год
На 1 января	7,652	5,426
Начислено	(5,053)	2,226
На 31 декабря	2,599	7,652

13. Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству на основании рейтинга Standard and Poor's или рейтинге агентства Moody's, который конвертируется до ближайшего эквивалентного значения по рейтинговой шкале Standard & Poor's:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<i>Непросроченные и необесцененные</i>		
- с рейтингом BBB-	603,301	831,161
- с рейтингом A+	10,004	–
- с рейтингом B+	7,323	–
- с рейтингом BA2	438	–
- с рейтингом BB	356	21
- с рейтингом BBB+	–	1,421
- с рейтингом BB-	–	222
- с рейтингом BA3	–	33
Итого	621,422	832,858

Кредитный рейтинг основан на рейтинге агентства Fitch (в случае наличия этого рейтинга) или рейтинге агентства Moody's, который конвертируется до ближайшего эквивалентного значения по рейтинговой шкале Fitch.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АО «Народный Банк Казахстана»	603,301	831,161
АО «Исламский Банк «Al Hilal»	10,004	1,422
АО «Bereke Bank»	7,323	21
АО «Банк ЦентрКредит»	438	222
АО «Евразийский Банк»	356	32
Итого средства на текущих счетах в тенге	621,422	832,858

Для целей оценки ожидаемых кредитных убытков остатки денежных средств и их эквивалентов включены в Стадию 1. Подход к оценке ожидаемых кредитных убытков приводится в Примечании 32. Анализ процентного и валютного рисков по денежным средствам и их эквивалентам представлен в Примечании 32.

14. Средства в банках

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	477,975	342,052
Оценочный резерв по ОКУ	(162)	–
	477,813	342,052
Депозиты в Исламских банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	308,000	105,071
Оценочный резерв по ОКУ	(1)	(299)
	307,999	104,772
Итого средства в банках	785,812	446,824

По состоянию на 31 декабря 2025 года депозиты в банках и в исламских банках включают начисленные процентные доходы в сумме 255 тыс. тенге, соответственно (31 декабря 2024 года: 88,781 тыс. тенге и 30,640 тыс. тенге). Анализ процентного и валютного рисков по средствам в банках представлен в Примечании 32.

14. Средства в банках (продолжение)

Движение в резерве по ожидаемым кредитным убыткам по депозитам в банках представлено следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 год	2024 год
На 1 января	–	3,156
(Восстановлено)/ начислено	1	(3,156)
На 31 декабря	1	–

Движение в резерве по ожидаемым кредитным убыткам по депозитам в Исламских банках представлено следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 год	2024 год
На 1 января	299	244
Начислено	(137)	55
На 31 декабря	162	299

15. Авансы, выданные поставщикам по финансовой аренде

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Авансы, выданные поставщикам	885	704,315
Итого авансы, выданные поставщикам по финансовой аренде	885	704,315

Авансы, выданные поставщикам по финансовой аренде, представлены предоплатами за оборудование для последующей сдачи в аренду.

16. Налоговые активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
НДС к получению	236,702	513,052
Прочие налоги, кроме корпоративного подоходного налога	39,172	18,214
Налоговые активы	275,874	531,266
<i>Долгосрочная часть</i>	<i>–</i>	<i>429,686</i>
<i>Краткосрочная часть</i>	<i>275,874</i>	<i>101,580</i>
Итого налоговые активы	275,874	531,266

17. Паи инвестиционных фондов

В течение отчетного периода Компания приобрела паи инвестиционного фонда Tengri Partners Commercial Finance Fund (KZT) на общую сумму 1,198,000 тенге.

Указанный фонд представляет собой инвестиционную структуру, зарегистрированную на территории Международного финансового центра «Астана» (МФЦА), осуществляющую деятельность по привлечению и размещению капитала в соответствии со своей инвестиционной стратегией.

По состоянию на 31 декабря 2025 года паи инвестиционных фондов представлены следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Tengri Partners Commercial Finance Fund OEIC Ltd. Частная компания открытого инвестиционного типа	1,198,000	–
Начисленный резерв по ОКУ	(4,204)	–
Итого финансовая помощь выданная	1,193,796	–
Дивиденды полученные	279,703	–
Итого дивиденды полученные	279,703	–

18. Внеоборотные активы по расторгнутым договорам финансовой аренды

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Земельные участки и здания	25,905	25,905
Оборудование	7,148	7,148
Итого	33,053	33,053
Резерв по обесценению	(12,230)	(12,230)
Итого внеоборотные активы по расторгнутым договорам финансовой аренды	20,823	20,823

Движение резерва по обесценению за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, представлено следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 год	2024 год
На 1 января	12,230	92,741
(Восстановлено) / начислено	–	(80,511)
На 31 декабря	12,230	12,230

В качестве активов по прекращенным договорам финансовой аренды, признается заложенное и изъятое имущество, обращенное в собственность Компании в прошлых годах по расторгнутым договорам финансовой аренды. Данные активы являются низко ликвидными.

19. Акционерный капитал

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Акции, штук	Простые акции	Эмиссионный доход	Итого
На 1 января 2024 и 2025 годов	4,131,158	4,131,158	98,742	4,229,900
Выпущенные новые акции	–	–	–	–
На 31 декабря 2024 и 2025 годов	4,131,158	4,131,158	98,742	4,229,900

19. Акционерный капитал (продолжение)

Компания в 2025 и 2024 годах не начисляла и не выплачивала дивиденды. На 31 декабря 2025 года 31% от выпущенных простых акций находились у Компании в качестве залогового обеспечения по дебиторской задолженности от акционеров по соглашениям обратного репо (31 декабря 2024 года: 29%). По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов структура акционерного капитала представлена следующим образом:

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года		
	Сумма	Количество акций, шт.	% доли	Сумма	Количество акций, шт.	% доли
АО "Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)" (Номинальный держатель)	1,489,707	1,489,707	36.06%	–	–	–
ЧК Its Central Securities Depository Limited (Номинальный держатель)	1,100,390	1,100,390	26.64%	–	–	–
ТОО «TP Financial Holdings»	853,666	853,666	20.66%	1,534,339	1,534,338	37.14%
Дармеш Рахат Асхатович	152,701	152,701	3.7%	596,656	596,656	14.44%
АО «Tengri Partners Investment Banking»	261,067	261,067	6.32%	382,264	382,264	9.25%
ТОО «Tengri Partners (Kazakhstan)»	20,057	20,057	0.49%	20,057	20,057	0.49%
Адамов Талгат Несипбаевич	–	–	–	436,047	436,047	10.56%
ТОО «АТЭК»	–	–	–	222,973	222,973	5.40%
Мадигожин Диас Ильясович	–	–	–	174,419	174,419	4.22%
ТОО «САМУК-КАЗЫНА ИНВЕСТ»	–	–	–	–	–	0.00%
Акционеры с долей менее 5%	253,570	253,570	6.14%	863,145	764,404	18.50%
Итого акционерный капитал	4,131,158	4,131,158	100.00%	4,229,900	4,131,158	100.00%

20. Займы полученные

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Краткосрочная часть	1,355,583	3,519,531
Долгосрочная часть	3,641,169	4,971,290
Итого займы полученные	4,996,752	8,490,821

На 31 декабря 2025 и 2024 годов займы Компании деноминированы в казахстанских тенге. По состоянию на 31 декабря 2025 года сумма начисленных процентных расходов, включенных в состав займов полученных, составила 61 374 тыс. тенге (на 31 декабря 2024 года 75 878 тыс. тенге).

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» (далее – «Даму»)		
Процентная ставка 14,5%	1,268,865	1,483,831
Процентная ставка 13%	1,136,534	1,444,343
Процентная ставка 9%	681,000	1,006,537
Процентная ставка 12%	111,436	–
Итого от Даму	3,197,835	3,934,711
АО «Фонд развития промышленности»		
Процентная ставка 17%	1,313,341	1,799,247
Итого от АО «Фонд развития промышленности»	1,313,341	1,799,247
АО «Евразийский банк»		
Процентная ставка 21%	485,576	600,055
Процентная ставка 19%	–	2,156,808
Итого от АО «Евразийский банк»	485,576	2,756,863
Итого займы полученные	4,996,752	8,490,821

Примечания на стр. с 6 по 55 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности

20. Займы полученные (продолжение)

Даму

Компания является участником программ финансирования лизинговых сделок субъектов малого и среднего предпринимательства за счет средств Даму с 2010 года. Согласно условиям займа совокупная сумма обязательств Компании по основному долгу перед Даму не должна превышать 5,250,000 тыс. тенге. Займы от Даму были получены по ставкам от 7% до 14.5% годовых с предоставлением Компанией обеспечения в виде имущества, переданного лизингополучателям в финансовую аренду.

Компания должна соблюдать определенные финансовые ковенанты, в частности, коэффициент залогового покрытия займов должен составлять по разным траншам в диапазоне от не менее 1.5 до 1.7 к рыночной стоимости залогов на протяжении всего срока действия соглашения. Погашение основного долга производится равными полугодовыми платежами. Погашение вознаграждения производится ежеквартальными платежами.

Условия финансирования по лизингу в рамках совместной программы:

- сумма финансирования до 500 миллионов тенге со сроком лизинга до 84 месяцев
- ставка кредитования для конечных заемщиков - с маржой Компании не более 6% годовых;
- аванс от 20% от стоимости предмета лизинга.

По линии от Даму запрещается финансирование лизинговых сделок:

- с целью рефинансирования;
- с наличием задолженности по налогам и другим обязательным платежам в государственный бюджет, превышающей на момент принятия заявки на финансирование проекты 10-ти кратный размер МРП;
- по сублизингу;
- на приобретение основных средств у аффилированных/связанных лиц лизингополучателей.

По состоянию на 31 декабря 2025 года справедливая стоимость обеспечения, предоставленного по Соглашениям с предоставлением кредитной линии для финансирования лизинговых сделок субъектов малого и среднего предпринимательства с Даму, составляет 5,141,049 тыс. тенге (2024: 6,420,929 тыс. тенге).

Фонд развития промышленности

В декабре 2023 года Компания заключила договор займа с АО «Фонд развития промышленности» для последующего финансирования лизинговых сделок юридических лиц и индивидуальных предпринимателей на общую сумму 2,000,000 тыс. тенге на срок 60 месяцев со ставкой вознаграждения 17% годовых. Погашение основного долга производится равными полугодовыми платежами с льготным периодом 12 месяцев с даты заключения договора займа. Погашение вознаграждения производится полугодовыми платежами. В 2025 году в график погашения были внесены изменения. В октябре 2025 года заключено дополнительное соглашение, согласно которому с декабря 2025 года установлен ежеквартальный график погашения основного долга и вознаграждения.

Евразийский банк

На 31 декабря 2025 и 2024 годов Компания имела открытую кредитную линию от АО «Евразийский банк» на сумму 2,200,000 тыс. тенге для пополнения оборотных средств и инвестиционные цели со сроками погашения в 2027–2030 годах по ставкам от 19.0% до 21.0% годовых с предоставлением Компанией обеспечения в виде имущества, переданного лизингополучателям в финансовую аренду. В 2025 году указанная кредитная линия была досрочно закрыта.

На 31 декабря 2025 года справедливая стоимость предметов лизинга и недвижимого имущества, переданных в залог АО «Евразийский банк», составила 1,273,925 тыс. тенге (2024: 1,921,364 тыс. тенге).

20. Займы полученные (продолжение)

В таблице ниже представлены изменения в обязательствах Компании, возникающих в результате финансовой деятельности, за каждый представленный период. Статьи задолженности отражены в отчете о движении денежных средств как финансовая деятельность.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Займы полученные
Обязательства по финансовой деятельности на 1 января 2024 года	9,477,608
Получение займов	1,163,700
Погашение займов	(2,137,011)
Вознаграждение выплаченное	(1,402,755)
Вознаграждение начисленное	1,389,279
Обязательства по финансовой деятельности на 31 декабря 2024 года	8,490,821
Получение займов	132,400
Погашение займов	(3,614,187)
Вознаграждение выплаченное	(1,125,659)
Вознаграждение начисленное	1,225,187
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	(111,810)
Обязательства по финансовой деятельности на 31 декабря 2025 года	4,996,752

21. Займы, полученные по договору Мурабаха

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Краткосрочная часть	450,000	452,222
Долгосрочная часть	666,667	1,111,111
Итого займы полученные	1,116,667	1,563,333

В мае 2023 года Компания заключила Соглашение о предоставлении кредитной линии с «Исламской корпорацией развития частного сектора» (далее – «ICD») на сумму 2,000,000 тыс. тенге для финансирования лизинговых и факторинговых сделок на условиях Исламского финансирования, с погашением полугодовыми платежами сроком до июня 2028 года, по ставке 18% годовых, состоящей из базовой ставки (Sukuk Rate) и маржи (Margin), согласно условиям договора с предоставлением Компанией обеспечения в виде прав требования по договорам лизинга.

Текущая стоимость прав требования по договорам финансового лизинга, переданных в залог по кредиту ICD, составляет 1,280,142 тыс. тенге на 31 декабря 2025 года (31 декабря 2024 года: 3,427,185 тыс. тенге).

В таблицах ниже представлены изменения в обязательствах Компании, возникающих в результате финансовой деятельности, за каждый представленный период. Статьи задолженности отражены в отчете о движении денежных средств как финансовая деятельность.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Займы по договору Мурабаха
Обязательства по финансовой деятельности на 31 декабря 2024 года	2,010,000
Погашение займа	(444,444)
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	(2,223)
Обязательства по финансовой деятельности на 31 декабря 2024 года	1,563,333
Получение займов	–
Погашение займов	(444,444)
Вознаграждение выплаченное	(263,555)
Вознаграждение начисленные	261,333
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	–
Обязательства по финансовой деятельности на 31 декабря 2025 года	1,116,667

22. Долговые ценные бумаги

На 31 декабря 2025 и 2024 годов Компания имела следующие долговые бумаги в тенге, которые имеют листинг на КФБ:

В тысячах казахстанских тенге	Дата выпуска	Срок погашения	Ставка	Эффективная ставка	Балансовая стоимость	
					31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Купонные облигации в долларах США	16.10.2025	16.10.2026-30.10.2026	10.00%	10.00%	2,512,850	–
Купонные облигации в долларах США	16.10.2025	16.10.2026-30.10.2026	10.00%	10.00%	1,206,168	–
Купонные облигации в тенге	16.10.2025	16.10.2026-30.10.2026	22.00%	22.00%	1,000,000	–
Купонные облигации в тенге	16.10.2025	16.10.2026-30.10.2026	22%	22%	240,184	–
Купонные облигации в долларах США	26.12.2025	26.06.2026-10.07.2026	10.50%	10.50%	210,074	–
Купонные облигации в долларах США	07.10.2024	07.10.2025-21.10.2025	9.99%	9.99%	–	2,617,700
Купонные облигации в тенге	06.03.2024	06.09.2024-20.09.2024	21%	21%	–	300,000
Итого					5,169,276	2,917,700

16 октября 2025 года Компания разместила 4 выпуска корпоративных облигаций: годовые и 3-х месячные облигации в долларах США и в тенге. На 31.12.2025 год общая сумма размещений в эквиваленте в тенге составила 5 169 276 тыс. тенге.

В марте 2024 года Компания разместила 300,000 купонных облигаций в тенге со ставкой 21.0% годовых на КФБ со сроком погашения в марте 2025 года по номинальной стоимости 300,000 тыс. тенге на дату размещения. 17 марта 2025 года облигации в сумме были погашены.

В октябре 2024 года Компания разместила 5,000 купонных облигаций в долларах США со ставкой 9.99% годовых на КФБ со сроком погашения в октябре 2025 года по номинальной стоимости 5,000 тыс. долларов США или эквивалент 2,409,200 тыс. тенге на дату выпуска. 17 октября 2025 года облигации в сумме 5,000 тыс. долларов США были погашены.

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, Компания начислила процентные расходы по данным облигациям на сумму 134,042 тыс. тенге (2024: 239,495 тыс. тенге) (Примечание 25).

23. Авансы, полученные по финансовой аренде

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Первоначальный взнос по лизингу	33,191	397,562
Авансы по лизинговым платежам	141,386	260,982
Субсидии по договорам	–	2
Итого авансы, полученные по финансовой аренде	174,577	658,546

24. Прочие обязательства

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Начисленные затраты на вознаграждения работникам	92,877	131,409
Начисленные затраты по расходам на консультационные услуги	10,000	11,000
Прочие	5,574	10,746
Итого прочие нефинансовые обязательства	108,451	153,155
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	134,043	81,221
Счета к оплате поставщикам	30,534	75,436
Итого прочие финансовые обязательства	164,577	156,657
Итого прочие обязательства	273,028	309,812

25. Процентные доходы и расходы

В тысячах казахстанских тенге	2025 год	2024 год
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки		
Процентный доход по финансовой аренде	1,387,487	1,446,023
Процентный доход по займам выданным	812,747	565,580
Процентный доход по факторингу	657,039	599,985
Процентный доход по соглашениям обратного репо (Прим. 11)	511,328	667,398
Дивиденды полученные	279,703	—
Процентный доход по средствам в банке	29,152	102,699
Итого процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	3,677,456	3,381,685
Процентные расходы		
Процентные расходы по займам полученным (Прим.20)	(1,225,188)	(1,389,279)
Процентные расходы по размещенным облигациям (Прим. 22)	(335,076)	(239,495)
Процентные расходы по прямому репо	—	—
Процентные расходы по аренде	—	—
Итого процентные расходы	(1,560,264)	(1,628,774)
Чистые процентные доходы	2,117,192	1,752,911

26. Доходы и расходы по исламскому финансированию

В тысячах казахстанских тенге	2025 год	2024 год
Доходы		
Доходы по исламскому лизингу Иджара	289,185	375,066
Доходы по депозитам Вакала	42,083	30,640
	331,268	405,706
Расходы		
Расходы по займам, полученным по договору Мурабаха	(261,333)	(343,444)
	(261,333)	(343,444)
Чистые доходы/(расходы) по исламскому финансированию	69,935	62,262

27. Прочие доходы

В тысячах казахстанских тенге	2025 год			2024 год		
	Операции с финансовой арендой	Прочие доходы	Итого	Операции с финансовой арендой	Прочие доходы	Итого
Доходы по оказанным услугам	39,389	43,930	83,319	95,625	16,857	112,482
Доходы по пени и штрафам	43,183	–	43,183	63,167	–	63,167
Доходы от переоценки инвестиционного имущества	–	32,182	32,182	–	224,956	224,956
Доход от возмещения расходов	28,963	–	28,963	33,342	–	33,342
Прочие чистые доходы	2,999	(10,630)	(7,631)	4,472	–	4,472
Итого прочие доходы	114,534	65,482	180,016	196,606	241,813	438,419

28. Административные и прочие операционные расходы

Административные и прочие операционные расходы, включают:

В тысячах казахстанских тенге	2025 год	2024 год
Расходы на содержание персонала	421,877	546,539
Вознаграждение членам совета директоров	112,257	113,647
Банковские услуги	90,278	53,459
Износ и амортизация	56,081	85,798
Начисленные расходы по неиспользованным отпускам	32,916	45,460
Консультационные услуги	31,610	15,848
Расходы по присвоению рейтинга	26,583	25,329
Коммунальные услуги	24,298	31,062
Прочие налоги, кроме корпоративного подоходного налога	22,938	16,029
Расходы по рекламе	6,298	8,499
Транспортные расходы	4,622	9,645
Средства связи	3,223	738
Регистраторские услуги	2,814	3,781
Списание материалов	2,643	4,343
Расходы на ремонт	718	129,568
Расходы по аренде	370	5,190
Прочие	93,703	81,637
Итого административные и прочие операционные расходы	933,229	1,174,592

Расходы на содержание персонала включают установленные законом пенсионные отчисления в сумме 6,773 тыс. тенге (2024 год: 44,092 тыс. тенге), которые подлежат перечислению на индивидуальные пенсионные счета работников.

Акционерное общество «Лизинг Групп»
Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года (продолжение)

29. Резерв под обесценение активов

В тысячах казахстанских тенге	Дебиторская задолженность по финансовой аренде (Прим. 7)	Дебиторская задолженность по договорам Иджара (Прим. 8)	Прочая дебиторская задолженность (Прим. 9)	Дебиторская задолженность по сопоставимым обратного репо (Прим. 11)	Краткосрочные займы выданные (Прим. 12)	Денежные средства и их эквиваленты (Прим. 13)	Средства в банках (Прим. 14)	Финансовая помощь выданная (Прим. 17)	Пай инвестиционн ых фондов	Итого
1 января 2024 года	(200,434)	(7,037)	(407,721)	(7,161)	-	(5,426)	(3,400)	(1,476)	-	(632,655)
Формирование резерва	69,359	(51,076)	(116,910)	3,384	(40,466)	(2,226)	3,101	1,476	-	(133,347)
Списание	-	-	227,796	-	-	-	-	-	-	227,796
31 декабря 2024 года	(131,065)	(58,112)	(206,835)	(3,777)	(40,466)	(7,652)	(299)	-	-	(538,206)
Формирование резерва	(68,175)	(8,978)	(209,190)	(2,737)	(217,819)	-	-	-	(4,204)	(511,103)
Списание	39,211	33,552	835	4,082	51,580	5,053	137	-	-	134,250
31 декабря 2025 года	(160,029)	(33,538)	(505,390)	(2,432)	(206,705)	(2,599)	(152)	-	(4,204)	(915,059)

Примечания на стр. с 6 по 55 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности

30. Корпоративный подоходный налог

Расходы и экономия по корпоративному подоходному налогу, отраженные в составе прибыли или убытка за период, включают следующие компоненты:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 год	2024 год
Текущие расходы по корпоративному подоходному налогу	—	—
Расходы по отложенному корпоративному подоходному налогу	—	—
Расходы по корпоративному подоходному налогу за год	—	—

В соответствии с налоговым кодексом Республики Казахстан, Компания имеет право на уменьшение налогооблагаемого дохода на сумму полученного вознаграждения по финансовому лизингу, т. к. основным видом деятельности Компании является финансовый лизинг, а прибылью от данного вида деятельности является полученное вознаграждение, то у Компании отсутствует налогооблагаемый доход по корпоративному подоходному налогу.

Эффективная ставка подоходного налога отличается от официальных ставок подоходного налога. Далее приведена сверка расходов по подоходному налогу на основании официальной ставки с фактическими расходами:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 год	2024 год
Прибыль до налогообложения	1,165,648	966,897
Официальная ставка	20%	20%
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке	233,130	193,379
Налоговый эффект процентных доходов по договорам финансовой аренды, не подлежащих налогообложению	(336,602)	(484,215)
Изменение в непризнанных активах по отложенному КПН	52,440	3,185
Процентные расходы	—	277,856
Прочие	51,033	9,795
Расходы по корпоративному подоходному налогу	—	—

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

Сверка расходов по корпоративному подоходному налогу, применимых к убыткам до налогообложения по установленной законом ставке корпоративного подоходного налога, к расходам по корпоративному подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, представлена следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Остаток по состоянию на 31 декабря 2025 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2024 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 1 января 2024 года
Отложенные активы по КПН					
Начисленные расходы по отпускам и профессиональным услугам	16,360	(8,211)	24,571	18,227	6,344
Оценочный резерв по ОКУ	184,346	76,705	107,641	(18,890)	126,531
Резерв по обесценению внеоборотных активов	2,446	(10,605)	13,051	(12,492)	25,543
	203,152	57,889	145,263	(13,155)	158,418
Отложенные обязательства по КПН					
Основные средства	28	(5,449)	5,477	16,340	(10,863)
	203,180	52,440	150,740	3,185	147,555
Непризнанные налоговые активы	(203,180)	(52,440)	(150,740)	(3,185)	(147,555)
Чистый отложенный КПН	—	—	—	—	—

Отложенные налоговые активы по вычитаемым временным разницам не признаны, поскольку в результате применения уменьшения налогооблагаемого дохода, предусмотренного статьей 288 Налогового кодекса Республики Казахстан, отсутствует достаточная налогооблагаемая прибыль для их реализации.

31. Базовая и разводненная прибыль на акцию, тенге

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 год	2024 год
Прибыль за год	1,165,648	966,897
Средневзвешенное количество акций, штук	4,131,158	4,131,158
Базовая и разводненная прибыль на акцию, тенге	282.16	234.05

32. Управление финансовыми рисками

Управление рисками лежит в основе деятельности Компании и является существенным элементом операционной деятельности Компании.

Компания подвержена рыночному риску, кредитному риску и риску ликвидности.

Руководство Компании контролирует процесс управления этими рисками. Совет Директоров анализирует и утверждает политику управления рисками информация о которой приводится ниже.

Политика Компании по управлению рисками нацелена на определения, анализ и управление рисками, которым подвержена Компания, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых продуктов и услуг и появляющейся лучшей практики. Совет директоров несет ответственность за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками, а также за одобрение крупных сделок. Правление несет ответственность за мониторинг и внедрение мер по снижению рисков, а также следит за тем, чтобы Компания осуществляла деятельность в установленных пределах рисков. В обязанности Риск менеджера входит общее управление рисками и осуществление контроля за соблюдением требований действующего законодательства, а также осуществление контроля за применением общих принципов и методов по обнаружению, оценке, управлению и составлению отчетов как по финансовым, так и по нефинансовым рискам.

Кредитный и рыночный риски и риск ликвидности управляются и контролируются системой Кредитного комитета, как на уровне портфеля в целом, так и на уровне отдельных сделок.

В качестве дополнительных мер контроля состояния ликвидности в Компании утверждены и функционируют оценочные показатели ликвидности. Данные индикаторы позволяют своевременно выявлять дисбаланс между объемами требований и обязательств Компании на различных временных интервалах и оперативно сигнализировать о необходимости управленческого воздействия.

Как внешние, так и внутренние факторы риска выявляются и управляются в рамках Компании. Особое внимание уделяется выявлению всего перечня факторов риска и определению уровня достаточности текущих процедур по снижению рисков. Помимо стандартного анализа кредитного и рыночного рисков, проводится мониторинг финансовых и нефинансовых рисков.

Рыночный риск. Компания подвержена воздействию рыночных рисков. Рыночные риски связаны с открытыми позициями по а) иностранным валютам, б) процентным активам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Руководство устанавливает лимиты в отношении сумм приемлемого риска и контролирует их соблюдение на постоянной основе. Однако применение данного подхода не может предотвратить убытки сверх этих лимитов в случае более существенных изменений на рынке.

32. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Валютный риск. Валютный риск – риск изменения справедливой стоимости или будущих денежных потоков финансового инструмента в связи с изменением курсов иностранных валют. Риск расходов (убытков) возникает из-за переоценки позиций Компании по валютам в стоимостном выражении.

По состоянию на 31 декабря 2025 года финансовые активы и обязательства Компании деноминированы в следующих валютах:

В тыс. тенге	Тенге	Доллар США	Итого
Финансовые активы			
Денежные средства и их эквиваленты	668,132		668,132
Средства в банках	343,531	442,281	785,812
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	5,956,118	–	5,956,118
Дебиторская задолженность по договорам Иджара	859,854	–	859,854
Дебиторская задолженность по соглашениям обратного репо	2,500,434	–	2,500,434
Прочая дебиторская задолженность	2,899,870	–	2,899,870
Краткосрочные займы выданные	5,297,886	–	5,297,886
Налоговые активы	275,874	–	275,874
Прочие финансовые активы	81,930	–	81,930
Итого финансовые активы	18,883,629	442,281	19,325,910
Финансовые обязательства			
Займы полученные	4,996,752	–	4,996,752
Займы, полученные по договору Мурабаха	1,116,667	–	1,116,667
Долговые ценные бумаги	1,240,184	3,929,092	5,169,276
Прочие финансовые обязательства	164,577	–	164,577
Итого финансовые обязательства	7,518,180	3,929,092	11,447,272
Открытая позиция	11,365,449	(3,486,811)	7,878,638

По состоянию на 31 декабря 2024 года финансовые активы и обязательства Компании деноминированы в следующих валютах:

В тыс. тенге	Тенге	Доллар США	Итого
Финансовые активы			
Денежные средства и их эквиваленты	825,206	–	825,206
Средства в банках	397,755	49,069	446,824
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	7,316,032	–	7,316,032
Дебиторская задолженность по договорам Иджара	1,460,684	–	1,460,684
Дебиторская задолженность по соглашениям обратного репо	3,224,519	–	3,224,519
Прочая дебиторская задолженность	2,486,177	–	2,486,177
Краткосрочные займы выданные	4,474,256	–	4,474,256
Налоговые активы	101,580	–	101,580
Прочие финансовые активы	3,079	–	3,079
Итого финансовые активы	20,289,288	49,069	20,338,357
Финансовые обязательства			
Займы полученные	8,490,821	–	8,490,821
Займы, полученные по договору Мурабаха	1,563,333	–	1,563,333
Долговые ценные бумаги	300,000	2,617,700	2,917,700
Прочие финансовые обязательства	156,657	–	156,657
Итого финансовые обязательства	10,510,811	2,617,700	13,128,511
Открытая позиция	9,778,477	(2,568,631)	7,209,846

32. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Анализ чувствительности к валютному рынку

Влияние на капитал не отличается от влияния на отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение. Эквивалентное уменьшение курса каждой из нижеперечисленных валют по отношению к тенге будут иметь обратное влияние на прибыль до налогообложения.

В тыс. тенге

Валюта	Изменение в валютном курсе в %	2025 год	2024 год
Доллар США	20%	(697,362)	(543,350)
Доллар США	-20%	697,362	543,350

Риск процентной ставки. Риск процентной ставки определяется как подверженность финансового положения Компании влиянию неблагоприятных колебаний рыночных процентных ставок. Компания принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут повышать уровень процентной маржи, однако в случае неожиданного изменения процентных ставок процентная маржа может снижаться или приводить к возникновению убытков.

Компания осуществляет мониторинг процентных ставок в отношении своих финансовых инструментов. В представленной ниже таблице в обобщенном виде приведены эффективные процентные ставки на соответствующую отчетную дату на основании отчетов, анализируемых ключевым управленческим персоналом Компании:

В % годовых	Средневзвешенная эффективная процентная ставка	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Активы		
Дебиторская задолженность по соглашениям обратного репо	21.00%	21.00%
Средства в банках	10.19%	12.5%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	21.00%	18.47%
Дебиторская задолженность по договорам Иджара	23.00%	21.6%
Прочая дебиторская задолженность	35.65%	34.3%
Краткосрочные займы выданные	21.00%	21%
Паи инвестиционного фонда	15.00%	—
Обязательства		
Займы полученные	15.07%	15.60%
Долговые ценные бумаги	15.75%	9.99%

Анализ чувствительности к изменению процентных ставок

Управление риском изменения процентных ставок, основанное на анализе сроков пересмотра процентных ставок, дополняется мониторингом чувствительности финансовых активов и обязательств.

На 31 декабря 2025 и 2024 годов года финансовые активы и финансовые обязательства с плавающей ставкой вознаграждения отсутствуют, все финансовые активы и обязательства с фиксированной ставкой вознаграждения.

32. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск. Компания подвержена кредитному риску, который является риском того, что одна из сторон операции с финансовым инструментом послужит причиной понесения финансовых убытков другой стороной вследствие невыполнения обязательства по договору.

Кредитный риск возникает в результате кредитных и прочих операций Компании с контрагентами, вследствие которых возникают финансовые активы и обязательства кредитного характера.

Кредитный риск является единственным наиболее существенным риском для бизнеса Компании. Следовательно, руководство уделяет особое внимание управлению кредитным риском.

Максимальный уровень кредитного риска Компании отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении. Снижение кредитного риска осуществляется за счет залогового обеспечения и прочих механизмов повышения качества финансового актива.

Кредитный комитет рассматривает и утверждает сделки, лимиты которых ниже 5 % от общего размера стоимости активов. Кредитные заявки от менеджеров по работе с клиентами передаются в Кредитный комитет для одобрения кредитного лимита. Управление кредитным риском также осуществляется путем получения обеспечения и гарантий организаций и физических лиц. В целях мониторинга кредитного риска сотрудники Компании составляют регулярные отчеты на основе структурированного анализа бизнеса и финансовых показателей клиента. Вся информация о существенных операциях с клиентами с ухудшающейся кредитоспособностью доводится до сведения Кредитного комитета и анализируется им.

Концентрация дебиторской задолженности по финансовой аренде по клиентам представлена в Примечании 7.

Управление кредитным риском. Оценка кредитного риска для целей управления рисками сложна и требует использования моделей, поскольку риск варьируется в зависимости от изменений в рыночных условиях, ожидаемых денежных потоков и течения времени. Компания оценивает кредитный риск, используя вероятность наступления дефолта (PD), величину кредитных требований, подверженных кредитному риску (EAD) и оценку потерь, возникающих при дефолте (LGD).

Оценка ожидаемых кредитных убытков (ОКУ). Ожидаемые кредитные убытки – это оценка приведенной стоимости будущих недополученных денежных средств, взвешенная с учетом вероятности (т.е. средневзвешенная величина кредитных убытков с использованием соответствующих рисков наступления дефолта в определенный период времени в качестве весов). Оценка ОКУ является объективной и определяется посредством расчета диапазона возможных исходов. Оценка ОКУ выполняется на основе четырех компонентов, используемых Компанией: вероятность дефолта, величина кредитного требования, подверженная риску дефолта, убыток в случае дефолта и ставка дисконтирования.

Задолженность на момент дефолта (EAD) – оценка риска на будущую дату дефолта с учетом ожидаемых изменений в сумме риска после завершения отчетного периода, включая погашение основной суммы долга и процентов.

Вероятность дефолта (PD) – оценка вероятности наступления дефолта в течение определенного периода времени. **Убыток в случае дефолта (LGD)** – оценка убытка, возникающего при дефолте. Она основывается на разнице между предусмотренными договором денежными потоками к выплате и теми потоками, которые Компания ожидает получить, в том числе от реализации обеспечения. Этот показатель выражается в процентах от задолженности на момент дефолта (EAD). Ожидаемые убытки дисконтируются до приведенной стоимости на конец отчетного периода. Ставка дисконтирования представляет собой постоянную периодическую норму доходности по финансовому инструменту или ее приблизительную величину.

Ожидаемые кредитные убытки моделируются за весь срок действия инструмента. Весь срок действия инструмента равен оставшемуся сроку действия договора до срока погашения долговых инструментов с учетом непредвиденного досрочного погашения, если оно имело место.

В модели управления «Ожидаемые кредитные убытки за весь срок» оцениваются убытки, которые возникают в результате наступления всех возможных событий дефолта в течение оставшегося срока действия финансового инструмента. Модель «12-месячные ожидаемые кредитные убытки» представляет часть ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которая возникает в результате наступления событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев с конца отчетного периода или в течение оставшегося срока действия финансового инструмента, если он меньше года.

32. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Оценка руководством ожидаемых кредитных убытков при подготовке финансовой отчетности основана на оценках на определенный момент времени, а не на оценках за весь цикл, которые, как правило, используются в целях регулирования. В оценках используется прогнозная информация. Таким образом, ОКУ отражают изменения основных макроэкономических показателей, взвешенные с учетом вероятности, которые влияют на кредитный риск.

Моделирование ОКУ для созданных или приобретенных обесцененных финансовых активов (FOCI) выполняется таким же образом, за исключением того, что (а) валовая балансовая стоимость и ставка дисконтирования определяются на основе денежных потоков, которые могли быть получены на момент первоначального признания актива, а не на основе предусмотренных договором денежных потоков, и (б) ОКУ всегда равны ОКУ за весь срок. Созданные или приобретенные обесцененные активы – это финансовые активы, которые были обесценены на момент первоначального признания, такие как обесцененные кредиты, приобретенные в результате объединения бизнеса в прошлом.

Оценка ожидаемых кредитных убытков по дебиторской задолженности по финансовой аренде. Для оценки ОКУ Компания использует оценку на индивидуальной основе и на портфельной основе:

Индивидуальная оценка: все индивидуально-значительные договоры финансовой аренды, по которым имеются признаки обесценения, оцениваются Компанией на индивидуальной основе. Индивидуально значительный договор аренды – договор, соответствующий одному/нескольким из следующих критериев: 1) договор финансовой аренды, валовая балансовая стоимость которого превышает 5% от собственного капитала, согласно данным бухгалтерского баланса на последний рабочий день предыдущего месяца, 2) договор финансовой аренды, который представляет собой требование к связанной стороне, 3) договор финансовой аренды, который находится в дефолте/Стадии 3 на отчетную дату.

Портфельная оценка: все договоры финансовой аренды за исключением договоров, оцениваемых на индивидуальной основе согласно определению выше, оцениваются Компанией на портфельной основе.

Оценка ожидаемых кредитных убытков на индивидуальной основе проводится путем взвешивания расчетных кредитных убытков для возможных разных сценариев относительно вероятности каждого сценария. Компания определяет, как минимум два возможных исхода для каждого договора финансовой аренды, включенного в периметр оценки, один из которых приводит к кредитному убытку несмотря на низкую вероятность такого сценария.

Оценка ожидаемых кредитных убытков (ОКУ) (продолжение)

Когда оценка выполняется на портфельной основе, Компания определяет этапы подверженности рискам и рассчитывает оценочный резерв под убытки. Компания анализирует свой портфель финансовой аренды по сегментам, определенным на основе общих характеристик кредитного риска, таким образом, чтобы договоры финансовой аренды в рамках группы имели однородные или аналогичные риски.

При осуществлении портфельной оценки ОКУ Компания распределяет портфель финансовой аренды на 4 группы в зависимости от количества дней просрочки на отчетную дату:

- 0 дней просрочки;
- 1- 30 дней просрочки;
- 31 – 60 дней просрочки;
- 61 – 90 дней просрочки.

32. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Уровень ожидаемых кредитных убытков, признаваемых в настоящей финансовой отчетности, зависит от присутствия значительного увеличения кредитного риска лизингополучателя с момента первоначального признания. При оценке финансовых активов на предмет обесценения Компания применяет «трехэтапную» модель учета обесценения. Стадия 1 – для финансового инструмента, который не являлся обесцененным на момент первоначального признания, и с этого момента по нему не было значительного увеличения кредитного риска, оценочный резерв под кредитные убытки создается на основе 12-месячных ожидаемых кредитных убытков. Стадия 2 – если выявлено значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, финансовый инструмент переводится в Стадию 2, однако пока еще не считается обесцененным, но оценочный резерв под кредитные убытки создается на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок. Стадия 3 – если финансовый инструмент является обесцененным, он переводится в Стадию 3 и оценочный резерв под убытки создается на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок. В результате перевода актива в Стадию 3 Компания перестает признавать процентный доход на основе валовой балансовой стоимости. Процентный доход по обесцененным договорам финансовой аренды начисляется к балансовой стоимости с учетом ожидаемых кредитных убытков по первоначальной эффективной процентной ставке договора.

При наличии доказательства того, что критерии значительного увеличения кредитного риска более не выполняются, инструмент переводится обратно в Стадию 1.

Ожидаемые кредитные убытки по приобретенным или созданным обесцененным финансовым активам всегда оцениваются за весь срок. Таким образом, Компания признает только кумулятивные изменения в ожидаемых кредитных убытках за весь срок.

Для оценки вероятности дефолта Компания определяет дефолт как ситуацию, в которой подверженность риску определяется:

- наличием просроченной задолженности по основному долгу и/или вознаграждению хотя бы по одному из договора аренды лизингополучателя сроком свыше 90 календарных дней;
- отсутствием у лизингополучателя возможности погашения задолженности в полном объеме;
- приостановлением начисления вознаграждения по договору финансовой аренды в связи с финансовыми затруднениями лизингополучателя;
- реструктуризацией, которая приводит к снижению требований к лизингополучателю, значительному списанию/прощению договора финансовой аренды, увеличению срока договора финансовой аренды, переносу выплаты основного долга, вознаграждения либо комиссий на более поздний период в связи с финансовыми затруднениями лизингополучателя;
- подачей иска в суд о взыскании задолженности и/или расторжении договора финансовой аренды;
- обращением лизингополучателя в суд, с заявлением о признании его банкротом в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Договор финансовой аренды более не считается дефолтным, если после реструктуризации и/или погашения просроченной задолженности лизингополучатель своевременно произвел не менее 6-и платежей по всем договорам финансовой аренды в соответствии с графиком погашения.

Компания осуществляет периодический мониторинг и проверку критериев, используемых для определения факта значительного увеличения кредитного риска, с точки зрения их надлежащего характера. Предположение о том, что с момента первоначального признания происходит значительное увеличение кредитного риска, если финансовые активы просрочены более чем на 30 дней, не опровергается.

Существенное увеличение кредитного риска (SICR). Компания определяет существенное увеличение кредитного риска на основе трехфакторного анализа: индикатор *backstop* – просрочка более 30 дней, качественный и количественный анализ. Компания применяет следующие количественные и качественные критерии:

- Наличие просроченной задолженности по основному долгу и/или вознаграждению за последние 12 месяцев сроком:
 - (а) от 15 до 30 дней включительно – более четырех раз,
 - (б) от 31 до 60 дней включительно – более одного раза,
 - (в) от 61 до 90 дней включительно – один раз,
- Снижение рыночной стоимости предметов лизинга по итогам переоценки на 40 и более процентов сравнительно с первоначальной оценкой в случае покрытия остатка задолженности обеспечением менее чем на 150 процентов,
- Фактическое или ожидаемое значительное ухудшение результатов финансово-хозяйственной и операционной деятельности.

32. Управление финансовыми рисками (продолжение)

ОКУ определяются путем прогнозирования параметров кредитного риска (задолженность на момент дефолта, вероятность дефолта и убыток в случае дефолта) для каждого будущего месяца в течение срока действия каждого отдельного договора финансовой аренды или совокупного сегмента. Эти три компонента перемножаются и корректируются с учетом вероятности «выживания» (т. е. был ли договор финансовой аренды погашен в течение предыдущего месяца или наступил дефолт). ОКУ для каждого будущего периода затем дисконтируются и суммируются. Ставка дисконтирования, используемая для расчета ОКУ, представляет собой первоначальную эффективную процентную ставку или ее приблизительную величину.

Основные принципы расчета параметров кредитного риска. Задолженность на момент дефолта определяется на основе ожидаемых денежных потоков согласно графику платежей. Для договоров финансовой аренды с единовременным погашением задолженность на момент дефолта определяется на основе сумм к погашению лизингополучателем по договору за 12-месячный период или за весь срок. Задолженность на момент дефолта также корректируется с учетом ожидаемой переплаты со стороны лизингополучателя. В расчет также включаются допущения о досрочном погашении или рефинансировании.

Для расчета ожидаемых кредитных убытков используются два вида вероятности дефолта: вероятность дефолта в течение 12 месяцев и за весь срок. Оценка 12-месячной вероятности дефолта основывается на последних имеющихся данных о дефолтах за прошлые периоды и корректируется с учетом прогнозной информации в случае необходимости. Вероятность дефолта за весь срок представляет оценку вероятности наступления дефолта в течение оставшегося срока действия финансового. Для расчета вероятности дефолта за весь срок Компания строит предположение, что 12-месячная вероятность дефолта будет оставаться неизменной в течение всего срока договора финансовой аренды. Таким образом, вероятность дефолта за весь срок является экстраполяцией 12-месячной вероятности дефолта на весь срок жизни договора финансовой аренды.

Вероятность дефолта приравнивается 100% для индивидуально-оцениваемых обесцененных договоров финансовой аренды, определенных в Стадию 3.

Компания рассчитывает убыток в случае дефолта по портфельно-оцениваемым договорам финансовой аренды на основе валовой балансовой стоимости договоров финансовой аренды с даты наступления события дефолта. Анализируя период после дефолта, Компания определяет фактическую сумму возмещения с даты дефолта до даты полного погашения договора финансовой аренды вне зависимости от источника возмещения (продажа объекта аренды, залога, использование гарантии, погашения по реструктурированному графику и т.д.).

Убыток в случае дефолта по индивидуально-оцениваемым договорам финансовой аренды, определенных в Стадию 3, рассчитывается как приведенная стоимость будущих денежных потоков, дисконтированных по первоначальной постоянной периодической ставке доходности, путем взвешивания ожидаемых кредитных убытков для возможных сценариев относительно вероятности каждого сценария. Для расчета будущих денежных потоков Компания использует сценарий получения денежных потоков как от реализации объектов лизинга/залога обеспечения, так и от ожидаемых поступлений в результате реструктуризации и прочих доступных лизингополучателям источникам.

Прогнозная информация, включенная в модели ожидаемых кредитных убытков. Оценка значительного увеличения кредитного риска и расчет ожидаемых кредитных убытков предполагают включение подтверждаемой прогнозной информации. Компания выявила ряд основных экономических переменных, которые коррелируют с изменением кредитного риска и ожидаемых кредитных убытков. Параметры риска являются прогнозируемыми, т. е. включают воздействие ожидаемых экономических условий следующих макроэкономических факторов: уровень безработицы, ВВП, и цена на нефть. Компания не прогнозирует будущие макроэкономические условия в течение всего ожидаемого срока действия займа. Степень суждения, которая требуется для оценки ожидаемых кредитных потерь, зависит от наличия необходимой информации. По мере увеличения прогнозного периода доступность подробной информации уменьшается и необходимость суждения, требуемого для оценки ожидаемых кредитных потерь, увеличивается. Таким образом, Компания в своих расчетах использует влияние прогнозных макроэкономических факторов только за период не более трех лет, после чего применяется линейная экстраполяция данных до единицы. Компания применяет оценку прогнозных макроэкономических факторов исключительно для вероятности дефолта, так как вероятность дефолта наиболее подвержена влиянию изменения макроэкономических условий. Влияние этих экономических переменных на вероятность дефолта определяется с помощью статистического регрессионного анализа, чтобы понять влияние, оказанное этими переменными на уровень дефолтов в прошлые периоды.

32. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Оценка ожидаемых кредитных убытков по прочим финансовым активам

Оценка кредитного риска прочих финансовых активов включает дальнейшие оценки вероятности дефолта, соответствующих коэффициентов потерь и соотношений дефолта между контрагентами. Компания оценивает кредитный риск, используя Вероятность дефолта (PD), Риск убытков в случае дефолта (EAD) и Потери в случае дефолта (LGD).

При расчете коэффициента PD применяется матрица миграции на основе данных из внешних источников. В качестве подобной информации Компания использует данные кредитного агентства Standard and Poor's, в случае их отсутствия, из данных агентства Moody's или Fitch. Матрица миграции представляет собой вероятность изменения кредитного рейтинга в течение определенного периода времени.

Понятие дефолт по депозитам и остаткам на текущих и карт счетах в банках – это событие неисполнения банком-контрагентом своих обязательств перед Компанией.

Полученный результат маргинального PD применяется как вероятность дефолта при расчете ожидаемых кредитных убытков.

При расчете значения LGD Компания применяет подход, основанный на исторических данных из внешних источников, таких как рейтинговые агентства Standard & Poor's, Moody's или Fitch, которые предоставляют данные по уровню возмещения потерь (Recovery rate) на основе баз данных по аналогичным портфелям. В основу LGD берутся данные, доступные на отчетную дату.

EAD является оценкой величины кредитного требования, то есть, суммой, подверженной риску дефолта, включающей в себя изменение суммы величины кредитного требования после отчетной даты, в частности выплаты процентов и номинальной стоимости финансового инструмента. В качестве ставки дисконтирования применяется первоначальная эффективная ставка финансового инструмента. Срок EAD определяется с учетом того, что весь портфель имеет сроки и график погашения, установленные договором.

Для расчета EAD Компания рассматривает максимальный период по договору (с учетом опционов на продление), на протяжении которого Компания подвержена кредитному риску, как максимальный период, рассматриваемый при оценке ожидаемых кредитных убытков. В настоящее время все продукты в портфеле Компании имеют определенные договорные сроки погашения. Максимальный период по договору определяется из сопутствующих условий договора, включая возможность потребовать выплату или отмену договора. В случае выпуска новых продуктов без определенного срока погашения, закрепленного в договоре, Компания применяет экспертное суждение для установления сроков погашения.

По денежным средствам и их эквивалентам и вкладам в банках-контрагентах, по которым отсутствует изменение валовой стоимости, валовая стоимость актива на отчетную дату является величиной кредитного требования.

Существенное увеличение кредитного риска. На отчетную дату Компания оценивает существенное увеличение кредитного риска по каждому финансовому активу. В случае увеличения кредитного риска Компания переводит актив в следующую Стадию. Компания определяет существенное увеличение кредитного риска на основе наступления одного или нескольких из следующих событий:

- фактические или ожидаемые изменения процентных ставок или условий существующего финансового инструмента, которые ввиду изменения кредитного риска по нему с момента первоначального признания значительно отличались бы, если депозит был бы вновь размещен по состоянию на отчетную дату;
- фактическое или ожидаемое значительное изменение внешнего кредитного рейтинга финансового института/финансового инструмента;
- существующие или прогнозируемые неблагоприятные изменения коммерческих, финансовых или экономических условий, которые, как ожидается, приведут к значительному изменению способности финансового института вернуть депозит на момент требования или по истечению срока договора;
- фактическое или ожидаемое неблагоприятное изменение нормативно-правовых или экономических условий деятельности финансового института, которое приводит к значительному изменению способности вернуть депозит, например, приостановление деятельности, аресты счетов и другие санкции со стороны регулятора;
- значительное повышение кредитного риска по другим финансовым инструментам того же финансового института.

32. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Оценка ожидаемых кредитных убытков по прочим финансовым активам (продолжение)

Оценка ожидаемых кредитных убытков по дебиторской задолженности. Компания оценивает ОКУ по дебиторской задолженности по упрощенной методологии, так как дебиторская задолженность не является существенной частью активов Компании. Компания оценивает потери по дебиторской задолженности исходя из срока допущенной контрагентом просрочки по исполнению его обязательства по договору. Дебиторская задолженность, просроченная менее 60 дней, определяется в Стадию 1. Ставку резерва по ОКУ по таким финансовым активам Компания приравнивает 0%. Дебиторская задолженность, просроченная от 60 до 90 дней, определяется в Стадию 2. Дебиторская задолженность, просроченная более 90 дней, определяется в Стадию 3. Ставку резерва по ОКУ по таким финансовым активам Компания приравнивает 100%.

Риск ликвидности. Риск ликвидности – это риск того, что Компания может столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств или другого финансового актива с целью выполнения своих обязательств. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Совпадение и/или контролируемое несовпадение сроков погашения и процентных ставок по активам и обязательствам является основополагающим моментом в управлении Компании.

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

Несовпадение данных позиций потенциально повышает прибыльность деятельности, вместе с этим одновременно повышается риск понесения убытков. Сроки погашения активов и обязательств и возможность замещения процентных обязательств по приемлемой стоимости по мере наступления сроков их погашения являются важными факторами для оценки ликвидности Компании и его рисков в случае изменения процентных ставок.

32. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

Приведенные ниже таблицы показывают распределение активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов по договорным срокам, оставшимся до погашения. Суммы обязательств в таблице представляют предусмотренные договором денежные потоки, включая валовую сумму обязательств по финансовой аренде (до вычета будущих финансовых выплат), валовую сумму обязательств по предоставлению займов, а также финансовые гарантии. Эти недисконтированные денежные потоки отличаются от сумм, отраженных в отчете о финансовом положении, так как суммы в отчете о финансовом положении основаны на дисконтированных денежных потоках.

В тысячах казахстанских тенге	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Итого
На 31 декабря 2025 года:						
Финансовые активы						
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	977,891	2,332	2,250,446	2,885,378	–	6,116,147
Дебиторская задолженность по договорам Иджара	–	–	875,085	218,307	–	893,392
Дебиторская задолженность по соглашениям обратного репо	–	–	2,502,866	–	–	2,502,866
Прочая дебиторская задолженность	(47,793)	3,970	3,449,083	–	–	3,405,260
Средства в банках	785,975	–	–	–	–	785,975
Денежные средства на расчетных счетах	670,731	–	–	–	–	670,731
Прочие финансовые активы	78,538	139	3,253	–	–	81,930
Итого потенциальных будущих поступлений по финансовым активам	2,465,442	6,441	8,880,733	3,103,685	–	14,456,301
Финансовые обязательства						
Займы полученные	164,954	–	787,843	4,043,955	–	4,996,752
Займы, полученные по договору Мурабаха	–	–	261,333	855,334	–	1,116,667
Долговые ценные бумаги	5,169,276	–	–	–	–	5,169,276
Прочие финансовые обязательства	24,329	871	139,377	–	–	164,577
Итого потенциальных будущих выплат по финансовым обязательствам	5,358,559	871	1,188,553	4,899,289	–	11,447,272
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2025 года	(2,893,117)	5,570	7,692,180	(1,795,604)	–	3,009,029

32. Управление финансовыми рисками (продолжение)

В тысячах казахстанских тенге	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Итого
На 31 декабря 2024 года:						
Финансовые активы						
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	2,241,380	3,227,126	4,997,545	563,723	–	11,029,774
Дебиторская задолженность по договорам Иджара	260,048	361,559	1,282,866	130,459	–	2,034,932
Дебиторская задолженность по соглашениям обратного репо	–	–	3,285,792	–	–	3,285,792
Прочая дебиторская задолженность	306,967	1,306,961	872,249	–	–	2,486,177
Средства в банках	–	341,824	105,000	–	–	446,334
Денежные средства на расчетных счетах	832,858	–	–	–	–	832,858
Прочие финансовые активы	–	–	3,079	–	–	3,079
Итого потенциальных будущих поступлений по финансовым активам	3,641,253	5,237,470	10,546,531	694,182	–	20,118,946
Финансовые обязательства						
Займы полученные	3,936,744	409,011	949,583	3,276,704	–	8,572,042
Займы, полученные по договору Мурабаха	470,689	54,222	262,778	1,108,777	–	1,896,666
Долговые ценные бумаги	–	–	3,179,989	–	–	3,179,989
Прочие финансовые обязательства	156,657	–	–	–	–	156,657
Итого потенциальных будущих выплат по финансовым обязательствам	4,564,290	463,233	4,392,360	4,385,481	–	13,805,354
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2024 года	(923,037)	4,774,237	6,154,181	(3,691,299)	–	6,313,592

33. Управление капиталом

Задачей Компании в области управления капиталом является обеспечение способности Компании продолжать непрерывную деятельность обеспечивая акционерам приемлемый уровень доходности, соблюдая интересы других партнеров и поддерживая оптимальную структуру капитала.

Компания управляет структурой капитала и изменяет ее в соответствии с изменениями экономических условий. За годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, не было внесено изменений в цели, политику и процедуры управления капиталом.

Компания осуществляет контроль капитала с помощью коэффициента финансового рычага, который рассчитывается путем деления чистой задолженности на сумму капитала и чистой задолженности. Политика Компания предусматривает поддержание значения Коэффициента финансового рычага (соотношение долга на капитал) на уровне до 50%. Данный уровень определен исходя из планов Компании по наращиванию активов (Лизингового портфеля), дальнейшего развития и укрепления ее позиций на рынке, и максимизации прибыли при условии строгого соответствия качества лизингового портфеля политике управления рисками. В чистую задолженность включаются займы полученные, авансы полученные по финансовой аренде, резервы под обязательства и отчисления и прочие обязательства за вычетом денежных средств.

33. Управление капиталом (продолжение)

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Займы полученные	4,996,752	8,490,821
Займы, полученные по договору Мурабаха	1,116,667	1,563,333
Долговые ценные бумаги	5,169,276	2,917,700
Авансы, полученные по финансовой аренде	174,577	658,546
Прочие обязательства	273,028	309,812
За минусом денежных средств и их эквивалентов	(668,132)	(825,206)
Чистая задолженность	11,062,168	13,115,006
Капитал	9,848,100	8,682,463
Капитал и чистая задолженность	20,910,268	21,797,469
Коэффициент левериджа	53%	60%

34. Условные и договорные обязательства

Судебные разбирательства. В ходе текущей деятельности Компания является инициатором судебных претензий и разбирательств. Компания оценивает вероятность возникновения значительных обязательств согласно определенным обстоятельствам и отражает соответствующий резерв в финансовой отчетности только, когда вероятно, что потребуется отток ресурсов, и сумма обязательства может быть измерена с достаточной степенью вероятности.

Руководство считает, что суммарные обязательства, если таковые будут иметь место, возникающие в результате таких разбирательств и претензий, не окажут существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании.

Налоговое законодательство. Налоговые условия в Республике Казахстан подвержены изменению и непоследовательному применению и интерпретации. Расхождения в интерпретации казахстанских законов и положений Компании и казахстанскими уполномоченными органами может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени.

Казахстанское законодательство и практика налогообложения находятся в состоянии непрерывного развития, и поэтому подвержены различному толкованию и частым изменениям, которые могут иметь обратную силу. В некоторых случаях, в целях определения налогооблагаемой базы, налоговое законодательство ссылается на положения МСФО, при этом толкование соответствующих положений МСФО казахстанскими налоговыми органами может отличаться от учетных политик, суждений и оценок, примененных руководством при подготовке данной отдельной финансовой отчетности, что может привести к возникновению дополнительных налоговых обязательств у Компании. Налоговые органы могут проводить ретроспективную проверку в течение пяти лет после окончания налогового года.

Руководство Компании считает, что ее интерпретации соответствующего законодательства являются приемлемыми и налоговая позиция Компании обоснована. Соответственно, на 31 декабря 2025 года резервы по потенциальным налоговым обязательствам не отражались.

При отнесении финансовых инструментов к той или иной категории в иерархии справедливой стоимости руководство использует суждения. Если в оценке справедливой стоимости используются наблюдаемые данные, которые требуют значительной корректировки, то она относится к 3 Уровню. Значимость используемых данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

35. Оценка по справедливой стоимости

В таблице ниже приведен анализ финансовых инструментов, справедливая стоимость которых раскрывается по состоянию на 31 декабря 2025 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости:

В тысячах казахстанских тенге	Дата оценки	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	31.12.2025	–	5,956,118	–	5,956,118
Дебиторская задолженность по договорам Иджара	31.12.2025	–	859,854	–	859,854
Дебиторская задолженность по соглашениям обратного репо	31.12.2025	–	2,500,434	–	2,500,434
Средства в банках	31.12.2025	785,812	–	–	785,812
Денежные средства и их эквиваленты	31.12.2025	668,132	–	–	668,132
Прочая дебиторская задолженность	31.12.2025	–	2,899,870	–	2,899,870
Прочие финансовые активы	31.12.2025	–	81,930	–	81,930
		1,453,944	12,298,206	–	13,752,150
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Займы полученные	31.12.2025	–	(4,996,752)	–	(4,996,752)
Займы, полученные по договору Мурабаха	31.12.2025	–	(1,116,667)	–	(1,116,667)
Долговые ценные бумаги	31.12.2025	–	(5,169,276)	–	(5,169,276)
Прочие финансовые обязательства	31.12.2025	–	(164,577)	–	(164,577)
		–	(11,447,272)	–	(11,447,272)
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами		1,453,944	850,934	–	2,304,878

В таблице ниже приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2024 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости:

В тысячах казахстанских тенге	Дата оценки	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	31.12.2024	–	7,316,032	–	7,316,032
Дебиторская задолженность по договорам Иджара	31.12.2024	–	1,460,684	–	1,460,684
Дебиторская задолженность по соглашениям обратного репо	31.12.2024	–	3,224,519	–	3,224,519
Средства в банках	31.12.2024	446,824	–	–	446,824
Денежные средства и их эквиваленты	31.12.2024	825,206	–	–	825,206
Прочая дебиторская задолженность	31.12.2024	–	2,486,177	–	2,486,177
Прочие финансовые активы	31.12.2024	–	3,079	–	3,079
		1,272,030	14,490,491	–	15,762,521
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Займы	31.12.2024	–	(8,490,821)	–	(8,490,821)
Долговые ценные бумаги	31.12.2024	–	(1,563,333)	–	(1,563,333)
Обязательства по аренде	31.12.2024	–	(2,917,700)	–	(2,917,700)
Прочие финансовые обязательства	31.12.2024	–	(156,657)	–	(156,657)
		–	(13,128,511)	–	(13,128,511)
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами		1,272,030	1,361,980	–	2,634,010

35. Оценка по справедливой стоимости (продолжение)

В течение 2025 и 2024 годов, не было переводов между Уровнями 1, 2 и 3. Все финансовые активы и финансовые обязательства Компании учитываются по амортизированной стоимости.

Справедливая стоимость средств в банках равна их балансовой стоимости так как они сроком до одного года, и процентные ставки по ним находятся в пределах рыночных.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности по финансовой аренде и займам полученным примерно равна их балансовой стоимости. Процентные ставки по данным активам и обязательствам находятся в пределах рыночных ставок.

36. Расчеты и операции со связанными сторонами

Стороны обычно считаются связанными, если они находятся под общим контролем, или одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности или осуществлять над ней совместный контроль. При рассмотрении взаимоотношений с каждой из возможных связанных сторон принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Остатки задолженности по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2025 года представлены ниже:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Акционеры
Дебиторская задолженность по соглашениям обратного репо (Примечание 11)	2,502,866
Паи инвестиционных фондов	1,198,000

Долевые ценные бумаги, полученные в залог по операциям обратного РЕПО (Примечание 11), учитываются как обеспечение и не признаются активами Компании. Сумма обеспечения составляет 3,121,502.

На 31 декабря 2025 года сумма дебиторской задолженности по соглашениям обратного репо от акционеров составила 25% от собственного капитала Компании (31 декабря 2024 года: 37%) от собственного капитала). Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2025 год:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Акционеры
Процентные доходы по дебиторской задолженности по соглашениям обратного репо	511,328
Процентные доходы по выданным займам	52,002

Остатки задолженности по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2024 года представлены ниже:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Акционеры
Дебиторская задолженность по соглашениям обратного репо (Примечание 11)	3,228,296

Долевые ценные бумаги, полученные в залог по операциям обратного РЕПО (Примечание 11), учитываются как обеспечение и не признаются активами Компании. Сумма обеспечения составляет 3,285,792.

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Акционеры
Процентные доходы по дебиторской задолженности по соглашениям обратного репо	667,398
Процентные доходы по выданным займам	1,568

Ниже представлена информация о выплатах вознаграждения ключевому руководству в количестве пяти человек на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 год	2024 год
Краткосрочные выплаты		
- Заработная плата	125,172	115,744
- Краткосрочные премиальные выплаты	96,715	115,668
Итого	221,887	231,432

37. Балансовая стоимость одной акции

Расчет балансовой стоимости одной акции произведен согласно Листинговых правил КФБ.

Балансовая стоимость одной простой акции рассчитывается по формуле $BVCS = NAV / NOCs$, где:

$BVCS$ - (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;

$NOCs$ - (number of outstanding common shares) количество простых акций на дату расчета.

Чистые активы для простых акций рассчитываются по формуле $NAV = (TA - IA) - TL - PS$, где:

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;

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.

Ниже представлен расчет балансовой стоимости одной простой акции на отчетную дату:

<i>В тысячах казахстанских тенге, за исключением количества акций</i>	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Количество простых акций шт.	4,131,158	4,131,158
Итого активы	21,578,400	22,822,675
Минус нематериальные активы	(23,211)	(20,420)
Минус обязательства	(11,730,300)	(13,940,212)
Итого чистые активы	9,824,889	8,862,043
Балансовая стоимость одной простой акции, тыс. тенге	2.38	2.10

38. События после отчетной даты

Существенных событий после отчетной даты и даты выпуска настоящей финансовой отчетности, которые бы повлияли на финансовые показатели на 31 декабря 2025 года у Компании не было.

Купонные облигации со сроком погашения в январе 2026 года были погашены в полном объеме.

39. Утверждение финансовой отчетности

Финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена руководством 20 мая 2026 года.