

## 1. Описание деятельности

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

Основными видами деятельности Компании являются:

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

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

По состоянию на 31 марта 2024 года и 31 декабря 2023 года Компания имеет 16 зарегистрированных филиалов на территории Республики Казахстан.

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

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

По состоянию на 31 марта 2024 года и 31 декабря 2023 года, единственным акционером Компании является АО «Аграрная кредитная корпорация» (далее по тексту – «Акционер»). Акционер является дочерней организацией АО «НУХ «Байтерек». Конечным собственником Компании является Правительство Республики Казахстан.

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

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

В феврале 2022 года в связи с военным конфликтом между Российской Федерацией и Украиной ряд стран ввел санкции в отношении Российской Федерации. Влияние конфликта сказывается не только на экономической активности двух стран, но и на глобальной экономике. В результате введения санкций во многих странах мира возросли цены на сырьевые и продовольственные товары, нарушены установленные связи между поставками ресурсов, наблюдается инфляционное воздействие на цены, аналитики также прогнозируют экономические последствия для мировой промышленности.

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

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

## 2. Основы подготовки промежуточной сокращенной финансовой отчетности

### Заявление о соответствии

Данная промежуточная сокращенная финансовая информация (далее «финансовая отчетность») за трехмесячный период, закончившийся 31 марта 2024 года, подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности («МСФО (IAS)») 34 «Промежуточная финансовая отчетность». В состав данной отчетности были включены избранные примечания, объясняющие значительные события и операции, необходимые для понимания изменений в финансовом положении Компании и результатах ее деятельности, произошедших после годового отчетного периода, закончившегося 31 декабря 2023 года.

Данная промежуточная сокращенная финансовая отчетность не содержит полную информацию, раскрытие которой требуется для полной годовой отчетности, подготовленной согласно Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО), выпущенным Советом по международным стандартам финансовой отчетности, и должна рассматриваться в совокупности с годовой финансовой отчетностью Компании по состоянию на 31 декабря 2023 года.

### База определения стоимости

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

### Функциональная валюта и валюта представления

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

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

### Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

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

Наиболее важные суждения, сформированные руководством при применении учетной политики Компании, и основные источники неопределенности в отношении расчетных оценок аналогичны описанным в последней годовой финансовой отчетности, за исключением важных суждений и допущений, описанных в Примечаниях 5, 6, 19.

## 3. Основные принципы учетной политики

При составлении данной промежуточной сокращенной финансовой отчетности Компания использовала основные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2023 года.

Ряд новых стандартов и поправок к стандартам вступили в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2024 года, не оказали значительного влияния на промежуточную сокращенную финансовую отчетность Компании:

- «Обязательство по аренде при продаже с обратной арендой» (Поправки к МСФО (IFRS) 16);
- «Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных» и «Долгосрочные обязательства с ковенантами» (Поправки к МСФО (IAS) 1);
- «Договоренности о финансировании поставщиков» (Поправки к МСФО (IAS) 7 и МСФО (IFRS) 7);
- «Невозможность обмена одной валюты на другую» (Поправки к МСФО (IAS) 21).

Ряд новых стандартов и поправок к стандартам вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2025 года, и досрочное их применение разрешено. Компания не применяла их досрочно при подготовке данной промежуточной сокращенной финансовой отчетности. Ожидается, что данные стандарты и разъяснения не окажут значительного влияния на промежуточную сокращенную финансовую отчетность.

#### 4. Денежные средства и их эквиваленты

По состоянию на 31 марта 2024 года и 31 декабря 2023 года денежные средства включают в себя следующие позиции:

	<i>31 марта 2024 года</i>	<i>31 декабря 2023 года</i>
Денежные средства на текущих банковских счетах:		
– в Национальном банке Республики Казахстан	5.000.000	5.000.000
– с кредитным рейтингом от ВВВ– до ВВВ+	21.067.532	29.778.065
– с кредитным рейтингом от ВВ– до ВВ+	759.953	825.802
<b>Итого денежных средств на текущих банковских счетах</b>	<b>26.827.485</b>	<b>35.603.867</b>
Операции «обратное «РЕПО» с ценными бумагами (облигации) с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	15.433.186	–
<b>Итого операции «обратное «РЕПО» с ценными бумагами (облигации) с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев</b>	<b>15.433.186</b>	<b>–</b>
Депозиты с первоначальным сроком погашения до 12 месяцев		
– с кредитным рейтингом от ВВВ– до ВВВ+	2.036.245	2.060.634
– с кредитным рейтингом от ВВ– до ВВ+	22.726.332	6.137.237
<b>Итого депозиты с первоначальным сроком погашения до 12 месяцев</b>	<b>24.762.577</b>	<b>8.197.871</b>
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов, до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки</b>	<b>67.023.248</b>	<b>43.801.738</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(2.343)	(750)
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов, за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки</b>	<b>67.020.905</b>	<b>43.800.988</b>

По состоянию на 31 марта 2024 года Компания имеет счета в одном банке, в котором общая сумма остатков денежных средств и их эквивалентов составляет более 10% собственного капитала. Совокупный объем остатков в указанном банке по состоянию на 31 марта 2024 года составляет 21.067.532 тысячи тенге или 31,43% от общей суммы денежных средств и их эквивалентов (31 декабря 2023 года: в одном банке в размере 29.778.065 тысяч тенге или 67,98%).

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

##### Анализ кредитного качества

Денежные средства представлены, главным образом, инструментами с высоким кредитным рейтингом и низким уровнем риска. По состоянию на 31 марта 2024 года и 31 декабря 2023 года Компания признала оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

## 5. Кредиты клиентам

По состоянию на 31 марта 2024 года и 31 декабря 2023 года кредиты клиентам включают в себя следующие позиции:

	<i>31 марта 2024 года</i>	<i>31 декабря 2023 года</i>
Кредиты, предоставленные юридическим лицам	25.154.566	25.183.792
Кредиты, предоставленные физическим лицам	2.660.572	2.667.923
<b>Итого кредиты клиентам до вычета резерва под ОКУ</b>	<b>27.815.138</b>	<b>27.851.715</b>
Резерв под ОКУ	<b>(19.965.516)</b>	<b>(19.740.952)</b>
<b>Кредиты клиентам</b>	<b>7.849.622</b>	<b>8.110.763</b>

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

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

	<i>За три месяца, закончившихся 31 марта 2024 года</i>			<i>Итого</i>
	<i>Стадия 1 12-месячные ожидаемые убытки</i>	<i>Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными</i>	<i>Стадия 3 Ожидаемые убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными</i>	
<b>Юридические лица</b>				
Резерв под ОКУ на 1 января 2023 года	763	14.091	17.855.171	17.870.025
Переводы в Стадию 1	–	–	–	–
Переводы в Стадию 2	–	–	–	–
Переводы в Стадию 3	(763)	(14.091)	14.854	–
Чистое создание оценочного резерва под убытки	–	–	576.548	576.548
Высвобождение дисконта в отношении приведенной стоимости ожидаемых кредитных убытков	–	–	119.960	119.960
Списанные суммы	–	–	–	–
<b>На 31 марта 2024 года</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>18.566.533</b>	<b>18.566.533</b>

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов под ОКУ за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2024 года по физическим лицам:

	<i>За три месяца, закончившихся 31 марта 2024 года</i>			<i>Итого</i>
	<i>Стадия 1 12-месячные ожидаемые убытки</i>	<i>Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными</i>	<i>Стадия 3 Ожидаемые убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными</i>	
<b>Физические лица</b>				
Резерв под ОКУ на 1 января 2023 года	–	489.659	1.381.268	1.870.927
Переводы в Стадию 1	489.659	(489.659)	–	–
Переводы в Стадию 2	–	–	–	–
Переводы в Стадию 3	–	–	–	–
Чистое создание оценочного резерва под убытки	(466.197)	–	(5.747)	(471.944)
Высвобождение дисконта в отношении приведенной стоимости ожидаемых кредитных убытков	–	–	–	–
Списанные суммы	–	–	–	–
<b>На 31 марта 2024 года</b>	<b>23.462</b>	<b>–</b>	<b>1.375.521</b>	<b>1.398.983</b>

## 5. Кредиты клиентам, продолжение

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

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов под ОКУ за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2023 года по юридическим лицам:

	За 3 месяца, закончившихся 31 марта 2023 года			Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Стадия 3 Ожидаемые убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	
<b>Юридические лица</b>				
Резерв под ОКУ на 1 января 2023 года	141.624	–	15.443.712	15.585.336
Переводы в Стадию 1	–	–	–	–
Переводы в Стадию 2	–	–	–	–
Переводы в Стадию 3	(139.241)	–	139.241	–
Чистое (восстановление)/ создание оценочного резерва под убытки	(581)	–	397.212	396.631
Высвобождение дисконта в отношении приведенной стоимости ожидаемых кредитных убытков	–	–	72.919	72.919
Списанные суммы	–	–	(182.767)	(182.767)
<b>На 31 марта 2023 года</b>	<b>1.802</b>	<b>–</b>	<b>15.870.317</b>	<b>15.872.119</b>

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов под ОКУ за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2023 года по физическим лицам:

	За три месяца, закончившихся 31 марта 2023 года			Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Стадия 3 Ожидаемые убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	
<b>Физические лица</b>				
Резерв под ОКУ на 1 января 2023 года	–	–	1.974.030	1.974.030
Переводы в Стадию 1	–	–	–	–
Переводы в Стадию 2	–	–	–	–
Переводы в Стадию 3	–	–	–	–
Чистое создание оценочного резерва под убытки	–	–	304.963	304.963
Высвобождение дисконта в отношении приведенной стоимости ожидаемых кредитных убытков	–	–	15.384	15.384
Списанные суммы	–	–	(188.716)	(188.716)
<b>На 31 марта 2023 года</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>2.105.661</b>	<b>2.105.661</b>

## 5. Кредиты клиентам, продолжение

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

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

- уровень PD по кредитам, отнесенным к 1 стадии по учету кредитного качества, составил 7%-23, в зависимости от сегмента и количества лет до погашения кредита заемщика;
- уровень LGD по кредитам, отнесенным к 1 стадии, составил в среднем 42%; по кредитам, отнесенным к 3 стадии в среднем 48,9%.

При определении размера резерва под ожидаемые кредитные убытки по кредитам клиентам на 31 декабря 2023 года, руководством были сделаны следующие допущения:

- уровень PD по кредитам, отнесенным к 1 стадии по учету кредитного качества, составил 4,43%-22,78%, по отнесенным ко 2 стадии кредитного качества – 31,3%-52,2%, в зависимости от сегмента и количества лет до погашения кредита заемщика;
- уровень LGD по кредитам, отнесенным к 1 стадии, составил в среднем 20%; по кредитам, отнесенным ко 2 стадии в среднем 25%; к 3 стадии в среднем 49,6%.

Изменение вышеприведенных оценок могут повлиять на величину резерва под ожидаемые кредитные убытки по кредитам выданным. Например, при изменении величины чистой приведенной к текущему моменту стоимости предполагаемых потоков денежных средств на плюс один процент размер оценочного резерва под убытки по кредитам выданным по состоянию на 31 марта 2024 года был бы на 47.474 тысячи тенге ниже (31 декабря 2023 года: на 67.329 тысяч тенге ниже).

В таблице ниже представлена информация о кредитном качестве кредитов клиентам по состоянию на 31 марта 2024 года и 31 декабря 2023 года:

	31 марта 2024 года			Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	
<b>Юридические лица</b>				
– непросроченные	2.583	–	5.238.244	5.240.827
– просроченные на срок менее 30 дней	–	–	470.352	470.352
– просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	–	–	599.909	599.909
– просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	–	–	440.742	440.742
– просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года	–	–	129.853	129.853
– просроченные на срок более 1 года	–	–	18.272.883	18.272.883
	2.583	–	25.151.983	25.154.566
Оценочный резерв под убытки	–	–	(18.566.533)	(18.566.533)
<b>Итого кредитов клиентам</b>	<b>2.583</b>	<b>–</b>	<b>6.585.450</b>	<b>6.588.033</b>

## 5. Кредиты клиентам, продолжение

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

	31 марта 2024 года			Итого
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	
	12-месячные	Ожидаемые	Ожидаемые	
	ожидаемые	кредитные	кредитные	
	убытки	убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно-обесцененными	убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно-обесцененными	
<b>Физические лица</b>				
– непросроченные	802.356	–	–	802.356
– просроченные на срок менее 30 дней	–	–	–	–
– просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	–	–	–	–
– просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	–	–	–	–
– просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года	–	–	30.972	30.972
– просроченные на срок более 1 года	–	–	1.827.244	1.827.244
	802.356	–	2.799.100	2.660.572
Оценочный резерв под убытки	(23.462)	–	(1.375.521)	(1.398.983)
<b>Итого кредитов клиентам</b>	<b>778.894</b>	<b>–</b>	<b>1.423.579</b>	<b>1.261.589</b>

	31 декабря 2023 года			Итого
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	
	12-месячные	Ожидаемые	Ожидаемые	
	ожидаемые	кредитные	кредитные	
	убытки	убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно-обесцененными	убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно-обесцененными	
<b>Юридические лица</b>				
– непросроченные	101.650	99.562	5.528.190	5.729.402
– просроченные на срок менее 30 дней	–	–	454.670	454.670
– просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	–	38.818	30.085	68.903
– просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	–	–	145.709	145.709
– просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года	–	–	64.203	64.203
– просроченные на срок более 1 года	–	–	18.720.905	18.720.905
	101.650	138.380	24.943.762	25.183.792
Оценочный резерв под убытки	(763)	(14.091)	(17.855.171)	(17.870.025)
<b>Итого кредитов клиентам</b>	<b>100.887</b>	<b>124.289</b>	<b>7.088.591</b>	<b>7.313.767</b>

## 5. Кредиты клиентам, продолжение

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

	31 декабря 2023 года			Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	
<b>Физические лица</b>				
– непросроченные	4.956	804.776	–	809.732
– просроченные на срок менее 30 дней	–	–	–	–
– просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	–	–	–	–
– просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	–	–	8.431	8.431
– просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года	–	–	129.465	129.465
– просроченные на срок более 1 года	–	–	1.720.295	1.720.295
	4.956	804.776	1.858.191	2.667.923
Оценочный резерв под убытки	–	(489.659)	(1.381.268)	(1.870.927)
<b>Итого кредитов клиентам</b>	4.956	315.117	476.923	796.996

### Концентрация кредитов клиентам

На 31 марта 2024 года концентрация кредитов клиентам, выданных Компанией десяти крупнейшим независимым сторонам, составляла 14.054.997 тысяч тенге или 50.5% от совокупного кредитного портфеля (31 декабря 2023 года: 14.084.057 тысяч тенге или 50.57% от совокупного кредитного портфеля до вычета оценочного резерва под убытки). На 31 марта 2024 года по этим кредитам был создан резерв под ожидаемые кредитные убытки в размере 9.471.781 тысячи тенге (31 декабря 2023 года: 10.042.753 тысячи тенге).

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

## 6. Дебиторская задолженность по финансовой аренде

Анализ дебиторской задолженности по финансовой аренде по состоянию на 31 марта 2024 года и 31 декабря 2023 года представлен ниже:

	31 марта 2024 года	31 декабря 2023 года
Менее одного года	137.378.858	127.053.750
От 1 до 2 лет	92.284.243	88.612.504
От 2 до 3 лет	96.138.286	94.683.014
От 3 до 4 лет	97.881.209	95.269.268
От 4 до 5 лет	90.139.718	94.361.782
Свыше 5 лет	261.839.572	284.657.366
<b>Минимальные арендные платежи</b>	<b>775.661.886</b>	<b>784.637.684</b>
За вычетом незаработанного финансового дохода		
Менее одного года	(9.592.641)	(7.195.510)
От 1 года до 5 лет	(133.102.070)	(128.466.182)
Свыше 5 лет	(148.381.294)	(162.926.309)
<b>За вычетом незаработанного финансового дохода, итого</b>	<b>(291.076.005)</b>	<b>(298.588.001)</b>
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(45.408.224)	(37.626.120)
<b>Дебиторская задолженность по финансовой аренде</b>	<b>439.177.657</b>	<b>448.423.563</b>



## 6. Дебиторская задолженность по финансовой аренде, продолжение

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

- уровень PD по дебиторской задолженности по финансовой аренде, отнесенной к 1 стадии по учету кредитного качества, составил 7% - 23%, по отнесенной ко 2 стадии кредитного качества – 31%- 62%, в зависимости от сегмента и количества лет до погашения кредита заемщика;
- уровень LGD по дебиторской задолженности по финансовой аренде, отнесенной к 1 стадии составил в среднем 9,5%, ко 2 стадии в среднем 9,5%, к 3 стадии составил в среднем 23,5%.

При определении размера резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности по финансовой аренде на 31 декабря 2023 года, руководством были сделаны следующие допущения:

- уровень PD по дебиторской задолженности по финансовой аренде, отнесенной к 1 стадии по учету кредитного качества, составил 4,42%-22,7%, по отнесенной ко 2 стадии кредитного качества – 24,7%- 65%, в зависимости от сегмента и количества лет до погашения кредита заемщика;
- уровень LGD по дебиторской задолженности по финансовой аренде, отнесенной к 1 стадии составил в среднем 10%, ко 2 стадии в среднем 9,5%, к 3 стадии составил в среднем 25,45%.

Изменение вышеприведенных оценок могут повлиять на величину резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности по финансовой аренде. Например, при изменении величины чистой приведенной к текущему моменту стоимости предполагаемых потоков денежных средств на плюс один процент размер оценочного резерва под убытки по дебиторской задолженности по финансовой аренде по состоянию на 31 марта 2024 года был бы на 690.798 тысяч тенге ниже (31 декабря 2023 года: на 1.804.366 тысяч тенге ниже).

### Резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности по финансовой аренде

В таблице ниже представлен анализ изменений резерва под ОКУ за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2024 года:

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

## 6. Дебиторская задолженность по финансовой аренде, продолжение

В таблице ниже представлен анализ изменений резерва под ОКУ за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2023 года:

	За три месяца, закончившихся 31 марта 2023 года				Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	ПСКО Приобретён- ные или созданные кредитно- обесценён- ные	
<b>Резерв под ОКУ на 1 января 2023 года</b>	4.096.307	593.544	24.375.258	10.975	29.076.084
Новые созданные или приобретённые активы	240.903	–	–	–	240.903
Переводы в Стадию 1	239.120	(205.780)	(33.340)	–	–
Переводы в Стадию 2	(100.194)	331.368	(231.174)	–	–
Переводы в Стадию 3	(94.896)	(113.204)	208.100	–	–
Чистое (восстановление)/ создание оценочного резерва под убытки	(1.217.448)	492.331	1.278.560	(736)	552.707
Списанные суммы	–	–	–	–	–
<b>На 31 марта 2023 года</b>	<b>3.163.792</b>	<b>1.098.259</b>	<b>25.597.404</b>	<b>10.239</b>	<b>29.869.694</b>

### Кредитное качество портфеля финансовой аренды

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

	31 марта 2024 года				Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	ПСКО Приобретён- ные или созданные кредитно- обесценён- ные	
– непросроченные	300.463.184	3.959.284	84.836.111	22.752	389.281.331
– просроченные на срок менее 30 дней	19.866.957	2.878.145	2.705.098	–	25.450.200
– просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	–	22.814.059	3.205.120	–	26.019.179
– просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	–	–	10.994.309	–	10.994.309
– просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года	–	–	4.259.742	–	4.259.742
– просроченные на срок более 1 года	–	–	28.581.120	–	28.581.120
	320.330.141	29.651.488	134.581.500	22.752	484.585.881
Оценочный резерв под убытки	(3.970.491)	(2.800.071)	(38.629.455)	(8.207)	(45.408.224)
<b>Итого дебиторская задолженность по финансовой аренде</b>	<b>316.359.650</b>	<b>26.851.417</b>	<b>95.952.045</b>	<b>14.545</b>	<b>439.177.657</b>

## 6. Дебиторская задолженность по финансовой аренде, продолжение

Кредитное качество портфеля финансовой аренды, продолжение

	31 декабря 2023 года				Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	ПСКО Приобретён- ные или созданные кредитно- обесценён- ные	
– непросроченные	342.524.781	8.286.561	37.875.095	23.627	388.710.064
– просроченные на срок менее 30 дней	23.390.742	3.791.002	12.523.585	–	39.705.329
– просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	–	14.301.047	7.258.120	–	21.559.167
– просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	–	–	5.749.024	–	5.749.024
– просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года	–	–	3.967.786	–	3.967.786
– просроченные на срок более 1 года	–	–	26.358.313	–	26.358.313
	365.915.523	26.378.610	93.731.923	23.627	486.049.683
Оценочный резерв под убытки	(3.053.459)	(3.422.778)	(31.141.676)	(8.207)	(37.626.120)
<b>Итого дебиторская задолженность по финансовой аренде</b>	<b>362.862.064</b>	<b>22.955.832</b>	<b>62.590.247</b>	<b>15.420</b>	<b>448.423.563</b>

### Концентрация дебиторской задолженности по финансовой аренде

На 31 марта 2024 года концентрация дебиторской задолженности по финансовой аренде, выданной Компанией десяти крупнейшим независимым сторонам, составляла 26.477.528 тысяч тенге или 5,46% от совокупного кредитного портфеля (31 декабря 2023 года: 26.334.604 тысяч тенге или 5,44% от балансовой стоимости кредитного портфеля). На 31 марта 2024 года по данной дебиторской задолженности был создан резерв под ожидаемые кредитные убытки в размере 3.705.446 тысяч тенге (31 декабря 2023 года: 3.799.235 тысячи тенге).

### Изъятие предметов лизинга

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2024 года, Компания осуществила изъятия предметов лизинга на сумму 223.375 тысяч тенге (в 2023 году: 1.174.387 тысяч тенге).

## 7. Запасы

	31 марта 2024 года	31 декабря 2023 года
Оборудование, предназначенное для финансовой аренды	4.557.402	3.434.581
Залоговое имущество, обращенное в собственность	10.622	10.622
Прочие материалы	25.491	25.229
	4.593.515	3.470.432
Резерв под обесценение	(427.555)	(427.555)
<b>Запасы</b>	<b>4.165.960</b>	<b>3.042.877</b>

## 8. Авансы выданные

По состоянию на 31 марта 2024 года и 31 декабря 2023 года авансы выданные включают в себя следующие позиции:

	<i>31 марта 2024 года</i>	<i>31 декабря 2023 года</i>
Авансы, выданные за сельскохозяйственную технику	<b>9.612.388</b>	6.371.174
Авансы, выданные за оборудование	<b>10.770</b>	10.770
Прочие авансы выданные	<b>3.852</b>	367
	<b>9.627.010</b>	6.382.311
Резерв под обесценение	<b>(11.283)</b>	(11.283)
<b>Авансы выданные</b>	<b>9.615.727</b>	6.371.028

По состоянию на 31 марта 2024 и 31 декабря 2023 года авансы представляют собой предоплату за поставку сельскохозяйственной техники, оборудования для последующей передачи в финансовую аренду.

## 9. Задолженность перед Акционером

По состоянию на 31 марта 2024 года и 31 декабря 2023 года задолженность перед Акционером включает:

	<i>Договор</i>	<i>Валюта</i>	<i>Срок погаше- ния</i>	<i>31 марта 2024 года</i>	<i>31 декабря 2023 года</i>
АО «Аграрная кредитная корпорация»	Договор займа №20-076451-01-КЛ от 16.07.2021	Тенге	2026	<b>4.122.267</b>	4.937.227
АО «Аграрная кредитная корпорация»	Договор займа №1564-ЦА-АТ/1 от 28.12.2018	Тенге	2025	<b>3.958.010</b>	3.879.962
АО «Аграрная кредитная корпорация»	Договор займа №1595-ЦА-АБ от 05.12.2019	Тенге	2029	<b>4.440.313</b>	4.340.168
АО «Аграрная кредитная корпорация»	Договор займа №1669-ЦА-АБ/1 от 03.10.2022	Тенге	2032	<b>4.328.573</b>	4.483.395
<b>Задолженность перед Акционером</b>				<b>16.849.163</b>	17.640.962

По состоянию на 31 марта 2024 года и 31 декабря 2023 года Компания соблюдает требования по выполнению ограничительных финансовых условий по договорам с Акционером. Задолженность перед Акционером не обеспечена залоговым имуществом.

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

По состоянию на 31 марта 2024 года и 31 декабря 2023 года задолженность перед АО «НУХ «Байтерек» включает:

	<i>Договор</i>	<i>Валюта</i>	<i>Срок погашения</i>	<i>31 марта 2024 года</i>	<i>31 декабря 2023 года</i>
АО «НУХ «Байтерек»	Договор займа № 25	Тенге	2041	<b>12.520.006</b>	12.423.531
<b>Задолженность перед АО «НУХ «Байтерек»</b>				<b>12.520.006</b>	12.423.531

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

По состоянию на 31 марта 2024 года и 31 декабря 2023 года Компания соблюдает требования по выполнению ограничительных финансовых условий по договорам с АО «НУХ «Байтерек». Задолженность перед АО «НУХ «Байтерек» не обеспечена залоговым имуществом.

## 11. Средства кредитных организаций

По состоянию на 31 марта 2024 года и 31 декабря 2023 года средства кредитных организаций включают:

	<i>Валюта</i>	<i>Срок погашения</i>	<i>31 марта 2024 года</i>	<i>31 декабря 2023 года</i>
АО «Народный Банк»	Тенге	2024-2025 год	17.121.140	27.549.404
АО «Фонд развития промышленности»	Тенге	2037-2038 год	8.866.887	6.531.319
<b>Средства кредитных организаций</b>			<b>25.988.027</b>	<b>34.080.723</b>

### Ограничительные финансовые условия

В соответствии с условиями договоров займов кредитных организаций, Компания обязана соблюдать определённые финансовые коэффициенты, включая пруденциальные нормативы, установленные НБРК для организаций сто процентов голосующих акций которых прямо или косвенно принадлежат национальному управляющему холдингу. По состоянию на 31 марта 2024 года и 31 декабря 2023 года Компания соблюдает требования по выполнению ограничительных финансовых условий по договорам с кредиторами.

## 12. Выпущенные долговые ценные бумаги

По состоянию на 31 марта 2024 года и 31 декабря 2023 года выпущенные долговые ценные бумаги включают в себя следующие позиции:

	<i>Дата погашения</i>	<i>Ставка, %</i>	<i>Валюта</i>	<i>31 марта 2024 года</i>	<i>31 декабря 2023 года</i>
Выпуск купонных облигаций	28 июля 2029 года	16,85%	Тенге	50.436.851	52.514.871
Выпуск купонных облигаций	20 августа 2028 года	11,9%	Тенге	40.410.428	41.594.821
Выпуск купонных облигаций	21 декабря 2031 года	11,5%	Тенге	25.797.923	25.079.159
Второй выпуск в рамках третьей облигационной программы	12 июля 2030 года	19,25%	Тенге	20.807.181	21.774.763
Четвертый выпуск в пределах второй облигационной программы	24 декабря 2024 года	12,0%	Тенге	20.521.027	19.868.067
Третий выпуск купонных облигаций в рамках второй облигационной программы	24 декабря 2024 года	12,0%	Тенге	20.438.878	19.789.366
Выпуск купонных облигаций	30 января 2028 года	15,75%	Тенге	15.396.678	—
Выпуск купонных облигаций	30 апреля 2025 года	13,0%	Тенге	15.145.518	15.550.084
Выпуск купонных облигаций	30 апреля 2025 года	14,5%	Тенге	10.494.047	10.131.260
Выпуск купонных облигаций	30 января 2028 года	15,75%	Тенге	10.264.452	—
Первый выпуск купонных облигаций	12 июня 2024 года	8,5%	Тенге	4.050.853	3.965.897
<b>Выпущенные долговые ценные бумаги</b>				<b>233.763.836</b>	<b>210.268.288</b>

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

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

По состоянию на 31 марта 2024 года Компания соблюдает требования по выполнению ограничительных условий по выпущенным долговым ценным бумагам.

### 13. Кредиторская задолженность перед поставщиками

По состоянию на 31 марта 2024 года и 31 декабря 2023 года кредиторская задолженность перед поставщиками включает задолженность Компании перед поставщиками за имущество для последующей передачи в финансовую аренду, представленная следующим:

	<i>31 марта 2024 года</i>	<i>31 декабря 2023 года</i>
Сельскохозяйственная техника	5.467.471	3.295.074
Оборудование	192.773	1.674.452
Крупный рогатый скот	730	761
Прочее	72.249	238.975
<b>Кредиторская задолженность перед поставщиками</b>	<b>5.733.223</b>	<b>5.209.262</b>

### 14. Государственные субсидии

	<i>31 марта 2024 года</i>	<i>31 декабря 2023 года</i>
Государственные субсидии по займам, полученным от АО «Фонд развития промышленности»	41.226.007	43.518.065
<b>Государственные субсидии</b>	<b>41.226.007</b>	<b>43.518.065</b>

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

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

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

	<i>За 3 месяца, закончившихся</i>	
	<i>31 марта 2024 года</i>	<i>31 марта 2023 года</i>
<b>На 1 января</b>	<b>43.518.065</b>	<b>25.025.952</b>
Государственные субсидии по займам АО «Фонд развития промышленности»	(2.074.623)	–
Амортизация за период	(217.435)	(72.837)
<b>На 31 марта</b>	<b>41.226.007</b>	<b>24.953.115</b>

## 15. (Расходы)/доходы по кредитным убыткам

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

	Прим.	За три месяца, закончившихся	
		31 марта 2024 года	31 марта 2023 года
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	6	(7.793.254)	793.610
Кредиты клиентам	5	(104.604)	701.594
Неиспользованные кредитные линии		(14.915)	(49.850)
Денежные средства и их эквиваленты		(1.593)	(894)
Средства в кредитных организациях		–	(3)
Прочие активы		(91.978)	92.453
<b>(Расходы)/доходы по кредитным убыткам</b>		<b>(8.006.344)</b>	<b>1.536.910</b>

## 16. Налогообложение

	За три месяца, закончившихся	
	31 марта 2024 года	31 марта 2023 года
Расход по налогу – текущая часть (Экономия)/расход по отложенному корпоративному подоходному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	229.888	83.626
За вычетом: отложенного налога, признанного в капитале	(340.403)	(42.833)
<b>(Экономия)/расход по корпоративному подоходному налогу</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
	<b>(110.515)</b>	<b>40.793</b>

Ставка, применяемая Компанией для расчета текущего и отложенного налога, составляет 20% (в 2023 году: 20%).

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

### Сверка относительно эффективной ставки налога:

	3 три месяца, закончившихся		3 три месяца, закончившихся	
	31 марта 2024 года	%	31 марта 2023 года	%
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>533.160</b>	<b>100</b>	<b>5.460.182</b>	<b>100</b>
Подоходный налог рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	106.632	20	1.092.037	20
Необлагаемый процентный доход по дебиторской задолженности по финансовой аренде	(2.049.927)	(384)	(1.444.208)	(26)
Расходы по корпоративному подоходному налогу, удержанному у источника выплаты	229.888	43	83.626	2
Невычитаемые кредитные убытки	1.601.269	300	307.382	6
Прочие невычитаемые расходы	1.623	–	1.956	–
<b>(Экономия)/расход по корпоративному подоходному налогу</b>	<b>(110.515)</b>	<b>(21)</b>	<b>40.493</b>	<b>1</b>

## 17. Капитал

На 31 марта 2024 года и 31 декабря 2023 года общее количество объявленных и оплаченных простых акций составляет 102.837.204 штуки по цене размещения 1.000 тенге за одну акцию. Владелец одной простой акции имеет один голос и равное право на получение дивидендов. Подлежащая распределению прибыль определяется на основе прибыли, отраженной в сокращенной промежуточной финансовой отчетности Компании.

Согласно положению Компании, резервный капитал формируется для общих рисков, включая будущие убытки и прочие непредвиденные риски и обязательства. Резервный капитал подлежит распределению на основании решения акционера на общем собрании. В течение 3 месяцев 2024 года и 2023 года резервный капитал не менялся. По состоянию на 31 марта 2024 года и 31 декабря 2023 года резервный капитал составляет 1.436.184 тысяч тенге.

На 31 марта 2024 года балансовая стоимость простой одной акции, рассчитанной согласно методологии Казахстанской фондовой биржи, составляет 1.806,68 тенге (31 декабря 2023 года: 1.800,48 тенге).

Расчёт балансовой стоимости одной акции по состоянию на 31 марта 2024 года и 31 декабря 2023 года:

### Балансовая стоимость простых акций

	<i>31 марта 2024 года</i>	<i>31 декабря 2023 года</i>
Активы	<b>540.606.608</b>	523.303.451
Нематериальные активы	<b>(398.177)</b>	(412.854)
Обязательства	<b>(354.394.033)</b>	(337.734.551)
<b>Чистые активы</b>	<b>185.814.398</b>	185.156.046
<b>Количество простых акций на дату расчёта, штук</b>	<b>102.837.204</b>	102.837.204
<b>Балансовая стоимость акции в тенге</b>	<b>1.806,88</b>	1.800,48

## 18. Договорные и условные обязательства

### Судебные разбирательства

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

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

### Налогообложение

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



## 18. Договорные и условные обязательства, продолжение

### Обязательства кредитного характера

На 31 марта 2024 года и 31 декабря 2023 года договорные и условные обязательства Компании включали в себя следующие позиции:

	<i>31 марта 2024 года</i>	<i>31 декабря 2023 года</i>
<b>Обязательства кредитного характера</b>		
Обязательства по предоставлению финансовой аренды	<b>8.008.943</b>	14.621.791
<b>Обязательства кредитного характера до вычета резерва под ОКУ</b>	<b>8.008.943</b>	14.621.791
Резерв под ОКУ	<b>(139.865)</b>	(124.950)
<b>Итого</b>	<b>7.869.078</b>	14.496.841

Анализ изменений резервов под ОКУ по обязательствам по предоставлению финансовой аренды за три месяца, закончившихся 31 марта 2024 и 2023 года, приведён ниже. По состоянию на 31 марта 2024 года и 31 декабря 2023 года Компания признала оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки в отношении неиспользованных кредитных линий в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

	<i>За три месяца, закончившихся</i>	
	<i>31 марта 2024 года</i>	<i>31 марта 2023 года</i>
<b>Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января</b>	<b>124.950</b>	176.215
Изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки за период	<b>(14.915)</b>	(49.850)
<b>Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 марта</b>	<b>139.865</b>	126.365

## 19. Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

## 19. Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

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

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

	<i>Оценка справедливой стоимости с использованием</i>				
	<i>Котировки на активных рынках (Уровень 1)</i>	<i>Существенные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)</i>	<i>Существенные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)</i>	<i>Итого справедливая стоимость</i>	<i>Итого балансовая стоимость</i>
<b>31 марта 2024 года</b>					
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	–	67.020.905	–	67.020.905	67.020.905
Кредиты клиентам	–	633.116	3.862.825	4.495.941	7.849.622
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	–	320.652.195	82.523.146	403.175.341	439.177.657
Прочие финансовые активы	–	127.178	–	127.178	127.178
<b>Итого финансовые активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>	–	388.433.394	82.385.971	474.819.365	514.175.362
<b>Финансовые обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Задолженность перед Акционером	–	16.305.810	–	16.305.810	16.849.163
Задолженность перед АО «НУХ «Байтерек»	–	9.788.280	–	9.788.280	12.520.006
Средства кредитных организаций	–	26.157.657	–	26.157.657	25.988.027
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	235.581.892	–	235.581.892	233.763.836
Кредиторская задолженность	–	5.733.223	–	5.733.223	5.733.223
Прочие финансовые обязательства	–	1.920.984	–	1.920.984	1.920.984
<b>Итого финансовые обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>	–	295.487.846	–	295.487.846	296.775.239

## 19. Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов в разрезе уровней иерархии источников справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2023 года:

	<i>Оценка справедливой стоимости с использованием</i>				
	<i>Котировки на активных рынках (Уровень 1)</i>	<i>Существенные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)</i>	<i>Существенные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)</i>	<i>Итого справедливая стоимость</i>	<i>Итого балансовая стоимость</i>
<b>31 декабря 2023 года</b>					
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	–	43.800.988	–	43.800.988	43.800.988
Кредиты клиентам	–	729.632	4.506.681	5.236.313	8.110.763
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	–	357.177.179	51.391.458	408.568.637	448.423.563
Прочие финансовые активы	–	63.235	–	63.235	63.235
<b>Итого финансовые активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>	–	401.771.034	55.898.139	457.669.173	500.398.549
<b>Финансовые обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Задолженность перед Акционером	–	16.834.026	–	16.834.026	17.640.752
Задолженность перед АО «НУХ «Байтерек»	–	10.111.675	–	10.111.675	12.423.531
Средства кредитных организаций	–	34.030.860	–	34.030.860	34.080.723
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	203.587.505	–	203.587.505	210.268.288
Кредиторская задолженность	–	5.209.262	–	5.209.262	5.209.262
Прочие финансовые обязательства	–	926.045	–	926.045	926.045
<b>Итого финансовые обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>	–	270.699.373	–	270.699.373	280.548.601

### Методики оценки и допущения

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

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

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

### Финансовые инструменты с фиксированной ставкой

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

По активам, справедливая стоимость которых раскрывается в финансовой отчётности, будущие денежные потоки дисконтируются по средней рыночной ставке финансовых инструментов со схожими сроками погашения, на основании статистики, публикуемой НБРК. Указанный подход применяется при определении справедливой стоимости кредитов клиентам и дебиторской задолженности по финансовой аренде. По состоянию на 31 декабря 2023 года среднее значение рыночной ставки составляло 21.6% (31 декабря 2022 года: 22.38%).

По обязательствам, справедливая стоимость которых раскрывается в финансовой отчётности, будущие денежные потоки дисконтируются по средней рыночной ставке финансовых инструментов со схожими сроками погашения и кредитным рейтингом. По состоянию на 31 декабря 2023 года рыночные ставки, используемые для оценки справедливой стоимости, составляли от 13.83% до 14.32% годовых по займам и выпущенным долговым ценным бумагам, деноминированным в тенге (31 декабря 2022 года: от 11.91% до 15.67% годовых).

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

## 20. Управление рисками

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

### Рыночный риск

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

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

### Риск изменения процентной ставки

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

### Валютный риск

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

В следующей таблице представлены валюты, в которых Компания имеет значительные позиции на 31 марта 2024 года по неторговым монетарным активам и обязательствам, а также прогнозируемым денежным потокам. Проведенный анализ состоит в расчёте влияния возможного изменения в валютных курсах по отношению к тенге на отчёт о прибыли или убытке (вследствие наличия неторговых монетарных активов и обязательств, справедливая стоимость которых чувствительна к изменениям валютного курса). Влияние на капитал не отличается от влияния на отчёт о прибыли или убытке. Все другие параметры приняты величинами постоянными. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в отчёте о прибыли или убытке или капитале, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.

<i>Валюта</i>	<i>Изменение в валютном курсе % 31 марта 2024 года</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения 31 марта 2024 года</i>	<i>Изменение в валютном курсе % 31 декабря 2023 года</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения 31 декабря 2023 года</i>
Доллар США	-10%	(167.905)	-10%	(148.653)
Доллар США	10%	167.905	10%	148.653
Евро	-20%	299.284	-20%	188.254
Евро	20%	(299.284)	20%	(188.254)

### Риск ликвидности и управление источниками финансирования

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

## 20. Управление рисками, продолжение

### Риск ликвидности и управление источниками финансирования, продолжение

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

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

## 21. Операции со связанными сторонами

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

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

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

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

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

	Акционер	АО «НУХ «Байтерек»	Организации группы АО «НУХ «Байтерек»	Операции с государствен- ными пред- приятиями
<b>АКТИВЫ</b>				
Денежные средства и их эквиваленты (номинальные процентные ставки: 0.1%–16.5%)	–	–	10.529.503	20.432.916
Текущие активы по корпоративному подходному налогу	–	–	–	134.115
Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению	–	–	–	10.064.894
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Задолженность перед Акционером (номинальные процентные ставки: 5%–13%)	16.849.163	–	–	–
Задолженность перед АО «НУХ «Байтерек» (номинальные процентные ставки 1,02%)	–	12.520.006	–	–
Выпущенные долговые ценные бумаги (номинальные процентные ставки: 8.00%– 16.85%)	–	89.431.393	87.637.579	17.316.658
Средства кредитных организаций (номинальные процентные ставки: 0.35%)	–	–	8.866.887	–
Государственные субсидии	–	–	–	41.226.007
Авансы полученные (субсидии по клиентам)	–	–	–	3.574.891
Отложенные обязательства по корпоративному подходному налогу	–	–	–	6.792.159

## 21. Операции со связанными сторонами, продолжение

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

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

Ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2023 года:

	Ассоциирован-ные компании	Акционер	Организа-ции группы		Операции с
			АО «НУХ «Байтерек»	АО «НУХ «Байтерек»	государст-венными пред-приятиями
<b>АКТИВЫ</b>					
Денежные средства и их эквиваленты (номинальные процентные ставки: 1.5%–15%)	–	–	–	3.645.835	4.999.925
Текущие активы по корпоративному подоходному налогу	–	–	–	–	134.115
Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению	–	–	–	–	10.493.470
Инвестиции в ассоциированные компании	434.037	–	–	–	–
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
Задолженность перед Акционером (номинальные процентные ставки: 5%–13%)	–	17.640.752	–	–	–
Задолженность перед АО «НУХ «Байтерек» (номинальные процентные ставки 1,02%)	–	–	12.423.531	–	–
Выпущенные долговые ценные бумаги (номинальные процентные ставки: 8.50%–19.25%)	–	–	62.745.135	65.527.374	48.846.094
Средства кредитных организаций (номинальные процентные ставки: 0.35%)	–	–	–	6.531.319	–
Государственные субсидии	–	–	–	–	43.518.065
Авансы полученные (субсидии по клиентам)	–	–	–	–	1.494.837
Отложенные обязательства по корпоративному подоходному налогу	–	–	–	–	7.132.562

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами три месяца, закончившихся 31 марта 2023 года:

	Организа-ции группы			Операции с
	Акционер	АО «НУХ «Байтерек»	АО «НУХ «Байтерек»	государст-венными пред-приятиям
Процентные расходы	(594.319)	(2.372.062)	(529.949)	(878.176)
Процентные доходы	–	–	–	1.564.295
Расходы по кредитным убыткам	–	–	–	(1.612)
Расходы по корпоративному подоходному налогу	–	–	–	(40.793)

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	За три месяца, закончившихся	
	31 марта 2024 года	31 марта 2023 года
Заработная плата и прочие кратковременные выплаты	36.550	35.430
Вознаграждение членам Совета директоров	1.886	1.994
Отчисления на социальное обеспечение	3.957	3.577
<b>Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу</b>	<b>42.393</b>	<b>41.001</b>

## 22. Сегментная отчетность


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

Оразбаев Ж.Ж.



Заместитель Председателя Правления

Сливак О.А.



Главный бухгалтер

