

**Акционерное общество «Baiterek
Venture Fund»**

**Финансовая отчетность за год,
закончившийся 31 декабря 2024 года**

Содержание

Аудиторский отчет независимых аудиторов	
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	8
Отчет о финансовом положении	9
Отчет о движении денежных средств	10
Отчет об изменениях в собственном капитале	11
Примечания к финансовой отчетности	12-64



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

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

Аудиторский отчет независимых аудиторов

Акционеры и Совету директоров акционерного общества «Baiterek Venture Fund»

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности акционерного общества «Baiterek Venture Fund» (далее – «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года, отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из существенных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2024 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (стандартами финансовой отчетности МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «*Ответственность аудиторов за аудит финансовой отчетности*» нашего отчета. 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 (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Республике Казахстан, и мы выполнили прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

© 2025 «КПМГ Аудит» ЖШС, Қазақстан Республикасы заңнамасына сәйкес тіркелген компания, жауапкершілігі өз қатысушыларының кепілдіктерімен шектелген KPMG International Limited жекеше ағылшын компаниясының құрамына кіретін KPMG тәуелсіз фирмалары жаһандық ұйымының қатысушысы. Барлық құқықтар қорғалған.

© 2025 ТОО «КПМГ Аудит», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Республики Казахстан, участник глобальной организации независимых фирм KPMG, входящих в KPMG International Limited, частную английскую компанию с ответственностью, ограниченной гарантиями своих участников. Все права защищены.

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.

Оценка активов по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка

См. Примечания 11 и 21 к финансовой отчетности

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
Доля активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, составляет 80% в общей величине активов Компании. Оценка справедливой стоимости данных активов производится на регулярной основе и чувствительна к используемым допущениям в отношении существенных ненаблюдаемых данных. В связи со значительным объемом активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, и связанных с ними суждений и неопределенности оценки, данная область рассматривается как ключевой вопрос аудита.	Мы проанализировали ключевые аспекты методологии и политик, используемых Компанией для оценки справедливой стоимости активов в соответствии со стандартом финансовой отчетности МСФО (IFRS) 13. Для анализа адекватности профессиональных суждений и допущений, применяемых Компанией в отношении активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, мы провели следующие процедуры: - Мы протестировали обоснованность и последовательность применяемых Компанией методов оценки справедливой стоимости долевых и долговых инвестиций. Мы привлекли на выборочной основе наших специалистов по оценке и специалистов по управлению финансовыми рисками для анализа методологии оценки, допущений и данных, использованных Компанией. - Мы подтвердили долю владения и непогашенную сумму основного долга Компании в отношении портфельных компаний путем сверки данных бухгалтерского учета Компании с полученными ответами на письма-подтверждения от их руководства. - Для долевых инвестиций Компании в портфельные компании, справедливая стоимость которых оценивается с учетом опционов, мы сверили расчеты дисконтированного потока денежных средств с данными опционных соглашений и пересчитали ставки дисконтирования на основе собственной оценки средневзвешенной стоимости капитала.

	• Для долевых инвестиций Компании в портфельные компании, справедливая стоимость которых оценивается с помощью DCF-моделей, потенциальное изменение по которым может оказать существенное влияние на финансовую отчетность, мы сопоставили прогнозируемые объемы продаж, цены, себестоимость, валовую рентабельность и рентабельность EBITDA с историческими данными, оценили историческую точность прогнозов, проведя их сверку с фактическими результатами по данным финансовых отчетностей. Мы сравнили допущения, использованные Компанией, с отраслевыми, финансовыми и экономическими данными, доступными из внешних источников. • Для долговых инвестиций Компании мы сверили расчеты дисконтированного потока денежных средств с данными договоров займа и пересчитали ставки дисконтирования на основе собственной оценки маржи за кредитный риск для каждого заемщика исходя из рассчитанного для него кредитного рейтинга. Мы также оценили корректность и полноту раскрытия информации в отношении оценки активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.
--	--

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

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной финансовой отчетности в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО 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 Компании.

Ответственность аудиторов 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 Международными стандартами аудита, 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 Международными стандартами аудита, 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 бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о 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 Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете 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 отчета. 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.



Акционерное общество «Baiterek Venture Fund»

Аудиторский отчет независимых аудиторов

Страница 5

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.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, 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 отчете, 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 аудиторском отчете, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Руководитель задания, по результатам которого выпущен настоящий аудиторский отчет независимых аудиторов:

С. И. Лытов



Лытов С. И.
Сертифицированный аудитор
Республики Казахстан
квалификационное свидетельство аудитора
№ МФ-0001870 от 20 декабря 2023 года

ТОО «КПМГ Аудит»

Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью
№0000021, выданная Министерством финансов Республики Казахстан
6 декабря 2006 года



Дементьев С. А.
Генеральный директор ТОО «КПМГ Аудит»,
действующий на основании Устава

28 февраля 2025 года

тыс. тенге	Примечание	2024 г.	2023 г.*
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	5	3,481,753	4,041,480
Прочие процентные доходы	5	1,117,665	481,507
Процентные расходы	5	(4,015)	(4,015)
Чистый процентный доход		4,595,403	4,518,972
Чистый (убыток)/доход от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	6	(1,742,943)	2,494,136
Дивидендные доходы		353,721	46,370
Чистый убыток при первоначальном признании выданных кредитов	12	(245,017)	(122,258)
Чистый убыток от операций с иностранной валютой		(1,451)	(265)
Операционные доходы		2,959,713	6,936,955
Убытки от обесценения долговых финансовых активов	12	(83,145)	(330,496)
Расходы на персонал	7	(307,958)	(280,231)
Прочие общехозяйственные и административные расходы	8	(376,443)	(249,814)
Прибыль до налогообложения		2,192,167	6,076,414
Расход по подоходному налогу	9	(739,774)	(1,684,856)
Прибыль и общий совокупный доход за год		1,452,393	4,391,558

*Информацию относительно изменения сравнительных данных см. в Примечании 2(д).

Финансовая отчетность, представленная на страницах с 8 по 64, была одобрена руководством 28 февраля 2025 года и подписана от его имени:




Алмагуль Адильбекова
Главный бухгалтер

Показатели отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

АО «Baiterek Venture Fund»
Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года

тыс. тенге	Примечание	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года*
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	10	12,760,317	18,489,716
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период:	11	90,538,797	87,371,489
- Инвестиции в совместные предприятия		57,148,753	57,132,283
- Инвестиции в ассоциированные предприятия		13,227,108	11,850,749
- Долевые инструменты		5,330,329	7,489,252
- Долговые инструменты		14,832,607	10,899,205
Кредиты выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости	12	9,706,244	6,005,041
Основные средства и нематериальные активы		34,145	37,678
Актив по текущему налогу на прибыль		652,455	547,137
Прочие активы		60	23
Всего активов		113,692,018	112,451,084
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Выпущенные долговые ценные бумаги	13	40,150,736	40,150,736
Отложенное налоговое обязательство	9	321,534	333,114
Прочие обязательства	14	174,414	154,715
Всего обязательств		40,646,684	40,638,565
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	15	53,880,000	53,880,000
Нераспределенная прибыль		19,165,334	17,932,519
Всего собственного капитала		73,045,334	71,812,519
Всего обязательств и собственного капитала		113,692,018	112,451,084

*Информацию относительно изменения сравнительных данных см. в Примечании 2(д).

Показатели отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

тыс. тенге	2024 г.	2023 г.
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Процентные доходы полученные	3,285,344	3,717,841
Прочий доход	13,861	-
Расходы на персонал выплаченные	(313,282)	(339,249)
Прочие общехозяйственные и административные расходы выплаченные	(339,438)	(166,259)
Уменьшение/(увеличение) операционных активов		
Кредиты выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости	(2,849,066)	(477,446)
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(4,625,638)	(4,236,834)
Чистая величина денежных средств от операционной деятельности до уплаты подоходного налога	(4,828,219)	(1,501,947)
Подоходный налог уплаченный	(664,604)	(1,496,563)
Чистая величина денежных средств, использованных в операционной деятельности	(5,492,823)	(2,998,510)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приобретения основных средств и нематериальных активов	(18,041)	(7,628)
Чистая величина денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	(18,041)	(7,628)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Поступления от выпуска акций (Примечание 15)	-	15,000,000
Дивиденды Единственному Акционеру	(219,578)	-
Выплаченные вознаграждения по облигациям	(3,413)	(3,413)
Чистая величина денежных средств, (использованных в)/полученных от финансовой деятельности	(222,991)	14,996,587
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов	(5,733,855)	11,990,449
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	4,456	6,069
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на начало года	18,489,716	6,493,198
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на конец года (Примечание 10)	12,760,317	18,489,716

Показатели отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

тыс. тенге	Акционерный капитал	Нераспределенная прибыль	Всего собственного капитала
Остаток по состоянию на 1 января 2023 года	38,880,000	13,540,961	52,420,961
Итого совокупного дохода			
Прибыль за год	-	4,391,558	4,391,558
Итого совокупного дохода	-	4,391,558	4,391,558
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала			
Внос Акционера	15,000,000	-	15,000,000
Всего операций с собственниками	15,000,000	-	15,000,000
Остаток по состоянию на 31 декабря 2023 года	53,880,000	17,932,519	71,812,519
Остаток по состоянию на 1 января 2024 года	53,880,000	17,932,519	71,812,519
Итого совокупного дохода			
Прибыль за год	-	1,452,393	1,452,393
Итого совокупного дохода	-	1,452,393	1,452,393
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала			
Дивиденды	-	(219,578)	(219,578)
Всего операций с собственниками	-	(219,578)	(219,578)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2024 года	53,880,000	19,165,334	73,045,334

Показатели отчета об изменениях в собственном капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

1 Отчитывающееся предприятие

(а) Организационная структура и деятельность

Акционерное общество «Baiterek Venture Fund» (далее, «Компания») было создано в соответствии с законодательством Республики Казахстан 14 июля 2014 года.

Основной деятельностью Компании является кредитование и инвестирование в капитал новых и существующих организаций в Казахстане с целью увеличения их стоимости и последующего выхода из капитала, участие в государственных программах индустриально-инновационного развития, а также осуществление передовых практик по управлению инвестиционного портфеля по международным стандартам и практикам.

Компания зарегистрирована по адресу: Республика Казахстан, г. Астана, район Есиль, проспект Мангилик Ел, здание 55А.

24 ноября 2021 года Листинговая комиссия Казахстанской фондовой биржи (далее, «КФБ») приняла решение о включении в официальный список КФБ облигаций Компании. Данное решение Листинговой комиссии вступило в силу с 25 ноября 2021 года.

27 декабря 2022 года решением КФБ облигации Компании исключены из официального списка фондовой биржи. Данное решение Листинговой комиссии вступило в силу с 28 декабря 2022 года и принято на основании заявления Компании о добровольном делистинге указанных облигаций из официального списка КФБ.

Единственным акционером Компании является АО «Qazaqstan Investment Corporation» (ранее – АО «Казына Капитал Менеджмент», дочерняя организация АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»).

Конечной контролирующей стороной для Компании является Правительство Республики Казахстан.

(б) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Казахстане

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

Наблюдающаяся в последнее время нестабильная геополитическая обстановка вокруг России и Украины дополнительно увеличила уровень экономической неопределенности в Казахстане.

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 Компании.

2 Основы учета

(а) Заявление о соответствии МСФО

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

(б) База для определения стоимости

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

(в) Функциональная валюта и валюта представления данных финансовой отчетности

Функциональной валютой Компании является казахстанский 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. Казахстанский тенге является также валютой представления данных настоящей финансовой отчетности. Все данные финансовой отчетности округлены с точностью до целых тысяч тенге.

(г) Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки регулярно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

Информация о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности, представлена в следующих примечаниях:

- статус организации, специализирующейся на венчурных инвестициях в соответствии с МСФО (IAS) 28 – Примечание 3 (а);
- уместность методов оценки, используемых при расчете справедливой стоимости активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка – Примечание 21;
- классификация финансовых активов: оценка бизнес-модели, в рамках которой удерживаются финансовые активы, и оценка того, предусматривают ли договорные условия финансового актива выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенный остаток основной суммы – Примечание 3(г)(ii);
- первоначальное признание кредитов, выданных по ставкам ниже рыночных – Примечания 11 и 12;
- установление критериев для определения того, значительно ли увеличился кредитный риск по финансовому активу с момента первоначального признания, а также критериев для признания дефолта – Примечание 4.

Информация о допущениях и неопределенности в отношении расчетных оценок, с которыми сопряжен значительный риск того, что в следующем отчетном году потребуются существенно изменить отраженную в финансовой отчетности величину активов и обязательств, представлена в следующих примечаниях:

- определение справедливой стоимости активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период – Примечания 11 и 21(б);
- обесценение финансовых инструментов: определение исходных данных для модели оценки ожидаемых кредитных убытков, в том числе включение прогнозной информации – Примечание 4;
- обесценение кредитов выданных, оцениваемых по амортизированной стоимости – Примечание 12.

(д) **Представление сравнительных данных**

В ходе подготовки финансовой отчетности по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, руководство Компании решило:

- реклассифицировать процентные доходы по займам, выданным клиентам, оцениваемым по справедливой стоимости, из статьи «Чистый (убыток)/ доход от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период» в отдельную статью «Прочие процентные доходы» отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе;
- разделить подстатью «Прочие финансовые активы» статьи «Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период» на отдельные подстатьи «Долевые инструменты» и «Долговые инструменты» отчета о финансовом положении.

Данные реклассификации не оказали влияния на прибыль до налогообложения Компании за год, закончившийся 31 декабря 2023 года. Руководство Компании считает, что текущее представление является наиболее подходящим для пользователей финансовой отчетности.

В следующей таблице представлено влияние указанных изменений:

	До изменений	Влияние изменений	После изменений
тыс. тенге			
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2023 года			
Прочие процентные доходы	-	481,507	481,507
Чистый доход/(убыток) от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	2,975,643	(481,507)	2,494,136
Итого	2,975,643	-	2,975,643
Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2023 года			
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период			
- Прочие финансовые активы	18,388,457	(18,388,457)	-
- Долевые инструменты	-	7,489,252	7,489,252
- Долговые инструменты	-	10,899,205	10,899,205
Итого	18,388,457	-	18,388,457

3 Существенные положения учетной политики

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

(а) Организация, специализирующаяся на венчурных инвестициях

Компания считает, что она соответствует статусу организации, специализирующейся на венчурных инвестициях в виду того, что Компания отвечает следующим критериям:

- основным видом деятельности Компании является инвестирование средств в целях получения текущего дохода, выгод от прироста стоимости капитала либо и того, и другого;
- инвестиционную деятельность Компания можно четко и объективно выделить из любых других видов его деятельности;
- объекты инвестиций представляют собой самостоятельные бизнес-образования, действующие независимо (автономно) от инвестора.

(б) Доли участия в ассоциированных и совместных предприятиях

Ассоциированными являются предприятия, на финансовую и хозяйственную политику которых Компания оказывает значительное влияние. Считается, что значительное влияние имеет место, если Компания владеет от 20% до 50% прав голосования в другом предприятии. Совместными предприятиями являются объекты соглашений, над которыми у Компании есть совместный контроль, при котором Компания обладает правами на чистые активы данных объектов. Компания не имеет прав на активы совместных предприятий и не несет ответственности по их обязательствам.

Компания применяет освобождение, которое предоставляется МСФО (IAS) 28, позволяющее не применять метод долевого участия для учета инвестиций в ассоциированные и совместные предприятия, которые удерживаются непосредственно предприятием (или опосредованно через него), являющимся организацией, специализирующейся на венчурных инвестициях. Такие предприятия имеют право учитывать имеющиеся у них инвестиции в указанные ассоциированные и совместные предприятия по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствии с МСФО (IFRS) 9. Все инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия оцениваются по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

(в) Процентные доходы и расходы

Эффективная процентная ставка

В состав финансовых доходов и расходов Компании входят:

- процентный доход;
- процентный расход.

Процентный доход или расход признается с использованием метода эффективной ставки процента.

«Эффективная процентная ставка» – это ставка, дисконтирующая расчетные будущие денежные выплаты или поступления на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента точно до:

- валовой балансовой стоимости финансового актива; или
- амортизированной стоимости финансового обязательства.

Амортизированная стоимость и валовая балансовая стоимость

«Амортизированная стоимость» финансового актива или финансового обязательства – это сумма, в которой оценивается финансовый актив или финансовое обязательство при первоначальном признании, минус платежи в счет основной суммы долга, плюс или минус величина накопленной амортизации разницы между указанной первоначальной суммой и суммой к выплате при наступлении срока погашения, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки, и применительно к финансовым активам, скорректированная с учетом оценочного резерва под убытки.

«Валовая балансовая стоимость финансового актива», оцениваемого по амортизированной стоимости, – это амортизированная стоимость финансового актива до корректировки на величину оценочного резерва под убытки.

В расчет эффективной процентной ставки включаются затраты по сделке, а также вознаграждения и суммы, выплаченные и полученные, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Затраты по сделке включают дополнительные затраты, которые непосредственно относятся к приобретению или выпуску финансового актива или финансового обязательства.

Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, представленные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, включают процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости.

(г) Финансовые инструменты**(i) Признание и первоначальная оценка**

Торговая дебиторская задолженность первоначально признается в момент ее возникновения. Все прочие финансовые активы и обязательства первоначально признаются, когда Компания вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные инструменты.

Финансовый актив (если это не торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительного компонента финансирования) или финансовое обязательство первоначально оценивается по справедливой стоимости, а для объекта учета, оцениваемого не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, плюс сумма затрат по сделке, которые напрямую относятся к его приобретению или выпуску. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительного компонента финансирования, первоначально оценивается по цене сделки.

(ii) Классификация и последующая оценка**Финансовые активы**

При первоначальном признании финансовый актив классифицируется как оцениваемый: по амортизированной стоимости – для долговых инструментов, либо по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы реклассифицируются после их первоначального признания, только если Компания изменяет бизнес-модель управления финансовыми активами, и в этом случае все финансовые активы, на которые оказано влияние, реклассифицируются в первый день первого отчетного периода, следующего за изменением бизнес-модели.

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Компании как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- он удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, и
- его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы.

Инвестиция в долговой инструмент оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Компании как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- он удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов; и
- его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы.

Кроме того, при первоначальном признании Компания может по собственному усмотрению классифицировать, без права последующей реклассификации, финансовый актив, который отвечает критериям для оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в категорию оценки по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или в значительной степени уменьшить учетное несоответствие, которое иначе возникло бы.

Финансовые активы - оценка бизнес-модели

Компания проводит оценку цели бизнес-модели, в рамках которой удерживается актив, на уровне портфеля финансовых инструментов, поскольку это наилучшим образом отражает способ управления бизнесом и то, каким образом информация представляется руководству. Компанией анализируется следующая информация:

- Политики и цели, установленные для данного портфеля, а также действие указанных политик на практике. Это включает стратегию руководства на получение процентного дохода, предусмотренного договором, поддержание определенной структуры процентных ставок, обеспечение соответствия сроков погашения финансовых активов срокам погашения финансовых обязательств, используемых для финансирования данных активов, или ожидаемых оттоков денежных средств, или реализацию денежных потоков посредством продажи активов.
- Каким образом оценивается результативность портфеля и каким образом эта информация доводится до сведения руководства Компании.
- Риски, влияющие на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели), и каким образом осуществляется управление этими рисками.
- Каким образом осуществляется вознаграждение менеджеров, ответственных за управление портфелем (например, зависит ли это вознаграждение от справедливой стоимости указанных активов или от полученных по активам предусмотренных договором потоков денежных средств).
- Частота, объем и сроки возникновения продаж в прошлых периодах, причины таких продаж, а также ожидания в отношении будущего уровня продаж. Однако информация об уровнях продаж рассматривается не изолированно, а в рамках единого целостного анализа того, каким образом достигается заявленная Компанией цель управления финансовыми активами и каким образом реализуются потоки денежных средств.

Передача финансовых активов третьим сторонам в сделках, которые не отвечают критериям прекращения признания, не рассматриваются как продажи для этой цели, и Компания продолжает признание этих активов.

Финансовые активы, которые удерживаются для торговли или находятся в управлении, и результативность которых оценивается на основе справедливой стоимости, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы - оценка того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатой основной суммы и процентов

Для целей данной оценки «основная сумма» определяется как справедливая стоимость финансового актива при его первоначальном признании. «Проценты» определяются как возмещение за временную стоимость денег, за кредитный риск в отношении основной суммы, остающейся непогашенной в течение определенного периода времени, и за другие основные риски и затраты, связанные с кредитованием (например, риск ликвидности и административные затраты), а также включают маржу прибыли.

При оценке того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки исключительно выплатами основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы («критерий SPPI»), Компания анализирует договорные условия финансового инструмента. Сюда входит оценка того, содержит ли финансовый актив какое-либо договорное условие, которое может изменить сроки или сумму предусмотренных договором денежных потоков так, что финансовый актив не будет удовлетворять анализируемому требованию. При проведении оценки Компания анализирует:

- условные события, которые могут изменить сроки или сумму потоков денежных средств;
- условия, которые могут корректировать процентную ставку, предусмотренную договором, включая условия о переменной ставке;
- условия о досрочном погашении и пролонгации срока действия; и
- условия, которые ограничивают требования Компании денежными потоками по определенным активам (например, финансовые активы без права регресса).

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

Финансовые активы – последующая оценка прибыли и убытка

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Данные активы впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Нетто-величины прибыли и убытка, включая любой процентный или дивидендный доход, признаются в составе прибыли или убытка за период.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

Данные активы впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Амортизированная стоимость уменьшается на величину убытков от обесценения. Процентный доход, положительные и отрицательные курсовые разницы и суммы обесценения признаются в составе прибыли или убытка. Любая прибыль или убыток от прекращения признания признается в составе прибыли или убытка за период.

Реклассификация

Классификация финансовых активов после первоначального признания не изменяется, кроме как в периоде, следующем за тем, как Компания изменяет свою бизнес-модель по управлению финансовыми активами.

(iii) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств**Финансовые активы**

Если условия финансового актива изменяются, Компания оценивает, отличаются ли значительно потоки денежных средств по такому модифицированному активу. Если потоки денежных средств отличаются значительно («значительная модификация условий»), то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. В этом случае признание первоначального финансового актива прекращается и новый финансовый актив признается в учете по справедливой стоимости.

Изменения величины потоков денежных средств по существующим финансовым активам или финансовым обязательствам не считаются модификацией условий, если они являются следствием текущих условий договора.

Компания проводит количественную и качественную оценку того, является ли модификация условий значительной, т. е. различаются ли значительно потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу и потоки денежных средств по модифицированному или заменившему его финансовому активу. Компания проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Если потоки денежных средств значительно отличаются, то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. При проведении данной оценки Компания руководствуется указаниями в отношении прекращения признания финансовых обязательств по аналогии.

Компания приходит к заключению, что модификация условий является значительной на основании следующих качественных факторов:

- изменение валюты финансового актива;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества актива.

Если модификация обусловлена финансовыми затруднениями эмитента, то целью такой модификации, как правило, является возмещение в максимально возможной сумме стоимости актива согласно первоначальным условиям договора, а не создание (выдача) нового актива на условиях, значительно отличающихся от первоначальных. Если Компания планирует модифицировать финансовый актив таким образом, что это привело бы к прощению части потоков денежных средств, предусмотренных действующим договором, то она должна проанализировать, не следует ли списать часть этого актива до проведения модификации (см. ниже политику в отношении списания). Данный подход оказывает влияние на результат количественной оценки и приводит к тому, что критерии для прекращения признания соответствующего финансового актива в таких случаях обычно не соблюдаются. Компания также проводит качественную оценку того, является ли модификация условий значительной.

Если модификация условий финансового актива, оцениваемого по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не приводит к прекращению признания этого финансового актива, то Компания пересчитывает валовую балансовую стоимость этого актива с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному активу и признает возникшую разницу как прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка. Применительно к финансовым активам с плавающей процентной ставкой первоначальная эффективная процентная ставка, используемая при расчете прибыли или убытка от модификации, корректируется с тем, чтобы отразить текущие рыночные условия на момент проведения модификации. Понесенные затраты или уплаченные комиссии и полученные комиссионные вознаграждения, возникшие в рамках такой модификации, корректируют валовую балансовую стоимость модифицированного финансового актива и амортизируются на протяжении оставшегося срока действия модифицированного финансового актива.

Если такая модификация обусловлена финансовыми затруднениями эмитента, то соответствующие прибыль или убыток представляются в составе убытков от обесценения. В остальных случаях соответствующие прибыль или убыток представляются в составе процентных доходов, рассчитанных с использованием метода эффективной процентной ставки.

Финансовые обязательства

Компания прекращает признание финансового обязательства, когда его условия изменяются таким образом, что величина потоков денежных средств по модифицированному обязательству значительно меняется. В этом случае новое финансовое обязательство с модифицированными условиями признается по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью прежнего финансового обязательства и стоимостью нового финансового обязательства с модифицированными условиями признается в составе прибыли или убытка.

Если модификация условий (или замена финансового обязательства) не приводит к прекращению признания финансового обязательства, Компания применяет учетную политику, согласующуюся с подходом в отношении корректировки валовой балансовой стоимости финансового актива в случаях, когда модификация условий не приводит к прекращению признания финансового актива, – т.е. Компания признает любую корректировку амортизированной стоимости финансового обязательства, возникающую в результате такой модификации (или замены финансового обязательства), в составе прибыли или убытка на дату модификации условий (или замены финансового обязательства).

Изменения величины потоков денежных средств по существующим финансовым обязательствам не считаются модификацией условий, если они являются следствием текущих условий договора, например изменения процентных ставок вследствие изменений ключевой ставки НБРК, если соответствующий договор кредитования предусматривает возможность банков изменять процентные ставки и Компания обладает правом на досрочное погашение по номинальной стоимости без существенных штрафов. Изменение процентной ставки до рыночного уровня в ответ на изменение рыночных условий учитывается Компанией аналогично порядку учета для инструментов с плавающей процентной ставкой, т. е. процентная ставка пересматривается перспективно.

Компания проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Компания приходит к заключению о том, что модификация условий является значительной, на основании следующих качественных факторов:

- изменение валюты финансового обязательства;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества обязательства;
- добавление условия конвертации;
- изменение субординации финансового обязательства.

Для целей проведения количественной оценки условия считаются значительно отличающимися, если приведенная стоимость потоков денежных средств в соответствии с новыми условиями, включая выплаты комиссионного вознаграждения за вычетом полученного комиссионного вознаграждения, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, отличается по меньшей мере на 10% от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся потоков денежных средств по первоначальному финансовому обязательству. Если замена одного долгового инструмента другим или модификация его условий отражаются в учете как погашение, то понесенные затраты или комиссии признаются как часть прибыли или убытка от погашения соответствующего долгового обязательства.

Если замена одного долгового инструмента другим или модификация его условий не отражаются в учете как погашение, то на сумму понесенных затрат или комиссий корректируется балансовая стоимость соответствующего обязательства, и эта корректировка амортизируется на протяжении оставшегося срока действия модифицированного обязательства.

(iv) Прекращение признания

Финансовые активы

Компания прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по данному финансовому активу, либо когда она передает права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Компания ни передает, ни сохраняет существенную часть всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на этот финансовый актив, но не сохраняет контроль над финансовым активом.

Компания заключает сделки, по условиям которых передает признанные в отчете о финансовом положении активы, но при этом сохраняет за собой все или практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на переданные активы. В этих случаях признание переданных активов не прекращается.

Финансовые обязательства

Компания прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполнены, аннулированы или прекращены. Компания также прекращает признание финансового обязательства, когда его условия модифицируются и величина денежных потоков по такому модифицированному обязательству существенно отличается, и в возникающем этом случае новое финансовое обязательство, основанное на модифицированных условиях, признается по справедливой стоимости.

При прекращении признания финансового обязательства разница между погашенной балансовой стоимостью и уплаченным возмещением (включая любые переданные неденежные активы или принятые на себя обязательства) признается в составе прибыли или убытка.

(v) Обесценение

См. также Примечание 4.

Компания признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по долговым финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости.

По инвестициям в долевые инструменты убыток от обесценения не признается.

Компания признает оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам, за исключением:

- финансовых инструментов, по которым кредитный риск значительно повысился с момента их первоначального признания;
- признанных кредитно-обесцененными после первоначального признания;
- являющихся кредитно-обесцененными на момент первоначального признания.

Компания считает, что долговая ценная бумага имеет низкий кредитный риск, если ее кредитный рейтинг соответствует общепринятому в мире определению рейтинга «инвестиционное качество».

12-месячные ожидаемые кредитные убытки («12-месячные ОКУ») – это часть ожидаемых кредитных убытков вследствие событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты. Финансовые инструменты, по которым признаются 12-месячные ОКУ, относятся к финансовым инструментам «Стадии 1».

Ожидаемые кредитные убытки за весь срок («ОКУ за весь срок») определяются как ОКУ в результате всех возможных событий дефолта по финансовому инструменту на протяжении всего ожидаемого срока его действия. Финансовые инструменты, не являющиеся приобретенными или созданными кредитно-обесцененными активами, по которым признаются ОКУ за весь срок, относятся к финансовым инструментам «Стадии 2» (в случае, если кредитный риск по финансовому инструменту значительно повысился с момента его первоначального признания, но финансовый инструмент не является кредитно-обесцененным) и «Стадии 3» (в случае, если финансовый инструмент является кредитно-обесцененным).

Оценка ожидаемых кредитных убытков

Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку кредитных убытков, взвешенных по степени вероятности наступления дефолта. Они оцениваются следующим образом:

- в отношении финансовых активов, не являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату: как приведенная стоимость всех ожидаемых недополучений денежных средств (то есть разница между потоками денежных средств, причитающимися Компании в соответствии с договором, и потоками денежных средств, которые Компания ожидает получить);
- в отношении финансовых активов, являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату: как разница между валовой балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью расчетных будущих потоков денежных средств.

Реструктурированные финансовые активы

В случае пересмотра по соглашению сторон условий финансового актива или модификации условий финансового актива, или замены существующего финансового актива новым по причине финансовых затруднений эмитента проводится оценка на предмет необходимости прекращения признания этого финансового актива, и ожидаемые кредитные убытки оцениваются следующим образом:

- Если ожидаемая реструктуризация не приведет к прекращению признания существующего актива, то ожидаемые потоки денежных средств по модифицированному финансовому активу включаются в расчет сумм недополучения денежных средств по существующему активу.
- Если ожидаемая реструктуризация приведет к прекращению признания существующего актива, то ожидаемая справедливая стоимость нового актива рассматривается в качестве окончательного потока денежных средств по существующему активу в момент его прекращения признания. Эта сумма включается в расчет сумм недополучения денежных средств по существующему финансовому активу, которые дисконтируются за период с ожидаемой даты прекращения признания до отчетной даты с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по существующему финансовому активу.

Кредитно-обесцененные финансовые активы

На каждую отчетную дату Компания проводит оценку финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, и долговых финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на предмет их кредитного обесценения. Финансовый актив является «кредитно-обесцененным», когда происходит одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на расчетные будущие потоки денежных средств по такому финансовому активу.

Свидетельством кредитного обесценения финансового актива являются, в частности, следующие наблюдаемые данные:

- значительные финансовые затруднения эмитента;
- нарушение условий договора, такое как дефолт или просрочка платежа;
- реструктуризация Компанией займа или авансового платежа на условиях, которые в иных обстоятельствах она бы не рассматривала;

- возникновение вероятности банкротства или иной финансовой реорганизации заемщика;
- исчезновение активного рынка для ценной бумаги в результате финансовых затруднений.

Инструмент, условия которого были пересмотрены вследствие ухудшения финансового состояния заемщика, как правило, считается кредитно-обесцененным, если только не существует свидетельство того, что риск неполучения предусмотренных договором потоков денежных средств существенно снизился и отсутствуют другие признаки обесценения. Кроме того, кредитно-обесцененными считаются финансовые инструменты, просроченные на срок 90 дней или более.

Представление оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки в отчете о финансовом положении

Суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки представлены в отчете о финансовом положении следующим образом:

- *финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:* как уменьшение валовой балансовой стоимости данных активов;
- *долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:* оценочный резерв под убытки не признается в отчете о финансовом положении, поскольку балансовая стоимость этих активов является их справедливой стоимостью. Однако величина оценочного резерва под убытки раскрывается и признается в составе резерва изменений справедливой стоимости.

Списания

Финансовые активы подлежат списанию (частично или в полной сумме), когда нет обоснованных ожиданий их возмещения. Как правило, это тот случай, когда Компания определяет, что у заемщика нет активов или источников дохода, которые могут генерировать потоки денежных средств в объеме, достаточном для погашения сумм задолженности, подлежащих списанию. Однако в отношении списанных финансовых активов Компания может продолжать осуществлять деятельность по взысканию задолженности в соответствии с политикой по возмещению причитающихся сумм.

(д) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства на текущих счетах в банках, свободные от контрактных ограничений, и срочные депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев, договоры покупки и обратной продажи («обратное репо») с первоначальным сроком менее трех месяцев. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости в отчете о финансовом положении.

(е) Сделки «обратного репо»

Ценные бумаги, приобретенные в рамках соглашений с обязательством обратной продажи (далее – «сделки «обратного репо»»), отражаются по статье «Денежные средства и их эквиваленты». Разница между ценой покупки и ценой обратной продажи представляет собой процентный доход и начисляется в течение периода действия сделки «обратного репо» с использованием метода эффективной ставки вознаграждения. Если активы, приобретенные по договорам покупки с обязательством обратной продажи, продаются третьим сторонам, обязательство вернуть ценные бумаги отражается как обязательство, предназначенное для торговли, и оценивается по справедливой стоимости.

(ж) Основные средства

(i) Собственные активы

Объекты основных средств отражаются в финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

В случае если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты отражаются как отдельные объекты основных средств.

(ii) Амортизация

Амортизация по основным средствам начисляется по методу равномерного начисления в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Амортизация начисляется с даты приобретения объекта, а для объектов основных средств, возведенных хозяйственным способом, – с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. Сроки полезного использования различных объектов основных средств могут быть представлены следующим образом.

Компьютеры

от 2 до 10 лет

(з) Нематериальные активы

Приобретенные нематериальные активы отражаются в финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Затраты на приобретение лицензий на специальное программное обеспечение и его внедрение капитализируются в стоимости соответствующего нематериального актива.

Амортизация по нематериальным активам начисляется по методу равномерного начисления в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Сроки полезного использования нематериальных активов варьируются от 1 до 14 лет.

(и) Акционерный капитал

(i) Обыкновенные акции

Обыкновенные акции классифицируются как собственный капитал. Затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции, признаются как уменьшение собственного капитала за вычетом любых налоговых эффектов.

(ii) Дивиденды

Возможность Компании объявлять и выплачивать дивиденды подпадает под регулирование действующего законодательства Республики Казахстан.

Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются в финансовой отчетности как использование нераспределенной прибыли по мере их объявления.

(к) Налогообложение

Сумма подоходного налога включает сумму текущего налога и сумму отложенного налога. Подоходный налог отражается в составе прибыли или убытка в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым в составе прочего совокупного дохода, или к операциям с собственниками, отражаемым непосредственно на счетах капитала, которые, соответственно, отражаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе собственного капитала.

Текущий подоходный налог рассчитывается исходя из предполагаемого размера налогооблагаемой прибыли за год с учетом ставок по подоходному налогу, действовавших по состоянию на отчетную дату, а также суммы обязательств, возникших в результате уточнения сумм подоходного налога за предыдущие отчетные годы.

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства отражаются в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства не признаются в отношении следующих временных разниц: разницы, относящиеся к активам и обязательствам, при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса и не оказывающей влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или налоговый убыток, и временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние предприятия и совместную деятельность, в той мере, в которой материнская компания способна контролировать сроки восстановления этих временных разниц и существует вероятность, что эти временные разницы не будут восстановлены в обозримом будущем. Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства не признаются в отношении временных разниц, относящихся к инвестициям в ассоциированные предприятия и долевые портфельные инвестиции, в той мере, в которой согласно законодательству Республики Казахстан такие доходы и расходы от изменений в стоимости долевых инвестиций могут исключаться из налоговой базы для расчета корпоративного подоходного налога.

Расчет отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств отражает налоговые последствия, которые зависят от способа, которым Компания планирует на конец отчетного периода возместить или погасить балансовую стоимость активов и обязательств.

Величина отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или, по существу, введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы отражаются в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия временных разниц, непринятых расходов по налогам и неиспользованных налоговых льгот. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

При определении величины текущего и отложенного подоходного налога Компания учитывает влияние неопределенных налоговых позиций и возможность доначисления налогов и начисления штрафов и пеней за несвоевременную уплату налога. Основываясь на результатах своей оценки целого ряда факторов, а также на трактовке налогового законодательства и опыте прошлых лет, руководство Компании полагает, что обязательства по уплате налогов за все налоговые периоды, за которые налоговые органы имеют право проверить полноту расчетов с бюджетом, отражены в полном объеме. Данная оценка основана на расчетных оценках и допущениях и может предусматривать формирование ряда профессиональных суждений относительно влияния будущих событий

С течением времени в распоряжение Компании может поступать новая информация, в связи с чем у Компании может возникнуть необходимость изменить свои суждения относительно адекватности существующих обязательств по уплате налогов. Подобные изменения величины обязательств по уплате налогов повлияют на сумму налога за период, в котором данные суждения изменились.

(л) Условные обязательства инвестиционного характера

В ходе осуществления текущей хозяйственной деятельности Компания принимает на себя обязательства инвестиционного характера, включающие неиспользованные обязательства по инвестициям. Резервы по убыткам при принятии обязательств по инвестициям признаются, когда наступление убытков считается вероятным и их можно надежно оценить.

(м) Аренда

В момент заключения договора Компания оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды.

Договор является договором аренды или содержит компонент аренды, если по этому договору передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

Компания как арендатор

При начале действия или модификации договора, содержащего компонент аренды, Компания распределяет предусмотренное договором возмещение на каждый компонент аренды на основе его относительной цены обособленной сделки.

Компания признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде на дату начала аренды. Актив в форме права пользования первоначально оценивается по первоначальной стоимости, составляющей первоначальную величину обязательства по аренде с корректировкой на величину арендных платежей, сделанных на дату начала аренды или до такой даты, увеличенную на понесенные первоначальные прямые затраты и оценочную величину затрат, которые возникнут при демонтаже и перемещении базового актива, восстановлении базового актива или участка, на котором он располагается, за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде.

При последующем учете актив в форме права пользования амортизируется линейным методом, начиная с даты начала аренды и до окончания срока аренды. В дополнение к этому стоимость актива в форме права пользования периодически снижается на величину убытков от обесценения при его наличии, а также корректируется при проведении определенных переоценок обязательства по аренде.

Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости арендных платежей, не уплаченных на дату начала аренды, дисконтированных с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды, или, если такая ставка не может быть легко определена, с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств Компании. Как правило, Компания использует свою ставку привлечения дополнительных заемных средств в качестве ставки дисконтирования.

Обязательство по аренде при последующем учете оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Оно переоценивается в случае, если изменяются будущие арендные платежи.

Компания приняла решение не признавать активы в форме права пользования и обязательства по аренде применительно к договорам аренды активов с низкой стоимостью и краткосрочным договорам аренды. Компания признает арендные платежи, осуществляемые в соответствии с такими договорами, в качестве расхода линейным методом в течение срока аренды.

(н) Операционные сегменты

Операционный сегмент — это компонент Компании, который занимается коммерческой деятельностью, от которой он может получать выручку и нести расходы (включая доходы и расходы, связанные с операциями с другими компонентами той же Компании). Результаты операционной деятельности регулярно анализируются руководством, принимающим операционные решения, для принятия решений о выделении ресурсов сегменту и оценки его результатов, а также по которым доступна отдельная финансовая информация. Операции Компании высоко интегрированы и составляют единый бизнес-сегмент в соответствии с МСФО 8 «Операционные сегменты». Активы Компании находятся в Республике Казахстан, и Компания получает доходы от операций, проводимых в и связанных с Республикой Казахстан. Лицо, ответственное за принятие операционных решений, каковым в случае Компании является Председатель Правления, также получает и рассматривает информацию о Компании в целом.

(о) Новые стандарты, разъяснения и поправки, вступившие в силу 1 января 2024 года

Новые стандарты, а также поправки к стандартам и разъяснениям, выпущенные Советом по МСФО, которые впервые применимы к текущей годовой финансовой отчетности (перечислены ниже), не оказывают влияние на Компанию:

- «Договоренности о финансировании поставщиков» (Поправки к МСФО (IAS) 7 и МСФО (IFRS) 7);
- «Обязательства по аренде при продаже с обратной арендой» (Поправки к МСФО (IFRS) 16);
- «Классификация обязательств как краткосрочные или долгосрочные» и «Долгосрочные обязательства с ковенантами» (Поправки к МСФО (IAS) 1);
- Поправки к МСФО (IAS) 12 – «Отложенное налогообложение в связи с активами и обязательствами, возникающими в результате одной операции».

Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

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

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

- «Требования к раскрытию информации, касающейся инвестиций в долевые инструменты» (Поправки к МСФО (IFRS) 7);
- Отсутствие возможности обмена (Поправки к МСФО (IAS) 21);
- «Поправки к требованиям классификации и оценки» (Поправки к МСФО (IFRS) 9);
- «Дочерние организации без публичной подотчетности: раскрытия информации» (Поправки к МСФО (IFRS) 19);
- Продажа и передача активов между Инвестором и его ассоциированной компанией или совместным предприятием (Поправки к МСФО 10 и (IAS) 28).

Влияние перехода на положения МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (обязательное применение с 1 января 2027 года) на финансовую отчетность Компании будет оценено в последующие отчетные периоды.

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

4 Анализ финансовых рисков

В данном примечании представлена информация о подверженности Компании финансовым рискам. Информация о применяемой Компанией политике по управлению финансовыми рисками представлена в Примечании 16.

Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков

Исходные данные, допущения и методы, использованные для оценки обесценения

См. описание учетной политики в Примечании 3(г)(v).

Значительное повышение кредитного риска

При оценке того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому инструменту с момента его первоначального признания, Компания рассматривает обоснованную и подтверждаемую информацию, которая уместна и доступна без чрезмерных затрат или усилий. Оценка включает как количественную, так и качественную информацию, а также анализ, основанный на историческом опыте Компании, экспертной оценке кредитного качества и прогнозной информации.

Цель оценки заключается в выявлении того, имело ли место значительное повышение кредитного риска в отношении позиции, подверженной кредитному риску, посредством сравнения:

- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока по состоянию на отчетную дату; и
- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока, рассчитанной в отношении данного момента времени при первоначальном признании позиции, подверженной кредитному риску (скорректированной, если уместно, с учетом изменения ожиданий относительно досрочного погашения).

Компания присваивает каждой позиции, подверженной кредитному риску, соответствующий рейтинг кредитного риска на основании различных данных, которые используются для прогнозирования риска дефолта, а также посредством применения экспертного суждения в отношении кредитного качества. Рейтинги кредитного риска определяются с использованием качественных и количественных факторов, которые служат индикатором риска наступления дефолта. Эти факторы меняются в зависимости от характера подверженной кредитному риску позиции и типа заемщика.

Рейтинги кредитного риска определяются и калибруются таким образом, что риск наступления дефолта растет по экспоненте по мере ухудшения кредитного риска – например, разница между 1 и 2 рейтингами кредитного риска меньше, чем разница между 2 и 3 рейтингами кредитного риска.

Каждая позиция, подверженная кредитному риску, относится к определенному рейтингу кредитного риска на дату первоначального признания на основании имеющейся информации.

Позиции, подверженные кредитному риску, подлежат постоянному мониторингу, что может привести к присвоению позиции рейтинга, отличного от рейтинга кредитного риска при первоначальном признании. Мониторинг обычно предусматривает анализ следующих данных:

- Информация, полученная в результате анализа на периодической основе информации об эмитентах – например, аудированная финансовая отчетность, управленческая отчетность, бюджеты, прогнозы и планы;
- Данные кредитных рейтинговых агентств, публикации в прессе, информация об изменениях внешних кредитных рейтингов;
- Информация о платежах, включая информацию о статусе просроченной задолженности;
- Фактические и ожидаемые значительные изменения в политической, нормативной и технологической среде осуществления деятельности эмитента или его хозяйственной деятельности.

Создание временной структуры вероятности дефолта

Рейтинги кредитного риска являются основными исходными данными при создании временной структуры вероятности дефолта для позиций, подверженных кредитному риску. Компания собирает сведения об уровне дефолта в отношении позиций, подверженных кредитному риску, анализируемых в зависимости от типа продукта и эмитента, а также в зависимости от рейтинга кредитного риска.

Определение того, имело ли место значительное повышение кредитного риска

Критерии для определения значительного повышения кредитного риска различны в зависимости от портфеля и включают как количественные изменения значений показателя вероятности дефолта, так и качественные факторы, в том числе признак «ограничитель» по сроку просрочки. Компания считает, что кредитный риск по конкретной позиции, подверженной кредитному риску, значительно повысился с момента ее первоначального признания, если Компанией установлено, что кредитный рейтинг эмитента снизился на 2 пункта и более с момента первоначального признания.

На основании экспертной оценки кредитного качества и, где возможно, соответствующего исторического опыта Компания может сделать вывод о том, что имело место значительное повышение кредитного риска по финансовому инструменту, если на это указывают определенные качественные показатели, являющиеся индикатором значительного повышения кредитного риска, эффект которых не может быть своевременно выявлен в полной мере в рамках количественного анализа.

В качестве признака «ограничителя», свидетельствующего о значительном повышении кредитного риска по финансовому активу с момента его первоначального признания, Компания считает наличие просрочки по этому активу свыше 30 дней. Количество дней просроченной задолженности определяется посредством подсчета количества дней, начиная с самого раннего дня, по состоянию на который выплата в полной сумме не была получена.

Определение понятия «дефолт»

Финансовый актив относится Компанией к финансовым активам, по которым наступило событие дефолта, в следующих случаях:

- маловероятно, что кредитные обязательства заемщика перед Компанией будут погашены в полном объеме без применения Компанией таких мер, как реализация залогового обеспечения (при его наличии); или
- задолженность заемщика по любому из существенных кредитных обязательств перед Компанией просрочена более чем на 90 дней. Овердрафты считаются просроченной задолженностью с того момента, как клиент нарушил предусмотренный лимит либо ему был снижен лимит до суммы, меньшей, чем сумма текущей непогашенной задолженности; или появляется вероятность того, что актив будет реструктуризирован в результате банкротства заемщика по причине его неспособности платить по своим обязательствам по кредиту.

При оценке наступления события дефолта по обязательствам эмитента Компания учитывает следующие факторы:

- качественные — например, нарушение ограничительных условий договора («ковенантов»);
- количественные — например, статус просроченной задолженности и неуплата по другим обязательствам перед Компанией одним и тем же эмитентом; а также
- иную информацию, полученную из собственных и внешних источников.

Исходные данные при оценке наступления события дефолта по финансовому инструменту и их значимость могут меняться с течением времени с тем, чтобы отразить изменения в обстоятельствах.

Включение прогнозной информации

Компания включает прогнозную информацию как в оценку на предмет значительного повышения кредитного риска с момента первоначального признания финансового инструмента, так и в оценку ожидаемых кредитных убытков. Компания использует экспертное суждение для оценки прогнозной информации. Данная оценка также основана на информации, полученной из внешних источников. Внешняя информация может включать экономические данные и прогнозы, публикуемые государственными органами, НБРК, Министерством национальной экономики Республики Казахстан, а также отдельные индивидуальные и научные прогнозы. В качестве ключевого фактора, влияющего на оценку кредитного риска и кредитных убытков, определен прогноз ВВП.

Модифицированные финансовые активы

Предусмотренные договором условия по инструменту могут быть модифицированы по ряду причин, включая изменение рыночных условий и другие факторы, не обусловленные текущим или возможным ухудшением кредитоспособности эмитента. Признание в учете существующего инструмента, условия которого были модифицированы, может быть прекращено и отражено признание в учете нового инструмента с модифицированными условиями по справедливой стоимости в соответствии с учетной политикой, описанной в Примечании 3(г)(iii).

Если условия финансового актива изменяются, и модификация условий не приводит к прекращению признания финансового актива, определение того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому активу проводится посредством сравнения:

- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока по состоянию на отчетную дату на основании модифицированных условий договора; и
- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока, рассчитанной в отношении данного момента времени при первоначальном признании финансового актива на основании первоначальных условий договора.

В общем случае, пересмотр условий договора представляет собой качественный индикатор значительного повышения кредитного риска и намерение пересмотреть условия договора может являться свидетельством того, что подверженная кредитному риску позиция является кредитно-обесцененной имеет место событие дефолта. Эмитенту необходимо будет своевременно осуществлять выплаты на постоянной основе в течение определенного периода времени прежде, чем позиция, подверженная кредитному риску, больше не будет считаться кредитно-обесцененной/по которой наступило событие дефолта или вероятность дефолта которой будет считаться снизившейся настолько, что оценочный резерв под убытки снова станет оцениваться в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

Оценка ожидаемых кредитных убытков

Основными исходными данными при оценке ожидаемых кредитных убытков является временная структура следующих переменных:

- вероятность дефолта (показатель PD);
- величина убытка в случае дефолта (показатель LGD);
- сумма под риском в случае дефолта (величина EAD).

Данные показатели, как правило, получают на основании статистических моделей, используемых Компанией, и других исторических данных. Их необходимо скорректировать с учетом прогнозной информации, как описано выше.

Оценка показателей PD представляет собой проведенную на определенную дату оценку показателей, подверженных кредитному риску. Данная оценка основана на имеющихся у Компании накопленных данных, включающих как количественные, так и качественные факторы. Там, где это возможно, Компания использует рыночные данные для оценки показателей PD. Если рейтинг кредитного качества контрагента или позиции, подверженной кредитному риску, меняется, то это приведет к изменению в оценке соответствующих показателей PD. Показатели PD оцениваются с учетом договорных сроков погашения позиций, подверженных кредитному риску, и ожиданий относительно досрочного погашения.

Компания оценивает показатели LGD на основании информации о коэффициентах возврата денежных средств по искам в отношении контрагентов, допустивших дефолт по своим обязательствам. В моделях оценки LGD учтены структура, тип обеспечения, степень старшинства требования, отрасль, в которой контрагент осуществляет свою деятельность, и затраты на возмещение любого обеспечения, являющегося неотъемлемой частью финансового актива. Показатели LGD корректируются с учетом различных экономических сценариев. Они рассчитываются на основе дисконтированных потоков денежных средств с использованием эффективной процентной ставки в качестве фактора дисконтирования.

Сумма под риском в случае дефолта представляет собой расчетную оценку величины, подверженной кредитному риску, в дату наступления дефолта. Данный показатель рассчитывается Компанией исходя из текущей величины на отчетную дату с учетом ожидаемых изменений в этой величине согласно условиям договора, включая амортизацию. Для финансового актива величиной EAD является валовая балансовая стоимость. Для обязательств по предоставлению займов и договоров финансовой гарантии величина EAD включает как востребованную сумму, так и ожидаемые суммы, которые могут быть востребованы по договору, оценка которых проводится на основе исторических наблюдений и прогнозов.

Как описано выше, при условии использования максимально 12-месячного показателя PD для финансовых активов, по которым кредитный риск не повысился значительно с момента их первоначального признания, Компания оценивает ожидаемые кредитные убытки с учетом риска дефолта на протяжении максимального периода по договору (включая любые опционы на пролонгацию), в течение которого она подвержена кредитному риску, даже если для целей управления рисками Компания рассматривает более длительный период. Максимальный период по договору распространяется вплоть до даты, когда Компания имеет право требовать погашения задолженности.

В отношении портфелей, по которым у Компании отсутствует информация прошлых периодов в достаточном объеме, в качестве дополнительной используется сравнительная информация из внешних источников.

Примеры портфелей, в отношении которых сравнительная информация из внешних источников использована в качестве исходной для оценки ожидаемых кредитных убытков, представлены ниже.

		Сравнительная информация из внешних источников	
тыс. тенге	Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2024 года	Показатель PD	Показатель LGD
Денежные средства и их эквиваленты	12,760,317	Статистика дефолтов Standard and Poor's	Для финансовых институтов внутри Казахстана LGD основывается на исторических возмещениях от дефолтных финансовых институтов /статистика возмещения Moody's.
Кредиты выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости	9,706,244		
		Сравнительная информация из внешних источников	
тыс. тенге	Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2023 года	Показатель PD	Показатель LGD
Денежные средства и их эквиваленты	18,489,716	Статистика дефолтов Standard and Poor's	Для финансовых институтов внутри Казахстана LGD основывается на исторических возмещениях от дефолтных финансовых институтов /статистика возмещения Moody's.
Кредиты выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости	6,005,041		

Анализ кредитного качества

В приведенной ниже таблице представлено ориентировочное сопоставление внутренних уровней риск-рейтингов Компании с PD и внешними кредитными рейтингами Standard & Poor's.

Риск-рейтинг	Средняя вероятность дефолта, (%)	Внешний рейтинг
Устойчивый	0.00 - 0.27	с AAA по BBB-
Достаточный	0.39 - 7.76	с BB+ по B-
Повышенный	14.69 - 52.76	с CCC+ по CCC-
Кредитно обесцененные	100	SD/D

В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года. Если не указано иное, по финансовым активам суммы в таблице отражают величины валовой балансовой стоимости.

Пояснение терминов «12-месячные ожидаемые кредитные убытки», «ожидаемые кредитные убытки за весь срок» и «кредитно-обесцененные финансовые активы» приведено в Примечании 3(г)(v).

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Денежные средства на текущих банковских счетах и краткосрочные депозиты в банках		
- не имеющие рейтинга	46,453	32,597
- с кредитным рейтингом BBB-	226	4,346,178
Итого денежных средств на текущих банковских счетах и краткосрочных депозитов в банках	46,679	4,378,775
Дебиторская задолженность по договорам «обратного репо» с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев, приобретенное на КФБ с рейтингом BBB-		
	12,713,638	14,110,941
Итого денежные средства и их эквиваленты	12,760,317	18,489,716

31 декабря 2024			
тыс. тенге	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок	Итого
Кредиты выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости			
<i>Имеющие внутренние рейтинги кредитного риска</i>			
- с кредитным рейтингом от B- до B+	6,673,598	-	6,673,598
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	2,141,279	-	2,141,279
- с кредитным рейтингом CCC	-	1,475,781	1,475,781
Всего кредиты выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости	8,814,877	1,475,781	10,290,658
Оценочный резерв под убытки	(184,510)	(399,904)	(584,414)
Итого кредиты выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости	8,630,367	1,075,877	9,706,244

31 декабря 2023			
тыс. тенге	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок	Итого
Кредиты выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости			
<i>Имеющие внутренние рейтинги кредитного риска</i>			
- с кредитным рейтингом от B- до B+	5,180,574	-	5,180,574
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	-	-	-
- с кредитным рейтингом CCC	-	1,325,736	1,325,736
Всего кредиты выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости	5,180,574	1,325,736	6,506,310
Оценочный резерв под убытки	(90,676)	(410,593)	(501,269)
Итого кредиты выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости	5,089,898	915,143	6,005,041

5 Чистый процентный доход

тыс. тенге	2024 г.	2023 г.
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки		
Денежные средства и их эквиваленты	2,259,654	3,209,605
Кредиты выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости	1,222,099	831,875
Прочие процентные доходы		
Кредиты выданные, оцениваемые по справедливой стоимости	1,117,665	481,507
Итого процентные доходы	4,599,418	4,522,987
Процентные расходы		
Выпущенные долговые ценные бумаги	(4,015)	(4,015)
Итого процентные расходы	(4,015)	(4,015)
Итого чистый процентный доход	4,595,403	4,518,972

6 Чистый (убыток)/доход от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период

тыс. тенге	2024 г.	2023 г.
Долевые инструменты		
TOO Baikonyr Solar	1,407,670	1,691,399
TOO «EMC Agro»	806,059	454,609
TOO «Макинский завод теплоизоляции»	261,041	123,633
TOO «TTC Астана-2007 К»	62,868	27,443
TOO «Mining Chemical Company»	42,620	(82,273)
TOO «BRBARK»	36,766	181,567
TOO «Бурундайские Минеральные Воды»	27,418	34,553
АО «АстанаГаз КМГ»	26,166	24,065
TOO «Best Meat»	(33,748)	36,197
TOO «EPG PROMETHEUS SCHOOL»	(199,091)	561,702
TOO «КазМясо»	(265,148)	253,899
TOO «Alit Holding»	(490,312)	-
TOO «Arnau Agro»	(551,535)	(24,014)
TOO «Format Mach Company»	(680,659)	-
TOO «KTK Service»	(843,238)	164,572
AITAS LUX S.A.R.L	(1,228,557)	339,743
АО «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация» («АО «ЦАЭК»)	-	26,561
	(1,621,680)	3,813,656
Долговые инструменты		
TOO «Казполиграф»	346,278	(52,109)
TOO «Talas Investment Company»	227,617	(1,146,644)
TOO «KAZ GREEN ENERGY»	134,565	99,874
TOO «КазМясо»	89,552	6,152
TOO «Ak Zhaiyk Capital» (через фонд «Baiterek Investment Fund»)	(17,139)	-
TOO «Алекс Астана»	-	(226,793)
TOO «Востокмашзавод»	(902,136)	-
	(121,263)	(1,319,520)
	(1,742,943)	2,494,136

7 Расходы на персонал

тыс. тенге	2024 г.	2023 г.
Вознаграждения сотрудников	281,528	259,727
Налоги и отчисления по заработной плате	26,430	20,504
	307,958	280,231

8 Прочие общехозяйственные и административные расходы

тыс. тенге	2024 г.	2023 г.
Аутстаффинг	175,968	62,759
Расходы по краткосрочной аренде	54,146	42,353
Профессиональные услуги	41,068	37,897
Аудит	41,440	36,736
Транспортные расходы	27,155	24,494
Информационные и телекоммуникационные услуги	9,035	13,846
Госпошлина	-	9
Командировочные расходы	1,343	2,720
Повышение квалификации сотрудников	6,238	3,144
Амортизация	8,979	5,244
Страхование	4,616	3,767
Банковское обслуживание	520	535
Консультационные услуги	-	2,592
Прочее	5,935	13,718
	376,443	249,814

9 Расход по подоходному налогу

тыс. тенге	2024 г.	2023 г.
Расход по текущему подоходному налогу		
Расход по текущему подоходному налогу	(751,354)	(1,232,609)
Изменение величины отложенных налоговых активов/отложенных налоговых обязательств	11,580	(452,247)
	(739,774)	(1,684,856)

В 2024 году ставка по текущему и отложенному подоходному налогу составляет 20% (в 2023 году: 20%).

Расчет эффективной ставки по подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря 2024 и 2023 годов:

	2024г.		2023 г.	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Прибыль до налогообложения	2,192,167	100	6,076,414	100
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	(438,433)	(20)	(1,215,283)	(20)
Необлагаемые (расходы)/доходы от переоценки активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(114,372)	(5)	(567,555)	(9)
Необлагаемые доходы от восстановления/(невывчитаемые расходы от формирования) резерва под ожидаемые кредитные убытки	(234,553)	(11)	-	-
Прочие невывчитаемые расходы	47,584	2	97,982	2
	(739,774)	(34)	(1,684,856)	(27)

Временные разницы, возникающие между стоимостью активов и обязательств, отраженной в финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению обязательств по отложенному налогу и отложенных налоговых активов по состоянию на 31 декабря 2024 года и 2023 годов.

Изменение величины временных разниц в течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года, может быть представлено следующим образом.

тыс. тенге	Остаток по состоянию на 1 января 2024 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2024 года
Основные средства и нематериальные активы	(2,689)	149	(2,540)
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период (долевые инструменты)	(685,114)	245,712	(439,402)
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период (долговые инструменты)	158,710	(137,844)	20,866
Прочие обязательства	3,075	(2,880)	195
Резерв по неиспользованным отпускам и бонусам	11,816	2,733	14,549
Расходы по формированию резервов (проvizий) по предоставленным займам	100,254	(80,080)	20,174
Кредиты выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости	80,834	(16,210)	64,624
Итого отложенных налоговых активов/(обязательств)	(333,114)	11,580	(321,534)

10 Денежные средства и их эквиваленты

тыс. тенге	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
- не имеющие рейтинга	46,453	32,597
- с кредитным рейтингом BBB -	226	4,346,178
Итого денежных средств на текущих банковских счетах и краткосрочных депозитов в банках	46,679	4,378,775
Дебиторская задолженность по договорам «обратного репо» с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев, приобретенное на КФБ	12,713,638	14,110,941
Итого денежные средства и их эквиваленты	12,760,317	18,489,716

Операции «обратного репо» проводятся на условиях, которые являются обычными и общепринятыми для стандартного кредитования, операций заимствования и предоставления в заем ценных бумаг. Упомянутые выше сделки были совершены в течение 7 дней. Операции «обратного репо» имеют обеспечение в виде выпущенных государственных ценных бумаг, долговых ценных бумаг АО «Казахстанский фонд устойчивости» со справедливой стоимостью 12,146,119 тыс. тенге (2023 год: обеспечение в виде выпущенных государственных ценных бумаг со справедливой стоимостью 14,110,941 тыс. тенге).

Кредитные рейтинги представлены в соответствии со стандартами рейтингового агентства Standard and Poor's или с аналогичными стандартами других международных рейтинговых агентств.

Денежные средства и их эквиваленты не являются просроченными. По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года резерв под ожидаемые кредитные убытки по данным активам не значительный и не был отражен в настоящей финансовой отчетности.

11 Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период

тыс. тенге	31 декабря 2024 года	Доля владения, %	31 декабря 2023 года	Доля владения, %
Инвестиции в совместные предприятия				
АО «АстанаГаз КМГ»	40,302,349	50.00	40,276,183	50.00
ТОО «Baikonyr Solar»	7,460,392	49.00	6,052,722	49.00
ТОО «КТК Service»	3,974,379	49.00	4,817,617	49.00
ТОО «EPG PROMETHEUS SCHOOL»	2,536,387	26.59	2,786,273	26.59
ТОО «Макинский завод теплоизоляции»	2,065,342	49.00	1,804,301	49.00
ТОО «Arau Agro»	525,049	49.00	1,076,583	49.00
ТОО «Best Meat»	284,855	49.00	318,604	49.00
	57,148,753		57,132,283	
Инвестиции в ассоциированные предприятия				
ТОО «EMC Agro»	6,673,601	24.47	5,867,542	24.47
ТОО «Alit Holding»	2,809,688	49.00	3,300,000	49.00
ТОО «КазМясо»	2,273,672	49.00	2,538,820	49.00
ТОО «Format Mach Company»	1,304,341	25.00	-	-
ТОО «Бурундайские Минеральные Воды»	165,806	42.25	144,387	42.25
	13,227,108		11,850,749	
Прочие финансовые активы (долевые)				
AITAS LUX S.A R.L	5,083,762	3.91	6,312,319	3.91
ТОО «ГТЦ Астана-2007 К»	246,567	17.17	183,699	17.17
ТОО «BRBARK»	-	-	993,234	8.33
	5,330,329		7,489,252	
Прочие финансовые активы (долговые)				
Заем ТОО «Казполиграф»	4,334,988	-	5,147,971	-
Заем ТОО «Востокмашзавод»	4,232,265	-	-	-
Заем ТОО «Talas Investment Company»	3,882,040	-	3,654,423	-
Заем ТОО «KAZ GREEN ENERGY»	1,360,546	-	1,503,605	-
Заем ТОО «КазМясо»	759,907	-	593,206	-
Заем ТОО «Ak Zhaiyk Capital» (через фонд «Baiterek Investment Fund»)	262,861	-	-	-
	14,832,607		10,899,205	
	90,538,797		87,371,489	

Долевые финансовые активы – инвестиции в совместные и ассоциированные предприятия

Основным видом деятельности Компании является инвестирование в целях получения дохода и выгод от прироста стоимости капитала. Компания имеет стратегию выхода в отношении каждой своей инвестиции. В рамках заключенных договоров по долевым финансированию объектов инвестиций предусматриваются опционные условия («пут» и «колл» опционы), регламентирующие возможные сроки и порядок выхода Компании из уставного капитала каждого из объектов инвестиций.

Далее представлена дополнительная информация качественного характера по значительным инвестициям Компании в ассоциированные и совместные предприятия (справедливая стоимость которых превышает 0,5% от общей суммы совместных и ассоциированных предприятий по состоянию на отчетную дату).

АО «АстанаГаз КМГ»

В октябре 2018 года Компания приобрела 50% простых голосующих акций АО «АстанаГаз КМГ» в размере 121 тыс. тенге и осуществила дополнительное пополнение уставного капитала 30 октября 2018 года на сумму 40,150,000 тыс. тенге. АО «АстанаГаз КМГ» создано с целью реализации проекта по газификации города Астана и северных регионов Республики Казахстан, а также реализации иных программ по развитию газовой отрасли. Данное предприятие рассматривается в качестве совместного предприятия. Компания профинансировала данное приобретение посредством выпуска 40,150,000 облигаций номинальной стоимостью 1,000 тенге за облигацию со сроком погашения до востребования и с купонным вознаграждением 0.01% годовых. Согласно договору с продавцом акций, Компания имеет «пут» опцион с правом продажи доли в инвестицию АО «АстанаГаз КМГ» в размере 40,150,000 тыс. тенге с инвестиционным приростом 0.01% годовых по истечении 15 лет, а также в случае требования держателями облигаций, выпущенных Компанией, обратного выкупа выпущенных облигаций.

ТОО «Baikonyr Solar»

28 февраля 2019 года Компания осуществила вклад в уставный капитал ТОО «Baikonyr Solar» в размере 4,242,000 тыс. тенге, таким образом Компания приобрела долю в размере 49%. Основной деятельностью ТОО «Baikonyr Solar» является строительство и эксплуатация солнечной электростанции мощностью 50 МВт в Кызылординской области. СЭС «Байканыр» введена в эксплуатацию в декабре 2019 года. Данное предприятие рассматривается в качестве совместного предприятия. В рамках инвестиционного договора предусмотрен «пут» опцион, в соответствии с которым Компания имеет право продать свою долю не ранее 9 месяцев с 3 июля 2024 года с премией в размере 11.5% годовых сверх первоначальной стоимости.

ТОО «KTK Service»

4 июня 2021 года Компания осуществила вклад в уставный капитал ТОО «KTK Service» в размере 3,600,000 тыс. тенге, таким образом Компания приобрела долю в размере 49%. Основной деятельностью ТОО «KTK Service» являются строительно-монтажные работы, работы по строительству дорог, буровзрывные работы и грузоперевозки. Данное предприятие рассматривается в качестве совместного предприятия. В рамках инвестиционного договора предусмотрен «пут» опцион, в соответствии с которым Компания имеет право продать свою долю в ТОО «KTK Service» не ранее 31 декабря 2026 года с премией в размере 8% годовых сверх первоначальной стоимости.

ТОО «EPG PROMETHEUS SCHOOL»

27 июня 2022 года Компания осуществила вклад в уставный капитал ТОО «EPG PROMETHEUS SCHOOL» в размере 382 тыс. тенге, таким образом Компания приобрела долю в размере 0.01%. В июле 2022 года Компания осуществила дополнительный вклад в размере 1,015,570 тыс. тенге, увеличив свою долю владения до 26.59%. Основной деятельностью ТОО «EPG PROMETHEUS SCHOOL» является предоставление образовательных услуг в г. Алматы. Финансирование направлено на завершение строительства и оснащение образовательного центра общей площадью 12,556 м² на 856 учеников. По состоянию на 31 декабря 2024 года образовательный центр введен в эксплуатацию и ведет основную деятельность. Данное предприятие рассматривается в качестве совместного предприятия. В рамках инвестиционного договора предусмотрен «пут» опцион, в соответствии с которым Компания имеет право продать свою долю не ранее, чем через пять лет с даты приобретения с премией в размере 10% годовых сверх первоначальной стоимости.

ТОО «Макинский завод теплоизоляции» («МЗТИ»)

В июне 2019 года Компания осуществила вклад в уставный капитал ТОО «Макинский завод теплоизоляции» в размере 1,000,000 тыс. тенге, таким образом Компания приобрела долю в размере 49%. Основной деятельностью ТОО «Макинский завод теплоизоляции» является запуск и эксплуатация завода по производству минераловатных плит из базальтового сырья мощностью 34,000 тонн в год. Данное предприятие рассматривается в качестве совместного предприятия. В рамках инвестиционного договора предусмотрен «пут» опцион, в соответствии с которым Компания имеет право продать свою долю в ТОО «Макинский завод теплоизоляции» до 31 декабря 2028 года с премией в размере не менее 8% годовых от доли участия Компании на момент ее приобретения.

ТОО «Arnau Agro»

28 июля 2021 года Компания осуществила вклад в уставный капитал ТОО «Arnau Agro» в размере 1,000,000 тыс. тенге, таким образом Компания приобрела долю в размере 49%. Основной деятельностью ТОО «Arnau Agro» является фруктовое садоводство в Алматинской области. Данное предприятие рассматривается в качестве совместного предприятия. В рамках инвестиционного договора предусмотрен «пут» опцион, в соответствии с которым Компания имеет право продать свою долю в ТОО «Arnau Agro» до 31 декабря 2030 года с премией в размере не менее 3% годовых от доли участия Компании на момент ее приобретения.

ТОО «EMC Agro»

14 октября 2019 года Компания осуществила вклад в уставный капитал ТОО «EMC Agro» в размере 1,585,000 тыс. тенге, таким образом Компания приобрела долю в размере 9.99%. В течение 2020 года Компания осуществила дополнительный вклад в ТОО «EMC Agro» в размере 2,297,000 тыс. тенге, увеличив свою долю владения до 24.47%. В октябре 2022 года Компания и второй участник в лице ТОО «KazFoodProducts» осуществили дополнительный пропорциональный вклад в уставный капитал ТОО «EMC Agro» в размере 1,100,000 тыс. тенге и 618,608 тыс. тенге, соответственно. При этом размеры долей Компании и ТОО «KazFoodProducts» в процентном соотношении в уставном капитале ТОО «EMC Agro» не изменились. Основным видом деятельности ТОО «EMC Agro» является производство мясной продукции из свинины, включающей в себя разведение, выращивание, убой животных, а также мясопереработку и дистрибуцию. ТОО «EMC Agro» входит в группу компаний

ТОО «KazFoodProducts», которая специализируется на глубокой переработке зерновых культур на крахмалопродукты, муку, корма. Данное предприятие рассматривается в качестве ассоциированного предприятия. В рамках инвестиционного договора предусмотрен «пут» опцион, в соответствии с которым Компания имеет право продать свою долю не ранее, чем через 5 лет с даты приобретения с премией в размере 8% годовых сверх первоначальной стоимости.

ТОО «Alit Holding»

В декабре 2023 года Компания осуществила вклад в уставный капитал ТОО «Alit Holding» по программе КРОП (ниже) в размере 3,300,000 тыс. тенге, что позволило ей приобрести долю в размере 49%. Основной деятельностью ТОО «Alit Holding» является производство строительных смесей. Данное предприятие рассматривается в качестве ассоциированного предприятия. В рамках инвестиционного договора предусмотрен «пут» опцион, в соответствии с которым Компания имеет право продать свою долю не ранее, чем через 7 лет с даты приобретения с премией в размере 8% годовых сверх первоначальной стоимости.

ТОО «КазМясо»

26 апреля 2019 года Компания осуществила вклад в уставный капитал ТОО «КазМясо» в размере 1,777,144 тыс. тенге, таким образом Компания приобрела долю в размере 49%. Основной деятельностью ТОО «КазМясо» является разведение и откорм материнского стада с последующей продажей готового охлажденного мяса ТОО «КазМясо». Данное предприятие рассматривается в качестве ассоциированного предприятия. Компания имеет право продать свою долю через 7 лет по стоимости инвестиции с начислением вознаграждения со ставкой 8% годовых. В последующем 18 июня 2019 года долговое финансирование было осуществлено на дополнительную сумму до 0,5 млрд тенге. В рамках данного финансирования Компания имеет право продать свою долю через 7 лет по стоимости инвестиции с начислением вознаграждения со ставкой 10% годовых. 14 октября 2022 года было подписано дополнительное соглашение по продлению срока инвестиций до 8 лет.

ТОО «Format Mach Company»

15 декабря 2024 года Компания осуществила вклад в уставный капитал ТОО «Format Mach Company» в размере 1,985,000 тысяч тенге, таким образом Компания приобрела долю в размере 25%. Основной деятельностью ТОО «Format Mach Company» является производством запасных частей, узлов и комплектующих для следующих отраслей промышленности. Данное предприятие рассматривается в качестве ассоциированного предприятия. В рамках инвестиционного договора предусмотрен «пут» опцион, в соответствии с которым Компания имеет право продать свою долю через 8 лет по стоимости инвестиции с начислением вознаграждения со ставкой 12,5% годовых.

Доли участия в совместных предприятиях

В приведенной ниже таблице представлена обобщенная финансовая информация по состоянию на 30 сентября 2024 года и 31 декабря 2023 года по значительным инвестициям в совместные предприятия, как она представлена в собственной финансовой отчетности данных предприятий:

тыс. тенге	АО «Астана Газ КМГ»	ТОО				ТОО	
		ТОО «КТК Service»	ТОО «Baikonur Solar»	ТОО «EPG PROMETHEUS SCHOOL»	«Макинский завод теплоизоляции»	ТОО «Агпау Agro»	
Доля участия (в процентах)	50.0%	49.0%	49.0%	26.59%	49.0%	49.0%	
	Республика Казахстан	Республика Казахстан	Республика Казахстан	Республика Казахстан	Республика Казахстан	Республика Казахстан	
Страна осуществления деятельности и регистрации							
По состоянию на 30 сентября 2024 года (не аудировано)							
Долгосрочные активы	223,741,480	4,336,053	19,995,544	5,196,720	4,676,151	3,189,824	
Текущие активы	22,598,326	4,413,037	2,514,194	1,120,560	4,376,059	1,252,590	
- в том числе денежные средства и их эквиваленты	15,545,302	3,120	1,315,272	302,866	1,037,381	19,825	
Долгосрочные обязательства	(161,912,687)	(1,065,620)	(12,496,953)	(3,440,720)	(3,034,933)	(2,958,149)	
- в том числе долгосрочные финансовые обязательства	(153,884,371)	(959,804)	(10,770,881)	(3,076,987)	(2,792,709)	(260,180)	
Текущие обязательства	(30,401,043)	(8,523,445)	(1,291,279)	(1,372,372)	(1,934,525)	(44,697)	
Чистые активы	54,026,076	-839,975	8,721,506	1,504,188	4,082,752	1,439,568	
За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года (не аудировано):							
Выручка	25,106,257	1,466,767	3,597,113	1,861,725	8,074,658	307,787	
Чистая прибыль/(чистый убыток)	2,609,212	(820,262)	929,818	222,255	2,163,459	(190,179)	
Общий совокупный доход/(убыток) за период	2,609,212	(820,262)	929,818	222,255	2,163,459	(190,179)	
По состоянию на 31 декабря 2023 года							
Долгосрочные активы	Аудировано 233,077,511	Не аудировано 4,583,978	Аудировано 20,864,887	Аудировано 5,422,215	Аудировано 4,764,957	Не аудировано 3,310,489	
Текущие активы	16,049,103	2,981,947	1,830,495	460,602	1,883,856	1,436,754	
- в том числе денежные средства и их эквиваленты	11,993,099	82,110	1,362,774	279,381	56,116	28,797	
Долгосрочные обязательства	(167,312,977)	(821,499)	(13,108,901)	(3,392,197)	(2,523,943)	(2,929,122)	
- в том числе долгосрочные финансовые обязательства	(160,352,447)	(743,848)	(11,382,829)	(3,278,478)	(2,328,454)	(267,524)	
Текущие обязательства	(30,396,773)	(7,017,741)	(1,433,094)	(1,358,720)	(2,176,884)	(188,373)	
Чистые активы	51,416,864	(273,315)	8,153,387	1,131,900	1,947,986	1,629,748	
За год, закончившийся 31 декабря 2023 года:							
Выручка	33,607,014	7,923,444	3,937,572	2,416,422	5,557,366	474,906	
Чистая прибыль	2,438,952	(1,172,966)	361,697	230,938	32,847	(177,322)	
Общий совокупный (убыток)/доход за период	2,438,952	(1,172,966)	361,697	230,938	32,847	(177,322)	

Доли участия в ассоциированных предприятиях

В приведенной ниже таблице представлена обобщенная финансовая информация по состоянию на 30 сентября 2024 года и 31 декабря 2023 года по значительным инвестициям в ассоциированные предприятия, как она представлена в собственной финансовой отчетности данных предприятий:

тыс. тенге	ТОО «ЕМС Агро»	ТОО «КазМясо»	ТОО «Alit Holding»	ТОО «Format Mach Company»
Доля участия (в процентах)	24.47%	49.0%	49.0%	25.0%
Страна осуществления деятельности и регистрации	Республика Казахстан	Республика Казахстан	Республика Казахстан	Республика Казахстан
По состоянию на 30 сентября 2024 года (не аудировано)				
Долгосрочные активы	28,524,379	9,847,694	215,758	1,081,016
Текущие активы	4,030,325	990,089	3,628,663	8,792,215
- в том числе денежные средства и их эквиваленты	327,639	367,759	3,090,903	3,441,685
Долгосрочные обязательства	(10,110,094)	(6,391,616)	(8,824)	(2,784,426)
- в том числе долгосрочные финансовые обязательства	(9,451,136)	(1,576,628)	(8,824)	(2,754,035)
Текущие обязательства	(3,695,493)	(2,573,181)	(9,022)	(5,381,436)
Чистые Активы	15,749,135	1,872,986	3,826,575	1,707,369

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года (не аудировано):

Выручка	9,611,205	144,348	-	4,249,356
Чистая прибыль	316,847	(519,339)	267,898	231,200
Общий совокупный доход за период	316,847	(519,339)	267,898	231,200

По состоянию на 31 декабря 2023 года

Долгосрочные активы	Аудировано	Не аудировано	Не аудировано	Не аудировано
Текущие активы	25,713,452	8,704,020	950	1,094,676
- в том числе денежные средства и их эквиваленты	8,358,911	4,902,093	3,427,068	3,891,956
Долгосрочные обязательства	2,886,627	66,770	3,373,667	46,666
- в том числе долгосрочные финансовые обязательства	(10,289,539)	(6,901,504)	(118,824)	(7,903)
Текущие обязательства	(4,464,035)	(1,977,587)	(118,824)	-
Чистые активы	(5,357,184)	(1,466,601)	(9,017)	(3,502,560)
	18,425,640	5,238,008	3,300,177	1,476,169

За год, закончившийся 31 декабря 2023 года:

Выручка	12,454,870	232,017	-	1,631,618
Чистая прибыль/(чистый убыток)	609,182	(850,596)	235	31,614
Общий совокупный доход/(убыток) за период	609,182	(850,596)	235	31,614

Долевые финансовые активы – прочие**AITAS LUX S.A.R.L**

Основной деятельностью Aitas Lux S.A.R.L является производство и переработка мяса бройлеров. 30 декабря 2016 года Компания осуществила долевое финансирование в размере 9 млн долларов США. Второй опцион был проведен 18 декабря 2019 года с суммой долевого финансирования 7,5 млн долларов США. В рамках инвестиционного договора предусмотрен «пут» опцион, в соответствии которым Компания имеет право продать свои акции через шесть лет с даты приобретения с премией не менее 12% годовых сверх первоначальной стоимости. В июне 2020 года Aitas Lux S.A.R.L осуществила выкуп 279 акций Компании на сумму 2,274,130 тыс. тенге в рамках соглашений об обратном выкупе. В июне 2023 года AITAS LUX S.A.R.L осуществила выкуп 327 акций Компании на сумму 3,548,610 тыс. тенге в рамках соглашений об обратном выкупе. Выкупленные акции были аннулированы и доли оставшихся акционеров были пересчитаны. В результате сделок, доля Компании снизилась с 9.73% до 3.91%.

TOO «BRBAPK»

5 декабря 2019 года Компания осуществила вклад в уставный капитал TOO «BRBAPK» в размере 1,000,000 тысяч тенге, таким образом Компания приобрела долю в размере 8.33%. TOO «BRBAPK» является действующим тепличным комплексом площадью 11.8 га в г. Алматы, основной производимой продукцией является огурцы, помидоры и баклажаны, выращиваемые на закрытом грунте.

20 декабря 2024 года согласно договору купли-продажи акций TOO «BRBAPK» выкупила у Компании долю в размере 8.329% за 1,030,000 тыс. тенге.

Долговые финансовые активы**TOO «Ak Zhaiyk Capital» (займ)**

С целью развития рынка прямых инвестиций в Республике Казахстан и учитывая успешный опыт Компании, был создан новый фонд прямых инвестиций «Baiterek Investment Fund» (далее - «BIF»). Управление BIF осуществляет Компания в качестве классической управляющей компании. BIF организован в форме консорциума (простого товарищества) без образования юридического лица. Такая структура позволяет эффективно взаимодействовать между АО «Qazaqstan Investment Corporation», выступающей инвестором BIF, и Компанией – управляющей компанией BIF. Согласно подписанного Консорциального соглашения о создании фонда прямых инвестиций №2 от 9 декабря 2024 года размер BIF составляет 55 млрд. тенге. Доля участия АО «Qazaqstan Investment Corporation» и Компании в BIF составляет 99% и 1% соответственно от размера BIF, а срок жизни BIF составляет 15 лет с даты заключения соглашения.

19 декабря 2024 года BIF был профинансирован первый проект в рамках созданного консорциума - «Развитие агропромышленного предприятия TOO «Ak Zhaiyk Capital»» - выдан займ на общую сумму 28 млрд. тенге (доля АО «Qazaqstan Investment Corporation» 99% - 27,72 млрд. тенге и доля Компании - 280 млн. тенге) сроком 2 года со ставкой 15.50%. Компания определила, что денежные потоки по данному займу представляют собой не только выплаты основного долга и начисленного вознаграждения на невыплаченный основной долг. Таким образом, данный заем не соответствуют критерию SPPI и оценивается Компанией по справедливой стоимости через прибыль или убыток. TOO «Ak Zhaiyk Capital» является холдинговой компанией и объединяет активы по растениеводству (выращивание зерновых, бобовых и масличных сельскохозяйственных культур).

Прочие долговые финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, представлены займами, выданными клиентам, с номинальными ставками от 8% до 10% годовых. Компания определила, что денежные потоки по данным долговым финансовым инструментам представляют собой не только выплаты основного долга и начисленного вознаграждения на невыплаченный основной долг. Таким образом, данные финансовые инструменты не соответствуют критерию SPPI и оцениваются Компанией по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Справедливая стоимость долговых финансовых инструментов определялась с использованием рыночных ставок от 13.18% до 30.92% (2023 год: от 15.43% до 26.67% годовых). Компания признала убыток в виде переоценки при первоначальном признании на сумму 1,130,962 тыс. тенге по займу, выданному ТОО «Востокмашзавод», в составе отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Допущения для определения рыночной процентной ставки на дату первоначального признания по займам, выданным клиентам, раскрыты в Примечании 12.

Оценка справедливой стоимости данных активов была отнесена к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости на основании исходных данных для примененных методов оценки. Описание методов оценки и существенных ненаблюдаемых исходных данных, которые были применены при оценке справедливой стоимости данных активов, представлено в Примечании 21.

Концепция развития обрабатывающей промышленности (КРОП)

В 2019 году АО «Qazaqstan Investment Corporation» (далее – «Материнская компания») запустила новую программу льготного финансирования, в рамках которой через его дочерние предприятия осуществляется выдача займов с номинальной процентной ставкой до 8% годовых и со сроком погашения до 10 лет. В связи с новой утвержденной программой Материнская компания внесла изменения в инвестиционную политику, в соответствии с которой Компания инвестирует в проекты, способствующие развитию приоритетных секторов экономики. Условия новой программы льготного финансирования были одобрены Советом Директоров Материнской компании.

КРОП Республики Казахстан на 2023–2029 годы разработана в целях исполнения поставленных задач Национального плана развития Республики Казахстан до 2025 года. Для решения задачи по созданию специализированных факторов и рыночных условий в секторах промышленности предусмотрено расширение инструментария мер государственного стимулирования производителей обрабатывающей промышленности, в том числе пакетные решения в рамках соглашения о повышении конкурентоспособности.

Практическая реализация задачи по расширению возможностей для роста и развития малого и среднего бизнеса будет осуществляться посредством мер, направленных на повышение доступности к финансированию бизнеса через расширение и повышение адресности программ и мер государственного стимулирования. Для цели реализации данной концепции партнерами была утверждена новая инвестиционная политика и соглашение о партнерстве, где партнер с ограниченной ответственностью должен осуществить совокупную сумму инвестирования в размере 15,000,000 тыс. тенге и доля обязательства по осуществлению взноса партнером с ограниченной ответственностью равна 100%.

По состоянию на 31 декабря 2024 года вложения в уставные капиталы объектов инвестиций включали 3,300,000 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 3,300,000 тыс. тенге), выданные для реализации программы КРОП. Справедливая стоимость данных инвестиций по состоянию на 31 декабря 2024 года составило 2,809,688 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 3,300,000 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2024 года займы, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости, включали займы с номинальной стоимостью 11,700,000 тыс. тенге, (31 декабря 2023 года: 7,500,000 тыс. тенге, ТОО «Казполиграф» и ТОО «Talas Investment Company»), выданные для реализации программы КРОП. Справедливая стоимость данных займов по состоянию на 31 декабря 2024 года составляет 10,160,815 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 6,071,367 тыс. тенге).

В течение 2024 года по программе КРОП были выданы денежные средства ТОО «Востокмашзавод» на сумму 4,200,000 тыс. тенге (в течение 2023 года: ТОО «Казполиграф», ТОО «Talas Investment Company», ТОО «Alit Holding» на сумму 10,800,000 тыс. тенге).

12 Кредиты выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости

тыс. тенге	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Кредиты выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости		
<i>Имеющие внутренние рейтинги кредитного риска</i>		
- с кредитным рейтингом от В- до В+	6,673,598	5,180,574
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	2,141,279	-
- с кредитным рейтингом ССС	1,475,781	1,325,736
Всего кредиты выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости	10,290,658	6,506,310
Оценочный резерв под убытки	(584,414)	(501,269)
Итого кредиты выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости	9,706,244	6,005,041

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года Компания не имела непогашенных остатков по кредитам, выданным клиентам, которые превышали 10% собственного капитала.

В течение 2024 года Компания выдала кредиты третьим сторонам в размере 3,553,446 тыс. тенге (2023 год: 3,321,157 тыс. тенге) со ставкой вознаграждения 12%-16% годовых и сроком погашения в 2029–2030 гг. При первоначальном признании данные займы были признаны по справедливой стоимости, рассчитанной путем дисконтирования договорных денежных потоков по займам с использованием рыночной ставки дисконтирования 16,15% - 16,95% годовых (2023 год: 13,31% – 21,74% годовых). Компания признала убыток в виде дисконта при первоначальном признании на сумму 245,017 тыс. тенге (2023 год: 122,258 тыс. тенге) по кредитам выданным в 2024 году и оцениваемым по амортизированной стоимости.

В качестве обеспечения по данным кредитам были представлены земельные участки, недвижимое имущество, либо данные кредиты были застрахованы страховой организацией с кредитным рейтингом ВВ.

По программе льготного финансирования, условия которой определены Материнской компанией (Примечание 11) в течение 2024 и 2023 годов Компания не выдавала кредиты.

Компания использовала следующие допущения для определения рыночной процентной ставки на дату первоначального признания кредитов, выданных:

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

По состоянию на 31 декабря 2024 года кредиты выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости, были определены в стадию 1 и в стадию 2 (на 31 декабря 2023 года: в стадию 1 и в стадию 2).

тыс. тенге	2024 г.		
	12-месячные ожидаемые убытки (Стадия 1)	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными (Стадия 2)	Итого
Остаток на начало года	(90,676)	(410,593)	(501,269)
Переход в Стадию 1	(26,806)	26,806	-
Чистое изменение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	(67,028)	(16,117)	(83,145)
Остаток на конец года	<u>(184,510)</u>	<u>(399,904)</u>	<u>(584,414)</u>

тыс. тенге	2023 г.		
	12-месячные ожидаемые убытки (Стадия 1)	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными (Стадия 2)	Итого
Остаток на начало года	(170,773)	-	(170,773)
Переход в Стадию 2	80,284	(80,284)	-
Чистое изменение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	(187)	(330,309)	(330,496)
Остаток на конец года	<u>(90,676)</u>	<u>(410,593)</u>	<u>(501,269)</u>

13 Выпущенные долговые ценные бумаги

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года выпущенные долговые ценные бумаги в размере 40,150,736 тысяч тенге и 40,150,736 тысяч тенге соответственно представлены облигациями со сроком погашения до востребования и с купонным вознаграждением 0.01% годовых. Общий срок обращения облигаций составляет 15 лет. Привлеченные денежные средства были направлены на приобретение 50% доли участия в АО «АстанаГаз КМГ» (Примечание 11).

14 Прочие обязательства

тыс. тенге	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Задолженность поставщикам и подрядчикам	90,177	89,056
Краткосрочные оценочные обязательства по вознаграждениям работникам	72,743	59,081
Краткосрочные гарантийные обязательства	11,494	930
Обязательства по прочим налогам	-	5,648
	<u>174,414</u>	<u>154,715</u>

15 Акционерный капитал и резервы

(а) Выпущенный капитал

По состоянию на 31 декабря 2024 года разрешенный к выпуску акционерный капитал включает 53,880,000 обыкновенных акций (31 декабря 2023 года: 53,880,000 обыкновенных акций). За год, закончившийся 31 декабря 2024 года, не было выпущено простых акций (за год, закончившийся 31 декабря 2023 года: было выпущено 15,000,000 простых акций). Акции имеют номинальную стоимость в размере 1,000 тенге за акцию. Владельцы простых акций имеют право на получение дивидендов по мере их объявления, а также обладают правом одного голоса на акцию на годовых и общих собраниях акционеров Компании.

(б) Балансовая стоимость простых акций

тыс. тенге	2024 г.	2023 г.
Балансовая стоимость простых акций	1.36	1.33

Расчет балансовой стоимости простой акции на 31 декабря 2024 года производится как сумма чистых активов деленных на количество простых акций в обращении 53,880,000 (31 декабря 2023 года: 53,880,000 акций).

(в) Дивиденды

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, право акционеров Компании на распределение резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с МСФО, или суммой чистой прибыли за текущий год, в случае накопленного убытка, если распределение чистого дохода не повлечет за собой неплатежеспособности или несостоятельности Компании, или если размер собственного капитала Компании станет отрицательным в результате распределения. В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан по состоянию на отчетную дату общий объем средств, доступных к распределению составил 19,165,334 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 17,932,519 тыс. тенге).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, Компания объявляла и распределяла дивиденды за 2023 год в размере 219,578 тыс. тенге (в 2023 году: Компания не объявляла и не распределяла дивиденды за 2022 год).

16 Управление рисками финансовых инструментов

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.

(а) Политики и процедуры управления рисками

Политика Компании по управлению рисками нацелена на определение, 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.

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. Как внешние, так и внутренние факторы риска выявляются и управляются в рамках организации.

(б) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения процентных ставок, а также других ценовых рисков. Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении процентных и долевого 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 за тем, чтобы подверженность рыночному риску не выходила за рамки приемлемых параметров, при этом обеспечивая оптимизацию доходности, получаемой за принятый риск.

(i) Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных процентных ставок. Компания подвержена влиянию колебаний преобладающих рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения процентных ставок, приводить к возникновению убытков.

Средние эффективные процентные ставки

Следующая далее таблица отражает средние эффективные процентные ставки по процентным активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2024 и 31 декабря 2023 года. Данные процентные ставки отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств. Все процентные активы и обязательства номинированы в тенге.

	2024 г. Средняя эффективная процентная ставка, %	2023 г. Средняя эффективная процентная ставка, %
Процентные активы		
Денежные средства и их эквиваленты	14.97	14.88
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период:		
- Долговые инструменты	8.24	8.12
Кредиты выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости	11.95	12.2
Процентные обязательства		
Выпущенные долговые ценные бумаги	0.01	0.01

Анализ чувствительности потоков денежных средств по финансовым инструментам

Анализ чувствительности справедливой стоимости долговых инвестиций, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, к изменению процентных ставок приведен в Примечании 21 (б).

Изменение ставок вознаграждения на 100 базисных пунктов на отчетную дату увеличило (уменьшило) бы величину денежных потоков на суммы, указанные ниже. Данный анализ проводился исходя из допущения о том, что все прочие переменные остаются неизменными. Показатели 2024 года анализировались на основе тех же принципов.

тыс. тенге	Прибыль или (убыток)	
	повышение на 100 б.п.	понижение на 100 б.п.
2024 г.		
Процентные активы		
Чувствительность денежных потоков (нетто)	162,855	(162,855)
2023 г.		
Процентные активы		
Чувствительность денежных потоков (нетто)	142,120	(142,120)

(ii) Валютный риск

Валютный риск — это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения обменных курсов валют.

По состоянию на 31 декабря 2024 года Компания не имела счетов и депозитов в банках в иностранной валюте (в 2023 году: Компания не имела счетов и депозитов в банках в иностранной валюте).

(в) Кредитный риск

Кредитный риск — это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заемщиком или контрагентом Компании. Компания управляет кредитным риском посредством применения утвержденных политик и процедур, включающих требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного риска. Кредитная политика рассматривается и утверждается Правлением.

Максимальный уровень подверженности кредитному риску, как правило, отражается в стоимости финансовых активов, по которой они отражены в отчете о финансовом положении, и в сумме непризнанных договорных обязательств. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

Максимальный уровень кредитного риска в отношении финансовых активов по состоянию на отчетную дату может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	12,760,317	18,489,716
Кредит выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости	9,706,244	6,005,041
Максимальный уровень кредитного риска	22,466,561	24,494,757

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки оценивается на основе 12-месячных ожидаемых кредитных убытков и на весь срок. Компания оценивает вероятность дефолта исходя из статистических данных Standard&Poors's и внешнего или внутреннего рейтинга контрагента. Показатель величины убытка в случае дефолта основывается на анализе исторических данных о возмещении при дефолте финансовых институтов по Республике Казахстан.

Компания признала оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по кредитам выданным, оцениваемым по амортизированной стоимости в размере 584,414 тыс. тенге на 31 декабря 2024 года (на 31 декабря 2023 года: 501,269 тыс. тенге).

(г) Прочие ценовые риски

Компания подвержена прочему ценовому риску в отношении справедливой стоимости своих долевого инвестиций. Руководство считает, что справедливая стоимость зависит от данных, используемых в оценке, чувствительность к которым раскрыта в Примечании 21 (б).

(д) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Компания может столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств для выполнения своих обязательств. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Совпадение и/или контролируемое несовпадение по срокам погашения и процентным ставкам активов и обязательств является основополагающим моментом в управлении риском ликвидности. Вследствие разнообразия проводимых операций и связанной с ними неопределенности полное совпадение по срокам погашения активов и обязательств не является для финансовых институтов обычной практикой, что дает возможность увеличить прибыльность операций, однако повышает риск возникновения убытков.

Компания поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения. Политика по управлению ликвидностью рассматривается и утверждается Правлением.

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения, отраженных в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 года, может быть представлен следующим образом.

	До востребования и менее 1 месяца	Потоки денежных средств по договору		
		От 1 месяца до 1 года	Итого	Балансовая стоимость
31 декабря 2024 года тыс. тенге				
Непроизводные финансовые обязательства				
Выпущенные долговые ценные бумаги	40,150,736	-	40,150,736	40,150,736
	40,150,736	-	40,150,736	40,150,736
	До востребования и менее 1 месяца	Потоки денежных средств по договору		
		От 1 месяца до 1 года	Итого	Балансовая стоимость
31 декабря 2023 года тыс. тенге				
Непроизводные финансовые обязательства				
Выпущенные долговые ценные бумаги	40,150,736	-	40,150,736	40,150,736
	40,150,736	-	40,150,736	40,150,736

Выпущенные долговые ценные представляют собой облигаций со сроком погашения до востребования и с купонным вознаграждением 0.01% годовых (примечание 13), которые были выпущены для цели приобретения финансового актива на аналогичную сумму и условия погашения (Примечание 11).

Анализ финансовых активов и обязательств по ожидаемым срокам погашения или восстановления по состоянию на 31 декабря 2024 года может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	До востре- бования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	От 5 и более лет	Без срока погашения	Балансовая стоимость
Непроизводные финансовые активы								
Денежные средства и их эквиваленты*	12,760,317	-	-	-	-	-	-	12,760,317
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период:								
- инвестиции в совместные предприятия	-	-	-	-	-	-	57,148,753	57,148,753
- инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	-	-	-	-	13,227,108	13,227,108
- долевыми инструментами	-	-	-	-	-	-	5,330,329	5,330,329
- долговые инструменты	53,993	100,154	975,962	803,779	12,053,593	845,126	-	14,832,607
Займы, выданные клиентам	43,367	332,984	570,499	964,669	7,106,678	688,047	-	9,706,244
Всего активов	12,857,677	433,138	1,546,461	1,768,448	19,160,271	1,533,173	75,706,190	113,005,358
Непроизводные финансовые обязательства								
Выпущенные долговые ценные бумаги	(40,150,736)	-	-	-	-	-	-	(40,150,736)
Всего обязательств	(40,150,736)	-	-	-	-	-	-	(40,150,736)
Чистый разрыв ликвидности по признанным финансовым активам и финансовым обязательствам	(27,293,059)	433,138	1,546,461	1,768,448	19,160,272	1,533,173	75,706,190	72,854,623

Анализ финансовых активов и обязательств по ожидаемым срокам погашения или восстановления по состоянию на 31 декабря 2023 года может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	От 5 и более лет	Без срока погашения	Балансовая стоимость
Непроизводные финансовые активы								
Денежные средства и их эквиваленты*	18,489,716	-	-	-	-	-	-	18,489,716
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период:								
- инвестиции в совместные предприятия	-	-	-	-	-	-	57,132,283	57,132,283
- инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	-	-	-	-	11,850,749	11,850,749
- долевыми инструментами	-	-	-	-	-	-	7,489,252	7,489,252
- долговые инструменты	-	9,020	827,006	1,213,282	8,135,508	714,389	-	10,899,205
Займы, выданные клиентам	111,946	113,866	168,754	29,488	3,991,112	1,589,875	-	6,005,041
Всего активов	18,601,662	122,886	995,760	1,242,770	12,126,620	2,304,264	76,472,284	111,866,246
Непроизводные финансовые обязательства								
Выпущенные долговые ценные бумаги	40,150,736	-	-	-	-	-	-	40,150,736
Всего обязательств	40,150,736	-	-	-	-	-	-	40,150,736
Чистый разрыв ликвидности по признанным финансовым активам и финансовым обязательствам	(21,549,074)	122,886	995,760	1,242,770	12,126,620	2,304,264	76,472,284	71,715,510

(е) Операционный риск

Операционный риск – это риск прямого или косвенного убытка, возникающий в результате ряда различных причин, связанных с процессами, персоналом, технологиями и инфраструктурой Компании, а также в результате внешних факторов, отличных от кредитного риска, рыночного риска и риска ликвидности, таких как факторы, возникающие вследствие юридических и нормативных требований и общепризнанных стандартов корпоративного поведения. Операционные риски возникают в связи со всеми направлениями деятельности Компании. Цель Компании заключается в управлении операционными рисками таким образом, чтобы исключить, с одной стороны, финансовые риски и нанесение ущерба репутации Компании, а с другой стороны обеспечить общую экономическую эффективность и инновации. Во всех случаях, политика Компании требует соблюдения всех применимых правовых и нормативных требований.

Компания управляет операционным риском путем создания внутренних контролей, которые руководство определяет, как необходимые в каждой области своей деятельности.

17 Управление капиталом

Внешние требования в отношении капитала не распространяются на Компанию.

Компания определяет капитал как общий капитал. Целью Компании в отношении управления капиталом является обеспечение способности Компании продолжать непрерывную деятельность для получения дохода для акционеров, а также для обеспечения устойчивой базы капитала с целью поддержки инвестиционной деятельности Компании.

18 Аренда**Договоры аренды, гдк Компания выступает в качестве арендатора**

Компания арендует объект недвижимости на срок до одного года. Данная аренда представляет собой краткосрочную аренду, таким образом Компания решила не признавать активы в форме права пользования и обязательства по аренде в отношении данных договоров аренды.

Компания решила воспользоваться упрощением практического характера, позволяющим не пересматривать результаты ранее проведенной оценки операций с целью выявления аренды. Компания применила МСФО (IFRS) 16 только к тем договорам, которые ранее были идентифицированы как договоры аренды.

19 Условные обязательства**(а) Страхование**

Рынок страховых услуг в Республике Казахстан находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока недоступны в Республике Казахстан. Компания не осуществляла в полном объеме страхования зданий и оборудования, временного прекращения деятельности или в отношении ответственности третьих лиц в части имущественного или экологического ущерба, нанесенного в результате использования имущества Компании или в иных случаях, относящихся к деятельности Компании. До того момента, пока Компания не застрахует в достаточной степени свою деятельность, существует риск того, что понесенные убытки или потеря определенных активов могут оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Компании.

(б) Условные налоговые обязательства

Налоговая система Казахстана, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами, включая мнения относительно порядка учета доходов, расходов и прочих статей финансовой отчетности в соответствии с МСФО. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются регулирующие органы разных уровней, имеющие право налагать крупные штрафы и взимать проценты. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих пяти календарных лет, однако при определенных обстоятельствах этот срок может быть увеличен.

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

20 Операции со связанными сторонами**(а) Отношения контроля**

Материнским предприятием Компании является АО «Казына Капитал Менеджмент». Стороной, обладающей конечным контролем над Компанией, является Правительство Республики Казахстан в лице Государственного учреждения «Министерства национальной экономики Республики Казахстан».

(б) Операции с членами Совета Директоров и Правления

Общий размер вознаграждений, включенных в статью «Вознаграждения сотрудников», за год, закончившийся 31 декабря 2024 и 2023 годов может быть представлен следующим образом.

тыс. тенге	2024 г.	2023 г.
Краткосрочное вознаграждение членам Правления	110,639	94,726
Краткосрочное вознаграждение членам Совета Директоров	12,300	12,300
Итого	122,939	107,026

Указанные суммы включают денежные и неденежные вознаграждения членам Совета Директоров и Правления.

(в) Операции с прочими связанными сторонами

По состоянию на 31 декабря 2024 года остатки по счетам и средние эффективные ставки вознаграждения, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, составили:

Отчет о финансовом положении
АКТИВЫ
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период:
-инвестиции в совместные предприятия
-инвестиции в ассоциированные предприятия
-долговые инструменты
Кредиты выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости
Актив по текущему налогу на прибыль
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА
Выпущенные долговые ценные бумаги
Отложенное налоговое обязательство по корпоративному подоходному налогу
Прочие обязательства
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе
Прочий процентный доход
Процентный расход
Чистый (убыток)/доход от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период
Процентные доходы
Прочие общехозяйственные и административные расходы
Расход по подоходному налогу

	Инвестиции в совместные предприятия		Инвестиции в ассоциированные предприятия		Прочие связанные стороны*		
	тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения, %	тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения, %	тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения, %	Всего тыс. тенге
57,148,753	-	-	-	-	-	-	57,148,753
-	-	-	13,227,108	-	-	-	13,227,108
-	-	-	759,907	10	-	-	759,907
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	652,455	-	652,455
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	40,150,736	0.01	40,150,736
-	-	-	-	-	321,534	-	321,534
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	77,151	-	-	-	77,151
-	-	-	-	-	(4,015)	-	(4,015)
67,265	-	-	(602,641)	-	89,549	-	(445,827)
21,444	12	-	-	-	-	-	21,444
-	-	-	-	-	(54,146)	-	(54,146)
-	-	-	-	-	(739,774)	-	(739,774)

*Прочие связанные стороны включают организацию, находящуюся под общим контролем Конечной материнской компании и прочие связанные стороны.

По состоянию на 31 декабря 2023 года остатки по счетам и средние эффективные ставки вознаграждения, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, составили:

	Инвестиции в совместные предприятия				Инвестиции в ассоциированные предприятия		Прочие связанные стороны*		
	Средняя ставка вознаграждения, %		тыс. тенге		Средняя ставка вознаграждения, %		тыс. тенге		Всего тыс. тенге
	тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения, %	тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения, %	тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения, %	тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения, %	
Отчет о финансовом положении									
АКТИВЫ									
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период:									
-инвестиции в совместные предприятия	57,132,282	-	-	-	-	-	-	-	57,132,282
-инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	11,850,749	-	-	-	-	-	11,850,749
-долговые инструменты	-	-	593,206	10	-	-	-	-	593,206
Кредиты выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости	332,036	12	-	-	-	-	-	-	332,036
Актив по текущему налогу на прибыль	-	-	-	-	-	-	547,137	-	547,137
Отложенные налоговые активы по корпоративному подоходному налогу	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ОБЯЗАТЕЛЬНОСТЬ									
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	-	-	-	40,150,736	0.01	40,150,736
Прочие обязательства	-	-	-	-	-	-	333,114	-	333,114
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе									
Прочий процентный доход	-	-	70,142	-	-	-	-	-	70,142
Процентный расход	-	-	-	-	-	-	(4,015)	-	(4,015)
Чистый доход от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	2,577,554	-	737,063	-	-	-	6,152	-	3,320,768
Процентные доходы	89,484	12	-	-	-	-	-	-	89,484
Прочие общехозяйственные и административные расходы	-	-	-	-	-	-	(42,353)	-	(42,353)
Расход по подоходному налогу	-	-	-	-	-	-	(1,684,856)	-	(1,684,856)

*Прочие связанные стороны включают организации, находящиеся под общим контролем Конечной материнской компании и прочие связанные стороны.

21 Справедливая стоимость и учетные классификации

(а) Учетные классификации и справедливая стоимость

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2024 года:

	В обязательном порядке по справедливой стоимости				
	тыс. тенге	Финансовые активы по амортизированной стоимости или убыток	Финансовые обязательства по амортизированной стоимости	Итого балансовой стоимости	Справедливая стоимость
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Долговые ценные бумаги		14,832,607	-	14,832,607	14,832,607
Долевые ценные бумаги		5,330,329	-	5,330,329	5,330,329
		20,162,936	-	20,162,936	20,162,936
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости					
Кредиты выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости		-	-	-	-
Денежные средства и их эквиваленты		-	9,706,244	9,706,244	10,075,428
		-	12,760,317	12,760,317	12,760,317
		-	22,466,561	22,466,561	22,466,561
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости					
Выпущенные долговые ценные бумаги		-	-	(40,150,736)	(40,150,736)
		-	-	(40,150,736)	(40,150,736)

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2023 года:

тыс. тенге	В обязательном порядке по справедливой стоимости				Итого балансовой стоимости	Справедливая стоимость
	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	Финансовые активы по амортизированной стоимости	Финансовые обязательства по амортизированной стоимости	Финансовые активы по амортизированной стоимости		
Долговые ценные бумаги	10,899,205	-	-	-	10,899,205	10,899,205
Долевые ценные бумаги	7,489,252	-	-	-	7,489,252	7,489,252
	18,388,457	-	-	-	18,388,457	18,388,457
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости						
Кредиты выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	6,005,041	-	-	6,005,041	6,005,041
Денежные средства и их эквиваленты	-	18,489,716	-	-	18,489,716	18,489,716
	-	24,494,757	-	-	24,494,757	24,494,757
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости						
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	(40,150,736)	(40,150,736)	(40,150,736)	(40,150,736)
	-	-	(40,150,736)	(40,150,736)	(40,150,736)	(40,150,736)

В следующей таблице представлена информация по состоянию на 31 декабря 2024 года о методах оценки и существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных для оценки инвестиций в доле и долговые инструменты, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости:

Вид инструмента	Отрасли, в которых компания осуществляет деятельность	Справедливая стоимость тыс. тенге	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Диапазон значений	Эффект от изменения в существенных ненаблюдаемых данных
Некотируемые долевыми инструментами – объекты инвестиций	Транспорт и логистика	44,276,728	Дисконтированные денежные потоки по опционному договору	Средневзвешенная стоимость капитала	14.82%	В случае снижения стоимости капитала оценочная справедливая стоимость увеличится
	Производство	6,179,371	Дисконтированные денежные потоки по опционному договору, доходный подход	Средневзвешенная стоимость капитала; Рентабельность EBITDA	15.77%-17.20%; 16.72%	В случае снижения стоимости капитала/ роста EBITDA оценочная справедливая стоимость увеличится
	Сельское хозяйство	14,840,939	Дисконтированные денежные потоки по опционному договору	Средневзвешенная стоимость капитала	16.33%	В случае снижения стоимости капитала оценочная справедливая стоимость увеличится
	Альтернативная энергетика	7,460,392	Доходный подход	Рентабельность EBITDA	82.43%	В случае роста EBITDA оценочная справедливая стоимость увеличится
	Образование	2,536,387	Доходный подход	Рентабельность EBITDA	34.60%	В случае роста EBITDA оценочная справедливая стоимость увеличится
	Медицинская диагностика	165,806	Дисконтированные денежные потоки по опционному договору	Средневзвешенная стоимость капитала	16.73%	В случае снижения стоимости капитала оценочная справедливая стоимость увеличится
	Туризм	246,567	Дисконтированные денежные потоки по опционному договору	Средневзвешенная стоимость капитала	17.77%	В случае снижения стоимости капитала оценочная справедливая стоимость увеличится
	Долговые инструменты	14,832,607	Дисконтированные денежные потоки по договору займа	Маржа за кредитный риск	2.21%-6.82%	В случае увеличения кредитного риска оценочная справедливая стоимость снизится
	Итого	90,538,797				

В следующей таблице представлена информация по состоянию на 31 декабря 2023 года о методах оценки и существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных для оценки инвестиций в долевым и долговые инструменты, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости:

Вид инструмента	Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость тыс. тенге	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Диапазон значений	Эффект от изменения в существенных ненаблюдаемых данных
Некотируемые долевым инструментам – объекты инвестиций	Транспорт и логистика	45,093,801	Доходный подход	Рентабельность EBITDA	14.59%	В случае роста EBITDA оценочная справедливая стоимость увеличится
	Сельское хозяйство	17,107,101	Дисконтированные денежные потоки по опционному договору, доходный подход	Средневзвешенная стоимость капитала; Рентабельность EBITDA	16.37%-19.02%; 10.08%-22.24%	В случае снижения стоимости капитала/ роста EBITDA оценочная справедливая стоимость увеличится
	Производство	5,104,301	Доходный подход	Рентабельность EBITDA	17.64%	В случае роста EBITDA оценочная справедливая стоимость увеличится
	Альтернативная энергетика	6,052,722	Доходный подход	Рентабельность EBITDA	66,38%	В случае роста EBITDA оценочная справедливая стоимость увеличится
	Образование	2,786,273	Доходный подход	Рентабельность EBITDA	50,28%	В случае роста EBITDA оценочная справедливая стоимость увеличится
	Медицинская диагностика	144,387	Дисконтированные денежные потоки по опционному договору	Средневзвешенная стоимость капитала	16.20%	В случае снижения стоимости капитала оценочная справедливая стоимость увеличится
	Туризм	183,699	Дисконтированные денежные потоки по опционному договору	Средневзвешенная стоимость капитала	17.27%	В случае снижения стоимости капитала оценочная справедливая стоимость увеличится
		10,899,205	Дисконтированные денежные потоки по договору займа	Маржа за кредитный риск	1,73%-9,60%	В случае увеличения кредитного риска оценочная справедливая стоимость снизится
	Долговые инструменты					
	Итого	87,371,489				

Руководство Компании считает, что оценки справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года являются обоснованными и адекватными, однако принимает во внимание, что использование различных методик и суждений может привести к различным оценкам справедливой стоимости.

Ниже представлен анализ чувствительности оценок справедливой стоимости инвестиций в долевые и долговые инструменты к изменениям указанных существенных ненаблюдаемых данных, которые Компания считает обоснованно возможными в текущей ситуации. Расчеты выполнены исходя из допущения, что все прочие переменные показатели остаются неизменными:

- для некотируемых долевого инструментов - объектов инвестиций - уменьшение и увеличение средневзвешенной стоимости капитала/ рентабельности EBITDA на 1%;
- для долговых инструментов - уменьшение и увеличение маржи за кредитный риск на 1%.

тыс. тенге	Влияние на справедливую стоимость по состоянию на 31 декабря 2024 года	
	Благоприятное	Неблагоприятное
Некотируемые долевые инструменты – объекты инвестиций		
Альтернативная энергетика	1,431,721	(895,649)
Сельское хозяйство	176,659	(166,590)
Производство	474,719	(409,534)
Образование	318,329	(264,335)
Транспорт и логистика	67,659	(65,440)
Медицинская диагностика	3,755	(3,641)
Туризм	1,482	(1,461)
Долговые инструменты	376,866	(361,070)
Итого	2,851,190	(2,167,720)

тыс. тенге	Влияние на справедливую стоимость по состоянию на 31 декабря 2023 года	
	Благоприятное	Неблагоприятное
Некотируемые долевые инструменты – объекты инвестиций		
Производство	1,397,790	(1,397,790)
Сельское хозяйство	1,128,741	(991,813)
Альтернативная энергетика	999,341	(852,894)
Транспорт и логистика	412,070	(354,873)
Образование	269,330	(232,421)
Медицинская диагностика	4,567	(4,389)
Туризм	1,104	(1,088)
Долговые инструменты	274,131	(262,496)
Итого	4,487,074	(4,097,764)

В таблице далее приведен анализ справедливой стоимости финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2024 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

тыс. тенге	Уровень 2	Уровень 3	Всего справедливой стоимости	Всего балансовой стоимости
АКТИВЫ				
Денежные средства и эквиваленты	12,760,317	-	12,760,317	12,760,317
Кредиты выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости	8,630,367	1,075,876	10,075,428	9,706,244
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Выпущенные долговые ценные бумаги	40,150,736	-	40,150,736	40,150,736

В таблице далее приведен анализ справедливой стоимости финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2023 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

тыс. тенге	Уровень 2	Уровень 3	Всего справедливой стоимости	Всего балансовой стоимости
АКТИВЫ				
Денежные средства и эквиваленты	18,489,716	-	18,489,716	18,489,716
Кредиты выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости	5,063,091	941,948	6,005,041	6,005,041
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Выпущенные долговые ценные бумаги	40,150,736	-	40,150,736	40,150,736
Прочие финансовые обязательства	149,067	-	149,067	149,067

Справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов приблизительно равна их балансовой стоимости ввиду их краткосрочного характера и высокой ликвидности.

Справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой (выданные займы, выпущенные облигации), не имеющих котировок на активном рынке, основывается на методе дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения.

22 События после отчетной даты

За период с 31 декабря 2024 года и до утверждения настоящей финансовой отчетности каких-либо событий в финансово-хозяйственной деятельности Компании, повлекших значительные изменения в стоимости активов и обязательств, не произошло.

Финансовая отчетность по состоянию на 31 декабря 2024 года, была одобрена к выпуску руководством Компании «28» февраля 2025 года.