

АО «Казахстанская Иджара Компания»

Финансовая отчётность

подготовленная в соответствии с МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

с аудиторским отчётом независимого аудитора

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам и руководству АО «Казахстанская Иджара Компания»

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности АО «Казахстанская Иджара Компания» (далее – «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, отчета о прибыли или убытке и прочем о совокупном доходе, отчета об изменениях в капитале, отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также краткого описания основных положений учетной политики и прочих пояснительных примечаний.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Компании на 31 декабря 2025 года, а также финансовые результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с Кодексом Этики Профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Казахстане, и мы выполнили прочие этические обязанности в соответствии с данными требованиями и Кодексом Этики Профессиональных бухгалтеров. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Важные обстоятельства

Мы обращаем внимание на подраздел «Представление чистых инвестиций в финансовую аренду» Примечания 3 к финансовой отчетности, в котором описан подход Компании к представлению балансовой стоимости чистых инвестиций в аренду в финансовой отчетности. Мы не выражаем модифицированного мнения в отношении этого вопроса.

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

Руководство Компании несет ответственность за подготовку данной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности 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 аудитора за аудит финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, 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 данной 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 заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

СОДЕРЖАНИЕ

АУДИТОРСКИЙ ОТЧЁТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

Оглавление

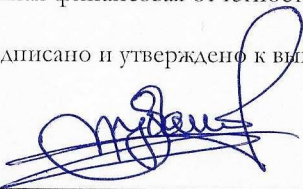
1. Описание деятельности	5
2. Основа подготовки финансовой отчётности.....	5
3. Существенные учётные суждения и оценки.....	9
4. Денежные средства и их эквиваленты.....	10
5. Чистые инвестиции в финансовую аренду.....	10
6. Дебиторская задолженность по договорам Мурабаха.....	14
7. Инвестиции в совместное предприятие.....	14
8. Основные средства	15
9. Прочие активы.....	16
10. Задолженность по соглашениям о финансировании	16
11. Прочие обязательства.....	18
12. Собственный капитал	18
13. Финансовые расходы	19
14. (Расходы)/доходы по кредитным убыткам, нетто	19
15. Прочие доходы.....	19
16. Общие и административные расходы	20
17. Налогообложение.....	20
18. Управление рисками	21
19. Управление капиталом.....	26
20. Договорные и условные обязательства.....	26
21. Операции со связанными сторонами	27
22. Оценка справедливой стоимости.....	28
23. Средние эффективные ставки вознаграждения.....	30
24. Анализ сроков погашения активов и обязательств.....	30
25. Основные положения учётной политики.....	31
26. События после отчетной даты	36


тыс. тенге

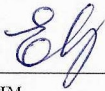
	Прим.	2025	2024
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	4	1,285,996	1,773,484
Чистые инвестиции в финансовую аренду	5	12,701,373	12,641,599
Запасы	5	66,906	1,609,639
Дебиторская задолженность по договорам Мурабаха	6	1,690,010	748,679
Авансы, уплаченные поставщикам		35,260	167,883
Инвестиции в совместное предприятие	7	618,213	634,400
Основные средства	8	588,550	462,359
Предоплаченный корпоративный подоходный налог		41,266	15,767
Прочие активы	9	209,136	68,136
Итого активов		17,236,710	18,121,946
Обязательства			
Авансы, полученные по финансовой аренде		22,047	767,064
Кредиторская задолженность поставщикам		3,628	15,993
Задолженность по соглашениям о финансировании	10	4,395,320	5,620,410
Налог на добавленную стоимость к уплате		519,633	439,497
Прочие обязательства	11	436,026	275,230
Итого обязательств		5,376,654	7,118,194
Собственный капитал			
Акционерный капитал	12	4,224,362	4,224,362
Резерв по пересчёту иностранных валют	7	234,113	263,037
Резерв по предоперационным расходам	12	-	(110,670)
Нераспределённая прибыль		7,401,581	6,627,023
Итого собственного капитала		11,860,056	11,003,752
Итого обязательств и собственного капитала		17,236,710	18,121,946

Данная финансовая отчетность утверждена руководством Компании 13 апреля 2026 года.

Подписано и утверждено к выпуску от имени руководства Компании:


Гульбали Зубанов
Генеральный директор


Наталья Мерзлякова
Финансовый директор


Елена Ким
Главный бухгалтер



Отчёт о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

По состоянию на 31 декабря 2025 года

АО «Казахстанская Иджара Компания»

тыс. тенге	Прим.	2025	2024
Доходы по финансовой аренде		2,701,180	2,478,417
Доходы по договорам Мурабаха		186,590	120,292
Доходы по вознаграждению по инвестиционным депозитам Вакала	4	200,402	47,325
Финансовые расходы	13	(740,392)	(423,775)
Чистые финансовые доходы		2,347,780	2,222,259
(Расходы)/доходы по кредитным убыткам, нетто	14	(25,482)	(34,586)
Чистый финансовый доход после (расходов)/доходов по кредитным убыткам		2,322,298	2,187,673
Чистые доходы по операциям с иностранной валютой		5,919	32,525
Доля в прибыли совместного предприятия	7	12,737	(11,724)
Общие и административные расходы	16	(1,123,349)	(942,039)
Прочие доходы	15	166,097	147,125
Прочие расходы		—	(66,185)
Прибыль до налогообложения		1,383,702	1,347,375
Расходы по корпоративному подоходному налогу	17	—	—
Прибыль за год		1,383,702	1,347,375
<i>Прочий совокупный доход, подлежащий реклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах</i>			
Курсовые разницы при пересчете отчетности иностранного совместного предприятия	7	(28,924)	99,020
Общий совокупный доход за год		1,354,778	1,446,395

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 36 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Отчёт об изменениях в собственном капитале

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

АО «Казахстанская Иджара Компания»

тыс. тенге	Акционерный капитал	Резерв по пересчёту иностранных валют	Резерв по предоперационным расходам	Нераспределённая прибыль	Итого собственного капитала
На 1 января 2024 года	4,224,362	164,017	(110,670)	5,779,643	10,057,352
Прибыль за год	–	–	–	1,347,375	1,347,375
Курсовые разницы при пересчете отчетности иностранного совместного предприятия (Прим. 7)	–	99,020	–	–	99,020
Общий совокупный доход за год	–	99,020	–	1,347,375	1,446,395
Дивиденды объявленные (Прим. 12)	–	–	–	(499,995)	(499,995)
На 31 декабря 2024	4,224,362	263,037	(110,670)	6,627,023	11,003,752
Прибыль за год	–	–	–	1,383,702	1,383,702
Курсовые разницы при пересчете отчетности иностранного совместного предприятия (Прим. 7)	–	(28,924)	–	–	(28,924)
Общий совокупный доход за год	–	(28,924)	–	1,383,702	1,354,778
Списание резерва на предоперационные расходы с отнесением на нераспределённую прибыль (Прим. 12)	–	–	110,670	(110,670)	–
Дивиденды объявленные (Прим. 12)	–	–	–	(498,474)	(498,474)
На 31 декабря 2025	4,224,362	234,113	–	7,401,581	11,860,056

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 36 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Отчёт о движении денежных средств
За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

АО «Казахстанская Иджара Компания»

тыс. тенге	Прим.	2025	2024
Движение денежных средств по видам деятельности			
Операционная деятельность			
Денежные средства, полученные от погашения финансовой аренды и обязательств по договорам Мурабаха		9,567,144	9,806,588
Доходы, полученные по инвестиционным депозитам Вакала		174,195	29,917
Комиссионные доходы полученные		86,474	141,921
Денежные средства, уплаченные поставщикам оборудования, передаваемого в финансовую аренду		(8,853,850)	(11,449,899)
Авансы, полученные по финансовой аренде		2,085,656	3,470,265
Реализация изъятого имущества		156,255	249,216
Расходы по финансированию уплаченные		(746,042)	(375,590)
Вознаграждение персоналу выплаченное		(498,513)	(436,918)
Платежи поставщиками за товары и услуги		(565,707)	(658,365)
Прочие поступления денежных средств		44,294	71,460
Прочие выбытия денежных средств		10,857	(1,004)
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности		1,460,763	847,591
Инвестиционная деятельность			
Приобретение основных средств		(252,874)	(428,750)
Получение дивидендов от совместного предприятия		—	49,273
Чистый поток денежных средств от инвестиционной деятельности		(252,874)	(379,477)
Финансовая деятельность			
Поступления по соглашениям о финансировании		—	2,465,500
Погашение финансовых обязательств		(1,219,439)	(945,495)
Выплата дивидендов		(475,285)	(475,819)
Чистый поток денежных средств по финансовой деятельности		1,694,724	(1,044,186)
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		(653)	(146,204)
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов		(487,488)	1,366,096
Денежные средства и их эквиваленты, на 1 января	4	1,773,484	407,388
Денежные средства и их эквиваленты, на 31 декабря	4	1,285,996	1,773,484

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 36 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

1. Описание деятельности

Акционерное общество «Казахстанская Иджара Компания» (далее – «Компания») было образовано в Республике Казахстан 5 апреля 2013 года (регистрационный номер 4291-1910-01-АО). 24 сентября 2013 года Компания была перерегистрирована в связи с решением о принятии нового акционера ТОО «Al Hilal Leasing Company».

Основными направлениями деятельности Компании являются:

- Операции финансового лизинга; и
- Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг, соответствующем принципам Шариата, а также прочая деятельность на финансовом рынке, разрешенная законодательством Республики Казахстан и принципами Шариата.

Компания осуществляет финансирование среднесрочной (от 3 до 5 лет) финансовой аренды и финансирование по договорам Мурабаха. В основном Компания предоставляет в лизинг сельскохозяйственную и строительную технику, транспортные средства, а также промышленное и горнодобывающее оборудование и иные активы.

Зарегистрированный и фактический адрес головного офиса Компании: Республика Казахстан, 050010, г. Алматы, ул. Кабанбай Батыра, д. 51/78. Активы и обязательства Компании находятся на территории Республики Казахстан.

Акционеры

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, акционерами Компании являлись следующие юридические лица:

% владения	2025	2024
Исламская Корпорация по Развитию Частного Сектора	35.77	35.77
ТОО «ProFile.kz» (ранее – ТОО «Заман-Лизинг»)	17.85	17.85
Aktif Yatirim Bankasi AS	14.32	14.32
АО «Исламский Банк «ADCB»	14.18	14.18
Kolon World Investment Co., Limited	10.73	10.73
Eurasia Swiss Holding AG	7.15	7.15
	100.00	100.00

Информация об операциях со связанными сторонами приводится в *Примечании 21*.

2. Основа подготовки финансовой отчетности

Общая информация

Данная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»), выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (далее – «Совет по МСФО»), и интерпретациями, выпущенными Комитетом по разъяснениям международных стандартов финансовой отчетности Совета по МСФО.

Принцип непрерывности

Данная финансовая отчетность подготовлена на основе допущения о том, что Компания будет продолжать свою деятельность на основе непрерывности.

Руководство считает, что устойчивая доходность Компании и достаточный оборотный капитал представляют собой необходимую гарантию покрытия ее ожидаемых потребностей в денежных средствах. После проведенного анализа заключенных договоров, прогнозных цен, погашения задолженности и обязательств капитального характера, а также оценки возможных неблагоприятных последствий, таких как снижение цен на предоставляемые услуги, увеличение операционных и капитальных затрат, руководство обоснованно полагает, что у Компании есть достаточные ресурсы для продолжения работы в обозримом будущем. Соответственно, Компания продолжает применять принцип непрерывной деятельности при подготовке финансовой отчетности.

База для оценки

Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учёта по исторической стоимости, за исключением финансовых инструментов, первоначальное признание которых осуществляется по справедливой стоимости.

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)**Функциональная валюта и валюта представления**

Национальной валютой Казахстана является казахстанский тенге (далее – «тенге»), который является функциональной валютой Компании, а также валютой представления данной финансовой отчетности. Вся финансовая информация, представленная в тенге, округлена до тысяч (далее – «тыс. тенге»).

Данная финансовая отчетность представлена в тысячах тенге, если не указано иное.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов рыночные курсы обмена валют были представлены следующим образом:

	2025	2024
Доллар США	502.57	523.54
Кыргызский сом	5.75	6.02

Компания использует курсы обмена валют, устанавливаемые Национальным Банком Республики Казахстан.

Экономические условия в Казахстане

Компания осуществляет свою деятельность на территории Казахстана. Соответственно, на бизнес Компании оказывают влияние экономика и финансовые рынки Казахстана, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и административная системы продолжают совершенствоваться, но допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям, которые в совокупности с другими недостатками правовой и фискальной систем создают дополнительные трудности для предприятий, осуществляющих свою деятельность в Казахстане.

Финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Казахстане на деятельность и финансовое положение Компании. Экономическая ситуация в будущем может отличаться от оценки руководства.

Принятие новых стандартов и разъяснений

При подготовке данной финансовой отчетности Компания применила все новые и пересмотренные стандарты и разъяснения, вступившие в силу для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 года.

Ниже представлена поправки к действующим стандартам, применимые для Компании:

Поправки к МСФО (IAS) 21 – Отсутствие возможности обмена валют

В поправках «Отсутствие возможности обмена валют» к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов», которые вступили в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты, разъясняется, каким образом организация должна оценивать, возможен ли обмен одной валюты на другую валюту, и как следует определять текущий обменный курс при отсутствии возможности обмена. Поправки также содержат требования к раскрытию информации, позволяющей пользователям финансовой отчетности понять, каким образом отсутствие возможности обмена одной валюты на другую валюту влияет или, как ожидается, повлияет на финансовые результаты, финансовое положение и денежные потоки организации.

Новые стандарты и поправки, вступившие в силу с 1 января 2025 года, не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

Новые стандарты и разъяснения, не вступившие в силу

При подготовке данной финансовой отчетности Компания не применяла досрочно новые стандарты, разъяснения и поправки к ним, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

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

В апреле 2024 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 18, который заменит собой МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». МСФО (IFRS) 18 вводит новые требования в отношении представления информации в отчете о прибыли или убытке, включая представление определенных итоговых сумм и промежуточных итоговых сумм. Кроме того, в отчете о прибыли или убытке организации должны представлять все

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

доходы и расходы с разделением их на пять категорий (первые три из которых являются новыми): операционные, инвестиционные и финансовые, налоги на прибыль и прекращенная деятельность.

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

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

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

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

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

МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без публичной подотчетности: раскрытие информации»

В мае 2024 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 19, который разрешает организациям, отвечающим определенным критериям, применять упрощенные требования к раскрытию информации, вместе с тем применяя требования к признанию, оценке и представлению информации других стандартов бухгалтерского учета МСФО в полном объеме. Организация может применять данный стандарт, если на конец отчетного периода она является дочерней организацией согласно определению в МСФО (IFRS) 10, не является публично подотчетной и у нее есть материнская организация (конечная или промежуточная), которая подготавливает консолидированную финансовую отчетность в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, доступную для общего пользования.

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

Компания не отвечает критериям для применения МСФО (IFRS) 19.

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

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

- разъясняют, что признание финансового обязательства прекращается на «дату расчетов», и предусматривают возможность выбора учетной политики (при соблюдении определенных условий) для прекращения признания финансовых обязательств, урегулирование которых осуществляется с использованием электронной платежной системы, до даты расчетов;
- содержат дополнительные указания относительно того, как следует оценивать предусмотренные договором денежные потоки по финансовым активам с экологическими, социальными и корпоративными характеристиками (ESG) и аналогичными особенностями;

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

- уточняют, что представляют собой финансовые активы «без права регресса», а также характеристики инструментов, связанных договором;
- вводят требования к раскрытию информации для финансовых инструментов с условными характеристиками и требования к раскрытию дополнительной информации для долевых инструментов, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты. Допускается досрочное применение, но только тех положений, которые касаются классификации финансовых активов и раскрытия соответствующей информации.

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

Ежегодные усовершенствования стандартов бухгалтерского учета МСФО, выпуск 11

В июле 2024 года, в рамках планового обновления стандартов бухгалтерского учета МСФО, Совет по МСФО выпустил девять поправок с узкой сферой применения. Данные поправки содержат уточнения, упрощения, исправления и изменения, направленные на повышение уровня согласованности следующих стандартов: МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности», МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» и сопутствующего Руководства по внедрению МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств».

Поправки вступят в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты. Допускается досрочное применение при условии раскрытия этого факта.

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

Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – Договоры на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников

В декабре 2024 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Договоры на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников». Поправки применяются только к договорам на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников. Данные поправки:

- уточняют, как применять требования, касающиеся «потребления для собственных нужд», в случае договоров, входящих в сферу применения;
- изменяют требования к определению объекта хеджирования в отношении хеджирования денежных потоков в случае договоров, входящих в сферу применения данных поправок;
- добавляют новые требования к раскрытию информации, чтобы инвесторы могли понять, какое влияние оказывают эти договоры на финансовые результаты и денежные потоки организации.

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

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

3. Существенные учётные суждения и оценки

Подготовка финансовой отчётности требует от руководства применения оценок и допущений, которые оказывают влияние на отражаемые суммы активов и обязательств Компании, раскрытие условных активов и обязательств на отчётную дату и отражаемые суммы доходов и расходов в течение отчётного периода. Руководство Компании применяет оценки и суждения на постоянной основе, основываясь на предыдущем опыте и ряде других факторов, которые считаются обоснованными в текущих условиях. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок. Следующие оценки и допущения важны для представления финансового положения Компании.

Представление чистых инвестиций в финансовую аренду в финансовой отчётности

Компания применяет один из подходов практики отражения чистых инвестиций в финансовую аренду, используемых в Республике Казахстан. В рамках указанного подхода суммы НДС включаются в состав чистых инвестиций в финансовую аренду и одновременно отражаются в составе долгосрочных обязательств по налогу на добавленную стоимость в отчете о финансовом положении с учетом сумм налога на добавленную стоимость, уплаченных поставщикам предметов лизинга.

При этом Компания рассматривает суммы НДС как составляющую договорных денежных потоков по договорам финансовой аренды, подверженных кредитному риску лизингополучателей.

Сумма налога на добавленную стоимость, включенная в чистые инвестиции в финансовую аренду и соответствующие обязательства по налогу на добавленную стоимость, по состоянию на 31 декабря 2025 года составляет 1,172,251 тыс. тенге (2024: 1,161,518 тыс. тенге).

Определение срока аренды в договорах с опционом на продление

Компания определяет срок аренды как не подлежащий досрочному прекращению период аренды вместе с периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он будет исполнен, или периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на прекращение аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он не будет исполнен.

По некоторым договорам аренды у Компании имеется опцион на продление аренды активов на дополнительный срок от трех до пяти лет. Компания применяет суждение, чтобы определить, имеется ли у неё достаточная уверенность в том, что она исполнит данный опцион на продление. При этом Компания учитывает все уместные факторы, приводящие к возникновению экономического стимула для исполнения опциона на продление аренды. После даты начала аренды Компания повторно оценивает срок аренды при возникновении значительного события либо изменения обстоятельств, которое подконтрольно Компании и влияет на её способность исполнить (или не исполнить) опцион на продление аренды (например, изменение бизнес-стратегии).

Аренда – оценка ставки привлечения дополнительных заёмных средств

Компания не может легко определить процентную ставку, заложенную в договоре аренды, поэтому она использует ставку привлечения дополнительных заёмных средств для оценки обязательств по аренде. Ставка привлечения дополнительных заёмных средств — это ставка процента, по которой Компания могла бы привлечь на аналогичный срок и при аналогичном обеспечении заёмные средства, необходимые для получения актива со стоимостью, аналогичной стоимости актива в форме права пользования в аналогичных экономических условиях. Таким образом, ставка привлечения дополнительных заёмных средств отражает процент, который Компания «должна была бы заплатить», и его определение требует использования расчётных оценок, если наблюдаемые ставки отсутствуют либо если наблюдаемые ставки необходимо корректировать для отражения условий аренды.

Компания определяет ставку привлечения дополнительных заёмных средств с использованием наблюдаемых исходных данных (таких как рыночные процентные ставки), при их наличии, и использует определённые расчётные оценки, специфичные для организации.

Ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам

Оценка ожидаемых кредитных убытков (далее – «ОКУ») по всем категориям финансовых активов требует применения суждения, в частности, при определении ОКУ и оценке значительного увеличения кредитного риска необходимо оценить величину и сроки возникновения будущих денежных потоков, и стоимость обеспечения. Компания применяет два подхода к признанию ожидаемых кредитных убытков, а именно общий подход для финансовых активов, за исключением финансовой аренды, Мурабаха и торговой дебиторской задолженности, для которых используется упрощенный подход. Такие расчётные оценки зависят от ряда факторов, изменения в которых могут привести к различным суммам оценочных резервов под ОКУ. Кроме того, крупномасштабные сбои в работе бизнеса могут привести к возникновению проблем с ликвидностью у некоторых организаций и потребителей.

Примечания к финансовой отчётности

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

АО «Казахстанская Иджара Компания»

3. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

Расчёты ОКУ Компании являются результатом сложных моделей, включающих ряд базовых допущений относительно выбора переменных исходных данных и их взаимозависимостей. К элементам моделей расчёта ОКУ, которые считаются суждениями и расчётными оценками, относятся следующие:

- Критерии, используемые Компанией для оценки того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска;
- Объединение финансовых активов в группы, когда ОКУ по ним оцениваются на групповой основе;
- Разработка моделей расчёта ОКУ, включая различные формулы и выбор исходных данных.

4. Денежные средства и их эквиваленты

тыс. тенге

	2025	2024
Текущие счета в банках	283,125	279,189
Инвестиционные депозиты Вакала с контрактным сроком погашения до 90 дней	1,004,000	1,496,000
	1,287,125	1,775,189
За вычетом оценочного резерва под ОКУ	(1,129)	(1,705)
Денежные средства и их эквиваленты	1,285,996	1,773,484

По состоянию на 31 декабря 2025 года инвестиционные депозиты Вакала размещены в АО «Исламский банк «ADCB» по ставке 14,5% годовых (на 31 декабря 2024 года: 13% годовых). Доход по данным депозитам за 2025 год составил 200,402 тыс. тенге (в 2024 году: 47,325 тыс. тенге) и отражен в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по статье «Доходы по инвестиционным депозитам Вакала».

Концентрация денежных средств и их эквивалентов

По состоянию на 31 декабря 2025 года денежные средства и их эквиваленты Компании, включая инвестиционные депозиты, были преимущественно размещены в АО «Исламский Банк «ADCB». Доля средств, размещенных в указанном банке, составила 99,96% от общей суммы денежных средств и их эквивалентов (на 31 декабря 2024 года: 91,51%).

5. Чистые инвестиции в финансовую аренду

тыс. тенге

	2025	2024
До одного года	7,629,047	7,569,776
От одного года, до пяти лет	9,668,274	9,658,623
Минимальные платежи к получению по финансовой аренде	17,297,321	17,228,399
За вычетом: незаработанного будущего финансового дохода		
До одного года	(721,663)	(682,621)
От одного года, до пяти лет	(3,376,313)	(3,389,278)
	(4,097,976)	(4,071,899)
	13,199,345	13,156,500
За вычетом: оценочного резерва под ОКУ	(497,972)	(514,901)
Чистые инвестиции в финансовую аренду	12,701,373	12,641,599

Анализ по размеру бизнеса клиентов приведен ниже:

тыс. тенге

	2025	2024
Финансовая аренда предприятиям малого и среднего бизнеса	11,532,640	11,312,035
Финансовая аренда крупным предприятиям	1,666,705	1,844,465
За вычетом: оценочного резерва под ОКУ	(497,972)	(514,901)
Чистые инвестиции в финансовую аренду	12,701,373	12,641,599

Примечания к финансовой отчетности

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

АО «Казахстанская Иджара Компания»

5. Чистые инвестиции в финансовую аренду (продолжение)

Анализ по срокам погашения дебиторской задолженности приведен ниже:

тыс. тенге	До 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет	Итого
На 31 декабря 2025						
Минимальные платежи к получению по финансовой аренде	7,629,047	4,949,150	2,880,208	1,696,645	142,271	17,297,321
Незаработанный будущий финансовый доход	(721,663)	(1,290,354)	(1,125,852)	(878,545)	(81,562)	(4,097,976)
Чистые инвестиции в финансовую аренду до вычета оценочного резерва под ОКУ	6,907,384	3,658,796	1,754,356	818,100	60,709	13,199,345
На 31 декабря 2024						
Минимальные платежи к получению по финансовой аренде	7,569,776	4,952,996	2,542,457	1,126,147	1,037,023	17,228,399
Незаработанный будущий финансовый доход	(682,621)	(1,249,488)	(967,484)	(551,576)	(620,730)	(4,071,899)
Чистые инвестиции в финансовую аренду до вычета оценочного резерва под ОКУ	6,887,155	3,703,508	1,574,973	574,571	416,293	13,156,500

Валовая балансовая стоимость

Компания применяет упрощенный подход по оценке ОКУ по дебиторской задолженности по финансовой аренде. Упрощенный подход не требует мониторинга изменений кредитного риска, и ОКУ моделируются в отношении ожидаемого срока службы аренды.

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости по дебиторской задолженности по финансовой аренде за год:

тыс. тенге	2025	2024
Валовая балансовая стоимость на 1 января	13,156,500	14,004,461
Новые созданные активы	8,380,163	8,410,748
Активы, которые были погашены	(8,339,298)	(9,265,613)
Курсовые разницы	1,980	6,904
На 31 декабря	13,199,345	13,156,500

Оценочный резерв под ОКУ

Ниже представлен анализ изменений резерва под ОКУ по дебиторской задолженности по финансовой аренде за год:

тыс. тенге	2025	2024
Валовая балансовая стоимость на 1 января	(514,901)	(490,270)
Новые созданные активы	(182,158)	(109,908)
Активы, которые были погашены	182,641	83,091
Активы, списанные за счет резерва	16,446	2,186
На 31 декабря	(497,972)	(514,901)

5. Чистые инвестиции в финансовую аренду (продолжение)

Модифицированная и реструктурированная дебиторская задолженность по финансовой аренде

В течение 2025 и 2024 годов Компания не модифицировала условия договоров по финансовой аренде и не признавала доход или убыток от модификации условий договоров по финансовой аренде, которая не приводит к прекращению признания.

Кредитное качество портфеля по финансовой аренде

тыс. тенге (если не указано иное)	Общая сумма инвестиций в финансовую аренду	Резерв под ОКУ	Чистые инвестиции в финансовую аренду	Резерв под ОКУ по отношению к
				общей сумме инвестиций в финансовую аренду, %
На 31 декабря 2025				
Финансовая аренда крупным предприятиям				
- непросроченная	1,666,705	(26,831)	1,639,874	1.61
- просроченная на срок менее 30 дней	-	-	-	-
Итого финансовая аренда крупным предприятиям	1,666,705	(26,831)	1,639,874	1.61
Финансовая аренда предприятиям малого и среднего бизнеса				
- непросроченная	10,026,421	(168,771)	9,857,650	1.68
- просроченная на срок менее 30 дней	931,685	(12,238)	919,447	1.31
- просроченная на срок от 30-89 дней	151,190	(6,242)	145,348	4.12
- просроченная на срок от 90-179 дней	152,586	(61,175)	91,411	40.09
- просроченная на срок более 180 дней	270,358	(222,715)	47,643	82.38
Итого финансовая аренда предприятиям малого и среднего бизнеса	11,532,640	(471,141)	11,061,499	4.09
Итого дебиторская задолженность по финансовой аренде	13,199,345	(497,972)	12,701,373	3.77
На 31 декабря 2024				
Финансовая аренда крупным предприятиям				
- непросроченная	1,844,465	(30,502)	1,813,963	1.65
- просроченная на срок менее 30 дней	-	-	-	-
Итого финансовая аренда крупным предприятиям	1,844,465	(30,502)	1,813,963	1.65
Финансовая аренда предприятиям малого и среднего бизнеса				
- непросроченная	10,211,396	(162,828)	10,048,568	1.59
- просроченная на срок менее 30 дней	385,579	(4,348)	381,231	1.13
- просроченная на срок от 30-89 дней	227,715	(8,324)	219,391	3.66
- просроченная на срок от 90-179 дней	93,416	(4,492)	88,924	4.81
- просроченная на срок более 180 дней	393,929	(304,407)	89,522	77.27
Итого финансовая аренда предприятиям малого и среднего бизнеса	11,312,035	(484,399)	10,827,636	4.28
Итого дебиторская задолженность по финансовой аренде	13,156,500	(514,901)	12,641,599	3.91

5. Чистые инвестиции в финансовую аренду (продолжение)

Обеспечение и иные механизмы повышения кредитного качества

В таблице ниже представлена информация об обеспечении и других средствах повышения качества активов по просроченной дебиторской задолженности по финансовой аренде (за вычетом оценочного резерва под ОКУ), по типам обеспечения, по состоянию на 31 декабря:

тыс. тенге	2025		2024	
	Дебиторская задолженность по финансовой аренде	Справедливая стоимость обеспечения, оцененного по состоянию на отчётную дату	Дебиторская задолженность по финансовой аренде	Справедливая стоимость обеспечения, оцененного по состоянию на отчётную дату
Просроченная финансовая аренда				
Транспортные средства	601,800	601,800	547,925	547,925
Машины и установки	602,049	602,049	205,918	205,918
Оборудование	—	—	25,225	25,225
Итого просроченная финансовая аренда	1,203,849	1,203,849	779,068	779,068

Вышеприведенная таблица исключает эффект стоимости избыточного обеспечения, это означает, что сумма обеспечения ограничена балансовой стоимостью дебиторской задолженности по финансовой аренде. Стоимость обеспечения включает только материальные активы.

На основании оценки подверженности риску, Компания получает дополнительное обеспечение. Вышеприведенная таблица исключает влияние такого дополнительного обеспечения.

В соответствии с классификацией Компании группы обеспечения в виде транспортных средств включают следующие виды имущества: легковые автомобили, автобусы, мотоциклы, внедорожные автомобили, грузовики малой грузоподъемности, грузовые автомобили и грузовые транспортные средства, комбайны, самосвалы, тракторы, экскаваторы, автопогрузчики, дорожные катки, бетоноукладчики и краны. Группа машин и установки включают экскаваторы-погрузчики, мини-погрузчики, бульдозеры, грейдеры, колёсные погрузчики, дорожно-строительную, коммунальную, горнодобывающую и другую специальную технику.

Возможность взыскания непросроченной аренды зависит в большей степени от кредитоспособности заёмщиков, чем от стоимости обеспечения, и Компания не всегда производит оценку обеспечения по состоянию на каждую отчётную дату.

Компания не переоценивает справедливую стоимость объектов аренды, связанных с исполнением дебиторской задолженности по аренде, с даты начала аренды.

По аренде, имеющей несколько видов обеспечения, информация раскрывается по типу обеспечения, наиболее значимому для оценки обеспечения.

Получение контроля над обеспечением

В течение 2025 года в собственность Компании поступили предметы лизинга на сумму 148,561 тыс. тенге (2024: 200,813 тыс. тенге), классифицированные в качестве запасов с целью дальнейшей реализации. Часть указанных активов была реализована в течение 2025 года. Согласно политике Компании, имущество, на которое обращено взыскание, реализуется на условиях немедленной оплаты либо передается по договорам Мурабаха, либо передается во вторичный финансовый лизинг в установленном порядке. Поступления от реализации используются для погашения соответствующей задолженности.

По состоянию на 31 декабря 2025 года запасы включают стоимость изъятых предметов лизинга в сумме 66,906 тыс. тенге. По состоянию на 31 декабря 2024 года запасы включали стоимость изъятых предметов лизинга в сумме 10,184 тыс. тенге, а также стоимость предметов, предназначенных для передачи в финансовую аренду, в сумме 1,599,455 тыс. тенге.

6. Дебиторская задолженность по договорам Мурабаха

Договора Мурабаха представляют собой покупку и продажу активов с наценкой (разница между покупной ценой и продажной ценой актива) с погашением в рассрочку. Максимальный срок действия договоров Мурабаха составляет 18 месяцев. Активы в сделках по продаже в рассрочку по договорам Мурабаха аналогичны активам по аренде (транспортные средства, машины и оборудование).

тыс. тенге	2025	2024
Валовая дебиторская задолженность по договорам Мурабаха	1,703,875	753,151
За вычетом: оценочного резерва под ОКУ	(13,865)	(4,472)
Чистая дебиторская задолженность по договорам Мурабаха	1,690,010	748,679

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующего резерва под ОКУ по дебиторской задолженности по договорам Мурабаха за год:

Валовая балансовая стоимость по договорам Мурабаха

тыс. тенге	2025	2024
На 1 января	753,151	530,604
Дебиторская задолженность по продажам	2,190,951	987,095
Погашенная дебиторская задолженность	(1,240,227)	(764,548)
На 31 декабря	1,703,875	753,151

Оценочный резерв под ОКУ

тыс. тенге	2025	2024
На 1 января	(4,472)	(2,945)
Дебиторская задолженность по продажам	(13,332)	(4,458)
Погашенная дебиторская задолженность	3,939	2,931
На 31 декабря	(13,865)	(4,472)

7. Инвестиции в совместное предприятие

В течение 2014 года Компания инвестировала 273,123 тыс. тенге во вновь созданную компанию, ЗАО «Лизинговая Компания Кыргызстан», которая была образована в Кыргызской Республике 29 сентября 2014 года. Основным видом деятельности совместного предприятия является предоставление финансовой аренды. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Компания контролировала 36.6% от общего количества акций совместного предприятия. При оценке доли совместного контроля Компания приняла во внимание тот факт, что решения относительно определенных видов деятельности, которые оказывают существенное влияние на доходность предприятия, требуют единодушного согласия двух третей сторон (66.7%), имеющих совместный контроль над предприятием.

Доли участия трех других инвесторов составляют 36.6%, 14.6% и 12.2%, соответственно, от общего количества акций в совместном предприятии.

В течение 2025 года ЗАО «Лизинговая Компания Кыргызстан» не объявляло и не выплачивало дивиденды (2024: дивиденды в размере 50,589 тыс. тенге).

В 2025 году Компания признала прибыль от инвестиций в совместное предприятие в размере 12,737 тыс. тенге (2024: убыток 11,724 тыс. тенге).

Изменения в балансовой стоимости инвестиции в совместное предприятие представлены следующим образом:

тыс. тенге	2025	2024
На 1 января	634,400	597,693
Доля в прибыли совместного предприятия	12,737	(11,724)
Дивиденды полученные	–	(50,589)
Пересчет валюты финансовой отчётности	(28,924)	99,020
На 31 декабря	618,213	634,400

Примечания к финансовой отчетности

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

АО «Казахстанская Иджара Компания»

7. Инвестиции в совместное предприятие (продолжение)

Следующая таблица представляет краткую финансовую информацию за 2025 и 2024 годы по компании ЗАО «Лизинговая Компания Кыргызстан», в том виде, в котором она представлена в финансовой отчетности совместного предприятия. В таблице также представлена сверка краткой финансовой информации с балансовой стоимостью доли участия Компании в ЗАО «Лизинговая Компания Кыргызстан».

тыс. тенге	2025	2024
Денежные средства и их эквиваленты	175,042	796,121
Чистые инвестиции в финансовую аренду	1,515,602	936,899
Прочие текущие активы	36,001	71,885
Прочие долгосрочные активы	13,599	5,821
Обязательства	(51,136)	(77,393)
Чистые активы	1,689,108	1,733,333
Доля участия в процентах	36.6%	36.6%
Балансовая стоимость доли участия в совместном предприятии	618,213	634,400

тыс. тенге	2025	2024
Чистый финансовый доход	175,602	103,162
Чистые доходы по операциям с иностранной валютой	8,149	(41,461)
Прочие операционные расходы	(143,125)	(85,223)
Расходы по корпоративному подоходному налогу	(5,827)	(8,510)
Прибыль за год	34,799	(32,032)
Доля участия в процентах	36.6%	36.6%
Доля Компании в прибыли за год	12,737	(11,724)

8. Основные средства

тыс. тенге	2025	2024
Первоначальная стоимость		
На 1 января	636,252	226,855
Поступления	143,798	429,890
Выбытия	(115,821)	(20,493)
На 31 декабря	664,230	636,252
Накопленный износ		
На 1 января	(173,893)	(175,256)
Начисление за год	(17,608)	(18,977)
Выбытия	115,821	20,340
На 31 декабря	(75,680)	(173,893)
Остаточная стоимость		
На 31 декабря	588,550	462,359

В 2024 году Компания приобрела недвижимость общей стоимостью 410,363 тыс. тенге, включающую жилой дом стоимостью 251,526 тыс. тенге и земельный участок стоимостью 158,837 тыс. тенге. Компания осуществляет реконструкцию данного объекта для использования в качестве офисного помещения, завершение которой запланировано на 2026 год. На 31 декабря 2025 года данный объект классифицируется как незавершенное строительство балансовой стоимостью 382,543 тыс. тенге (на 31 декабря 2024 года: 251,526 тыс. тенге).

9. Прочие активы

Прочие активы включают в себя следующие позиции по состоянию на 31 декабря:

тыс. тенге	2025	2024
Прочие финансовые активы		
Дебиторская задолженность по инвестиционным депозитам Вакала	3,856	–
Торговая дебиторская задолженность клиентов	25,146	32,581
Прочая дебиторская задолженность клиентов	59,754	52,374
За вычетом: оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ)	(44,390)	(43,742)
	44,366	41,213
Прочие нефинансовые активы		
Авансы на приобретение основных средств	102,470	–
Авансы, оплаченные поставщикам по административной деятельности	55,285	17,495
Прочие нефинансовые активы	7,015	9,428
	164,770	26,923
Прочие активы	209,136	68,136

Ниже представлен анализ изменений резерва под ОКУ по прочим финансовым активам за год:

тыс. тенге	2025	2024
На 1 января	(43,742)	(40,595)
Новые созданные прочие финансовые активы	(38,740)	(18,343)
Прочие финансовые активы, погашенные в течение периода	21,593	13,105
Прочие финансовые активы, списанные за счет резерва	16,499	2,091
На 31 декабря	(44,390)	(43,742)

Прочие финансовые активы в основном представлены дебиторской задолженностью клиентов, возникающей по возмещаемым затратам в рамках договоров финансового лизинга, а также начисленным, но не полученным доходом по инвестиционным депозитам Вакала.

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки в основном сформирован по указанной дебиторской задолженности, поскольку она связана с договорами финансового лизинга, по которым наблюдается увеличение кредитного риска, включая наличие просроченной задолженности.

10. Задолженность по соглашениям о финансировании

Задолженность по соглашениям о финансировании включает в себя следующие позиции по состоянию на 31 декабря:

тыс. тенге	валюта	процентная ставка, %	срок погашения	2025	2024
АО "Фонд развития предпринимательства "ДАМУ"	KZT	9.5-10.5	2025-2027	871,563	1,306,354
АО "Фонд развития предпринимательства "ДАМУ"	KZT	9.5	2025-2028	1,310,723	1,833,785
Исламская Корпорация по развитию частного сектора	KZT	18.47	2025-2029	2,213,034	2,480,271
				4,395,320	5,620,410

В 2020 году Компания заключила Рамочное соглашение о продаже товаров в рассрочку № 52 с АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» («ДАМУ») с общим лимитом финансирования в размере 3,000,000 тыс. тенге. Заемные средства были получены под ставки 9.5% и 10.5% со сроком погашения в 2027 году.

В 2021 году Компания заключила второе Рамочное соглашение о продаже товаров в рассрочку № 313 с ДАМУ с общим лимитом финансирования в размере 3,360,000 тыс. тенге. Заемные средства были получены под ставку 9.5% со сроком погашения в 2028 году.

10. Задолженность по соглашениям о финансировании (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2025 года задолженность по соглашению о финансировании обеспечена лизинговыми активами, принадлежащие Компании с общей залоговой стоимостью размере 3,850,072 тыс. тенге (2024: 4,538,240 тыс. тенге) и дебиторской задолженностью по финансовой аренде в размере 3,042,460 тыс. тенге (2024: 3,208,539 тыс. тенге).

В течение 2025 года начисленные расходы по вознаграждению по средствам, полученным от ДАМУ, отраженные в составе финансовых расходов в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, составили 271,981 тыс. тенге (2024: 363,232 тыс. тенге).

Компания обязана в соответствии с условиями соглашения о финансировании соблюдать установленные финансовые ковенанты в отношении средств, полученных от ДАМУ. Финансовые ковенанты включают показатели, характеризующие уровень долговой нагрузки, качество портфеля и структуру активов (включая, но не ограничиваясь, соотношением заемных и собственных средств, долей проблемных активов и долей временно свободных средств). По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Компания соответствовала всем требованиям финансовых ковенантов.

5 сентября 2024 года Компания заключила Рамочное соглашение о финансировании Товарной Мурабахи с «Исламской корпорацией по развитию частного сектора» (ICD) на общую сумму 10,000 тыс. долларов США (эквивалент), при этом в соответствии с условиями соглашения финансирование предоставляется в тенге. Первый транш в размере 2,465,500 тыс. тенге, в эквиваленте 5,000 тыс. долларов США, был получен 15 ноября 2024 года по ставке 18,47% годовых и сроком погашения в 2029 году.

По состоянию на 31 декабря 2025 года задолженность по соглашению о финансировании обеспечена дебиторской задолженностью по финансовой аренде в размере 4,221,912 тыс. тенге (2024: 4,495,914 тыс. тенге).

В течение 2025 года начисленные расходы по вознаграждению по средствам, полученным от ICD, отраженные в составе финансовых расходов в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, составили 468,411 тыс. тенге (2024: 59,632 тыс. тенге).

Компания обязана в соответствии с условиями соглашения о финансировании соблюдать установленные финансовые ковенанты в отношении средств, полученных от ICD. Финансовые ковенанты включают показатели, характеризующие уровень долговой нагрузки, качество портфеля, операционную эффективность, концентрацию кредитного риска, а также обеспеченность залогом (включая, но не ограничиваясь, соотношением заемных и собственных средств, долей проблемных активов, соотношением расходов и доходов, максимальным размером риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков и коэффициентом покрытия залогом). По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Компания соответствовала требованиям данных ковенантов.

Движение задолженности по соглашениям о финансировании

тыс. тенге

	2025	2024
На 1 января	5,620,410	4,097,992
Поступление средств	–	2,465,500
Погашение	(1,219,439)	(945,495)
Прочее	5,651	2,413
На 31 декабря	4,395,320	5,620,410

Статья «Прочее» включает эффект начисленных, но еще не выплаченных финансовых расходов по задолженности по финансированию. Компания классифицирует такие расходы как денежные потоки от операционной деятельности.

11. Прочие обязательства

тыс. тенге	2025	2024
Счет благотворительных выплат	39,829	26,426
Начисленные премии	184,813	125,169
Начисленные расходы по неиспользованным отпускам	31,282	25,536
Налоги к уплате, кроме корпоративного подоходного налога	16,937	13,769
Начисленные прочие расходы	93,550	–
Оценочный резерв по налоговым рискам	58,967	58,967
Прочие	10,648	25,363
	436,026	275,230

Счет благотворительных выплат отражает задолженность Компании по перечислению на благотворительные проекты в соответствии с программами, утвержденными Советом директоров и Советом по принципам исламского финансирования, за счет штрафов, полученных по договорам финансового лизинга и договорам Мурабаха (Прим. 15). Указанная задолженность будет направлена на указанные цели в следующем отчетном периоде.

Налоговое законодательство Республики Казахстан не содержит четких положений в отношении налогообложения сделок исламского финансирования, таких как Мурабаха. Руководство Компании не может быть полностью уверено в том, что его интерпретация налогообложения сделок исламского финансирования будет равнозначна интерпретации таких сделок налоговыми органами Республики Казахстан. По этой причине в 2024 году руководство Компании приняло решение начислить оценочный резерв на сумму возможного налога в размере 58,967 тыс. тенге и отразило такие расходы на резерв в составе прочих расходов в отчете о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе. По состоянию на 31 декабря 2025 года указанный резерв не был использован и сохраняется в полном объеме, поскольку неопределенность в отношении налогового подхода к указанным операциям остается.

12. Собственный капитал

Акционерный капитал

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов разрешенный к выпуску уставный капитал Компании состоит из 6,040,000 простых акций. Выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал состоит из 4,224,362 простых акций со стоимостью размещения 1 тыс. тенге за одну простую акцию.

Владельцы простых акций имеют право на получение дивидендов на основе равного распределения и в соответствии с финансовыми результатами, отраженными в соответствии с МСФО.

Резерв по пересчету иностранной валюты

Резерв по пересчету иностранной валюты используется для учета курсовых разниц, возникающих в результате пересчета финансовой отчетности совместного предприятия, функциональной валютой которого является кыргызский сом, в тенге, являющийся валютой представления финансовой отчетности Компании.

Резерв по предоперационным расходам

В 2013 году Компания отразила сумму 120,345 тыс. тенге, которая подлежит возмещению акционерам Компании, рассчитанную на основе оценки предоперационных расходов, понесенных акционерами, и сумм, выплаченных частному лицу, которое было назначено ответственным за осуществление финансово-хозяйственной деятельности и представление интересов акционеров перед третьими лицами до образования Компании. Это решение было согласовано на собрании акционеров. По состоянию на 31 декабря 2014 года сумма была частично признана как резерв по предоперационным расходам в размере 110,670 тыс. тенге как дебет в собственном капитале, а сумма 9,675 тыс. тенге была признана как оборудование, переданное Компании.

По состоянию на 31 декабря 2024 года сумма резерва по предоперационным расходам составила 110,670 тыс. тенге. В течение 2025 года указанный резерв был полностью перенесен на счет нераспределенной прибыли на основании решения акционеров Компании.

Дивиденды

В соответствии с решением Общего собрания Акционеров от 9 июня 2025 года, Компания объявила и выплатила дивиденды в денежной форме в сумме 498,474 тыс. тенге, за год, закончившийся 31 декабря 2024 года. В соответствии с решением Общего собрания Акционеров от 7 июня 2024 года, Компания объявила и выплатила дивиденды в денежной форме в сумме 499,995 тыс. тенге, за год, закончившийся 31 декабря 2023 года.

Примечания к финансовой отчетности

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

АО «Казахстанская Иджара Компания»

13. Финансовые расходы

В таблице ниже представлены финансовые расходы Компании, отраженные в составе прибыли или убытка за год:

тыс. тенге	Прим.	2025	2024
Расходы по соглашению с АО "Фонд развития предпринимательства "ДАМУ"	10	(271,981)	(363,232)
Расходы по соглашению с "Исламская Корпорация по развитию частного сектора"	10	(468,411)	(59,632)
Расходы по аренде		–	(911)
		(740,392)	(423,775)

14. (Расходы)/доходы по кредитным убыткам, нетто

В таблице ниже представлены расходы по оценочному резерву под ОКУ по финансовым инструментам, отраженные в составе прибыли или убытка за год:

тыс. тенге	Прим.	2025	2024
Денежные средства и их эквиваленты		576	(1,004)
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	5	483	(28,908)
Дебиторская задолженность по договорам Мурабаха	6	(9,393)	(1,527)
Прочие финансовые активы	9	(17,148)	(3,147)
		(25,482)	(34,586)

15. Прочие доходы

В таблице ниже представлены прочие доходы, отраженные в составе прибыли или убытка, которые включают:

тыс. тенге	2025	2024
Комиссии за анализ документации по финансированию	15,717	24,197
Штрафы	42,238	33,268
Доход от аренды после окончания срока лизинга	21,608	–
Доход от реализации основных средств	83	326
Штраф за расторжение договора	11,754	14,420
Агентское вознаграждение	2,496	25,244
Доход от продажи изъятых предметов лизинга	43,306	47,436
Прочие комиссии	27,145	–
Прочее	1,750	2,234
	166,097	147,125

По состоянию на 31 декабря 2025 года штрафы в сумме 42,238 тыс. тенге, признанные в качестве прочих доходов, подлежат направлению на благотворительные цели в соответствии с требованиями Шариата и Политикой благотворительности Компании. В течение 2025 года часть указанных сумм в размере 39,298 тыс. тенге была перечислена в Благотворительный фонд и признана в составе расходов на благотворительность (Прим. 16). Оставшаяся сумма будет использована на благотворительные цели в следующем отчетном периоде и отражена в составе обязательств (Прим. 11).

Примечания к финансовой отчетности

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

АО «Казахстанская Иджара Компания»

16. Общие и административные расходы

В таблице ниже представлены общие и административные расходы, отраженные в составе прибыли или убытка, которые включают:

тыс. тенге	2025	2024
Расходы на персонал	760,920	653,888
Профессиональные услуги	82,503	22,872
Расходы на содержание офиса	54,838	26,644
Вознаграждение и связанные расходы членов Совета директоров	48,417	37,581
Благотворительность	39,298	33,268
Информационно-технологические услуги	36,370	35,431
Членские взносы в профессиональные ассоциации	29,114	1,122
Износ и амортизация	17,606	18,978
Налоги, кроме корпоративного подоходного налога	14,376	29,777
Командировочные расходы	9,109	7,395
Транспортные расходы	7,919	4,919
Расходы по изъятым лизинговым активам	6,863	3,149
Расходы на маркетинг	5,041	–
Услуги связи и почтовые расходы	3,005	2,965
Страхование	2,698	1,930
Комиссии банков	2,398	4,823
Консалтинговые услуги	379	54,423
Прочее	2,495	2,874
	1,123,349	942,039

17. Налогообложение

Доход Компании облагается налогом только в Республике Казахстан. В соответствии с налоговым законодательством, применимая ставка корпоративного подоходного налога в 2025 и 2024 годах составляет 20%. В 2025 и 2024 годах у Компании отсутствовали расходы по текущему корпоративному подоходному налогу вследствие наличия налогового освобождения по доходам от финансовой аренды.

Сверка между расходами по корпоративному подоходному налогу, отраженными в данной финансовой отчетности, и прибылью до налогообложения, умноженной на нормативную ставку налога за годы, закончившиеся 31 декабря, представлена следующим образом:

тыс. тенге	2025	2024
Прибыль до налогообложения	1,383,702	1,347,375
Нормативная ставка налога	20%	20%
Теоретические расходы по корпоративному подоходному налогу, рассчитанные по нормативной ставке	276,740	269,475
Необлагаемый налогом доход по дебиторской задолженности по финансовой аренде	(356,965)	(320,617)
Доля в прибыли совместного предприятия, не облагаемые налогом	(2,547)	(2,345)
Не относимые на вычет/(необлагаемые налогом) доход/(расходы) по кредитным убыткам	5,096	6,917
Операционные расходы, не относимые на вычет	16,141	27,385
Изменение непризнанных отложенных налоговых активов	61,535	19,185
Расходы по корпоративному подоходному налогу	–	–

Активы и обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов активы по отложенному корпоративному подоходному налогу не признаются, поскольку отсутствуют убедительные доказательства того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль в объеме, достаточном для использования вычитаемых временных разниц.

17. Налогообложение (продолжение)

Активы и обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу на 31 декабря включают в себя следующее:

тыс. тенге	2025	2024
Начисленные расходы по неиспользованным отпускам и премиям	43,219	30,141
Начисленные административные расходы	14,753	3,564
Отложенный доход	55,532	17,747
Начисленные доходы по операциям в иностранной валюте	933	4,054
Отложенные расходы по финансированию	(6,049)	(8,683)
Основные средства и нематериальные активы	472	502
Активы по отложенному корпоративному подоходному налогу	108,860	47,325
Непризнанные активы по отложенному корпоративному подоходному налогу	(108,860)	(47,325)
	-	-

18. Управление рисками**Введение**

Управление рисками лежит в основе лизинговой деятельности 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.

Политики и процедуры по управлению рисками

Внутренние документы Компании по управлению рисками разработаны с целью выявления и анализа рисков, которым подвергается Компания. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых лизинговых продуктов и услуг и появляющейся лучшей практики.

Стратегия по управлению рисками отражена во внутренних документах Компании.

Целями политики по управлению рисками являются:

- Своевременная идентификация рисков в рамках внутренних бизнес-процессов;
- Соответствующий порядок проведения лизинговых операций и сделок;
- Контроль за соблюдением законодательства и нормативных правовых актов, а также этических норм и профессиональных стандартов;
- Минимизация текущих и возможных потерь от лизинговых операций.

Система управления рисками устанавливается под руководством Совета директоров и включает внутренние политики, процедуры, лимиты риска и ключевые показатели риска. Совет директоров Компании несёт ответственность за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, оценку риск-профиля и утверждение склонности к риску Компании в соответствии со стратегией её роста, утверждение лимитов риска и ключевых показателей, а также за одобрение крупных сделок. Контроль за соблюдением лимитов риска Компании и ключевых показателей риска регулярно предоставляются Совету директоров и/или комитету Совета директоров.

В обязанность Исполнительного комитета, как подкомитета Совета директоров, входит оценка и контроль кредитных рисков и надзор за оптимальной структурой активов и обязательств, и мерами по управлению рисками, связанными с размещением активов и привлечением финансовых ресурсов.

Генеральный директор несёт ответственность за мониторинг, управление и реализацию политик по рискам и мер по снижению рисков.

Оптимальная структура активов и обязательств Компании устанавливается годовым бюджетом и бизнес-планом Компании, которые утверждаются Советом директоров. Управление рыночным риском и риском ликвидности, осуществляется Комитетом по управлению активами и пассивами (далее – «КУАП») на ежемесячной основе.

18. Управление рисками (продолжение)**Рыночный риск**

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных переменных, например, обменных курсов иностранных валют, ставок вознаграждения, кредитных спредов и цен на акции, окажут негативное влияние на прибыль Компании или на стоимость имеющихся у неё портфелей финансовых инструментов. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения ставок вознаграждения, а также других ценовых рисков.

Задачей управления рыночным риском является управление и контроль подверженности рыночному риску в пределах склонности Компании к риску, при этом обеспечивая оптимизацию доходности, получаемой за принятый риск.

Управление рыночным риском осуществляет КУАП.

Компания управляет рыночным риском путем установления лимитов и ключевых показателей риска, которые определяются и утверждаются Советом директоров, и включают лимиты по валютной позиции, лимиты в отношении риска пересмотра ставок вознаграждения на основе определенной временной корзины. Контроль указанных рисков осуществляется на регулярной основе руководством и КУАП, и отчет предоставляется Совету директоров.

Риск изменения ставок вознаграждения

Риск изменения ставок вознаграждения – это риск изменения дохода Компании или стоимости её портфелей финансовых инструментов вследствие изменения ставок вознаграждения.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов у Компании не было финансовых инструментов с плавающей процентной ставкой.

Валютный риск

У Компании имеются активы и обязательства, в долларах США или тенге, скорректированные с учётом изменений обменных курсов валют. Валютный риск возникает в случаях, когда имеющиеся или индексируемые активы, выраженные в какой-либо иностранной валюте, больше или меньше по величине обязательств, выраженных в той же валюте.

Руководство и КУАП осуществляют управление валютным риском путем мониторинга открытой валютной позиции, исходя из предполагаемого обесценения тенге и прочих макроэкономических индикаторов, и утверждая методы защиты от валютного риска, что позволяет Компании свести к минимуму убытки от значительных колебаний курса иностранных валют.

По состоянию на 31 декабря 2025 года валютный риск Компании представлен чистыми инвестициями в финансовую аренду в размере 41,512 тыс. тенге (2024: 191,671 тыс. тенге). Валютные обязательства отсутствуют, в связи с чем чистая валютная позиция Компании соответствует указанным суммам.

В течение 2025 и 2024 годов Компания не заключала договоры финансовой аренды в тенге, предусматривающие индексацию, привязанную к изменениям обменного курса доллара США.

Укрепление (ослабление) тенге по отношению к доллару США на 15% (2024: 19%) по состоянию на 31 декабря привело бы к увеличению (уменьшению) чистой прибыли на 6,227 тыс. тенге (2024: 36,417 тыс. тенге). Этот анализ предполагает, что все остальные переменные остаются постоянными.

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заёмщиком или контрагентом Компании. Таким образом, процесс оценки кредитного риска является важным компонентом надлежащей практики управления кредитным риском, который позволяет Компании использовать структурированный и объективный подход к оценке и количественному определению кредитного качества своих активов.

Основой управления кредитным риском является организация лизинговых операций и Мурабаха Компании в соответствии с внутренними документами Компании.

Для минимизации кредитного риска при осуществлении лизинговых операций и Мурабаха Компания выполняет следующее:

18. Управление рисками (продолжение)

- Мониторинг финансового состояния лизингополучателей и сохранности предметов лизинга и предметов залога приобретаемого через Мурабаха с целью своевременного выявления условий или событий, которые могут отрицательно повлиять на платежеспособность лизингополучателей;
- Мониторинг целевого использования оборудования, полученного по договорам лизинга и Мурабаха;
- Диверсификацию лизингового портфеля и Мурабаха посредством распределения ресурсов между лизингополучателями из различных географических регионов, отраслей и типов предприятий;
- Пересматривает и обновляет на регулярной основе процедуры для пересмотра и одобрения кредитных заявок, методологий для оценки кредитоспособности клиентов, требований для кредитных документации.

Управление кредитным риском и его мониторинг в установленных пределах осуществляется Генеральным директором и Исполнительным комитетом, учрежденным Советом директоров.

Компания проводит постоянный мониторинг состояния отдельных проектов и на регулярной основе проводит переоценку платежеспособности своих заёмщиков. Процедуры переоценки основываются на анализе финансовой отчётности заёмщика на последнюю отчётную дату или иной информации, предоставленной самим заёмщиком или полученной Компанией другим способом. Помимо анализа отдельных заёмщиков, Совет директоров проводит оценку кредитного портфеля в целом в отношении концентрации проектов и рыночных рисков.

Максимальный уровень кредитного риска, как правило, отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отчёте о финансовом положении. Возможность взаимозачёта активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

Максимальный уровень подверженности кредитному риску в отношении финансовых активов по состоянию на отчётную дату может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге

	2025	2024
Активы		
Денежные средства и их эквиваленты	1,287,125	1,775,189
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	13,199,345	13,156,500
Дебиторская задолженность по договорам Мурабаха	1,703,875	753,151
Прочие финансовые активы	80,900	30,115
Итого максимальная сумма подверженности кредитному риску	16,275,245	15,714,955

Оценка обесценения

Компания использует модель ОКУ при определении резерва под обесценение финансовых активов, дебиторской задолженности по финансовой аренде и дебиторской задолженности по договорам Мурабаха.

Сумма ОКУ определяется как разница между денежными потоками, причитающимися Компании в соответствии с договорными условиями актива, и денежными потоками, которые Компания ожидает получить, используя вероятность дефолта актива.

При определении денежных потоков, которые Компания ожидает получить, она использует подход на основе суммы предельных убытков, в соответствии с которым ОКУ рассчитываются как сумма предельных убытков, которые являются результатом всех возможных событий дефолта в течение срока службы актива. Предельные убытки определяются на основе отдельных параметров, которые оценивают риски и убытки в случае наступления дефолта, и предельной вероятности дефолта в течение определенного периода времени, обусловленного тем, что риск сохранился в течение этого периода.

ОКУ являются взвешенной с учётом вероятности оценкой приведенной стоимостью всех ожидаемых недополучений денежных средств (то есть, средневзвешенное значение кредитных убытков с соответствующими рисками дефолта, возникших в данный период времени, с применением в качестве весовых коэффициентов). Оценки ОКУ являются непредвзятыми (то есть, нейтральными, не консервативными, не склоняющимися к оптимизму или пессимизму) и определяются путем оценки диапазона возможных результатов.

Как правило, расчёты ОКУ основаны на трёх компонентах:

- Вероятность дефолта (PD) – это оценка вероятности дефолта в течение заданного временного промежутка, который руководство Компании устанавливает на основе исторических показателей дефолта в течение ожидаемого срока службы актива, скорректированных на прогнозные оценки, такие как ключевые макроэкономические и микроэкономические показатели и допущения руководства относительно взаимосвязи между этими прогнозами и суммами и сроками возмещения от клиентов;

18. Управление рисками (продолжение)

- Величина, подверженная риску дефолта (EAD), представляет собой расчётную оценку величины, подверженной дефолту на какую-либо дату в будущем, с учётом ожидаемых изменений этой величины после отчётной даты, включая выплаты основной суммы долга и вознаграждения и погашения предоставленных финансовых средств;
- Уровень потерь при дефолте (LGD) представляет собой расчётную оценку убытков, возникающих в случае наступления дефолта. Данный показатель рассчитывается исходя из разницы между предусмотренными договором денежными потоками и теми денежными потоками, которые Компания ожидает получить, в том числе в результате реализации обеспечения, если таковые имеются. Данный показатель обычно выражается в процентах по отношению к EAD.

Компания, учитывая характер бизнеса, в котором она работает, признает и оценивает обесценение активов по финансовой аренде и Мурабаха, применяя упрощенный подход. Этот подход не требует мониторинга увеличения кредитного риска, и Компания оценивает ОКУ за весь срок жизни актива при первоначальном признании на максимальный срок действия договора, включая варианты продления, и распределяет оценочный резерв под ОКУ ежемесячно до полного погашения/получения актива. После первоначального признания оценочного резерв под ОКУ корректируется вверх или вниз через прибыль и убыток на каждую отчётную дату, так как вероятности получения и восстановления могут изменяться. События дефолта определяется как просроченный на 90 дней или в случае наличия одной из нижеследующего:

- Нерегулярные платежи;
- Коммерческий крах;
- Плохие финансовые показатели / денежные потоки по результатам финансового мониторинга;
- Закрытие бизнеса;
- Банкротство;
- Разногласия между партнерами;
- Судебные разбирательства со стороны третьих лиц;
- Потеря залога;
- Работник клиента, принимающий ключевые решения, умер, покинул страну или заключен в тюрьму, и такие обстоятельства приводят к тому, что бизнес оказывается в тупике;
- Мошенничество;
- Частая (более двух раз в течение календарного года) реструктуризация;
- Отсутствует определенный источник оплаты;
- Отсутствие сотрудничества клиента с Компанией.

На основе ОКУ Компания распределяет оценочные резервы под ОКУ для действующих активов по финансовой аренде и Мурабаха, а те, которые просрочены на срок до 89 дней, рассчитываются в конце каждого месяца по непогашенному остатку активов с использованием приведенной ниже матрицы обесценения:

<i>Срок*</i>	<u>Ставка обесценения</u>
>30 месяцев	2.0%
25-30 месяцев	1.5%
13-24 месяца	1.0%
До 12 месяцев	0.5%

* Оставшийся срок до погашения финансовых активов.

Каждый недействующий актив по финансовой аренде оценивается индивидуально на основе прогнозных оценок ожидаемого возмещения актива в виде погашения задолженности, поступлений от продажи арендованных активов или обеспечения, если таковые имеются. Результаты оценки рассчитываются с использованием будущих денежных потоков и включают в себя следующее:

18. Управление рисками (продолжение)

- Чистая приведенная стоимость будущих денежных потоков от ожидаемого возмещения задолженности, поступлений от продажи арендованных активов и обеспечения, если таковое имеется;
- Чистый непогашенный остаток актива по финансовой аренде;
- Положительная разница между чистым непогашенным остатком актива и чистой приведенной стоимостью денежных потоков представляет собой сумму оценочного резервов под ОКУ, которые необходимо признать в отношении оцениваемого недействующего актива;
- Отрицательная разница между чистым непогашенным остатком актива и чистой приведенной стоимостью денежных потоков представляет собой сумму оценочного резервов под ОКУ, подлежащих восстановлению в отношении оцениваемого недействующего актива.

Компания распределяет резервы под ОКУ для недействующего актива по финансовой аренде или Мурабаха, используя следующую матрицу обесценения:

Срок просроченной задолженности	Ставка обесценения
90-179 дней	5.0%
180-269 дней	25.0%
270-364 дней	50.0%
365 дней и более	100.0%

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 ставкам прибыли по активам и обязательствам является основополагающим моментом в управлении риском ликвидности для финансовых институтов, включая Компанию. Вследствие разнообразия проводимых операций и связанной с ними неопределенности полное соответствие по срокам погашения активов и обязательств не является для финансовых институтов обычной практикой. Такое несоответствие 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.

КУАП регулярно осуществляет мониторинг и контроль за риском ликвидности посредством проведения анализа уровня риска ликвидности для принятия мер по снижению риска потери ликвидности Компанией. Управление текущей ликвидностью осуществляется Финансовым департаментом, который проводит операции на денежных рынках для поддержания текущей ликвидности и оптимизации денежных потоков.

Политика Компании в области управления ликвидностью в обязательном порядке предусматривает:

- Прогнозирование денежных потоков по основным иностранным валютам и анализ уровня соответствующих ликвидных активов;
- Наличие разных источников финансирования;
- Управления концентрацией и структурой заёмных средств;
- Разработки планов по привлечению финансирования за счёт заёмных средств;
- Разработки резервных планов по поддержанию ликвидности и заданного уровня финансирования.

КУАП еженедельно проводит мониторинг позиции по ликвидности, и решения в отношении управления ликвидностью Компании принимаются в соответствии с потребностями деловой стратегии Компании, рыночной конъюнктурой и внутренними политиками Компании.

18. Управление рисками (продолжение)

Анализ финансовых обязательств по оставшимся договорным срокам погашения

В таблицах ниже представлены сводные данные о сроках погашения финансовых обязательств Компании на 31 декабря на основе договорных не дисконтированных обязательств по погашению.

тыс. тенге	Менее 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Итого
2025						
Финансовые обязательства						
Задолженность по соглашениям о финансировании	104,497	742,544	1,308,530	3,499,658	–	5,655,229
	104,497	742,544	1,308,530	3,499,658	–	5,655,229
2024						
Финансовые обязательства						
Задолженность по соглашениям о финансировании	131,406	514,944	1,118,521	5,874,663	–	7,639,534
	131,406	514,944	1,118,521	5,874,663	–	7,639,534

19. Управление капиталом

Целью Компании при управлении капиталом является обеспечение финансовой устойчивости Компании для продолжения развития деятельности путем оптимизации уставного капитала. Компания не является объектом внешним регулятивных требований в отношении капитала.

20. Договорные и условные обязательства**Политические и экономические условия**

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

Страхование

Рынок страховых услуг в Республике Казахстан находится на стадии становления и многие формы страхования, распространённые в других странах мира, пока не доступны в Республике Казахстан. Компания не имеет полной страховой защиты в отношении убытков, вызванных остановками деятельности, или возникших обязательств перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесённым объектам недвижимости или окружающей среде в результате аварий или деятельности Компании.

До тех пор, пока Компания не будет иметь адекватного страхового покрытия, существует риск того, что утрата или повреждение определённых активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Компании.

Юридические вопросы

В ходе осуществления обычной деятельности Компания является объектом различных судебных процессов и исков. По мнению руководства, вероятные обязательства (при их наличии), возникающие в результате таких исков или претензий, не окажут существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании в будущем. На 31 декабря 2025 и 2024 годов в данной финансовой отчётности не были сформированы резервы по любому из таких исков или требований.

20. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Налогообложение

Положения различных законодательных и нормативно-правовых актов не всегда четко сформулированы, и их интерпретация зависит от мнения инспекторов налоговых органов на местах и должностных лиц Министерства финансов Республики Казахстан. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами. Существующий режим штрафов за заявленные или обнаруженные нарушения казахстанских законов, постановлений и соответствующих нормативно-правовых актов весьма суров. Штрафные санкции включают конфискацию спорной суммы (за нарушение валютного законодательства), а также штрафы в размере 50% от суммы неоплаченных налогов или более.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Республике Казахстан 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.

21. Операции со связанными сторонами

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

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

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

Вознаграждение ключевого управленческого персонала включает:

тыс. тенге	2025	2024
Вознаграждение ключевому управленческому персоналу	204,500	182,011
Выплаты членам Совета директоров	29,996	29,940
	234,496	211,951

Операции с другими связанными сторонами

тыс. тенге	2025		2024	
	Акционеры	Компании под общим контролем	Акционеры	Компании под общим контролем
Отчет о финансовом положении				
Активы:				
Денежные средства и их эквиваленты	143,495	475	128,497	23
Инвестиционные депозиты Вакала	1,004,000	—	1,496,000	—
Обязательства:				
Финансовые обязательства	(2,161,313)	—	(2,422,084)	—
Прибыль или убыток				
Доходы по инвестиционным депозитам Вакала	200,402	—	47,325	—
Банковские комиссии	(1,501)	(632)	(1,806)	(275)
Финансовые расходы	(468,411)	—	(59,632)	—

21. Операции со связанными сторонами (продолжение)

В 2024 году Компания заключила Рамочное соглашение о финансировании Товарной Мурабахи с «Исламская корпорация по развитию частного сектора», являющейся акционером Компании, и получила финансирование на сумму 5,000 тыс. долларов США со сроком погашения в 2029 году (Прим. 10).

За 2025 год начисленные финансовые расходы по данному соглашению составили 468,411 тыс. тенге (2024: 59,632 тыс. тенге) (Прим. 13).

Денежные средства и их эквиваленты, а также инвестиционные депозиты Вакала размещены в банках, являющихся связанными сторонами, включая АО «Исламский Банк «ADCB» и АО «Исламский Банк «Заман-банк».

По состоянию на 31 декабря 2025 года резерв под ожидаемые кредитные убытки, признанный в отношении остатков со связанными сторонами, составил 916 тыс. тенге (2024: 1,342 тыс. тенге).

Остатки по активам со связанными сторонами не обеспечены, являются вознаграждаемыми (при наличии соответствующих условий) и подлежат погашению денежными средствами. Финансовые обязательства перед связанными сторонами являются вознаграждаемыми и обеспечены (Прим. 10).

22. Оценка справедливой стоимости

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

тыс. тенге

	Дата оценки	Оценка справедливой стоимости с использованием			Итого
		Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)	Значительные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)	
На 31 декабря 2025					
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2024	1,287,125	—	—	1,287,125
Чистые инвестиции в финансовую аренду	31 декабря 2024	—	—	12,789,497	12,789,497
Дебиторская задолженность по договорам Мурабаха	31 декабря 2024	—	—	1,701,359	1,701,359
Прочие финансовые активы	31 декабря 2024	—	—	40,510	40,510
Обязательства					
Кредиторская задолженность поставщикам	31 декабря 2024	—	3,628	—	3,628
Задолженность по соглашениям о финансировании	31 декабря 2024	—	—	4,219,612	4,219,612
На 31 декабря 2024					
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2023	1,775,189	—	—	1,775,189
Чистые инвестиции в финансовую аренду	31 декабря 2023	—	—	13,011,806	13,011,806
Дебиторская задолженность по договорам Мурабаха	31 декабря 2023	—	—	757,658	757,658
Прочие финансовые активы	31 декабря 2023	—	—	30,115	30,115
Обязательства					
Кредиторская задолженность поставщикам	31 декабря 2023	—	15,993	—	15,993
Задолженность по соглашениям о финансировании	31 декабря 2023	—	—	5,376,752	5,376,752

22. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, не учитываемых по справедливой стоимости

Ниже приводится сравнение балансовой стоимости и справедливой стоимости в разрезе классов финансовых инструментов Компании, которые не отражаются по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении.

тыс. тенге	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Непризнанный доход/(убыток)
На 31 декабря 2025			
Финансовые активы			
Денежные средства и их эквиваленты	1,287,125	1,287,125	–
Чистые инвестиции в финансовую аренду	12,701,373	12,789,497	88,124
Дебиторская задолженность по договорам Мурабаха	1,690,610	1,701,359	11,349
Прочие финансовые активы	40,510	40,510	–
Финансовые обязательства			
Кредиторская задолженность поставщикам	3,628	3,628	–
Задолженность по соглашениям о финансировании	4,395,320	4,219,612	175,181
Итого непризнанное изменение нереализованной справедливой стоимости			275,181
На 31 декабря 2024			
Финансовые активы			
Денежные средства и их эквиваленты	1,775,189	1,775,189	–
Чистые инвестиции в финансовую аренду	12,641,599	13,011,806	370,207
Дебиторская задолженность по договорам Мурабаха	748,679	757,658	8,979
Прочие финансовые активы	30,115	30,115	–
Финансовые обязательства			
Кредиторская задолженность поставщикам	15,993	15,993	–
Задолженность по соглашениям о финансировании	5,620,410	5,376,752	243,658
Итого непризнанное изменение нереализованной справедливой стоимости			622,844

Методики оценки и допущения

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

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равно их балансовой стоимости

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости. Данное допущение также применяется к размещениям на инвестиционных депозитах Вакала.

Финансовые инструменты с фиксированной ставкой

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

По активам, справедливая стоимость которых раскрывается в финансовой отчетности, будущие денежные потоки дисконтируются по справедливой рыночной ставке финансовых инструментов со схожими сроками погашения. Указанный подход применяется при определении справедливой стоимости чистых инвестиций в финансовую аренду и дебиторской задолженности по договорам Мурабаха. По состоянию на 31 декабря 2025 года среднее значение рыночной ставки составляло 21.5% и 20.1% соответственно (31 декабря 2024 года: 18.75% и 17.9% соответственно).

22. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

По обязательствам, справедливая стоимость которых раскрывается в финансовой отчетности, будущие денежные потоки дисконтируются по средней рыночной ставке финансовых инструментов со схожими сроками погашения. По состоянию на 31 декабря 2025 года среднее значение рыночной ставки составляло 20.1% (31 декабря 2024 года: 18.7%).

23. Средние эффективные ставки вознаграждения

Нижеследующая таблица отражает активы и обязательства со ставкой вознаграждения Компании и соответствующие им средние эффективные ставки вознаграждения по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов. Данные ставки вознаграждения отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

тыс. тенге	2025		2024	
	Тенге	Доллары США	Тенге	Доллары США
Активы, приносящие доход в виде вознаграждения				
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	20.52%	11.0%	19.28%	9.91%
Обязательства, требующие выплат в виде вознаграждения				
Задолженность по соглашению о финансировании	14.19%	—	13.66%	—

24. Анализ сроков погашения активов и обязательств

В таблице ниже представлены активы и обязательства в разрезе ожидаемых сроков их погашения. Суммы, отражённые в таблицах, показывают балансовую стоимость активов и обязательств по состоянию на отчётную дату и не включают будущие суммы вознаграждения.

тыс. тенге	В течение одного года	Более одного года	Итого
2025			
Денежные средства и их эквиваленты	1,285,996	—	1,285,996
Чистые инвестиции в финансовую аренду	5,027,797	7,673,576	12,701,373
Запасы	66,906	—	66,906
Дебиторская задолженность по договорам Мурабаха	1,361,918	328,092	1,690,010
Авансы, уплаченные поставщикам	35,260	—	35,260
Инвестиции в совместное предприятие	—	618,213	618,213
Основные средства	—	588,550	588,550
Предоплаченный корпоративный подоходный налог	—	41,266	41,266
Прочие активы	209,136	—	209,136
Итого активы	7,987,013	9,249,697	17,236,710
Авансы, полученные по финансовой аренде	22,047	—	22,047
Кредиторская задолженность поставщикам	3,628	—	3,628
Задолженность по соглашениям о финансировании	1,307,587	3,087,733	4,395,320
Налог на добавленную стоимость к уплате	—	519,633	519,633
Прочие обязательства	436,026	—	436,026
Итого обязательства	1,769,288	3,607,366	5,376,654
Чистые активы	6,217,725	5,642,331	11,860,056

24. Анализ сроков погашения активов и обязательств (продолжение)

тыс. тенге	В течение одного года	Более одного года	Итого
2024			
Денежные средства и их эквиваленты	1,773,484	–	1,773,484
Чистые инвестиции в финансовую аренду	5,056,109	7,585,490	12,641,599
Запасы	1,609,639	–	1,609,639
Дебиторская задолженность по договорам Мурабаха	748,679	–	748,679
Авансы, уплаченные поставщикам	167,883	–	167,883
Инвестиции в совместное предприятие	–	634,400	634,400
Основные средства	–	462,359	462,359
Предоплаченный корпоративный подоходный налог	–	15,767	15,767
Прочие активы	68,136	–	68,136
Итого активы	9,423,930	8,698,016	18,121,946
Авансы, полученные по финансовой аренде	767,064	–	767,064
Кредиторская задолженность поставщикам	15,993	–	15,993
Задолженность по соглашениям о финансировании	1,020,942	4,599,468	5,620,410
Налог на добавленную стоимость к уплате	–	439,497	439,497
Прочие обязательства	275,230	–	275,230
Итого обязательства	2,079,229	5,038,965	7,118,194
Чистые активы	7,344,701	3,659,051	11,003,752

25. Основные положения учётной политики**Финансовые инструменты**

Компания признает финансовые активы и обязательства в отчете о финансовом положении тогда, когда она становится стороной соглашения по инструменту.

Финансовые активы*Первоначальное признание и оценка*

Финансовые активы, находящиеся в сфере действия МСФО 9 «Финансовые инструменты», классифицируются, соответственно, как финансовые активы, учитываемые по амортизируемой стоимости, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы или убытки или оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Компания классифицирует финансовые активы при их первоначальном признании в зависимости от бизнес-модели управления финансовыми активами и договорными обязательствами денежных потоков.

Финансовый актив классифицируется и оценивается по амортизируемой стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход если денежные потоки являются «исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов» на непогашенную часть основной суммы долга. Финансовые активы, денежные потоки по которым не отвечают критерию «денежных потоков», классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток вне зависимости от бизнес-модели.

При первоначальном признании финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости, которая является полученным вознаграждением, плюс непосредственно связанные с ними затраты по сделке. Любые доходы или убытки при первоначальном признании признаются в отчете о доходах и расходах.

Последующая оценка

Финансовые активы, классифицированные по амортизируемой стоимости, учитываются с использованием метода эффективной процентной ставки (далее – «ЭПС»). Амортизируемая стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий, а также комиссий при приобретении. Амортизация разницы между номинальной и амортизируемой стоимостью признается в отчете о доходах и расходах в составе финансовых доходов.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а чистые изменения их справедливой стоимости признаются в отчете о доходах и расходах.

25. Основные положения учётной политики (продолжение)*Прекращение признания*

Прекращение признания финансового актива осуществляется тогда, когда Компания теряет контроль над правами по договору, который включает данный актив. Это происходит тогда, когда права реализованы, истекли или переданы.

Обесценение финансовых активов

Компания оценивает ожидаемые кредитные убытки, которые могут возникнуть от финансовых активов, оцениваемых по амортизируемой стоимости. Эта оценка включает вероятность возникновения событий, в результате которых контрагент не сможет оплатить сумму согласно контрактным обязательствам.

Ожидаемые кредитные убытки рассчитываются для возможных событий в течение срока финансовых активов, учитываемых по амортизируемой стоимости. В случаях, когда дебиторская задолженность, в том числе задолженность по договорам аренды/Мурабаха не учитывается по амортизируемой стоимости, и не было значительных изменений в кредитном риске данного финансового актива с момента первоначального признания, ожидаемые кредитные убытки рассчитываются для событий, которые возможны в течение 12 месяцев отчетной даты.

Финансовые обязательства*Первоначальное признание и оценка*

Финансовые обязательства, находящиеся в сфере действия МСФО 9 «Финансовые инструменты», классифицируются, соответственно, как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы или убытки и оцениваемые по амортизируемой стоимости. Компания определяет классификацию своих финансовых обязательств при их первоначальном признании.

Все финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, которая является выплаченным вознаграждением. Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизируемой стоимости, включают непосредственно связанные с ними затраты по сделке.

Последующая оценка

Торговая и прочая кредиторская задолженность и обязательства по аренде оцениваются по амортизируемой стоимости с использованием метода ЭПС. Амортизируемая стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий, а также комиссий при приобретении. Амортизация разницы между номинальной и амортизируемой стоимостью признается в отчете о доходах и расходах в составе финансовых расходов.

Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы или убытки, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а чистые изменения их справедливой стоимости признаются в отчете о доходах и расходах.

Прекращение признания

Признание финансового обязательства прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек. Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством, на существенно отличающихся условиях, или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их балансовой стоимости признается в отчете о доходах и расходах.

Взаимозачет финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачету, а нетто-сумма представлено в отчете о финансовом положении только тогда, когда имеется осуществимое юридическое право на взаимозачет признанных сумм, а также намерение произвести расчет на нетто-основе, либо реализовать активы и погасить обязательства одновременно.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость представляет собой цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка на дату оценки.

Оценка справедливой стоимости предполагает, что такая сделка осуществляется на основном рынке, а при его отсутствии — на наиболее благоприятном рынке, к которому Компания имеет доступ.

25. Основные положения учётной политики (продолжение)

При определении справедливой стоимости Компания использует допущения, которые применялись бы участниками рынка при установлении цены актива или обязательства, предполагая, что они действуют в своих лучших интересах.

Компания применяет методы оценки, приемлемые в сложившихся обстоятельствах и основанные на доступных данных, максимально используя наблюдаемые исходные данные и минимизируя использование ненаблюдаемых.

Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в финансовой отчетности, классифицируются по иерархии источников справедливой стоимости на основе исходных данных самого низкого уровня, существенных для оценки в целом:

- Уровень 1 — котировки цен на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без корректировок);
- Уровень 2 — модели оценки, основанные на наблюдаемых исходных данных;
- Уровень 3 — модели оценки, основанные на ненаблюдаемых исходных данных.

Для целей раскрытия информации Компания классифицирует активы и обязательства с учетом их характера, характеристик и рисков, а также применимого уровня иерархии справедливой стоимости.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя не ограниченные в использовании текущие счета в банке и краткосрочные депозиты в банках со сроком погашения в течение девяносто (90) дней с даты возникновения.

Аренда

Компания в качестве арендатора

Компания признает активы в форме права пользования и соответствующие обязательства по аренде на дату начала аренды. Активы в форме права пользования учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и обесценения, а обязательства по аренде — по приведённой стоимости будущих арендных платежей.

Активы в форме права пользования амортизируются линейным методом в течение срока аренды.

Для расчёта приведённой стоимости арендных платежей Компания использует ставку привлечения дополнительных заёмных средств, если ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть надёжно определена.

Компания применяет освобождения от признания в отношении краткосрочной аренды (со сроком не более 12 месяцев) и аренды активов с низкой стоимостью. Платежи по таким договорам признаются в составе расходов линейным методом в течение срока аренды.

Финансовая аренда – Компания в качестве арендодателя

Классификация аренды и определение чистых инвестиций в аренду осуществляются в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 16 «Аренда». Компания, как лизингодатель, признает активы, переданные в финансовую аренду, в сумме, равной чистым инвестициям в аренду, начиная с даты начала аренды.

Финансовая аренда классифицируется как аренда, при которой к арендатору переходят практически все риски и выгоды, связанные с владением активом. Классификация осуществляется на дату начала аренды на основании условий договора.

Надбавка по договорам финансовой аренды признается в течение срока аренды с использованием метода эффективной ставки прибыли, обеспечивающего постоянную периодическую норму прибыли на чистые инвестиции в аренду. Первоначальные прямые затраты включаются в состав чистых инвестиций в аренду.

К чистым инвестициям в аренду применяются требования по обесценению в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».

Аренда установленного актива, заканчивающаяся передачей права собственности («Иджара Мунтахия Битамлесек»), представляет собой соглашение, посредством которого Компания приобретает актив в соответствии с намерением клиента, представленном в уведомлении о намерении, и передает его в аренду за определенную арендную плату в течение определенного периода. Срок действия аренды, а также база для определения арендной платы, устанавливаются и утверждаются в соглашении. Компания владеет правом собственности на актив в течение всего срока аренды. Соглашение может закончиться передачей права собственности на актив арендатору, после выполнения арендатором всех его обязательств в течение или к концу срока аренды.

25. Основные положения учётной политики (продолжение)**Инвестиции в совместное предприятие**

Совместное предприятие – это совместное предпринимательство, которое предполагает наличие у сторон, обладающих совместным контролем над деятельностью, прав на чистые активы деятельности. Совместный контроль – это предусмотренное договором разделение контроля над деятельностью, которое имеет место, только когда принятие решений в отношении значимой деятельности требует единогласного согласия сторон, разделяющих контроль.

Факторы, учитываемые при определении наличия совместного контроля, аналогичны факторам, учитываемым при определении наличия контроля над дочерними организациями. Инвестиции Компании в совместное предприятие учитываются по методу долевого участия.

Совокупная доля Компании в прибыли или убытке совместного предприятия отражена в отчете о прибыли или убытке отдельно от операционной прибыли и представляет собой прибыль или убыток после налогообложения и учета неконтролирующих долей участия в дочерних организациях совместного предприятия

В соответствии с методом долевого участия инвестиция в совместное предприятие изначально признается по первоначальной стоимости. Балансовая стоимость инвестиций впоследствии корректируется за счет признания изменений доли Компании в чистых активах совместного предприятия, возникающих после приобретения.

Отчет о прибыли или убытке отражает долю Компании в результатах деятельности совместного предприятия. Изменение прочего совокупного дохода таких объектов инвестиций представляются в составе прочего совокупного дохода Компании. Нереализованные прибыли или убытки, возникающие по операциям Компании с совместным предприятием, исключены в той степени, в которой Компания имеет долю участия в совместном предприятии.

После применения метода долевого участия Компания определяет необходимость признания дополнительного убытка от обесценения по своей инвестиции в совместное предприятие. На каждую отчетную дату Компания устанавливает наличие объективных подтверждений обесценения инвестиций в совместное предприятие. В случае наличия таких подтверждений Компания рассчитывает сумму обесценения как разницу между возмещаемой суммой совместного предприятия и его балансовой стоимостью и признает убыток в отчете о прибыли или убытке в статье «Доля в прибыли совместного предприятия».

В случае потери совместного контроля над совместным предприятием Компания оценивает и признает оставшиеся инвестиции по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью совместного предприятия на момент потери совместного контроля, справедливой стоимостью оставшихся инвестиций и поступлением от выбытия, признается в составе прибыли или убытка.

Основные средства

Основные средства отражаются по фактической стоимости, без учёта затрат на текущее обслуживание, за вычетом накопленного износа и накопленных убытков от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой оборудования, признаваемые по факту понесения, если они отвечают критериям признания.

Балансовая стоимость основных средств оценивается на предмет обесценения в случае возникновения событий или изменений в обстоятельствах, указывающих на то, что балансовую стоимость данного актива, возможно, не удастся возместить.

Амортизация объекта начинается тогда, когда он становится доступен для использования. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих оценочных сроков полезного использования активов:

	<u>Лет</u>
Здания и сооружения	20
Компьютеры и ИТ оборудование	3
Офисная мебель и оборудование	7
Транспортные средства	5

Ликвидационная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчётного года и корректируются по мере необходимости.

Расходы на ремонт и реконструкцию относятся на затраты по мере их осуществления и включаются в отчёте о совокупном доходе в состав прочих операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

25. Основные положения учётной политики (продолжение)**Нематериальные активы**

Нематериальные активы включают в себя программное обеспечение и лицензии. Нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации. Амортизация рассчитывается прямым методом в течение сроков полезного использования, составляющих 5 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива.

Нефинансовые активы

Нефинансовые активы, отличные от отложенных налогов, оцениваются по состоянию на каждую отчётную дату на предмет наличия признаков обесценения. Возмещаемой стоимостью нефинансовых активов является величина, наибольшая из справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже и ценности от использования. При определении ценности от использования предполагаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются к их приведенной к текущему моменту стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие данному активу.

Для актива, который не генерирует приток денежных средств, в значительной степени независимых от потоков денежных средств, генерируемых прочими активами, возмещаемая стоимость определяется по группе активов, генерирующих денежные средства, к которым принадлежит актив. Убыток от обесценения признаётся, когда балансовая стоимость актива или группы активов, генерирующих денежные средства, превышает его возмещаемую стоимость.

Все убытки от обесценения нефинансовых активов отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если произошли изменения в оценках, используемых при определении возмещаемой стоимости. Любой убыток от обесценения актива подлежит восстановлению в том объеме, при котором балансовая стоимость актива не превышает такую балансовую стоимость (за вычетом амортизации), которая сложилась бы, если бы убыток от обесценения не был отражен в финансовой отчётности.

Задолженность по соглашению о финансировании

Задолженность по соглашению о финансировании первоначально признаётся по справедливой стоимости полученных средств за вычетом расходов по сделке, непосредственно связанных с их получением. После первоначального признания задолженность по соглашению о финансировании оценивается по амортизируемой стоимости по методу эффективной процентной ставки.

Оценочные обязательства

Оценочные обязательства признаются в случае, если Компания вследствие определённого события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надёжности.

Акционерный капитал

Простые акции классифицируются как собственный капитал. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения бизнесов, отражаются в составе собственного капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы собственного капитала на отчётную дату только в том случае, если они были объявлены до отчётной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчётности, если они были рекомендованы до отчётной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчётной даты, но до даты утверждения финансовой отчётности к выпуску.

Признание доходов и расходов

Комиссии за организацию финансовой аренды, являющиеся неотъемлемой частью общей доходности по финансовой аренде, отражаются как доходы будущих периодов и амортизируются в течение предполагаемого срока действия финансового инструмента с признанием в составе дохода по комиссионному вознаграждению.

25. Основные положения учётной политики (продолжение)

Операции Мурабаха учитываются в соответствии с требованиями МСФО 15 (IFRS) «*Выручка по договорам с покупателями*».

Мурабаха представляет собой продажу товара по цене, равной его себестоимости, определяемой МСФО 2 (IAS) «*Запасы*», с добавлением согласованной договором надбавки. Надбавка по договорам Мурабаха признается в течение срока действия договора с использованием метода эффективной ставки прибыли, отражая экономическую сущность финансирования, предоставляемого покупателю.

Прочие комиссии, а также прочие доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка за период на дату предоставления соответствующей услуги.

Платежи по договорам операционной аренды признаются в составе прибыли или убытка за период равномерно на всем протяжении срока действия аренды.

Подоходный налог

Расходы по подоходному налогу включают в себя подоходный налог текущего периода и отложенный налог. Расходы по подоходному налогу отражаются в доходах и расходах за исключением той его части, которая относится к операциям, признаваемым в капитале, в таком случае он также признается в капитале.

Текущий подоходный налог представляет собой сумму налога, подлежащую уплате в отношении налогооблагаемого дохода за год, а также все корректировки величины обязательства по уплате подоходного налога за прошлые годы.

Отложенный налог определяется с использованием балансового метода посредством определения временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, для целей финансовой отчетности и сумм, используемых для целей налогообложения.

Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по ставкам налогообложения, которые, как ожидается, будут применяться к периоду реализации актива или погашения обязательства, исходя из ставок налогообложения (и налогового законодательства), вступивших или фактически вступивших в силу на дату бухгалтерского баланса.

Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в какой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемого дохода, который может быть уменьшен на сумму данного актива. Сумма отложенных налоговых активов уменьшается в той степени, в какой больше не существует вероятности того, что соответствующая налоговая льгота будет реализована.

Отложенные налоговые активы и обязательства берутся в зачет, если существует юридически закрепленное право зачета текущих налоговых активов в счет текущих налоговых обязательств и, если отложенные налоги относятся к одному и тому же объекту налогообложения и к одному и тому же налоговому органу.

Условные активы и обязательства

Условные активы не признаются в отдельной финансовой отчетности. Когда реализация дохода фактически возможна, тогда соответствующий актив не является условным активом и его признание является уместным.

Условные обязательства не признаются в отдельной финансовой отчетности. Они раскрываются, если только возможность оттока ресурсов, сопряженных с получением экономических выгод, не является маловероятной.

26. События после отчетной даты

Компания не имела существенных последующих событий в период с 01 января по 13 апреля 2026 года, подлежащих раскрытию в финансовой отчетности в соответствии с требованиями IAS 10 «*События после окончания отчетного периода*».