



KAZAKHEXPORT

ЭКСПОРТНО-КРЕДИТНОЕ АГЕНТСТВО КАЗАХСТАНА

АО «Экспортно-кредитное агентство Казахстана»

Сокращенная промежуточная
финансовая информация в соответствии с
МСФО (IAS) 34
30 июня 2025 года

Содержание

Отчет об обзорной проверке сокращенной промежуточной финансовой информации	
Сокращенный промежуточный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	2
Сокращенный промежуточный отчет о финансовом положении	3
Сокращенный промежуточный отчет о движении денежных средств	4-5
Сокращенный промежуточный отчет об изменениях в собственном капитале	6-7
Примечания к сокращенной промежуточной финансовой информации	8-40



Отчет об обзорной проверке сокращенной промежуточной финансовой информации

Акционеру, Совету Директоров и Правлению АО «Экспортно-кредитное Агентство Казахстана»:

Введение

Мы провели обзорную проверку прилагаемого сокращенного промежуточного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе АО «Экспортно-кредитное Агентство Казахстана» (далее «Агентство») за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, и связанных с ним сокращенных промежуточных отчетов о финансовом положении по состоянию на указанную дату, о движении денежных средств и об изменениях в собственном капитале за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, а также соответствующих пояснительных примечаний. Руководство несет ответственность за подготовку и представление данной сокращенной промежуточной финансовой информации в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность заключается в формировании вывода о данной сокращенной промежуточной финансовой информации на основе проведенной нами обзорной проверки.

Объем обзорной проверки

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом обзорных проверок 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, выполняемая независимым аудитором организации». Обзорная проверка сокращенной промежуточной финансовой информации включает в себя направление запросов в первую очередь лицам, ответственным за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также применение аналитических и других процедур обзорной проверки. Объем обзорной проверки значительно меньше объема аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, и поэтому обзорная проверка не дает нам возможности получить уверенность в том, что нам станут известны все значимые вопросы, которые могли бы быть выявлены в процессе аудита. Следовательно, мы не выражаем аудиторское мнение.

Вывод

На основе проведенной нами обзорной проверки не выявлены факты, которые могут служить основанием для того, чтобы мы сочли, что прилагаемая сокращенная промежуточная финансовая информация не подготовлена во всех существенных отношениях в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

PricewaterhouseCoopers LLP.

1 августа 2025 года

Алматы, Казахстан

АО «Экспортно-кредитное агентство Казахстана»

Сокращенный промежуточный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года

	Примечание	(Не аудировано)	(Не аудировано)
		За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года тыс. тенге	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года тыс. тенге
Выручка по страхованию	5	4,751,964	3,316,024
Восстановление/(начисление) расходов по страховым услугам	5	8,380,727	(2,571,771)
Чистые расходы по удерживаемым договорам перестрахования	5	(2,786,686)	(160,766)
Итого результат от страховой деятельности		10,346,005	583,487
Финансовые расходы по выпущенным договорам страхования		(966,539)	(1,148,659)
Финансовые доходы по удерживаемым договорам перестрахования		23,757	39,872
Итого финансовые расходы от страховой деятельности		(942,782)	(1,108,787)
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	6	10,259,734	8,990,178
Чистый (убыток)/прибыль от операций с иностранной валютой		(290,361)	902,840
Общие административные расходы		(1,457,207)	(1,181,218)
Убытки от обесценения финансовых активов		(29,788)	(99,391)
Прочий операционный (расход)/доход, нетто		(50,220)	3,940
Прибыль до вычета подоходного налога		17,835,381	8,091,049
Расход по подоходному налогу	7	(1,013,685)	(512,449)
Прибыль за период		16,821,696	7,578,600
Прочий совокупный доход, за вычетом подоходного налога			
Резерв изменений справедливой стоимости:			
- Чистое изменение справедливой стоимости		(4,312,468)	633,928
Прочий совокупный (убыток)/доход за период, за вычетом подоходного налога		(4,312,468)	633,928
Общий совокупный доход за период		12,509,228	8,212,528

Данная сокращенная промежуточная финансовая информация, представленная на страницах с 2 по 40, была утверждена руководством Агентства 01 августа 2025 года, и подписана от его имени:

М. Ержанова
И.О. Председатель Правления



Т. Дузбаева
Главный бухгалтер



АО «Экспортно-кредитное агентство Казахстана»
 Сокращенный промежуточный отчет о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2025 года

	Примечание	(Не аудировано)	
		За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года тыс. тенге	31 декабря 2024 года тыс. тенге
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	8	71,948,503	81,533,181
Депозиты в банках	9	56,182,041	32,003,134
Инвестиционные ценные бумаги:			
- оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		41,148,199	45,818,084
- оцениваемые по амортизированной стоимости	10	6,873,102	16,074,081
Активы по выпущенным договорам страхования	11	377,810	179,871
Активы по удерживаемым договорам перестрахования	11	402,600	1,388,351
Основные средства		128,173	147,135
Нематериальные активы		145,303	165,908
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль		2,299,392	1,020,417
Отложенные налоговые активы		7,467	72,991
Прочие активы		840,036	838,219
Всего активов		180,352,627	179,241,372
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Обязательства по выпущенным договорам страхования	11	41,777,011	52,723,567
Обязательства по удерживаемым договорам перестрахования	11	282,417	314,105
Дивиденды к уплате		6,173,426	-
Прочие обязательства		358,920	778,649
Всего обязательств		48,591,774	53,816,321
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	12	105,100,000	105,100,000
Дополнительно оплаченный капитал		732,819	732,819
Стабилизационный резерв	12	4,377,215	4,123,978
Резерв изменений справедливой стоимости ценных бумаг		(4,338,236)	(25,768)
Нераспределенная прибыль		25,889,055	15,494,022
Всего собственного капитала		131,760,853	125,425,051
Всего обязательств и собственного капитала		180,352,627	179,241,372

	(Не аудировано) За шесть месяцев, закончив- шихся 30 июня 2025 года тыс. тенге	(Не аудировано) За шесть месяцев, закончив- шихся 30 июня 2024 года тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Прибыль до вычета подоходного налога	17,835,381	8,091,049
<i>Корректировки:</i>		
Изменения в активах и обязательствах по выпущенным договорам страхования и удерживаемым договорам перестрахования*	(10,190,432)	8,835,624
Износ и амортизация	41,359	39,546
Доходы/(убыток) от обесценения финансовых активов	(31,895)	103,844
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	(10,259,734)	(8,991,956)
Прочие процентные доходы	-	1,778
Нереализованная курсовая разница	290,084	(977,091)
Потоки денежных средств (использованных в)/от операционной деятельности до изменений операционных активов и обязательств (Увеличение)/уменьшение операционных активов	(2,315,237)	7,102,794
Депозиты в банках	(24,311,510)	109,945
Прочие активы	-	8,985
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств		
Прочие обязательства	(342,782)	(124,136)
Чистые денежные средства (использованные в)/от операционной деятельности до полученного процентного дохода и уплаты подоходного налога	(26,969,529)	7,097,588
Подоходный налог уплаченный	(2,040,642)	(817,111)
Процентный доход полученный	11,267,648	9,277,982
Потоки денежных средств (использованных в)/от операционной деятельности	(17,742,523)	15,558,459

*АО «Экспортно-кредитное агентство Казахстана»
Сокращенный промежуточный отчет о движении денежных средств за шесть месяцев,
закончившихся 30 июня 2025 года*

	За шесть месяцев, закончив- шихся 30 июня 2025 года тыс. тенге	За шесть месяцев, закончив- шихся 30 июня 2024 года тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Поступления от продажи и погашения инвестиционных ценных бумаг	10,186,515	2,543,260
Приобретение долговых ценных бумаг	(2,000,000)	(10,050,000)
Приобретение нематериальных средств	(23,744)	(13,957)
Потоки денежных средств от/(использованных в) инвестиционной деятельности	8,162,771	(7,520,697)
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов	(9,579,752)	8,037,762
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	(4,926)	(84,630)
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на начало периода	81,533,181	100,770,705
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на конец года	71,948,503	108,723,837

Примечание

8

*Презентация данной строки была изменена в сокращенном промежуточном отчете о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года для целей улучшения и соответствия презентации 2025 года.

АО «Экспортно-кредитное агентство Казахстана»
Сокращенный промежуточный отчет об изменениях в собственном капитале за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года

тыс. тенге	(Не аудировано) Акционерный капитал	(Не аудировано) Дополнительно оплаченный капитал	(Не аудировано) Стабильно- инвонный резерв	(Не аудировано) Резерв по справедливой стоимости	(Не аудировано) Накопленная прибыль	(Не аудировано) Всего собственного капитала
Остаток на 1 января 2025 года	105,100,000	732,819	4,123,978	(25,768)	15,494,022	125,425,051
Общий совокупный доход	-	-	-	-	16,821,696	16,821,696
Прибыль за период	-	-	-	-	-	-
Прочий совокупный убыток	-	-	-	(4,312,468)	-	(4,312,468)
<i>Статьи, которые были реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>						
Чистое изменение справедливой стоимости	-	-	-	(4,312,468)	-	(4,312,468)
Всего прочего совокупного убытка	-	-	-	(4,312,468)	-	(4,312,468)
Общий совокупный доход период	-	-	-	(4,312,468)	16,821,696	12,509,228
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала	-	-	-	-	(6,173,426)	(6,173,426)
Дивиденды объявленные (Примечание 12)	-	-	-	-	-	-
Перевод в стабильноинвонный резерв (Примечание 12)	-	-	253,237	-	(253,237)	-
Всего операций с собственниками	-	-	253,237	-	(6,426,663)	(6,173,426)
Остаток на 30 июня 2025 года	105,100,000	732,819	4,377,215	(4,338,236)	25,889,055	131,760,853

тыс. тенге
 Остаток на 1 января 2025 года
 Общий совокупный доход
 Прибыль за период
 Прочий совокупный убыток
 Статьи, которые были реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:

Чистое изменение справедливой стоимости
 Всего прочего совокупного убытка
 Общий совокупный доход период
 Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала
 Дивиденды объявленные (Примечание 12)
 Перевод в стабильноинвонный резерв (Примечание 12)
 Всего операций с собственниками
 Остаток на 30 июня 2025 года

АО «Экспортно-кредитное агентство Казахстана»
Сокращенный промежуточный отчет об изменениях в собственном капитале за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года

тыс. тенге	(Не аудировано) Акционерный капитал	(Не аудировано) Дополнительно оплаченный капитал	(Не аудировано) Стабилизационный резерв	(Не аудировано) Резерв непредвиденных рисков	(Не аудировано) Резерв измененной стоимости	(Не аудировано) Накопленная прибыль	(Не аудировано) Всего собственного капитала
Остаток на 1 января 2024 года	105,100,000	732,819	114,222	1,085,964	(2,572,868)	13,066,354	117,526,491
Общий совокупный доход	-	-	-	-	-	7,578,600	7,578,600
Прибыль за период	-	-	-	-	-	-	-
Прочий совокупный доход	-	-	-	-	-	-	-
<i>Статьи, которые были реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>							
Чистое изменение справедливой стоимости	-	-	-	-	633,928	-	633,928
Всего прочего совокупного дохода	-	-	-	-	633,928	-	633,928
Общий совокупный доход за период	-	-	-	-	633,928	7,578,600	8,212,528
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала	-	-	-	-	-	-	-
Дивиденды (Примечание 12)	-	-	-	-	-	(3,467,719)	(3,467,719)
Перевод в резерв непредвиденных рисков (Примечание 12)	-	-	-	7,785,654	-	(7,785,654)	-
Перевод в стабилизационный резерв (Примечание 12)	-	-	4,009,756	-	-	(4,009,756)	-
Всего операций с собственниками (Примечание 12)	-	-	4,009,756	7,785,654	-	(15,263,129)	(3,467,719)
Остаток на 30 июня 2024 года	105,100,000	732,819	4,123,978	8,871,618	(1,938,940)	5,381,825	122,271,300

Сокращенный промежуточный отчет об изменениях в собственном капитале должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной сокращенной промежуточной финансовой информации, которые являются ее неотъемлемой частью.

1 Отчитывающееся предприятие

(а) Организационная структура и деятельность

1 сентября 2023 года Глава государства в своем Послании народу Казахстана «Экономический курс Справедливого Казахстана» поручил создать на базе АО «ЭСК «KazakhExport» полноценный институт продвижения экспорта с консолидацией в нем всех необходимых инструментов. Данное поручение закреплено в пункте 61 Общенационального плана мероприятий, утвержденного Указом Президента РК от 16 сентября 2023 года № 353 со сроком исполнения в январе 2024 года.

23 января 2024 года Президент РК подписал Закон РК «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты РК по вопросам экспортно-кредитного агентства и продвижения экспорта несырьевых товаров (работ, услуг)», в рамках которого Постановлением Правительства Республики Казахстан от 20 мая 2024 года № 261 АО «ЭСК «KazakhExport» было переименовано в АО «Экспортно-кредитное агентство Казахстана».

АО «Экспортно-кредитное агентство Казахстана» (далее – Агентство), является Национальным институтом в области развития и продвижения несырьевого экспорта в соответствии с Законом Республики Казахстан «О регулировании торговой деятельности» и законодательством РК.

Агентство создано на базе АО «ЭСК «KazakhExport», которое было образовано в Республике Казахстан в 2003 году согласно Казахстанскому законодательству.

Агентство имело Лицензию на осуществление деятельности по страхованию и перестрахованию № 2.1.13 от 24 ноября 2022 года, выданную Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка (далее, «АРРФР»).

24 апреля 2024 года Агентство осуществило возврат Лицензии на осуществление страховой (перестраховочной) деятельности по отрасли «общее страхование» и «перестрахование» в АРРФР. Приказом Б-162 от 10 мая 2024 года действие указанной Лицензии прекращено.

На сегодняшний день деятельность Агентства регулируется законами Республики Казахстан «О регулировании торговой деятельности» и «О промышленной деятельности».

В соответствии с указанными законодательными актами Агентство осуществляет добровольное страхование экспортных кредитов, инвестиций, сделок, связанных с кредитованием (займами) отечественных экспортеров и зарубежных покупателей отечественных несырьевых товаров (работ, услуг), предоставленных в их пользу гарантий и поручительств от соответствующих убытков финансовых организаций, прочих финансовых убытков и соответствующей гражданско-правовой ответственности, а также их перестрахование без соответствующей лицензии, экспортное торговое и предэкспортное финансирование, страхование и перестрахование, гарантирование сделок по продвижению несырьевого экспорта, субсидирования ставки вознаграждения по выдаваемым кредитам и совершаемым лизинговым сделкам банками второго уровня, Банком Развития Казахстана, иными юридическими лицами, осуществляющими лизинговую деятельность, зарубежным покупателям отечественных высокотехнологичных товаров и услуг обрабатывающей промышленности, которые подлежат страхованию со стороны Экспортно-кредитного агентства Казахстана и иные функции, определяемые Правительством Республики Казахстан.

Стратегические направления развития Агентства включают совершенствование инструментов поддержки экспорта, создание условий для увеличения количества экспортёров и объема их поддержки, а также повышение операционной эффективности.

Юридический и фактический адрес Агентства: Республика Казахстан, Z05T2H3, г. Астана, проспект Мангилик Ел, 55А.

(б) Акционер

По состоянию на 30 июня 2025 г. и 31 декабря 2024 г. Национальный Управляющий Холдинг «Байтерек» именуемый в дальнейшем «Материнская компания», владеет 100% выпущенных акций. Конечным акционером Агентства является Правительство Республики Казахстан. Согласно Договору о передаче пакета акций №299-и от 29 мая 2013 года пакет акций Агентства был передан в доверительное управление АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек». АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» был создан по Указу Президента Республики Казахстан от 22 мая 2013 года №571 «О некоторых мерах по оптимизации системы управления институтами развития, финансовыми организациями и развития национальной экономики».

По состоянию на 30 июня 2025 года списочная численность сотрудников Агентства составляло 128 сотрудников (31 декабря 2024 года: 126 сотрудников).

(в) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Республике Казахстан

С начала 2022 года в результате геополитического конфликта и последовавших экономических санкций в отношении России финансовая и деловая среда существенно изменилась. Продолжается работа в условиях санкционных ограничений, что оказало значительное влияние на страховую индустрию Казахстана. Вот несколько ключевых аспектов:

1. **Увеличение спроса на страхование:** усилившаяся экономическая и политическая неопределённость побудила компании активнее использовать страховые инструменты для защиты своих активов и снижения рисков.
2. **Изменение рисков:** страховые компании в Казахстане столкнулись с новыми рисками, связанными с изменившейся экономической ситуацией. Это привело к необходимости пересмотра условий страхования и тарифов.
3. **Изменение конкурентной среды:** ограничение присутствия ряда международных компаний на отдельных рынках создало возможности для расширения деятельности казахстанских страховщиков.
4. **Регуляторные изменения:** в ответ на изменения в экономической ситуации и санкции, регуляторы ввели новые правила и требования для страховых компаний, что также повлияло на их деятельность.

Эти факторы в совокупности изменили ландшафт страховой индустрии Казахстана, создавая как вызовы, так и возможности для местных страховщиков.

В ноябре 2024 года международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило суверенный рейтинг Казахстана на уровне «BBB» со «стабильным» прогнозом, данный рейтинг отражает сильные независимые внешние и бюджетные балансы, устойчивые к шокам, а также гибкость финансирования, подкрепленную накопленными сбережениями от нефтяных доходов. Этим сильным сторонам противопоставляется высокая зависимость от сырьевых товаров, риск концентрации экспорта, высокая инфляция, которая частично отражает менее развитую макроэкономическую политику по сравнению с аналогичными странами в категории «BBB», а также слабые показатели управления. Казахстан по-прежнему в значительной степени зависит от сырой нефти и нефтяных конденсатов, которые составляют 53% экспорта и около трети фискальных доходов. Прогресс в экономической диверсификации включает развитие сектора транспортировки среднего коридора и обеспечение новых инвестиций в возобновляемые источники энергии, но недостаточен для заметного повышения доли неэнергетического валового внутреннего продукта (ВВП).

В целом, экономика Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Эти особенности включают, но не ограничиваются существованием национальной валюты, имеющей слабую свободу конвертации за пределами страны, и низким уровнем ликвидности рынка ценных бумаг.

По состоянию на 30 июня 2025 года официальный обменный курс Национального Банка Республики Казахстан составил 519.64 тенге за 1 доллар США по сравнению с 525.11 тенге за 1 доллар США по состоянию на 31 декабря 2024 года (30 июня 2024 года: 471.46 тенге за 1 доллар США).

По итогам шести месяцев 2025 года годовое значение инфляции составило 11.8% (2024: уровень инфляции – 8.4%)

Экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Агентства. Руководство принимает необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Агентства. Однако, будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов. Перспективы будущей экономической стабильности в Республике Казахстан во многом зависят от эффективности экономических мер, принимаемых правительством, а также от правовых и политических изменений, которые находятся вне контроля Агентства.

2 Основы учета

(а) Заявление о соответствии применяемым стандартам

Данная сокращенная промежуточная финансовая информация подготовлена в соответствии с стандартами бухгалтерского учета МСФО (IAS) 34 "Промежуточная финансовая отчетность", и ее следует рассматривать совместно с годовой финансовой отчетностью за год, заканчивающиеся 31 декабря 2024 года, подготовленной в соответствии со стандартами Бухгалтерского учета МСФО ("МСФО").

(б) Использование оценок и суждений

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

Наиболее важные суждения, сформированные руководством при применении учетной политики Агентства, и основные источники неопределенности в отношении расчетных оценок аналогичны описанным в последней годовой финансовой отчетности.

(в) Принципы оценки финансовых показателей

Сокращенная промежуточная финансовая информация подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, отраженных по справедливой стоимости.

(г) Функциональная валюта и валюта представления данных сокращенной промежуточной финансовой информации

Функциональной валютой Агентства является валюта основной экономической среды, в которой данное Агентство осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Агентства и валютой представления сокращенной промежуточной финансовой информации Агентства является национальная валюта Республики Казахстан - казахстанский тенге («тенге»).

3 Существенная учетная политика

Если иное не указано ниже, при составлении данной сокращенной промежуточной финансовой информации применялись те же правила учета и методы расчета, что и при

составлении годовой финансовой отчетности Агентства за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

Цель данной сокращенной промежуточной финансовой информации заключается в том, чтобы раскрыть только информацию, которую руководство считает существенной для основных пользователей.

Расчет налога в промежуточном периоде. Расходы по налогу на прибыль в промежуточном периоде начисляются по эффективной ставке налога, применяемой к ожидаемой совокупной годовой прибыли, т.е. по оценочной средневзвешенной годовой эффективной ставке налога на прибыль, применяемой к прибыли до вычета налога за промежуточный период.

Опубликованы поправки к МСФО (IAS) 21 «Ограниченная возможность обмена» (выпущены 15 августа 2023 года), которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты. Новые требования не оказали существенного влияния на сокращенную промежуточную финансовую информацию Агентства, и Агентство не вносило никаких корректировок в отношении принятых новых стандартов.

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты, и которые Агентство не приняло досрочно:

- МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (выпущен 9 апреля 2024 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2027 года или после этой даты). На данный момент Агентство изучает влияние нового стандарта на финансовую отчетность.
- Поправки к требованиям классификации и оценки финансовых инструментов — Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 (выпущены 30 мая 2024 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты).
- МСФО (IFRS) 19 «Непубличные дочерние компании: раскрытия информации» (выпущен 9 мая 2024 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2027 года или после этой даты).
- МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных корректировок» (выпущен 30 января 2014 года).
- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с даты, которая будет определена Советом по МСФО).
- Ежегодные усовершенствования Стандартов бухгалтерского учета МСФО (выпущены в июле 2024 года и вступают в силу с 1 января 2026 года).

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и разъяснения не окажут значительного влияния на сокращенную промежуточную финансовую информацию Агентства.

4 Управление страховыми рисками

В данном разделе представлена обобщающая информация о страховых рисках и способах управления рисками Агентства.

(а) Цели управления риском и политика по уменьшению страхового риска

Управление страховым риском Агентства является критичным аспектом деятельности.

Деятельность по страхованию и перестрахованию, осуществляемая Агентством, предусматривает принятие риска потерь со стороны лиц или организаций, которые напрямую подвержены риску. Такие риски относятся к собственности, обязательствам, несчастным случаям, грузовым перевозкам, финансовым или прочим рискам, которые могут возникать в результате наступления страхового случая. Таким образом, Агентство подвержено риску неопределенности в отношении срока и серьезности претензий по договору.

Агентство управляет своим страховым риском посредством ограничения страховой суммы, процедур одобрения операций, которые включают новые продукты, или превышают установленные лимиты, руководств по ценообразованию, централизованного управления перестрахованием и мониторинга возникающих вопросов.

Теория вероятности применяется для определения тарифов и расчета резервов по договорам страхования. Основным риском заключается в том, что периодичность и величина претензий окажутся более значительными, чем ожидалось. Страховые случаи по своему характеру, периодичности и фактическому количеству, и величине случаев в течение любого года могут отличаться от тех случаев, которые были оценены с использованием статистических методов.

(i) Стратегия по страховой деятельности

Стратегией Агентства по страховой деятельности является диверсификация с целью обеспечения сбалансированного портфеля. На протяжении нескольких лет стратегия основывается на поддержании крупного портфеля схожих рисков, и, по существу, способствует уменьшению разброса значений конечного результата.

Стратегия по страховой деятельности изложена в плане развития, который определяет виды деятельности, подлежащие страхованию, территорию, на которой деятельность подлежит страхованию, и отрасли деятельности, которые Агентство готово страховать.

Расчет тарифов на продукты страхования отражает текущие рыночные условия и покрывает наиболее вероятные предположения, необходимые для корректировки будущих результатов, направленных на значительное уменьшение финансовых рисков.

Строгое соблюдение страховых полномочий постоянно контролируется руководством. Совет директоров Агентства рассматривает и утверждает сделки, требующие специального разрешения.

(ii) Стратегия по перестрахованию

Агентство передает часть страховых рисков в исходящее перестрахование с целью управления своим риском возникновения убытков и обеспечения финансовой устойчивости. Агентство заключает договоры факультативного и облигаторного перестрахования с целью снижения риска Агентства и не превышения фактического предела платежеспособности.

Агентство постоянно проводит мониторинг финансовых условий перестраховщиков и периодически пересматривает договоры по перестрахованию. Агентство проводит мониторинг рейтинга финансовой устойчивости и/или кредитного рейтинга перестраховщиков на ежемесячной основе, также проводится ежеквартальный анализ финансовой устойчивости перестраховщиков.

Агентство не использует какие-либо соглашения по перестрахованию, ограничивающие убытки, с целью контроля своего риска убытков, возникающих в результате единичного случая.

(б) Условия договоров страхования и характер покрываемых рисков

Ниже указаны условия договоров страхования, которые имеют существенное влияние на сумму, сроки и неопределенность будущих движений денежных средств, возникающие в связи с договорами страхования. Кроме того, нижеследующее описание дает представление об основных продуктах Агентства и способы, посредством которых Агентство управляет соответствующими рисками.

(i) Договоры страхования – Страхование от прочих финансовых убытков

Особенности продукта

Страхование от прочих финансовых убытков - защищает имущественный интерес организации-экспортера в отношении исполнения контракта иностранным контрагентом-импортером.

Покрываемые риски:

Страховые события политического характера:

- действие государственного органа страны транзита, либо страны назначения поставки казахстанского товара, работы, услуги, либо действие страны иностранного контрагента по экспроприации, конфискации, ограничению прав собственности на товар, работы, услуги, результат выполненной работы, принадлежащий на праве собственности экспортеру;
- непредвиденное действие государственного органа страны назначения поставки казахстанского товара, работы, услуги, ограничивающее или запрещающее поставку данного товара, выполнение работы, оказание услуги;
- война, гражданское волнение, беспорядок массового характера за пределами Республики Казахстан, препятствующее исполнению обязательств по застрахованному контракту;
- непредвиденное действие государственного органа страны иностранного контрагента, ограничивающее или запрещающее осуществление конвертации в свободно конвертируемую валюту и/или перевод платежа.

Страховые события коммерческого характера:

- банкротство иностранного контрагента;
- неисполнение иностранным контрагентом финансовых обязательств согласно контракту.

Управление рисками

Оценка рисков всегда основывается на специфике сделки, которую хочет застраховать экспортер. Оценка рисков в Агентстве состоит из двух компонентов: оценка политических или страновых рисков и оценка коммерческих рисков. Оценка проектов осуществляется на основе оценки странового (политического) риска и риска, связанного с надежностью контрагента за рубежом.

Оценка коммерческих рисков

Агентство оценивает отдельно каждую сделку для того, чтобы определить надежность покупателя. При оценке коммерческих рисков Агентство основывается на оценке страны покупателя, рыночной позиции и финансового положения.

Оценка странового риска

Агентство оценивает страновые риски согласно списку стран и классификации стран по рискам, публикуемым Организацией по экономическому сотрудничеству и развитию (ОЭСР). Этот список также рекомендует агентствам по страхованию экспортных кредитов стран-членов ОЭСР ставки премий в зависимости от срока страхования по категориям стран.

(ii) Договоры страхования – Страхование займов

Особенности продукта

Страхование займов защищает имущественный интерес кредитной организации, связанный обязанностью организации-экспортера (заемщика) в порядке, установленном законодательством и кредитным договором, возместить убытки, произошедшие в связи с неисполнением (ненадлежащим исполнением) обязательств по кредитному договору.

Покрываемые риски:

Страховые события политического характера:

- война, гражданское волнение, беспорядок массового характера в Республике Казахстан и за ее пределами, препятствующее исполнению обязательств по Кредитному договору;
- непредвиденное действие государственного органа, ограничивающее или запрещающее осуществление конвертации в свободно конвертируемую валюту и/или перевода платежа.

Страховые события коммерческого характера:

- неисполнение (ненадлежащее исполнение) Страхователем денежных обязательств согласно условиям Кредитного договора;
- банкротство Страхователя.

Управление рисками

Определение рисков основывается на адекватной оценке заемщика, его финансового состояния, оценке политических, страновых и коммерческих рисков. Оценка проектов осуществляется на основе анализа кредитного риска заемщика, связанного с его платежеспособностью и факторами, способными повлиять на нее.

(iii) Договоры страхования – Страхование убытков финансовых организаций

Особенности продукта

Страхование убытков финансовых организаций защищает имущественный интерес кредитной организации, связанный с обязанностью организации-экспортера (заемщика) в порядке, установленном законодательством и кредитным договором, возместить убытки, произошедшие в связи с неисполнением (ненадлежащим исполнением) обязательств по кредитному договору, банковской гарантии, аккредитиву, срочной валютной сделке в рамках Валютного договора.

Покрываемые риски:

Страховые события политического характера:

- непредвиденное действие государственного органа, ограничивающее или запрещающее осуществление конвертации в свободно конвертируемую валюту и/или перевода платежа, в результате которого Экспортером невозможно исполнение финансовых обязательств перед Страхователем по Договору о предоставлении Финансовых услуг Экспортеру;

Страховые события коммерческого характера:

- неисполнение (ненадлежащее исполнение) экспортером, принятых на себя обязательств по погашению Основного долга по Кредитному договору;
- неисполнение (ненадлежащее исполнение) экспортером своих финансовых обязательств по Банковской гарантии, выпущенной финансовой организацией по обязательствам Экспортера в рамках Договора о предоставлении гарантии;
- неисполнение (ненадлежащее исполнение) экспортером своих финансовых обязательств по аккредитиву, выпущенному Банком-эмитентом по обязательствам Экспортера в рамках Договора о предоставлении аккредитива;
- неисполнение (ненадлежащее исполнение) экспортером своих обязательств по Срочной валютной сделке в рамках Валютного договора;
- банкротство Страхователя.

Управление рисками

Определение рисков основывается на адекватной оценке заемщика, его финансового состояния, оценке политических, страновых и коммерческих рисков. Оценка проектов осуществляется на основе анализа кредитного риска заемщика, связанного с его платежеспособностью и факторами способными повлиять на нее.

(iii) Договоры гарантии – Гарантия исполнения обязательств по Контракту

Особенности продукта

На основании Гарантии Агентство обязуется осуществить Гарантийную выплату Кредитору, в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств Экспортера по заключенному Контракту об экспорте отечественных обработанных товаров, работ и услуг.

Покрываемые риски - неисполнение обязательств Экспортера по Контракту

Управление рисками

Определение рисков основывается на адекватной оценке Экспортера, его финансового состояния, анализ факторов, влияющих на возможные убытки в случае невыполнения Экспортером своих обязательств, соответствие проекта целям и задачам Агентства. Оценка проектов осуществляется на основе анализа кредитного риска Экспортера, связанного с его платежеспособностью и факторами, способными повлиять на нее, а также с учетом политических, страновых и коммерческих рисков.

Агентство в обеспечение исполнения обязательств Экспортера вправе принять залоговое обеспечение для митигации своих рисков в соответствии с внутренним документом, регулирующим порядок обеспечения исполнения обязательств по Договорам гарантии.

(в) Концентрация страховых рисков

Ключевым аспектом страхового риска, с которым сталкивается Агентство, является степень концентрации страхового риска, который может иметь место, когда определенный случай или серия случаев может в значительной степени повлиять на обязательства Агентства. Такие концентрации могут возникнуть в связи с единственным договором страхования или небольшим количеством связанных договоров страхования и относятся к обстоятельствам, в которых могут возникнуть существенные обязательства. Важным аспектом концентрации страхового риска является то, что она может возникнуть в результате накопления рисков в рамках определенного количества отдельных классов или серии договоров.

Концентрация риска может возникнуть как в результате событий с высокой степенью тяжести ущерба, так и событий с низкой частотой возникновения, таких как стихийные бедствия и в ситуациях, когда андеррайтинг ограничивается определенной группой, такой как определенное географическое положение или демографическая тенденция.

Ключевые методы управления этими рисками Агентства – двойственны. Во-первых, риск управляется путем соответствующего андеррайтинга.

Во-вторых, риск управляется путем использования перестрахования. Агентство передает покрытие по перестрахованию для различных категорий деятельности по страхованию обязательств. Агентство оценивает издержки и выгоды, связанные с программой перестрахования на постоянной основе.

(г) Общая совокупная подверженность риску

Агентство устанавливает общую совокупную подверженность риску, которую оно готово принять в отношении концентрации риска. Оно осуществляет мониторинг этой подверженности, как во время оценки риска, так и на ежемесячной основе путем изучения отчетов, отражающих ключевые совокупные риски, которым подвержено Агентство. Агентство использует несколько инструментов моделирования для того, чтобы проводить мониторинг совокупных рисков с целью измерения эффективности программ по перестрахованию и чистому влиянию, которой подвержено Агентство.

По сравнению с 2024 годом произошло увеличение по классу - страхование от прочих финансовых убытков, это связано с увеличением объема страхования краткосрочной дебиторской задолженности в 2025 году, так как перед Агентством стоит цель диверсификации страхового портфеля и снижения доли инструментов по классу страхования займов. Также увеличилось количество контрактов переданных на перестрахование - вследствие чего в портфеле Агентства существенно понизилась концентрация рисков. В 2024 году по облигаторным договорам были достигнуты важные договоренности с иностранными перестраховочными компаниями в части недисконтированных аккредитивов и страхования краткосрочной дебиторской задолженности, что увеличило объем передачи рисков страхового портфеля в 2024-2025 годах.

По состоянию на 30 июня 2025 года Агентство имело 152 действующих договоров страхования (на 31 декабря 2024 года: 146 договоров страхования). Основная установленная концентрация по состоянию на 30 июня 2025 года представлена следующим образом:

30 июня 2025 года	Не аудировано		
	Общая сумма страхования тыс. тенге	Сумма удержания (после перестрахования) тыс. тенге	Собственное перестрахование) тыс. тенге
Вид страхования			
Добровольное страхование			
Страхование займов	244,135,715	(27,837,063)	216,298,652
Страхование от прочих финансовых убытков	320,402,832	(142,829,094)	177,573,738
Прочее добровольное страхование	21,186,887	(10,163,625)	11,023,262
Итого	585,725,434	(180,829,782)	404,895,652

Основная установленная концентрация по состоянию на 31 декабря 2024 года представлена следующим образом:

31 декабря 2024 года	Не аудировано		
	Общая сумма страхования тыс. тенге	Сумма удержания (после перестрахования) тыс. тенге	Собственное перестрахование) тыс. тенге
Вид страхования			
Добровольное страхование			
Страхование займов	303,121,620	(31,882,282)	271,239,338
Страхование от прочих финансовых убытков	163,316,147	(71,050,583)	92,265,564
Прочее добровольное страхование	20,590,167	(9,678,108)	10,912,059
Итого	487,027,934	(112,610,973)	374,416,961

5 Выручка и расходы от страхования

	Страхование займов	Страхование от прочих финансовых убытков	Страхование убытков финансовых организаций	Прочее добровольное страхование	Итого за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (не аудировано)
	(473,947)	-	-	51,343	(422,604)
	3,623,551	-	-	-	3,623,551
	702,371	-	-	-	702,371
	-	721,192	107,018	20,457	848,646
Итого	3,851,974	721,192	107,018	71,780	4,751,964
	(6,527,426)	(188,741)	8,648	-	(6,707,518)
	12,000,374	-	-	-	12,000,374
	2,982,730	87,677	17,464	-	3,087,871
Итого	8,455,678	(101,063)	26,112	-	8,380,727
	(788,913)	-	-	-	(788,913)
	(1,106,643)	-	-	-	(1,106,643)
	1,804	-	-	-	1,804
	-	(222,347)	(43,000)	-	(265,347)
	-	-	-	-	-
	(627,586)	-	-	-	(627,586)
	-	-	-	-	-
	(2,521,339)	(222,347)	(43,000)	-	(2,786,686)
Итого	9,786,314	397,782	90,130	71,780	10,346,005

Выручка по страхованию

Суммы, связанные с изменением обязательств по оставшейся части страхового покрытия:

- Ожидаемые возникшие убытки и прочие связанные расходы

- Изменение рисковой поправки на нефинансовый риск

- Высвобождение маржи за предусмотренные договором услуги

Распределение премии

Итого выручка по страхованию (сумма ожидаемых убытков, изменений риск поправки, высвобождения маржи)

Расходы по страховым услугам:

Возникшие убытки и прочие связанные расходы

Восстановление убытков по обременительным договорам

Изменения обязательств по возникшим убыткам

Итого расходы по страховым услугам (сумма возникших убытков, восстановления по обременительным, изменение по возникшим)

Чистый доход/(расход) по удерживаемым договорам перестрахования:

Суммы, связанные с изменением денежных потоков по выполненным договорам:

- Возмещение ожидаемых возникших убытков и прочих связанных расходов

- Изменение рисковой поправки на нефинансовый риск

- Высвобождение маржи за предусмотренные договором услуги

Распределение перестраховочной премии

Возмещение возникших убытков и прочих связанных расходов

Возмещение убытков/восстановление убытков по обременительным договорам

Изменения возмещений обязательств по возникшим убыткам

Итого чистый доход/(расход) по удерживаемым договорам перестрахования

Итого результат от страховой деятельности

АО «Экспортно-кредитное агентство Казахстана»
 Примечания к сокращенной промежуточной финансовой информации за шесть месяцев,
 закончившихся 30 июня 2025 года

	Страхование от			Итого за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года (не аудировано)
	Страхование забывов	финансовых убытков прочих организаций	Страхование убытков финансовых организаций	
	562,559	-	-	562,559
	1,565,198	-	-	1,565,198
	764,777	-	-	764,777
	-	306,047	120,758	423,490
			(3,315)	
	2,892,534	306,047	120,758	3,316,024
	(338,219)	(302,300)	-	(640,519)
	(6,144,315)	-	-	(6,144,315)
	3,769,236	148,580	295,247	4,213,063
	(2,713,298)	(153,720)	295,247	(2,571,771)
	(104,149)	-	-	(104,149)
	(74,453)	-	-	(74,453)
	(12,857)	-	-	(12,857)
	161,305	(79,451)	(24,051)	(103,502)
	(17,125)	(5,934)	(4,051)	161,305
				(27,110)
	(47,278)	(85,385)	(28,102)	(160,766)
	131,957	66,942	387,903	583,487
			(3,315)	

Выручка по страхованию
 Суммы, связанные с изменением обязательств по оставшейся части
 страхового покрытия:
 - Ожидаемые возникшие убытки и прочие связанные расходы
 - Изменение рисковой поправки на нефинансовый риск
 - Высвобождение маржи за предусмотренные договором услуги
 Распределение премии
**Итого выручка по страхованию (сумма ожидаемых убытков, изменений
 риск поправки, высвобождения маржи)**
 Расходы по страховым услугам:
 Возникшие убытки и прочие связанные расходы
 Убытки/восстановление убытков по обременительным договорам
 Изменения обязательств по возникшим убыткам
**Итого расходы по страховым услугам (сумма возникших убытков,
 восстановление по обременительным, измененные по возникшим)**
 Чистый доход/(расход) по удерживаемым договорам перестрахования:
 Суммы, связанные с изменением денежных потоков по выполненно
 договоров:
 - Возмещение ожидаемых возникших убытков и прочих связанных расходов
 - Изменение рисковой поправки на нефинансовый риск
 - Высвобождение маржи за предусмотренные договором услуги
 Распределение перестраховочной премии
 Возмещение возникших убытков и прочих связанных расходов
 Изменения возмещений обязательств по возникшим убыткам
**Итого чистый доход/(расход) по удерживаемым договорам
 перестрахования**
Итого результат от страховой деятельности

6 Процентные доходы

	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года тыс. тенге	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года тыс. тенге
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки		
Договоры покупки и обратной продажи («обратное репо») с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	5,801,393	7,127,402
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	2,467,149	1,114,442
Депозиты в банках и денежные средства и их эквиваленты	1,245,647	431,872
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	745,545	316,462
	10,259,734	8,990,178

7 Расход по подоходному налогу

Расход по налогу на прибыль признается в сумме, определенной путем умножения показателя прибыли до налогообложения за промежуточный отчетный период на ставку, равную наилучшей оценке руководством средневзвешенной годовой ставки налога на прибыль за весь финансовый год.

Таким образом, эффективная налоговая ставка в промежуточной финансовой информации может отличаться от выполненной руководством оценки эффективной налоговой ставки для годовой финансовой отчетности.

Расчет эффективной ставки подоходного налога:

	Не аудировано За шесть месяцев, закончивших ся 30 июня 2025 года тыс. тенге	%	Не аудировано За шесть месяцев, закончивших ся 30 июня 2024 года тыс. тенге	%
Прибыль до налогообложения	17,835,381	100	8,091,049	100
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	(3,567,076)	(20)	(1,618,210)	(20)
Необлагаемый налогом доход от инвестиционных ценных бумаг	641,320	4	286,181	4
Чистый (невывчитаемый расход)/необлагаемый доход по регрессному требованию	(187,557)	(1)	822,490	10
Уменьшение страховых обязательств - МСФО 17	2,107,240	12	-	-
Прочие невывчитаемые расходы	(7,612)	(0)	(19,913)	(0)
Прочие необлагаемые доходы	-	-	17,003	0
	(1,013,685)	(6)	(512,449)	(6)

По состоянию на 30 июня 2025 года у Агентства образовался отложенный налоговый актив, однако, Агентство не признало его, из-за степени неопределенности в отношении будущего использования налогового актива и уровня будущих налоговых выплат.

8 Денежные средства и их эквиваленты

	Не аудировано 30 июня 2025 года тыс. тенге	31 декабря 2024 года тыс. тенге
Денежные средства на текущих счетах и депозитах до востребования в банках		
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	10,627,708	656,784
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	4,355	2,191,603
- не имеющие рейтинга		696
Договоры «обратное РЕПО»		
- с кредитным рейтингом АА+		-
- с кредитным рейтингом от ВВВ- и ВВВ+	51,327,500	78,685,558
- с кредитным рейтингом от В- до В+	9,988,985	-
	71,948,548	81,534,641
Оценочный резерв под убытки	(45)	(1,460)
Всего денежных средств и их эквивалентов	71,948,503	81,533,181

Договоры «обратное РЕПО»:

	Не аудировано 30 июня 2025 года Справедливая стоимость тыс. тенге	Не аудировано 30 июня 2025 года Балансовая стоимость тыс. тенге
Корпоративные ценные бумаги	59,969,276	61,316,485
	59,969,276	61,316,485

	31 декабря 2024 г. Справедливая стоимость тыс. тенге	31 декабря 2024 г. Балансовая стоимость тыс. тенге
Казахстанские государственные ценные бумаги	24,115,817	24,124,459
Корпоративные ценные бумаги	53,673,096	54,561,099
	77,788,913	78,685,558

Кредитные рейтинги представлены в соответствии со стандартами кредитного агентства «Standard&Poor's» или аналогами подобного международного агентства.

В целях расчета резервов под ожидаемые кредитные убытки по финансовым инструментам, не имеющим рейтинга, Агентство применяет кредитный рейтинг Материнской компании.

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года все денежные средства и их эквиваленты отнесены к Стадии 1 уровня кредитного риска.

По состоянию на 30 июня 2025 Агентство имело остатки у 1 эмитента (по договорам «обратное РЕПО»), на долю которого приходилось более 10% от собственного капитала. Объем остатков по данным эмитентам по состоянию на 30 июня 2025 года составил 39,943,144 тыс. тенге.

9 Депозиты в банках

	Не аудировано 30 июня 2025 года тыс. тенге	31 декабря 2024 года тыс. тенге
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	26,951,723	2,236,852
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	29,352,725	29,857,062
	56,304,448	32,093,914
Оценочный резерв под убытки	(122,407)	(90,780)
Итого депозиты в банках	56,182,041	32,003,134

Кредитный рейтинг представлен в соответствии со стандартами кредитного агентства «Standard&Poor's» или аналогами подобного международного агентства.

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года депозиты в банках отнесены к Стадии 1 уровня кредитного риска.

По состоянию на 30 июня 2025 Агентство имело остатки в 2 банках, на долю которых приходилось более 10% от собственного капитала, объем остатков в указанных банках по состоянию на 30 июня 2025 года составил 37,235,206 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 1 банк с остатками в размере 13,201,528 тыс. тенге).

По состоянию на 30 июня 2025 года годовые эффективные ставки вознаграждения по счетам и депозитам в банках составляли от 1.75% до 16% в год (31 декабря 2024 года: от 7.25% до 14.80%).

10 Инвестиционные ценные бумаги

	Не аудировано 30 июня 2025 года тыс. тенге	31 декабря 2024 года тыс. тенге
Оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	41,148,199	45,818,084
Оцениваемые по амортизированной стоимости	6,873,102	16,074,081
	48,021,301	61,892,165
	Не аудировано 30 июня 2025 года тыс. тенге	31 декабря 2024 года тыс. тенге
Оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		
Государственные облигации Республики Казахстан С кредитным рейтингом «BBB-» - «BBB+»	26,229,005	30,366,599
Государственные облигации иностранных государств С кредитным рейтингом «AA+»	303,729	290,348
Итого государственных облигаций	26,532,734	30,656,947
Ценные бумаги международных финансовых организаций С кредитным рейтингом «AAA»	8,539,970	9,439,787
Итого ценные бумаги международных финансовых организаций	8,539,970	9,439,787
Корпоративные облигации казахстанских компаний С кредитным рейтингом «BBB-» - «BBB+»	47,350	5,721,350
Облигации Казахстанских банков С кредитным рейтингом «BBB-» - «BBB+»	6,028,145	-
	41,148,199	45,818,084
Оцениваемые по амортизированной стоимости		
Корпоративные облигации казахстанских компаний С кредитным рейтингом «BBB+» - «BBB-» - не имеющие рейтинга	5,397,684	10,138,749
Итого корпоративных облигаций казахстанских компаний	5,397,684	15,621,277
Ценные бумаги международных финансовых организаций С кредитным рейтингом «AAA» - не имеющие рейтинга	1,026,718	-
	448,700	452,804
Итого ценные бумаги международных финансовых организаций	1,475,418	452,804
	6,873,102	16,074,081

Кредитные рейтинги представлены в соответствии со стандартами кредитного агентства «Standard&Poor's» или аналогами других международных агентств.

По состоянию на 30 июня 2025 года годовые эффективные ставки вознаграждения по инвестиционным ценным бумагам, деноминированным в тенге, варьировались от 4.45% до 16.50% годовых (31 декабря 2024 года: от 5.49% до 15.25%).

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года, годовые эффективные ставки вознаграждения по инвестиционным ценным бумагам, деноминированным в долларах США, варьировались от 5.02% до 5.72% годовых.

По состоянию на 30 июня 2025 года годовые эффективные ставки вознаграждения по инвестиционным ценным бумагам, деноминированным в канадских долларах, составили 4.31% годовых (31 декабря 2024 года: 5.38%).

По состоянию на 30 июня 2025 года Агентство владело финансовыми инструментами 1 эмитента на долю которого приходилось более 10% от собственного капитала. Объем остатков по данному эмитенту по состоянию 30 июня 2025 года составляет 26,229,005 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 1 эмитент с остатками в размере 30,366,598 тыс. тенге).

11 Страховые активы и обязательства

Сверка LRC и LIC по GMM и PAA на 30 июня 2025 года (не аудированно) и 31 декабря 2024 года:

	Обязательства по оставшейся части покрытия по облей модели оценки		Обязательства по оставшейся части покрытия по методу распределения премии		Обязательства по возникшим страховым убыткам по облей модели оценки		Обязательства по возникшим страховым убыткам по методу распределения премии		Итого (не аудированно)
	Исклочная компонент убытка	Компоиент убытка	Рисковая поправка на нефинансовый риск	Приведенная стоимость будущих денежных потоков	Рисковая поправка на нефинансовый риск	Приведенная стоимость будущих денежных потоков	Рисковая поправка на нефинансовый риск	Приведенная стоимость будущих денежных потоков	
Обязательства по договорам страхования на 1 января 2025	5,050,162	22,122,958	-	265,860	-	24,608,944	675,643	-	52,723,567
Активы по договорам страхования на 1 января 2025	-	-	-	(179,871)	-	-	-	-	(179,871)
Выручка по страхованию:	(3,851,975)	-	(899,989)	-	-	-	-	-	(4,751,964)
Расходы по страховым услугам:	566,621	-	-	-	5,960,806	-	180,091	-	6,707,518
возникшие страховые убытки и прочие понесенные расходы по страховым услугам;	-	-	-	-	-	-	-	-	-
амортизация аквизиционных денежных потоков	-	-	-	-	-	-	-	-	-
изменения которые относят к услугам прошлых периодов	-	-	-	-	(2,982,730)	-	(105,141)	-	(3,087,871)
Убытки по группам обременительных договоров и восстановление таких убытков	-	(12,000,374)	-	-	-	-	-	-	(12,000,374)
Итого расходом по страховым услугам	566,621	(12,000,374)	-	-	2,978,076	-	74,950	-	(8,380,727)
Результат страховой деятельности	(3,285,354)	(12,000,374)	(899,989)	-	2,978,076	-	74,950	-	(13,132,691)
финансовые расходы или дохода по выпущенным договорам страхования	(239,962)	1,206,754	-	-	-	-	-	-	966,792
Итого суммы, признанные в составе совокупного дохода	(3,525,310)	(10,793,620)	(899,989)	-	2,978,076	-	74,950	-	(12,165,899)
денежные потоки за период,	1,290,123	-	741,925	-	-	-	-	-	2,032,048
(или уплаченные по выпущенным договорам страхования (или полученные по удерживаемым договорам	(566,621)	-	-	-	(493,777)	-	49,754	-	(1,010,644)
перестрахования)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
выплат по возникшим страховым убыткам и прочие расходы по страховым услугам, оплаченные по выпущенным договорам страхования (либо возмещенные по удерживаемым договорам перестрахования), за исключением аквизиционных денежных потоков,	-	-	-	-	-	-	-	-	-
аквизиционные денежные потоки	723,502	-	741,925	-	(493,777)	-	49,754	-	1,021,404
Итого денежные потоки	2,248,348	11,329,338	305,735	-	27,093,243	-	800,347	-	41,777,011
Обязательства по договорам страхования на 30 июня 2025	-	-	(377,810)	-	-	-	-	-	(377,810)
Активы по договорам страхования на 30 июня 2025	-	-	-	-	-	-	-	-	-

АО «Экспортно-кредитное агентство Казахстана»
Примечания к сокращенной промежуточной финансовой информации за шесть месяцев,
закончившихся 30 июня 2025 года

	Обязательства по оставшейся части покрытия по общей модели оценки		Обязательства по оставшейся части покрытия по методу распределения премии		Обязательства по возникшим страховым убыткам по методу распределения премии		Итого
	Исключая компонент убытка	Компонент убытка	Приведенная стоимость будущих денежных потоков	Рисковая поправка на нефинансовый риск	Приведенная стоимость будущих денежных потоков	Рисковая поправка на нефинансовый риск	
	4,828,392	10,485,420	335,131	-	18,488,673	275,780	34,413,396
	(56,622)	-	(146,200)	-	-	-	(202,822)
	(5,775,106)	-	(1,010,446)	-	-	-	(6,785,552)
	994,264	-	-	-	7,840,572	672,402	9,507,238
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	(7,256,551)	(502,443)	(7,758,994)
	-	9,338,871	-	-	-	-	9,338,871
	994,264	9,338,871	-	-	584,021	169,959	11,087,114
	(4,780,842)	9,338,871	(1,010,446)	-	584,021	169,959	4,301,563
	384,825	2,298,667	-	-	-	-	2,683,492
	(4,396,017)	11,637,538	(1,010,446)	-	584,021	169,959	6,985,055
	5,668,673	-	1,267,246	-	-	-	6,935,919
	(994,264)	-	-	-	5,536,250	229,904	4,771,890
	4,674,409	-	1,267,246	-	5,536,250	229,904	11,707,809
	5,050,162	22,122,958	265,860	-	24,608,944	675,643	52,723,567
	-	-	(179,871)	-	-	-	(179,871)

Обязательства по договорам страхования на 1 января 2024

Активы по договорам страхования на 1 января 2024

выручка по страхованию:

Расходы по страховым услугам: возникшие страховые убытки и прочие понесенные расходы по страховым услугам; амортизация аквизиционных денежных потоков

изменения, которые относятся к услугам договоров и восстановление таких убытков

Убыток по группам обременительных договоров

Итого расходы по страховым услугам

Результат страховой деятельности

финансовые расходы или доходы по выпущенным договорам страхования

Итого суммы, признанные в составе совокупного дохода

денежные потоки за период:

премии, полученные по выпущенным договорам страхования (и/или уплаченные по удерживаемым договорам перестрахования)

выплаты по возникшим страховым убыткам и прочие расходы по страховым услугам, оплаченные по выпущенным договорам страхования (либо возмещенные по удерживаемым договорам перестрахования), за исключением аквизиционных денежных потоков;

аквизиционные денежные потоки

Итого денежные потоки

Обязательства по договорам страхования на 31 декабря 2024

Активы по договорам страхования на 31 декабря 2024

Сверка компонентов оценки договоров страхования на начало и конец отчетного периода. Обязательства по оставшейся части покрытия по договорам страхования, оцениваемые по модели РАА не включены в сверку.

2025 г.	Оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	Рисковая поправка на нефинансовый риск	Маржа за просмотренными договором услуги	Обязательства по возникшим страховым убыткам по общей модели оценки	Итого (не аудировано)
Обязательства по договорам страхования на начало	17,104,127	9,380,952	688,041	24,608,944	51,782,064
Активы по договорам страхования на начало	-	-	-	-	-
Итого на 1 января 2025 года	17,104,127	9,380,952	688,041	24,608,944	51,782,064
изменения, которые относятся к услугам текущего периода:	-	-	(702,371)	-	(702,371)
величина маржи за просмотренные договоры услуги, признанная в составе прибыли	-	-	-	-	-
или убытка с целью отражения предоставленных услуг	-	(3,623,551)	-	-	(3,623,551)
изменение рисковой поправки на нефинансовый риск, которое не относится к услугам будущих или прошлых периодов	(7,098,036)	56,053	-	-	(7,041,983)
корректировки на основе опыта	(7,098,036)	(3,567,498)	(702,371)	-	(11,367,905)
изменения, которые относятся к услугам будущих периодов:	-	-	-	-	-
изменения оценки, которые корректируют маржу за просмотренные договоры услуги	(142,866)	(60,507)	203,373	-	-
убытки по группам обременительных договоров и восстановление таких убытков	(3,362,512)	(1,424,029)	-	-	(4,786,541)
договора, первоначально признанные в течение периода	417,970	450,548	-	-	868,518
	(3,087,208)	(1,033,988)	203,373	-	(3,917,823)
изменения, которые относятся к услугам прошлых периодов:	-	-	-	2,978,076	2,978,076
изменения в денежных потоках по выполненно договоров, относящихся к возникшим страховым убыткам	-	-	-	-	-
Результат по страховой деятельности	(10,185,244)	(4,601,486)	(498,998)	2,978,076	(12,307,652)
финансовые расходы или доходы по выпущенным договорам страхования	655,540	282,769	28,483	-	966,792
Итого суммы, признанные в составе совокупного дохода	(9,529,704)	(4,318,717)	(470,515)	2,978,076	(11,340,860)
прочие изменения	-	-	-	-	-
денежные потоки за период:	1,290,123	-	-	-	1,290,123
премии, полученные по выпущенным договорам страхования (или уплаченные по удерживаемым договорам перестрахования)	(566,621)	-	-	(493,777)	(1,060,398)
выплаты по возникшим страховым убыткам и прочие расходы по страховым услугам, оплаченные по выпущенным договорам страхования (либо возмещенные по удерживаемым договорам перестрахования), за исключением аквизиционных денежных потоков;	-	-	-	-	-
аквизиционные денежные потоки	723,502	-	-	(493,777)	229,725
Итого денежные потоки	8,297,925	5,062,235	217,526	27,093,243	40,670,929
Итого на 30 июня 2025	8,297,925	5,062,235	217,526	27,093,243	40,670,929
Обязательства по договорам страхования на конец	-	-	-	-	-
Активы по договорам страхования на конец	8,297,925	5,062,235	217,526	27,093,243	40,670,929
Итого на 30 июня 2025	8,297,925	5,062,235	217,526	27,093,243	40,670,929

Оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	Рисковая поправка на нефинансовый риск	Маржа за предусмотренные договором услуги	Обязательства по возникшим страховым убыткам по общей модели оценки		Итого
			Итого	на начало периода	
9,515,624	5,187,186	611,002	18,488,673	33,802,485	
(880,118)	428,066	395,430	-	(56,622)	
8,635,506	5,615,252	1,006,432	18,488,673	33,745,863	
-	-	(1,907,043)	-	(1,907,043)	
-	(3,947,656)	-	-	(3,947,656)	
(7,671,994)	(3,947,656)	(1,907,043)	-	(7,671,994)	
(654,343)	(429,518)	1,083,861	-	-	
8,616,305	5,655,840	-	-	14,272,145	
1,906,052	1,581,683	324,841	-	3,812,576	
9,868,014	6,808,005	1,408,702	-	18,084,721	
-	-	-	584,021	584,021	
2,196,029	2,860,349	(498,340)	584,021	5,142,050	
1,598,192	905,350	179,949	-	2,683,491	
3,794,212	3,765,699	(318,391)	584,021	7,825,541	
-	-	-	-	-	
5,668,672	-	-	-	5,668,672	
(994,264)	-	-	5,536,250	4,541,986	
-	-	-	-	-	
4,674,408	-	-	5,536,250	10,210,659	
17,104,126	9,380,951	688,041	24,608,944	51,782,062	
17,104,126	9,380,951	688,041	24,608,944	51,782,062	
17,104,126	9,380,951	688,041	24,608,944	51,782,062	

2024 г.
 Обязательства по договорам страхования на начало
 Активы по договорам страхования на начало
 Итого на 1 января 2024 года

изменения, которые относятся к услугам текущего периода:
 величина маржи за предусмотренные договором услуги, признанная в составе прибыли
 или убытка с целью отражения предоставленных услуг
 изменение рнсковой поправки на нефинансовый риск, которое не относится к услугам
 будущих или прошлых периодов
 корректировки на основе опыта

изменения, которые относятся к услугам будущих периодов:
 изменения оценок, которые корректируют маржу за предусмотренные договором услуги
 убытки по группам обременительных договоров и восстановление таких убытков
 договора, первоначально признанные в течение периода

изменения, которые относятся к услугам прошлых периодов:
 изменения в денежных потоках по исполнению договоров, относящихся к возникшим
 страховым убыткам
 Результат по страховой деятельности
 финансовые расходы или доходы по выпущенным договорам страхования
 Итого суммы, признанные в составе совокупного дохода

прочие изменения
 денежные потоки за период:
 премии, полученные по выпущенным договорам страхования (или уплаченные по
 удерживаемым договорам перестрахования)
 выплаты по возникшим страховым убыткам и прочие расходы по страховым услугам,
 оплаченные по выпущенным договорам страхования (либо возмещенные по
 удерживаемым договорам перестрахования), за исключением аквизиционных денежных
 потоков.

аквизиционные денежные потоки
 Итого денежные потоки
 Итого на 31 декабря 2024
 Обязательства по договорам страхования на конец
 Активы по договорам страхования на конец
 Итого на 31 декабря 2024

Информация по обременительным и необременительным договорам:

	30 июня 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
	Необременительные договоры приобретенные	Обременительные договоры возникшие	Необременительные договоры приобретенные	Обременительные договоры возникшие
	Итого (не аудированно)	Итого (не аудированно)	Итого (не аудированно)	Итого
Выпущенные договора страхования	-	-	-	-
Оценка приведенной стоимости будущих оттоков денежных средств	-	-	-	-
Аквизиционные денежные потоки	-	-	-	-
Претензии и другие	-	-	-	-
непосредственно связанные расходы	-	1,049,798	-	-
	-	1,049,798	1,049,798	4,437,387
Оценка приведенной стоимости будущих оттоков денежных средств	-	-	-	4,437,387
Оценка приведенной стоимости будущих притоков денежных средств	-	(755,105)	-	(2,072,931)
Рисковая поправка на нефинансовый риск CSM	-	450,549	-	1,581,683
	-	-	-	324,841
Увеличение обязательств по договорам страхования от договоров, признанных в отчетном периоде	-	745,241	-	3,812,576
	-	745,241	745,241	3,812,576

12 Собственный капитал

(а) Акционерный капитал

тыс. тенге	Не аудировано Обыкновенные акции 30 июня 2025 года	Обыкновенные акции 31 декабря 2024 год
Разрешенные к выпуску (обыкновенные акции)	92,000	92,000
Выпущенные и находящиеся в обращении (обыкновенные акции)	91,440	91,440
Количество акций	87,300	87,300
Номинальная стоимость, тыс. тенге	266	266
Количество акций	2,780	2,780
Номинальная стоимость, тыс. тенге	5,000	5,000
Количество акций	1,360	1,360
Номинальная стоимость, тыс. тенге	50,000	50,000
Выпущено и полностью оплачено, тыс. тенге	105,100,000	105,100,000

(б) Управление капиталом

Согласно Правилам формирования системы управления, рисками и внутреннего контроля, а также формирования обязательств и проведения по ним актуарных расчетов для Экспортно-кредитного агентства Казахстана утвержденных Приказом Министра торговли и интеграции Республики Казахстан от 29 марта 2024 года № 160-НК, пункту 10. Агентство в целях контроля финансовой устойчивости, на ежемесячной основе рассчитывает норматив достаточности капитала.

Норматив достаточности капитала рассчитывается как соотношение собственного капитала Агентства к обязательствам Агентства и составляет не менее двух единиц.

По состоянию на 30 июня 2025 года Агентство соблюдало норматив достаточности капитала:

тыс. тенге	Не аудировано 30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Собственный капитал	131,760,853	125,425,051
Обязательства	48,591,774	53,816,321
Норматив достаточности капитала	2.71	2.33

(в) Дивиденды

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, право акционеров Агентства на распределение дивидендов Агентства ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой отчетности Агентства, подготовленной в соответствии с МСФО, или суммой чистой прибыли за текущий год, в случае накопленного убытка, если распределение чистого дохода не повлечет за собой неплатежеспособность или несостоятельность Агентства, или если размер собственного капитала Агентства не станет отрицательным в результате распределения.

В течение шести месяцев, закончившегося 30 июня 2025 года, были объявлены дивиденды в размере 6,173,426 тыс. тенге или 67,513.41 тенге за акцию (не аудировано) (в течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, были объявлены и выплачены дивиденды в размере 3,467,719 тыс. тенге или 37,923.44 тенге за акцию в количестве 91,440 штук).

(г) Резерв непредвиденных рисков

Резерв непредвиденных рисков (РНР) формируется для покрытия возможных будущих рисков, связанных с выплатами по страховым случаям и расходами на урегулирование убытков, при недостаточности резерва незаработанной премии (РНП), рассчитанного согласно МСФО 4. Этот резерв формируется ежемесячно, если сумма чистых страховых

выплат, расходов на урегулирование убытков и изменения резерва убытков (без учета доли перестраховщика) превышает 105% разницы между чистыми страховыми премиями и изменениями РНП (без учета доли перестраховщика), если объем чистых страховых премий по действующим договорам страхования по данному виду страхования составляет не менее 5% от общего объема чистых страховых премий на отчетную дату.

На 30 июня 2025 года РНП был равен нулю, что обусловлено тем, что на отчетную дату сумма чистых страховых выплат, расходов по урегулированию убытков и изменения резерва убытков (без учета доли перестраховщика) в сочетании с разницей между чистыми страховыми премиями и изменениями РНП (без учета доли перестраховщика) не превышало 105% по займам и страхованию прочих финансовых убытков. Кроме того, по виду «Убытки финансовых организаций» доля чистой премии от общей суммы премии составила менее 5%. В связи с этим РНП по всем видам страхования не был сформирован.

(д) Стабилизационный резерв

Стабилизационный резерв является оценкой страховых обязательств, связанной с осуществлением будущих страховых выплат. Расчет стабилизационного резерва производится отдельно по каждому классу страхования по результатам завершеного финансового года, и не изменяется до завершения текущего финансового года. Стабилизационный резерв 30 июня 2025 года составил 4,377,215 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 4,123,978 тыс. тенге).

Рост стабилизационного резерва 30 июня 2025 года обусловлен формированием стабилизационного резерва по классу «страхование от прочих финансовых убытков» в размере 122 млн. тенге, и увеличением резерва по классу «страхование займа» на 130 млн. тенге.

(е) Резерв изменений справедливой стоимости ценных бумаг

Изменение суммы резерва по ценным бумагам по состоянию на 30 июня 2025 года связано с переоценкой портфеля в результате значительных колебаний рыночных процентных ставок и волатильности на финансовых рынках, что привело к снижению справедливой стоимости облигаций.

13 Рисковые раскрытия

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

(а) Политика и процедуры по управлению рисками

Политика Агентства по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержено Агентство, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых продуктов и услуг, и появляющейся лучшей практики.

Совет директоров несет ответственность за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками, а также за одобрение крупных сделок.

Правление несет ответственность за мониторинг и внедрение мер по снижению рисков, а также следит за тем, чтобы Агентство осуществляло деятельность в установленных пределах рисков. В обязанности руководителя Департамента управления рисками входит общее управление рисками и осуществление контроля над соблюдением требований действующего законодательства, а также осуществление контроля за применением общих принципов и

методов по обнаружению, оценке, управлению и составлению отчетов как по финансовым, так и по нефинансовым рискам.

Как внешние, так и внутренние факторы риска выявляются и управляются в рамках организации. Особое внимание уделяется выявлению всего перечня факторов риска и определению уровня достаточности текущих процедур по снижению рисков.

Помимо стандартного анализа кредитного и рыночного рисков, Департамент управления рисками проводит мониторинг финансовых и нефинансовых рисков путем проведения регулярных встреч с операционными подразделениями с целью получения экспертной оценки по отдельным направлениям.

(б) Рыночный риск

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

Задачей управления рыночным риском является управление и контроль над тем, чтобы подверженность рыночному риску не выходила за рамки приемлемых параметров, при этом обеспечивая оптимизацию доходности, получаемой за принятый риск.

Агентство управляет рыночным риском путем установления лимитов по открытой позиции в отношении величины портфеля по отдельным финансовым инструментам, сроков изменения процентных ставок, валютной позиции, лимитов потерь и проведения регулярного мониторинга их соблюдения.

Управление риском изменения процентных ставок, являющегося компонентом рыночного риска, путем контроля разрыва изменения процентных ставок, дополняется процедурой мониторинга чувствительности чистой процентной маржи Агентства к различным стандартным и нестандартным сценариям изменения ставок вознаграждения.

(i) Риск изменения ставок вознаграждения

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

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

Риск изменения ставок вознаграждения управляется преимущественно посредством мониторинга изменения ставок вознаграждения. Сроки пересмотра ставок вознаграждения для инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход балансовой стоимостью 3,477,532 тыс. тенге, произойдут в период до 6 месяцев (31 декабря 2024 года: 3,829,919 тыс. тенге).

(ii) Валютный риск

У Агентства имеются активы и обязательства, выраженные в нескольких иностранных валютах. Валютный риск — это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения обменных курсов валют.

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 30 июня 2025 года может быть представлена следующим образом:

Не аудировано тыс. тенге.	Тенге	Доллары США	Рубль	Прочее	Всего
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	71,943,829	4,277	397	-	71,948,503
Депозиты в банках	35,081,900	21,100,141	-	-	56,182,041
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые:					
- по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	40,844,470	-	-	303,729	41,148,199
- по амортизированной стоимости	1,026,718	5,846,384	-	-	6,873,102
Активы по выпущенным договорам страхования	377,810	-	-	-	377,810
Активы по удерживаемым договорам перестрахования	402,600	-	-	-	402,600
Всего активов	149,677,327	26,950,802	397	303,729	176,932,255
Обязательства					
Обязательства по выпущенным договорам страхования	(41,777,011)	-	-	-	(41,777,011)
Обязательства по удерживаемым договорам перестрахования	(282,417)	-	-	-	(282,417)
Прочие обязательства	(6,341,527)	-	(281)	-	(6,341,808)
Всего обязательств	(48,400,955)	-	(281)	-	(48,401,236)
Чистая позиция по состоянию на 30 июня 2025 года	101,276,372	26,950,802	116	303,729	128,531,019

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2024 года может быть представлена следующим образом:

тыс. тенге	Тенге	Доллары США	Рубль	Прочее	Всего
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	79,339,105	2,189,880	4,196	-	81,533,181
Депозиты в банках	13,322,149	18,680,985	-	-	32,003,134
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые:					
- по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	45,527,736	-	-	290,348	45,818,084
- по амортизированной стоимости	10,138,749	5,935,332	-	-	16,074,081
Активы по выпущенным договорам страхования	179,871	-	-	-	179,871
Активы по удерживаемым договорам перестрахования	1,388,351	-	-	-	1,388,351
Всего активов	149,895,961	26,806,197	4,196	290,348	176,996,702
Обязательства					
Обязательства по выпущенным договорам страхования	(52,722,522)	-	(1,045)	-	(52,723,567)
Обязательства по удерживаемым договорам перестрахования	(314,105)	-	-	-	(314,105)
Прочие обязательства	(321,365)	(26,256)	-	-	(347,621)
Всего обязательств	(53,357,992)	(26,256)	(1,045)	-	(53,385,293)
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2024 г.	96,537,969	26,779,941	3,151	290,348	123,611,409

Падение курса казахстанского тенге, как указано в следующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 30 июня 2025 года и на 31 декабря 2024 года вызвало бы описанное далее увеличение (уменьшение) собственного капитала и прибыли или убытка. Данный анализ основан на изменениях валютных курсов, которые, с точки зрения Агентства, являются обоснованно возможными по состоянию на конец отчетного периода. Анализ подразумевает, что все остальные переменные, в особенности процентные ставки, остаются неизменными.

*АО «Экспортно-кредитное агентство Казахстана»
Примечания к сокращенной промежуточной финансовой информации за шесть месяцев,
закончившихся 30 июня 2025 года*

тыс. тенге	Не аудировано 30 июня	
	2025 года	2024 год
30% рост курса доллара США (2024 г.: 30%)	8,085,241	8,033,983
30% рост курса рублей (2024 г.: 30%)	35	945
10% рост курса прочей валюты (2024 г.: 10%)	30,373	29,035

Рост курса казахстанского тенге по отношению к ранее перечисленным валютам по состоянию на 30 июня 2025 и 31 декабря 2024 годов имел бы равный по сумме, но обратный по знаку эффект при условии, что все остальные переменные останутся неизменными.

(iii) Риск ликвидности

Оценка приведенной стоимости будущих договорных денежных потоков по состоянию на 30 июня 2025 года:

	Оценка приведенной стоимости будущих договорных денежных потоков (не аудировано)					Итого на 30 июня 2025 года
	1 год и менее	1-2 года	2-3 года	3-4 года	4-5 лет	
Активы по выпущенным договорам страхования и удерживаемым договорам перестрахования	539,382	93,165	41,209	9,439	-	683,195
Обязательства по выпущенным договорам страхования и удерживаемым договорам перестрахования	(31,438,314)	(3,350,332)	(1,374,152)	(358,749)	(268,806)	(174,460)
						(36,964,812)

* - суммы указаны с учетом временной стоимости денег. Дисконтирование применено исходя из упрощения, что денежный поток произойдет в середине периода

Оценка приведенной стоимости будущих договорных денежных потоков по состоянию на 31 декабря 2024 года:

	Оценка приведенной стоимости будущих договорных денежных потоков					Итого на 31 декабря 2024 года
	1 год и менее	1-2 года	2-3 года	3-4 года	4-5 лет	
Активы по выпущенным договорам страхования и удерживаемым договорам перестрахования	667,189	558,827	12,130	-	-	1,238,147
Обязательства по выпущенным договорам страхования и удерживаемым договорам перестрахования	(29,640,534)	(8,013,424)	(4,881,770)	(1,939,744)	(793,592)	(45,826,654)

14 Условные обязательства

(а) Судебные разбирательства

В процессе осуществления своей обычной деятельности на рынке Агентство сталкивается с различными видами юридических претензий. Исходя из собственной оценки, руководство Агентства считает, что разбирательства по ним не приведут к существенным убыткам для Агентства, и, соответственно, не сформировало резерв на покрытие убытков по данным разбирательствам в сокращенной промежуточной финансовой информации.

(б) Условные налоговые обязательства

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

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Казахстане будут выше, чем в других странах. Руководство Агентства, 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 сокращенную промежуточную финансовую информацию.

15 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки. Тем не менее, по причине существующих неопределенностей и субъективности оценок справедливая стоимость не должна рассматриваться как стоимость, по которой может быть совершена немедленная реализация активов или исполнение обязательств.

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, котируемых на активных рынках, основана на рыночных котировках или котировках цен дилеров. Для всех прочих финансовых инструментов Агентство определяет справедливую стоимость, используя методы оценки.

Целью методов оценки является достижение способа оценки справедливой стоимости, отражающего цену, по которой проводилась бы операция, осуществляемая на организованном рынке, по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки.

Методы оценки включают модели оценки чистой приведенной к текущему моменту стоимости и дисконтирования потоков денежных средств, сравнение со схожими инструментами, в отношении которых известны рыночные котировки, и прочие модели оценки. Суждения и данные, используемые для оценки, включают безрисковые и базовые процентные ставки, кредитные спреды и прочие корректировки, используемые для оценки ставок дисконтирования, котировки акций и облигаций, валютные курсы, фондовые индексы, а также ожидаемые колебания цен и их сопоставление. Методы оценки направлены на определение справедливой стоимости, отражающей стоимость финансового инструмента по состоянию на отчетную дату, которая была бы определена независимыми участниками рынка.

(а) Иерархия оценок справедливой стоимости

Агентство оценивает справедливую стоимость с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок:

- Уровень 1: Котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- Уровень 2: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (то есть котировки) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых исходных данных.
- Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых рыночных данных, притом, что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года справедливая стоимость всех финансовых инструментов, кроме прочих финансовых активов и прочих финансовых обязательств была отнесена к Уровню 2.

(б) Учетные классификации и справедливая стоимость

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 30 июня 2025 года (не аудированно):

тыс. тенге	Оценяемые по справедливой стоимости		Оценяемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		Итого балансовая стоимость		Справедливая стоимость	
	амортизированной стоимости	прочий доход	сокупный доход	прибыль или убыток	балансовая стоимость	Итого балансовая стоимость	балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	71,948,503	-	-	-	71,948,503	71,948,503	71,948,503	71,948,503
Депозиты в банках	56,182,041	-	-	-	56,182,041	56,182,041	56,182,041	55,921,783
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые: - по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	41,148,199	-	-	41,148,199	41,148,199	41,148,199	41,148,199
- по амортизированной стоимости	6,873,102	-	-	-	6,873,102	6,873,102	6,873,102	6,861,844
Итого активы	135,003,646	41,148,199	-	-	176,151,845	175,880,329	175,880,329	175,880,329
Прочие финансовые обязательства	(6,341,808)	-	-	-	(6,341,808)	(6,341,808)	(6,341,808)	(6,341,808)
Итого финансовые обязательства	(6,341,808)	-	-	-	(6,341,808)	(6,341,808)	(6,341,808)	(6,341,808)

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

тыс. тенге	Оценяемые по справедливой стоимости		Оценяемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		Итого балансовая стоимость		Справедливая стоимость	
	амортизированной стоимости	прочий совокупный доход	сокупный доход	прибыль или убыток	балансовая стоимость	Итого балансовая стоимость	балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	81,533,180	-	-	-	81,533,180	81,533,180	81,533,180	81,533,180
Депозиты в банках	32,003,135	-	-	-	32,003,135	32,003,135	32,003,135	31,870,187
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые: - по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	45,818,084	-	-	45,818,084	45,818,084	45,818,084	45,818,084
- по амортизированной стоимости	16,074,081	-	-	-	16,074,081	16,074,081	16,074,081	16,094,114
Итого активы	129,610,396	45,818,084	-	-	175,428,480	175,315,565	175,315,565	175,315,565
Прочие финансовые обязательства	(347,621)	-	-	-	(347,621)	(347,621)	(347,621)	(347,621)
Итого финансовые обязательства	(347,621)	-	-	-	(347,621)	(347,621)	(347,621)	(347,621)

16 Операции между связанными сторонами

(а) Отношения контроля

Материнским предприятием Агентства является АО «Национальный Управляющий Холдинг «Байтерек». Конечным акционером Агентства является Правительство Республики Казахстан.

Материнская компания Агентства представляет сокращенную промежуточную финансовую информацию, доступную внешним пользователям.

(б) Операции со старшим руководящим персоналом

Суммы общего вознаграждения, включенные в состав общих и административных расходов за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года и 2024 года, составили:

тыс. тенге	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года
Члены Совета Директоров	10,353	10,167
Члены Правления	189,503	153,974
	199,856	164,141

(в) Операции с участием прочих связанных сторон

В первом полугодии осуществлена страховая выплата в размере 639,797 тыс. тенге по договору страхования займов в адрес выгодоприобретателя, являющегося участником группы «Байтерек».

Прочие связанные стороны включают компании, не входящие в группу «Байтерек».

По состоянию на 30 июня 2025 года остатки по операциям со связанными сторонами составили:

Не аудировано тыс. тенге	Материнская Компания	Дочерние предприятия той же группы	Прочие предприятия, в т.ч. аффилирован- ные с государством	Всего
Активы				
Депозиты в банках	-	23,108,559	-	23,108,559
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые: - по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	47,350	6,028,145	26,229,005	32,304,500
-по амортизированной стоимости	-	-	5,397,684	5,397,684
Текущий налоговый актив	-	-	2,299,392	2,299,392
Отложенные налоговые активы	-	-	7,467	7,467
Прочие активы	-	-	1,340,902	1,340,902
Обязательства				
Обязательства по выпущенным договорам страхования	-	4,187	84,436	88,623
Прочие обязательства	6,173,426	21,456	27,861	6,222,743

*АО «Экспортно-кредитное агентство Казахстана»
Примечания к сокращенной промежуточной финансовой информации за шесть месяцев,
закончившихся 30 июня 2025 года*

По состоянию на 31 декабря 2024 года остатки по операциям со связанными сторонами составили:

тыс. тенге	Материнская Компания	Дочерние предприятия той же группы	Прочие предприятия, в т.ч. аффили- рованные с государством	Всего
Активы				
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые:				
- по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	54,608	5,666,742	30,366,599	36,087,949
- по амортизированной стоимости	10,138,750	-	5,482,527	15,621,277
Текущий налоговый актив	-	-	1,020,417	1,020,417
Отложенные налоговые активы	-	-	72,991	72,991
Прочие активы	-	-	1,495,042	1,495,042
Обязательства				
Обязательства по выпущенным договорам страхования	-	12,931	43,218	56,149
Прочие обязательства	-	21,024	2,110	23,134

Представленные далее суммы включены в промежуточный сокращенный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 и 2024 годов:

тыс. тенге	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года		Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года		Прочие предприятия, аффилированные с государством		Прочие предприятия, аффилированные с государством	
	Материнская Компания	Дочерние предприятия той же группы	Материнская Компания	Дочерние предприятия той же группы	Материнская Компания	Дочерние предприятия той же группы	Материнская Компания	Дочерние предприятия той же группы
Прибыль								
Выручка по страхованию	-	10,675	-	6,098	-	48,793	-	-
Расходы по страховым услугам	-	-	-	-	-	-	-	6,323,399
Чистые расходы по удерживаемым договорам	-	-	-	(5,871)	-	-	-	-
перестрахования								
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	539,500	525,667	1,708,589	1,708,589	141,531	14,835	14,835	620,566
Убытки от обесценения финансовых активов	-	(15,608)	-	-	-	(1)	(1)	-
Административные расходы	-	(128,551)	-	(162,907)	-	(124,871)	(124,871)	(113,632)
Прочий операционный расход, нетто	-	-	-	(54,140)	-	-	-	3,614
Расход по подоходному налогу	-	-	-	(1,013,685)	-	-	-	(512,449)

17 События после отчетной даты

15 июля 2025 года Главой государства были утверждены поправки в действующий Налоговый Кодекс Республики Казахстан, касающиеся распространения на Агентство положений о корпоративном подоходном налоге по аналогии со страховыми и перестраховочными организациями. Данные поправки вводятся в действие ретроспективно, с 1 января 2024 года. На данный момент Агентство оценивает влияние данных поправок на финансовые результаты.

25 июля 2025 года Агентством, в соответствии с решением Правления АО «Национальный Управляющий Холдинг «Байтерек» №20/25 от 30 апреля 2025 года, произведена выплата дивидендов Единственному акционеру в полном объеме.

