АО «Социально-предпринимательская корпорация «Сарыарка»

Финансовая отчётность

По состоянию на 31 декабря и за год,
закончившийся 31 декабря 2025 года,
с аудиторским заключением
независимого аудитора

АО «Социально-предпринимательская корпорация «Сарыарка»

Содержание

	Страница
Заявление руководства об ответственности за подготовку и утверждение финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года	
Аудиторское заключение независимого аудитора	
Финансовая отчетность за 2025 год:	
Отчет о финансовом положении	1-2
Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	3
Отчет о движении денежных средств	4
Отчет об изменениях в капитале	5
Примечания к финансовой отчётности	6-44

АО «Социально-предпринимательская корпорация «Сарыарка»

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

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном отчёте независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов в отношении финансовой отчетности АО «Социально-предпринимательская корпорация «Сарыарка» (далее – Общество).

Руководство Общества отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за период, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - МСФО).

При подготовке финансовой отчетности руководство Общества несет ответственность за:

- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в том числе данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнение требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Общества;
- оценку способности Общества продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля Общества;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Общества, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о финансовом положении Общества и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Казахстан и МСФО;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Общества; и
- выявление и предотвращение фактов финансовых и прочих злоупотреблений.

Настоящая финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена руководством Общества 23 июля 2026 года и подписана от его имени:

Жаров А.Т.	**Дрозд Г.С.**
Председатель Правления	Главный бухгалтер

Russell Bedford
taking you further

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционеру и руководству АО «Социально-предпринимательская корпорация «Сарыарка»

Мнение с оговоркой

Мы провели аудит финансовой отчетности АО «Социально-предпринимательская корпорация «Сарыарка» (далее «Общество»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, за исключением возможного влияния вопросов, описанных в разделе «Основание для выражения мнения с оговоркой», финансовая отчетность достоверно отражает во всех существенных отношениях финансовое положение Общества по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с МСФО.

Основание для выражения мнения с оговоркой

Как описано в Примечании 9 к финансовой отчетности, в составе финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыли или убыток, отражена инвестиция Общества в ТОО «Tengri Tyres» в размере 31,200,000 тыс. теңге по состоянию на 31 декабря 2025 года. Данная инвестиция классифицирована как долевой финансовый инструмент и подлежит оценке по справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 13. Мы не получили достаточные надлежащие аудиторские доказательства в отношении справедливой стоимости данной инвестиции и, соответственно, не смогли определить, необходимы ли какие-либо корректировки указанной статьи, финансового результата за год и соответствующих раскрытий в финансовой отчетности.

Также, в ходе аудита нами были выявлены вопросы, связанные с правильностью определения Обществом налоговых обязательств по корпоративному подоходному налогу и налогу на добавленную стоимость, как раскрыто в Примечании 22 к финансовой отчетности. В частности, выявленные вопросы относятся к полноте признания налогооблагаемых доходов, обоснованности отдельных вычетов, ведению раздельного налогового учета по отдельным операциям, а также корректности сумм налога на добавленную стоимость, ранее отнесенных в зачет.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Общество не признало в финансовой отчетности обязательства в отношении указанных налоговых рисков. В связи с отсутствием окончательной позиции Общества и достаточной подтверждающей документации мы не смогли получить достаточные надлежащие аудиторские доказательства для определения величины возможных корректировок обязательств по корпоративному подоходному налогу и налогу на добавленную стоимость, соответствующих расходов, а также их влияния на финансовый результат и капитал Общества по состоянию на 31 декабря 2025 года и за год, закончившийся на эту дату.

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности». Мы независимы по отношению к Обществу в соответствии с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс IESBA) совместно с требованиями профессиональной этики, применимыми к аудиту финансовой отчетности в Республике Казахстан, и выполнили прочие обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом IESBA.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения с оговоркой.

Ключевые вопросы аудита

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

Мы определили, что отсутствуют ключевые вопросы аудита, о которых необходимо сообщить в нашем аудиторском заключении.

Прочие сведения

Консолидированная финансовая отчетность Общества за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, была проаудирована другим аудитором, который выразил немодифицированное мнение в отношении указанной отчетности 10 июля 2025 года.

Финансовая отчетность Общества за 2024 год являлась консолидированной финансовой отчетностью и включала финансовые показатели Общества и его дочерней организации в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность». Влияние показателей дочерней организации на консолидированные показатели финансового положения, финансовых результатов и денежных потоков являлось несущественным

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

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

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Общества 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 Общество, 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 над подготовкой финансовой отчетности Общества.

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 этой финансовой отчетности.

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск не обнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск не обнаружения 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 Общества; 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 Общества 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 Общество утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, в том числе и информацию о запланированном объеме и сроках аудита, и значимых вопросах, которые привлекли внимание аудитора, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

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

Бадамбаева Сауле
Партнер по аудиту
ТОО «МАК «Russell Bedford A+ Partners»
Квалификационное свидетельство аудитора №МФ-0000720 от 10.01.2019 г.

Шолпанай Кудайбергенова
Генеральный директор
ТОО «МАК «Russell Bedford A+ Partners»
Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью №18013076, выданная Комитетом внутреннего государственного аудита Министерства финансов Республики Казахстан «03» июля 2018 года.

г. Алматы, Республика Казахстан

23 июля 2026 года

АО «Социально-предпринимательская корпорация «Сарыарка»

Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года

тыс. теңге	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года *(пересчитано)*	1 января 2024 года *(пересчитано)*
АКТИВЫ				
Долгосрочные активы				
Основные средства	6	321,832	208,954	209,214
Инвестиционная недвижимость	7	209,488	226,258	228,670
Нематериальные активы		22,342	4,898	2,559
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	8	2,130,666	2,128,418	2,125,216
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	9	33,700,000	31,200,000	31,200,000
Инвестиционные ценные бумаги		82,113	80,312	72,078
Займы выданные - долгосрочная часть	10	7,903,636	9,047,500	–
Долгосрочная дебиторская задолженность	11	11,550	14,060	16,247
Прочие долгосрочные активы	12	76,594	149,514	193,073
Итого долгосрочные активы		**44,458,221**	**43,059,914**	**34,047,057**
Краткосрочные активы				
Запасы	13	155,106	150,226	223,799
Предоплата по подоходному налогу		221,791	112,724	75,012
Авансы выданные и прочие текущие активы	14	938,962	390,555	75,098
Финансовый актив, оцениваемый по амортизированной стоимости	15	–	500,000	–
Займы выданные - краткосрочная часть	10	3,288,365	2,349,212	1,168,338
Торговая и прочая дебиторская задолженность	11	32,670	1,642,096	29,512
Актив по РЕПО	16	1,999,310	–	–
Банковские депозиты	17	–	2,131,058	571,360
Денежные средства и их эквиваленты	18	10,832,180	5,740,154	1,503,080
Итого краткосрочные активы		**17,468,384**	**13,016,025**	**3,646,199**
Активы, классифицированные как предназначенные для продажи	19	183,581	187,957	2,033,424
ИТОГО АКТИВЫ		**62,110,186**	**56,263,896**	**39,726,680**

Russell Bedford A+ Partners

АО «Социально-предпринимательская корпорация «Сарыарка»

Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года

тыс. теңге	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года *(пересчитано)*	1 января 2024 года *(пересчитано)*
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Капитал				
Акционерный капитал	20	73,465,910	70,965,910	70,937,723
Прочие резервы	20	(18,718,575)	(18,718,575)	(18,718,575)
Накопленные убытки		(17,929,059)	(18,316,497)	(18,160,209)
Итого капитал		**36,818,276**	**33,930,838**	**34,058,939**
Долгосрочные обязательства				
Долгосрочные займы полученные	21	20,253,212	18,774,666	2,682,865
Прочие долгосрочные обязательства	22	2,272,812	2,272,812	2,272,812
Отложенное налоговое обязательство		18,980	22,296	–
Итого долгосрочные обязательства		**22,545,004**	**21,069,774**	**4,955,677**
Краткосрочные обязательства				
Краткосрочные займы полученные	21	2,228,599	42,911	19,112
Торговая и прочая кредиторская задолженность	23	506,113	1,208,786	682,910
Налоги и платежи к оплате		12,194	11,587	10,042
Итого краткосрочные обязательства		**2,746,906**	**1,263,284**	**712,064**
Итого обязательства		**25,291,910**	**22,333,058**	**5,667,741**
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		**62,110,186**	**56,263,896**	**39,726,680**

Данная финансовая отчетность была одобрена руководством Общества и подписана от его имени:

Жаров А.Т.
Председатель Правления

Дрозд Г.С.
Главный бухгалтер

23 июля 2026 года

Пояснительные примечания составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности

АО «Социально-предпринимательская корпорация «Сарыарка»

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

тыс. теңге	Прим.	2025 год	2024 год *(пересчитано)*
Выручка по договорам с покупателями	24	760,492	463,806
Себестоимость реализации	25	(532,718)	(249,694)
Валовой доход		**227,774**	**214,112**
Административные расходы	26	(422,484)	(388,815)
Финансовые доходы/расходы, нетто	27	907,600	402,243
Прочие доходы	28	564,753	177,576
Прочие расходы	29	(197,654)	(14,015)
Доля в прибыли ассоциированных организаций	8	2,248	3,202
Восстановление убытков/(убытки) от обесценения	30	(659,236)	(508,924)
Доход/(убыток) до налогообложения		**423,001**	**(114,621)**
Экономия/(расходы) по подоходному налогу		3,316	(22,296)
Чистый доход/(убыток)		**426,317**	**(136,917)**
Прочий совокупный доход за год		–	–
Общий совокупный доход/(убыток)		**426,317**	**(136,917)**

Данная финансовая отчетность была одобрена руководством Общества и подписана от его имени:

Жаров А.Т.
Председатель Правления

Дрозд Г.С.
Главный бухгалтер

23 июля 2026 года

Пояснительные примечания составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности

АО «Социально-предпринимательская корпорация «Сарыарка»

Отчет о движении денежных средств (прямой метод) за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

тыс. теңге	2025 год	2024 год *(пересчитано)*
Операционная деятельность		
Денежные средства, полученные от покупателей	1,457,952	470,061
Прочие поступления	109,258	47,749
Денежные средства, выплаченные поставщикам и подрядчикам	(1,213,997)	(1,078,500)
Денежные средства, выплаченные сотрудникам	(260,636)	(204,609)
Прочие налоги и социальные платежи уплаченные	(125,504)	(96,811)
Прочие выплаты	(32,735)	(2,554)
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности	**(65,662)**	**(864,664)**
Инвестиционная деятельность		
Возврат займов выданных	1,410,886	77,876
Полученные вознаграждения	588,608	214,001
Реализация доли участия в ассоциированных организациях	1,340,392	520,000
(Размещение)/изъятие депозитов	2,065,357	(1,501,874)
Займы выданные	(1,205,354)	(10,303,086)
Операции по сделкам "Обратное РЕПО"	(1,999,310)	–
Вклад в уставный капитал ассоциированной компании	(2,500,000)	–
Приобретение основных средств, инвестиционной недвижимости	(294,792)	–
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	**(594,213)**	**(10,993,083)**
Финансовая деятельность		
Получение займов	4,835,425	16,614,192
Оплата выпущенных акций	2,500,000	–
Погашение займов	(1,270,000)	(500,000)
Выплата дивидендов	(38,879)	(19,371)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	**6,026,546**	**16,094,821**
Чистое (уменьшение) увеличение денежных средств	5,366,671	4,237,074
Изменение в резерве под ожидаемые кредитные убытки	(274,645)	–
Денежные средства на начало периода	5,740,154	1,503,080
Денежные средства на конец периода	**10,832,180**	**5,740,154**

Данная финансовая отчетность была одобрена руководством Общества и подписана от его имени:

Жаров А.Т.
Председатель Правления

Дрозд Г.С.
Главный бухгалтер

23 июля 2026 года

Пояснительные примечания составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности

АО «Социально-предпринимательская корпорация «Сарыарка»

Отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

тыс. теңге	Акционерный капитал	Прочие резервы	Накопленные убытки	Итого капитал
Сальдо на 1 января 2024 года (пересчитано)	**70,937,723**	**(18,718,575)**	**(18,160,209)**	**34,058,939**
Выпуск акций	28,187	–	–	**28,187**
Чистый убыток за год (пересчитано)	–	–	(136,917)	**(136,917)**
Дивиденды	–	–	(19,371)	**(19,371)**
Сальдо на 31 декабря 2024 года (пересчитано)	**70,965,910**	**(18,718,575)**	**(18,316,497)**	**33,930,838**
Выпуск акций	2,500,000	–	–	**2,500,000**
Чистый доход за год	–	–	426,317	**426,317**
Дивиденды	–	–	(38,879)	**(38,879)**
Сальдо на 31 декабря 2025 года	**73,465,910**	**(18,718,575)**	**(17,929,059)**	**36,818,276**

Данная финансовая отчетность была одобрена руководством Общества и подписана от его имени:

Жаров А.Т.
Председатель Правления

Дрозд Г.С.
Главный бухгалтер

23 июля 2026 года

Пояснительные примечания составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

АО «Социально-предпринимательская корпорация «Сарыарка» (далее – «Общество») было образовано в результате реорганизации АО Национальная компания «Социально-предпринимательская корпорация «Сарыарка» путем разделения.

Реорганизация была произведена в соответствии с приказом ГУ «Управление предпринимательства и промышленности Карагандинской области» от 31 августа 2010 года №227. Первичная государственная регистрация произведена 19 октября 2010 года, регистрационный номер №24995-1930-АО. БИН 101040010783.

Юридический адрес Общества: Республика Казахстан, Карагандинская область, 100000, г. Караганда, ул. Алиханова, 4.

По состоянию на 31 декабря 2025 года единственным акционером Общества является Государственное учреждение «Управление предпринимательства и промышленности Карагандинской области». Конечной контролирующей стороной является Акимат Карагандинской области.

Основной целью Общества является содействие экономическому развитию Карагандинской области, создание благоприятных условий для развития предпринимательства, привлечение инвестиций и реализация программ социально-экономического развития региона.

Основными направлениями деятельности Общества являются:

- участие в разработке и реализации инвестиционных проектов;
- реализация государственных и региональных программ поддержки предпринимательства и социальной сферы;
- создание и развитие инфраструктуры, включая малые промышленные зоны;
- формирование и использование регионального стабилизационного фонда;
- управление инвестициями и активами, переданными Обществу.

Общество осуществляет свою деятельность в Республике Казахстан. Активы и обязательства Общества находятся на территории Республики Казахстан.

Органами Общества являются: Высший орган – Единственный акционер, орган управления – Совет директоров, исполнительный орган – Правление.

Компетенция органов управления определяется действующим законодательством Республики Казахстан и Уставом Общества.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Общество владело долей участия в размере 20% в ТОО «Silk Road Electronics» и долей участия в размере 49% в ТОО «МФО «Atameken Qaragandy». Инвестиции в данные организации учитываются методом долевого участия в соответствии с МСФО (IAS) 28.

Кроме того, Общество владело 99% долей участия в ТОО «Сервисно-заготовительный центр «Абайский». В феврале 2024 года Общество заключило договор купли-продажи указанной доли. Согласно условиям договора переход права на долю и государственная перерегистрация изменений в составе участников осуществляются после полной оплаты покупателем стоимости доли.

По состоянию на 31 декабря 2025 года полная оплата стоимости доли и государственная перерегистрация ее на покупателя завершены не были, в связи с чем Общество сохраняло контроль над ТОО «Сервисно-заготовительный центр «Абайский». Доля участия была классифицирована как актив, предназначенный для продажи, и полностью обесценена. Признание полного обесценения инвестиции не влияет на вывод о наличии контроля над организацией.

Russell Bedford A+ Partners

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Заявление о соответствии

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), выпущенными Советом по Международным стандартам финансовой отчетности.

Основа представления

Настоящая финансовая отчетность подготовлена на основе принципа начисления, за исключением отчета о движении денежных средств, и принципа первоначальной стоимости, кроме следующих статей:

- финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IFRS) 9;
- инвестиций в ассоциированные организации, учитываемых методом долевого участия в соответствии с МСФО (IAS) 28;
- инвестиций и иных долгосрочных активов, классифицированных как предназначенные для продажи и оцениваемых в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 5.

Сравнительные показатели по состоянию на 31 декабря 2024 года и 1 января 2024 года были пересчитаны ретроспективно вследствие исправления существенных ошибок прошлых периодов. Характер и количественное влияние пересчета раскрыты в Примечании 5.

Принцип непрерывной деятельности

Настоящая финансовая отчетность подготовлена исходя из допущения о непрерывности деятельности, которое предполагает реализацию активов и погашение обязательств в ходе обычной деятельности.

При оценке способности Общества продолжать непрерывно свою деятельность руководство рассмотрело всю доступную информацию о будущем за период не менее двенадцати месяцев с даты утверждения настоящей финансовой отчетности.

По результатам проведенной оценки руководство не выявило существенных неопределенностей, связанных с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Общества продолжать непрерывно свою деятельность. В связи с этим финансовая отчетность не содержит корректировок, которые потребовались бы в случае невозможности продолжения деятельности на непрерывной основе.

Последовательность применения учетной политики и сравнительная информация

Учетная политика применялась Обществом последовательно в отношении всех периодов, представленных в настоящей финансовой отчетности, и соответствует учетной политике, применявшейся при подготовке финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, за исключением применения новых и измененных стандартов, вступивших в силу с 1 января 2025 года.

Исправление ошибок прошлых периодов и ретроспективный пересчет сравнительной информации не являются изменением учетной политики. Информация о пересчете представлена в Примечании 5.

Общество не применяло досрочно стандарты, разъяснения и поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу для годового периода, закончившегося 31 декабря 2025 года.

Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональной валютой Общества является казахстанский теңге, который является валютой основной экономической среды, в которой Общество осуществляет свою деятельность. Казахстанский теңге также является валютой представления настоящей финансовой отчетности.

Все суммы представлены в тысячах казахстанских теңге и округлены до ближайшей тысячи, если не указано иное.

Russell Bedford A+ Partners

3. НОВЫЕ СТАНДАРТЫ, РАЗЪЯСНЕНИЯ И ПОПРАВКИ К ДЕЙСТВУЮЩИМ СТАНДАРТАМ И РАЗЪЯСНЕНИЯМ

Стандарты и поправки, вступившие в силу и применяемые Обществом.

Поправка к МСФО (IAS) 21 «Эффекты изменений валютных курсов» — отсутствие обменяемости валюты

С 1 января 2025 года вступила в силу поправка к IAS 21, устанавливающая порядок определения обменного курса в случаях, когда обмен между двумя валютами невозможен. Поправка вводит критерии признания валюты необменяемой, требования к определению альтернативного обменного курса, а также расширенные требования к раскрытию информации.

Поправка применяется с даты первоначального применения; сравнительная информация не пересчитывается. Влияние первоначального применения отражается в составе входящих остатков соответствующих статей, где применимо. Применение данной поправки не оказало существенного влияния на финансовое положение и результаты деятельности Общества.

Стандарты и поправки, выпущенные, но не вступившие в силу.

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

Стандарт IFRS 18 заменяет IAS 1 и вводит новые требования к представлению отчета о прибылях и убытках, включая классификацию доходов и расходов по операционной, инвестиционной и финансовой деятельности, а также обязательные раскрытия управленческих показателей прибыли (MPM) с их согласованием с показателями, рассчитанными в соответствии с МСФО.

Стандарт вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 года, и подлежит ретроспективному применению. Общество оценивает возможное влияние IFRS 18 на представление и раскрытие информации в финансовой отчетности.

МСФО (IFRS) 19 «Дочерние компании без публичной отчетности: раскрытие информации»

IFRS 19 устанавливает упрощенные требования к раскрытию информации для некотируемых дочерних компаний, применяющих МСФО в составе группы. Стандарт не изменяет требования к признанию и оценке, а касается исключительно объема раскрытий.

Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7

Поправки, вступающие в силу с 1 января 2026 года, касаются классификации и оценки финансовых инструментов, включая учет договоров с условными денежными потоками (в том числе содержащими ESG-условия), операций, осуществляемых через электронные платежные платформы, а также расширяют требования к раскрытию информации по финансовым активам, учитываемым по амортизированной стоимости. Общество проводит оценку возможного влияния данных поправок на финансовую отчетность.

Ежегодные усовершенствования МСФО

В рамках ежегодного проекта усовершенствований выпущены изменения, затрагивающие отдельные положения IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 и IAS 7. Поправки вступают в силу с 1 января 2026 года и носят уточняющий и пояснительный характер. Общество не ожидает существенного влияния данных изменений на финансовую отчетность.

Russell Bedford A+ Partners

4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Классификация активов и обязательств на краткосрочные и долгосрочные

Общество представляет активы и обязательства в отчете о финансовом положении с подразделением на краткосрочные и долгосрочные.

Актив классифицируется как краткосрочный, если:

- предполагается его реализация, продажа или потребление в рамках обычного операционного цикла;
- он удерживается преимущественно для целей торговли;
- предполагается его реализация в течение двенадцати месяцев после отчетной даты; либо
- он представляет собой денежные средства или их эквиваленты, за исключением случаев, когда существуют ограничения на их использование для погашения обязательств в течение как минимум двенадцати месяцев после отчетной даты.

Все прочие активы классифицируются как долгосрочные.

Обязательство классифицируется как краткосрочное, если:

- предполагается его погашение в рамках обычного операционного цикла;
- оно удерживается преимущественно для целей торговли;
- оно подлежит погашению в течение двенадцати месяцев после отчетной даты; либо
- по состоянию на отчетную дату у Общества отсутствует право отсрочить погашение обязательства как минимум на двенадцать месяцев после отчетной даты.

Все прочие обязательства классифицируются как долгосрочные. Активы и обязательства по отложенному подоходному налогу классифицируются как долгосрочные.

Оценка справедливой стоимости

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

При оценке справедливой стоимости предполагается, что сделка осуществляется на основном рынке для соответствующего актива или обязательства либо, при отсутствии основного рынка, на наиболее благоприятном рынке, доступном Обществу.

Общество применяет методы оценки, соответствующие обстоятельствам и обеспечивающие использование максимально доступных наблюдаемых исходных данных и минимальное использование ненаблюдаемых исходных данных.

Оценки справедливой стоимости классифицируются в рамках следующей иерархии:

- Уровень 1 — котируемые цены на активных рынках для идентичных активов или обязательств;
- Уровень 2 — исходные данные, отличные от котируемых цен Уровня 1, которые являются прямо или косвенно наблюдаемыми;
- Уровень 3 — существенные ненаблюдаемые исходные данные.

Уровень иерархии определяется на основании исходных данных наиболее низкого уровня, являющихся существенными для оценки справедливой стоимости в целом.

Russell Bedford A+ Partners

4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Основные средства

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа и накопленных убытков от обесценения.

Первоначальная стоимость включает цену приобретения, невозмещаемые налоги, затраты на доставку и приведение актива в состояние, необходимое для его использования по назначению, а также иные непосредственно относимые затраты.

Последующие затраты включаются в балансовую стоимость объекта либо признаются в качестве отдельного актива, если существует вероятность получения будущих экономических выгод и стоимость может быть надежно оценена. Балансовая стоимость замененной части прекращает признаваться. Расходы на текущий ремонт и обслуживание признаются в составе прибыли или убытка по мере их возникновения.

Износ начисляется линейным методом в течение ожидаемого срока полезного использования актива. Земельные участки не амортизируются.

Ожидаемые сроки полезного использования, ликвидационная стоимость и метод начисления износа пересматриваются на каждую отчетную дату. Изменения учитываются перспективно как изменения бухгалтерских оценок.

	Сроки полезной службы, лет
Здания и сооружения	4-50
Машины и оборудование	4-15
Транспортные средства	4-10
Другие виды основных средств	2-10

Доход или убыток от выбытия основного средства определяется как разница между поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью объекта и признается в составе прочих доходов или расходов.

Инвестиционная недвижимость

Инвестиционная недвижимость включает земельные участки, здания, сооружения и иные объекты недвижимости, удерживаемые для получения арендного дохода, прироста стоимости капитала либо для обеих целей.

Инвестиционная недвижимость первоначально признается по стоимости приобретения, включая непосредственно относимые затраты. Впоследствии она учитывается по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Амортизация зданий и сооружений, включенных в состав инвестиционной недвижимости, начисляется линейным методом в течение ожидаемого срока полезного использования. Земельные участки не амортизируются.

Перевод объекта в состав или из состава инвестиционной недвижимости производится только при фактическом изменении характера его использования.

Доходы от операционной аренды инвестиционной недвижимости признаются линейным методом в течение срока аренды.

Нематериальные активы

Нематериальные активы первоначально признаются по стоимости приобретения и впоследствии учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Нематериальные активы с конечным сроком полезного использования амортизируются линейным методом в течение ожидаемого срока полезного использования.

Russell Bedford A+ Partners

4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Сроки полезного использования и методы амортизации пересматриваются на каждую отчетную дату. Затраты на сопровождение, обслуживание и текущие обновления программного обеспечения признаются расходами по мере возникновения, если они не соответствуют критериям признания отдельного нематериального актива.

Обесценение нефинансовых активов

На каждую отчетную дату Общество оценивает наличие признаков возможного обесценения основных средств, инвестиционной недвижимости, нематериальных активов, прочих долгосрочных активов и авансов, не являющихся финансовыми активами.

При наличии признаков обесценения определяется возмещаемая стоимость актива или соответствующей единицы, генерирующей денежные средства. Возмещаемая стоимость представляет собой наибольшую из:

- справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие; и
- ценности использования.

Ценность использования определяется путем дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков с применением ставки до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, характерных для актива.

Убыток от обесценения признается в составе прибыли или убытка, если балансовая стоимость превышает возмещаемую стоимость.

Ранее признанный убыток от обесценения восстанавливается при изменении оценок, использованных для определения возмещаемой стоимости. После восстановления балансовая стоимость актива не должна превышать стоимость, которая была бы определена за вычетом амортизации, если бы убыток от обесценения ранее не признавался.

Инвестиции в ассоциированные организации

Ассоциированной является организация, в отношении которой Общество обладает значительным влиянием, то есть имеет возможность участвовать в принятии решений по финансовой и операционной политике, не осуществляя при этом контроль или совместный контроль.

Инвестиции в ассоциированные организации учитываются методом долевого участия.

Первоначально инвестиция признается по стоимости приобретения. Впоследствии балансовая стоимость инвестиции увеличивается или уменьшается на долю Общества в прибыли или убытке и прочем совокупном доходе ассоциированной организации, а также корректируется на дивиденды и иные изменения чистых активов объекта инвестиций.

Доля Общества в прибыли или убытке ассоциированных организаций признается отдельной строкой в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

После применения метода долевого участия Общество оценивает наличие объективных признаков обесценения инвестиции. При наличии таких признаков вся балансовая стоимость инвестиции тестируется на обесценение как единый актив путем сравнения с ее возмещаемой стоимостью.

Финансовые инструменты

Финансовым инструментом является договор, в результате которого у одной организации возникает финансовый актив, а у другой организации — финансовое обязательство или долевой инструмент.

Финансовые активы и обязательства признаются, когда Общество становится стороной договорных положений соответствующего инструмента.

Russell Bedford A+ Partners

4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Первоначальное признание финансовых активов

При первоначальном признании финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости. В отношении финансовых активов, не оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, справедливая стоимость корректируется на непосредственно относимые затраты по сделке.

Торговая дебиторская задолженность, не содержащая существенного компонента финансирования, первоначально оценивается по цене сделки, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 15.

Финансовые активы Общества включают:

- инвестиционные ценные бумаги;
- займы выданные;
- финансовый актив, оцениваемый по амортизированной стоимости;
- долгосрочную, торговую и прочую дебиторскую задолженность;
- актив по операциям обратного РЕПО;
- банковские депозиты;
- денежные средства и их эквиваленты;
- некотируемые долевые финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости, если одновременно выполняются следующие условия:

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является получение предусмотренных договором денежных потоков; и
- договорные денежные потоки представляют собой исключительно платежи основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы.

После первоначального признания такие активы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки.

К данной категории Общество относит инвестиционные долговые ценные бумаги, займы выданные, финансовый актив по договору с ТОО «Central Stroy», дебиторскую задолженность, актив по операциям обратного РЕПО, банковские депозиты и денежные средства в части, отвечающей определению финансового актива.

Процентный доход, убытки от обесценения, прибыль или убыток от прекращения признания и модификации признаются в составе прибыли или убытка.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Инвестиции в долевые инструменты, не являющиеся инвестициями в дочерние или ассоциированные организации и в отношении которых Общество не сделало безотзывный выбор представления изменений справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

После первоначального признания такие инвестиции переоцениваются по справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Изменения справедливой стоимости признаются в составе прибыли или убытка.

Russell Bedford A+ Partners

4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

В отношении некотируемых долевых инструментов справедливая стоимость определяется с использованием оценочных моделей, включая метод дисконтированных денежных потоков, метод сравнительных компаний, метод чистых активов или иные методы, соответствующие обстоятельствам. Такие оценки, как правило, относятся к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости.

Операции обратного РЕПО

Денежные средства, предоставленные контрагентам в рамках операций обратного РЕПО, признаются как финансовый актив, обеспеченный ценными бумагами, и оцениваются по амортизированной стоимости.

Ценные бумаги, полученные в качестве обеспечения, не признаются в отчете о финансовом положении, если риски и выгоды владения ими не перешли к Обществу.

Разница между суммой предоставленных средств и суммой обратного получения признается как процентный доход в течение срока сделки с использованием метода эффективной процентной ставки.

Прекращение признания и модификация финансовых активов

Признание финансового актива прекращается, если:

- истекли договорные права на получение денежных потоков;
- Общество передало права на получение денежных потоков и практически все риски и выгоды, связанные с владением активом; либо
- Общество не сохранило контроль над переданным активом.

При изменении договорных условий финансового актива Общество оценивает, являются ли новые условия существенно отличающимися от первоначальных.

Если изменение условий является существенным, признание первоначального финансового актива прекращается и признается новый финансовый актив. Разница между балансовой стоимостью прекращенного актива и справедливой стоимостью нового актива признается в составе прибыли или убытка.

Если изменение условий не приводит к прекращению признания, валовая балансовая стоимость актива пересчитывается путем дисконтирования измененных денежных потоков по первоначальной эффективной процентной ставке. Возникающая прибыль или убыток от модификации признается в составе прибыли или убытка.

Обесценение финансовых активов

Общество признает резерв под ожидаемые кредитные убытки в отношении финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости.

При первоначальном признании и до момента существенного увеличения кредитного риска резерв оценивается в сумме двенадцатимесячных ожидаемых кредитных убытков. При существенном увеличении кредитного риска с даты первоначального признания резерв оценивается в сумме ожидаемых кредитных убытков за весь срок действия финансового инструмента.

В отношении торговой дебиторской задолженности Общество применяет упрощенный подход, в соответствии с которым резерв оценивается в сумме ожидаемых кредитных убытков за весь срок действия финансового инструмента.

Russell Bedford A+ Partners

4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Оценка ожидаемых кредитных убытков представляет собой взвешенную с учетом вероятности оценку кредитных потерь и учитывает:

- обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях;
- текущие экономические условия;
- прогнозы будущих экономических условий;
- стоимость обеспечения и ожидаемые сроки его реализации;
- временную стоимость денег.

При оценке кредитного риска Общество учитывает количественные и качественные факторы, включая наличие и продолжительность просрочки, финансовое положение заемщика, нарушение договорных условий, судебные разбирательства, качество и ликвидность обеспечения, а также ожидаемые денежные потоки.

Финансовый актив считается кредитно-обесцененным, если произошло одно или несколько событий, оказывающих отрицательное влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по данному активу.

По кредитно-обесцененным финансовым активам процентный доход рассчитывается путем применения эффективной процентной ставки к амортизированной стоимости финансового актива, то есть к его валовой балансовой стоимости за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки.

Валовая балансовая стоимость финансового актива списывается полностью или частично, если у Общества отсутствуют обоснованные ожидания его возмещения. Списание не освобождает Общество от осуществления предусмотренных законодательством и договором мероприятий по взысканию задолженности.

Расчет ожидаемых кредитных убытков

Общество оценивает ожидаемые кредитные убытки как приведенную стоимость ожидаемых недополучений денежных средств, взвешенных с учетом вероятности возможных сценариев.

Недополучение денежных средств представляет собой разницу между денежными потоками, причитающимися Обществу в соответствии с договором, и денежными потоками, которые Общество ожидает получить.

Ожидаемые недополучения денежных средств дисконтируются с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по финансовому инструменту или ее приблизительного значения.

Основными элементами расчета ожидаемых кредитных убытков являются:

Вероятность дефолта (PD)	Расчетная вероятность наступления дефолта по финансовому инструменту в течение определенного периода.
Величина, подверженная риску дефолта (EAD)	Ожидаемая величина задолженности на дату возможного дефолта с учетом предусмотренных договором погашений основной суммы долга и процентов, начисления вознаграждения и иных ожидаемых изменений балансовой стоимости финансового инструмента.
Уровень потерь при дефолте (LGD)	Оценка доли потерь в случае наступления дефолта, определяемая с учетом ожидаемых поступлений от заемщика, стоимости и ликвидности обеспечения, сроков его реализации, а также затрат, связанных с взысканием задолженности и реализацией обеспечения.

При оценке ожидаемых кредитных убытков Общество использует базовый и неблагоприятный прогнозные сценарии, отражающие возможные изменения макроэкономических условий. Каждому сценарию присваивается соответствующий вес вероятности.

Russell Bedford A+ Partners

4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Вероятностные веса сценариев определяются на каждую отчетную дату на основании применяемой Обществом методики оценки кредитного риска и доступной обоснованной прогнозной информации.

При необходимости оценка также учитывает ожидаемый способ погашения задолженности, вероятность восстановления кредитоспособности заемщика, ожидаемые сроки и стоимость реализации обеспечения, а также расходы, непосредственно связанные с взысканием задолженности.

Максимальный период, за который оцениваются ожидаемые кредитные убытки, ограничивается договорным сроком, в течение которого Общество подвержено кредитному риску и не имеет права прекратить действие финансового инструмента.

Убытки от обесценения и их восстановление признаются в составе прибыли или убытка отдельно от прибыли или убытка, возникающих в результате модификации условий финансовых инструментов.

Применяемые сценарии, их вероятностные веса и прогнозные макроэкономические показатели пересматриваются на каждую отчетную дату с учетом актуальной, обоснованной и доступной без чрезмерных затрат или усилий информации.

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства Общества включают займы полученные, торговую и прочую кредиторскую задолженность и прочие долгосрочные обязательства, соответствующие определению финансового обязательства.

Финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости за вычетом непосредственно относимых затрат по сделке.

После первоначального признания финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Процентные расходы признаются в составе финансовых расходов в течение срока действия обязательства.

Признание финансового обязательства прекращается, если оно погашено, аннулировано или срок его действия истек.

Замена финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором на существенно отличающихся условиях либо существенное изменение условий существующего обязательства учитывается как прекращение признания первоначального обязательства и признание нового обязательства. Разница между балансовыми стоимостями признается в составе прибыли или убытка.

Если изменение условий не является существенным, балансовая стоимость обязательства пересчитывается путем дисконтирования измененных денежных потоков по первоначальной эффективной процентной ставке, а возникающая прибыль или убыток признается в составе прибыли или убытка.

Взаимозачет финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства взаимозачитываются, а чистая сумма представляется в отчете о финансовом положении только в том случае, если Общество:

- имеет юридически защищенное право на взаимозачет признанных сумм; и
- намеревается произвести расчеты на нетто-основе либо одновременно реализовать актив и погасить обязательство.

Прочие долгосрочные активы

Прочие долгосрочные активы, не являющиеся финансовыми инструментами, первоначально признаются по фактически понесенным затратам при условии наличия контроля над ресурсом, вероятности получения будущих экономических выгод и возможности надежной оценки стоимости.

Russell Bedford A+ Partners

4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Впоследствии такие активы отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения.

Если получение будущих экономических выгод перестает быть вероятным, Общество признает убыток от обесценения либо прекращает признание актива.

Запасы

Запасы оцениваются по наименьшей из себестоимости и чистой стоимости реализации.

Себестоимость запасов включает цену приобретения, невозмещаемые налоги, транспортные и иные затраты, непосредственно связанные с приобретением и доведением запасов до их текущего состояния и местонахождения.

Себестоимость выбывающих запасов определяется методом средневзвешенной стоимости.

Чистая стоимость реализации представляет собой предполагаемую цену продажи в ходе обычной деятельности за вычетом затрат на завершение и продажу.

На каждую отчетную дату Общество оценивает необходимость создания резерва под снижение стоимости, порчу, медленную оборачиваемость или невозможность реализации запасов. Ранее признанный резерв восстанавливается при увеличении чистой стоимости реализации.

Авансы выданные и прочие текущие активы

Авансы выданные первоначально признаются в размере уплаченных денежных средств и отражаются в составе нефинансовых активов до момента получения соответствующих товаров или услуг.

На каждую отчетную дату Общество оценивает возмещаемость авансов. Если получение товаров, услуг либо возврат денежных средств не является вероятным, признается убыток от обесценения.

Текущие налоговые активы отражаются в сумме переплаты налогов и обязательных платежей, подлежащей зачету или возврату в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Денежные средства и их эквиваленты и банковские депозиты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства на текущих, сберегательных и брокерских счетах, а также краткосрочные высоколиквидные вложения с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев, которые могут быть легко обращены в заранее известную сумму денежных средств и подвержены незначительному риску изменения стоимости.

Банковские вклады, не отвечающие критериям эквивалентов денежных средств, отражаются отдельно в составе банковских депозитов.

Денежные средства, банковские депозиты и остатки на брокерских счетах отражаются за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки.

Денежные средства, использование которых ограничено условиями государственных программ или договоров, раскрываются отдельно в примечаниях к финансовой отчетности.

Активы, классифицированные как предназначенные для продажи

Долгосрочный актив или группа выбытия классифицируется как предназначенный для продажи, если его балансовая стоимость будет возмещена преимущественно посредством продажи, а не продолжающегося использования.

Russell Bedford A+ Partners

4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Такая классификация применяется, если:

- актив доступен для немедленной продажи в его текущем состоянии;
- руководство утвердило план продажи;
- начата активная программа поиска покупателя;
- продажа является высоковероятной;
- актив предлагается к продаже по цене, обоснованной относительно его справедливой стоимости; и
- ожидается завершение продажи, как правило, в течение двенадцати месяцев с даты классификации.

Актив оценивается по наименьшей из балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Начисление амортизации по амортизируемым активам прекращается с даты их классификации как предназначенных для продажи.

Если критерии классификации перестают выполняться, актив прекращает классифицироваться как предназначенный для продажи и оценивается в порядке, установленном МСФО (IFRS) 5.

Аренда

На дату заключения договора Общество оценивает, является ли договор арендой или содержит ли он компонент аренды.

Общество в качестве арендатора

В отношении краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью Общество применяет освобождение от признания активов в форме права пользования и обязательств по аренде.

Платежи по таким договорам признаются расходами линейным методом в течение срока аренды.

Общество в качестве арендодателя

Аренда, по которой Общество сохраняет практически все риски и выгоды, связанные с владением базовым активом, классифицируется как операционная аренда.

Доход от операционной аренды признается линейным методом в течение срока аренды. Первоначальные прямые затраты, связанные с заключением договора операционной аренды, включаются в балансовую стоимость соответствующего актива и признаются расходами в течение срока аренды на той же основе, что и арендный доход.

Выручка по договорам с покупателями

Выручка признается в соответствии с МСФО (IFRS) 15 в сумме возмещения, право на которое Общество ожидает получить в обмен на передачу товаров или оказание услуг покупателю.

Выручка отражается за вычетом налога на добавленную стоимость, скидок, возвратов и иных аналогичных корректировок.

Реализация товаров стабилизационного фонда

Выручка от реализации товаров стабилизационного фонда признается в момент времени, когда контроль над товарами передан покупателю. Как правило, передача контроля происходит при передаче товаров покупателю и возникновении у Общества безусловного права на получение оплаты.

4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Доходы по агентским договорам

При определении порядка признания выручки по государственным программам и агентским договорам Общество оценивает, действует ли оно в качестве принципала или агента.

Общество является принципалом, если до передачи товара или услуги покупателю оно контролирует соответствующий товар или услугу. В таком случае выручка признается в валовой сумме возмещения.

Если Общество организует предоставление товара или услуги другой стороной и не контролирует их до передачи конечному получателю, оно действует в качестве агента. В таком случае выручка признается только в размере агентского вознаграждения.

В рамках программы «Ауыл Аманаты», по которой Общество действует как поверенный или агент, активы и обязательства, контролируемые уполномоченным государственным органом, не признаются в отчете о финансовом положении. Общество признает причитающееся ему агентское вознаграждение по мере выполнения соответствующих услуг.

Признание процентных доходов и расходов

Процентные доходы и расходы по финансовым активам и обязательствам, оцениваемым по амортизированной стоимости, признаются с использованием метода эффективной процентной ставки.

Эффективная процентная ставка представляет собой ставку, точно дисконтирующую ожидаемые будущие денежные поступления или выплаты на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента до его валовой балансовой стоимости при первоначальном признании.

При расчете эффективной процентной ставки учитываются договорные денежные потоки, комиссии, затраты по сделке, премии и дисконты, являющиеся неотъемлемой частью эффективной процентной ставки.

По финансовым активам, не являющимся кредитно-обесцененными, процентный доход рассчитывается на основе валовой балансовой стоимости. По кредитно-обесцененным финансовым активам процентный доход рассчитывается на основе чистой балансовой стоимости.

Прочие доходы и расходы

Доходы, не относящиеся к выручке по договорам с покупателями или финансовым доходам, признаются в составе прочих доходов, когда у Общества возникает право на получение экономических выгод и сумма дохода может быть надежно оценена.

Прочие расходы признаются по методу начисления в периоде возникновения соответствующего обязательства или потребления экономических выгод.

Доходы и расходы представляются на нетто-основе только в случаях, когда такое представление разрешено применимыми требованиями МСФО или отражает экономическое содержание операции.

Расходы на оплату труда

Расходы по оплате труда, социальному налогу, социальным отчислениям, обязательным пенсионным взносам, медицинскому страхованию, оплачиваемым отпускам и премиям признаются по мере оказания работниками соответствующих услуг.

Обязательства по краткосрочным вознаграждениям работникам отражаются без дисконтирования в сумме, подлежащей выплате за услуги, оказанные до отчетной даты.

Акционерный капитал, резервы и дивиденды

Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском акций, признаются как уменьшение капитала за вычетом соответствующего налогового эффекта.

Russell Bedford A+ Partners

4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Взносы единственного акционера признаются в составе акционерного капитала или иных компонентов капитала в соответствии с юридической формой и экономическим содержанием операции.

Дивиденды признаются обязательством и уменьшают капитал в периоде, в котором они утверждены уполномоченным органом Общества.

Подоходный налог

Расход по подоходному налогу включает текущий и отложенный подоходный налог.

Текущий подоходный налог определяется исходя из налогооблагаемого дохода за период и ставок налогообложения, действующих или по существу, вступивших в силу на отчетную дату.

Отложенный подоходный налог признается в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в финансовой отчетности и их налоговой базой, а также в отношении неиспользованных налоговых убытков и налоговых кредитов.

Отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в которой является вероятным получение будущей налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы соответствующие временные разницы и налоговые убытки.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и уменьшается, если получение достаточной налогооблагаемой прибыли перестает быть вероятным.

Текущие и отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются только при наличии юридически защищенного права на взаимозачет и при условии, что они относятся к налогам, взимаемым одним налоговым органом.

Текущий и отложенный налог признаются в составе прибыли или убытка, кроме сумм, относящихся к операциям, признанным непосредственно в капитале или прочем совокупном доходе.

Существенные суждения и источники неопределенности оценок

При применении учетной политики руководство использует профессиональные суждения, бухгалтерские оценки и допущения.

Применительно к деятельности Общества наиболее существенными являются:

- оценка наличия значительного влияния в отношении объектов инвестиций;
- классификация государственных программ и определение роли Общества как принципала или агента;
- оценка справедливой стоимости некотируемых долевых инструментов;
- определение ожидаемых кредитных убытков по займам, дебиторской задолженности, банковским остаткам, депозитам и операциям обратного РЕПО;
- оценка возмещаемой стоимости прочих долгосрочных и нефинансовых активов;
- оценка выполнения критериев классификации инвестиций как активов, предназначенных для продажи;
- определение сроков полезного использования основных средств, инвестиционной недвижимости и нематериальных активов;
- оценка вероятности признания отложенных налоговых активов.

Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе. Изменения бухгалтерских оценок признаются перспективно в периоде изменения оценки и в будущих периодах, если изменение влияет на них.

Russell Bedford A+ Partners

5. ПЕРЕСЧЕТ СРАВНИТЕЛЬНОЙ ИНФОРМАЦИИ

Ошибки прошлых периодов

Ошибки предыдущих периодов – это пропуски или искажения в финансовой отчетности, возникающие вследствие неиспользования либо неверного использования информации, имевшейся в наличии на дату утверждения финансовой отчетности, при том, что данная информация могла обоснованно быть получена и рассмотрена в ходе подготовки и представления финансовой отчетности.

Ошибки предыдущих периодов корректируются ретроспективно посредством пересчета сравнительных данных за представленный предыдущий период, в котором была допущена ошибка.

В ходе подготовки финансовой отчетности за 2025 год Общество выявило ошибки в финансовой отчетности за 2024 год. Сравнительные показатели по состоянию на 31 декабря 2024 года и 1 января 2024 года были пересчитаны ретроспективно в соответствии с МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки».

Основные корректировки включали:

- исключение из отчета о финансовом положении займов, выданных и полученных в рамках агентской программы «Ауыл Аманаты»;
- сторнирование ранее признанного дисконта по программным займам выданным и полученным;
- признание обесценения актива по проекту Шерубайнуринского угленосного района;
- применение метода долевого участия к инвестициям в ТОО «Silk Road Electronics» и ТОО «МФО Atameken Qaragandy»;
- переклассификацию долевых инвестиций, финансовых активов, активов, предназначенных для продажи, и отдельных статей доходов и расходов;
- уточнение резервов под ожидаемые кредитные убытки.

Сравнительные данные

При изменении формата представления финансовой отчетности в течение года в сравнительные данные внесены соответствующие изменения для приведения их в соответствие с новым форматом представления.

В результате ретроспективной корректировки ошибок и реклассификации соответствующих статей были пересмотрены следующие показатели финансовой отчетности Общества:

5. ПЕРЕСЧЕТ СРАВНИТЕЛЬНОЙ ИНФОРМАЦИИ (продолжение)

Отчет о финансовом положении на 31 декабря 2024 года

тыс. теңге	Сумма до пересчета	Ошибки прошлых периодов	Рекласси-фикация	Сумма после пересчета
АКТИВЫ				
Долгосрочные активы				
Основные средства	208,954	–	–	208,954
Инвестиционная недвижимость	226,258	–	–	226,258
Нематериальные активы	4,898	–	–	4,898
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	–	(3,035,347)	5,163,765	2,128,418
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	–	–	31,200,000	31,200,000
Инвестиционные ценные бумаги	–	–	80,312	80,312
Займы выданные - долгосрочная часть	7,247,426	(7,247,426)	9,047,500	9,047,500
Долгосрочная дебиторская задолженность	14,060	–	–	14,060
Прочие долгосрочные финансовые активы	41,853,673	3,637,904	(45,491,577)	–
Прочие долгосрочные активы	2,214,668	(2,065,154)	–	149,514
Итого долгосрочные активы	**51,769,937**	**(8,710,023)**	**–**	**43,059,914**
Краткосрочные активы				
Запасы	151,419	(1,193)	–	150,226
Предоплата по подоходному налогу	112,724	–	–	112,724
Авансы выданные и прочие текущие активы	–	–	390,555	390,555
Прочие краткосрочные активы	479,577	–	(479,577)	–
Финансовый актив, оцениваемый по амортизированной стоимости	–	–	500,000	500,000
Займы выданные - краткосрочная часть	3,048,965	(634,200)	(65,553)	2,349,212
Торговая и прочая дебиторская задолженность	50,935	152,442	1,438,719	1,642,096
Банковские депозиты	–	–	2,131,058	2,131,058
Денежные средства и их эквиваленты	7,805,512	–	(2,065,358)	5,740,154
Итого краткосрочные активы	**11,649,132**	**(482,951)**	**1,849,844**	**13,016,025**
Активы, классифицированные как предназначенные для продажи	2,037,801		(1,849,844)	187,957
ИТОГО АКТИВЫ	**65,456,870**	**(9,192,974)**	**–**	**56,263,896**
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Капитал				
Акционерный капитал	70,965,910	–	–	70,965,910
Прочие резервы	(18,718,575)	–	–	(18,718,575)
Накопленные убытки	(12,490,012)	(5,826,485)	–	(18,316,497)
Итого капитал	**39,757,323**	**(5,826,485)**	**–**	**33,930,838**
Долгосрочные обязательства				
Долгосрочные займы полученные	22,163,451	(3,388,785)	–	18,774,666
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	15,680	–	(15,680)	–
Прочие долгосрочные обязательства	2,257,132	–	15,680	2,272,812
Отложенное налоговое обязательство	–	22,296	–	22,296
Итого долгосрочные обязательства	**24,436,263**	**(3,366,489)**	**–**	**21,069,774**
Краткосрочные обязательства				
Краткосрочные займы полученные	45,035	–	(2,124)	42,911
Торговая и прочая кредиторская задолженность	12,526	–	1,196,260	1,208,786
Вознаграждения работникам	17,131	–	(17,131)	–
Авансы полученные	1,177,005	–	(1,177,005)	–
Прочие краткосрочные обязательства	11,587	–	(11,587)	–
Налоги и платежи к оплате	–	–	11,587	11,587
Итого краткосрочные обязательства	**1,263,284**	**–**	**–**	**1,263,284**
Итого обязательства	**25,699,547**	**(3,366,489)**	**–**	**22,333,058**
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	**65,456,870**	**(9,192,974)**	**–**	**56,263,896**

RUSSELL BEDFORD A+ Partners

5. ПЕРЕСЧЕТ СРАВНИТЕЛЬНОЙ ИНФОРМАЦИИ (продолжение)

Отчет о финансовом положении на 1 января 2024 года

тыс. теңге	Сумма до пересчета	Ошибки прошлых периодов	Рекласси-фикация	Сумма после пересчета
АКТИВЫ				
Долгосрочные активы				
Основные средства	209,214	–	–	209,214
Инвестиционная недвижимость	228,670	–	–	228,670
Нематериальные активы	2,559	–	–	2,559
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	–	(3,038,550)	5,163,766	2,125,216
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	–	–	31,200,000	31,200,000
Инвестиционные ценные бумаги	–	–	72,078	72,078
Займы выданные - долгосрочная часть	2,939,383	(2,939,383)	–	–
Долгосрочная дебиторская задолженность	16,247	–	–	16,247
Прочие долгосрочные финансовые активы	36,435,844	–	(36,435,844)	–
Прочие долгосрочные активы	2,255,679	(2,062,606)	–	193,073
Итого долгосрочные активы	**42,087,596**	**(8,040,539)**	**–**	**34,047,057**
Краткосрочные активы				
Запасы	223,799	–	–	223,799
Предоплата по подоходному налогу	75,012	–	–	75,012
Авансы выданные и прочие текущие активы	–	–	75,098	75,098
Прочие краткосрочные активы	69,833	–	(69,833)	–
Финансовый актив, оцениваемый по амортизированной стоимости	–	–	–	–
Займы выданные - краткосрочная часть	1,574,975	(398,798)	(7,839)	1,168,338
Торговая и прочая дебиторская задолженность	37,058	(2,244)	(5,302)	29,512
Банковские депозиты	–	–	571,360	571,360
Денежные средства и их эквиваленты	2,066,564	–	(563,484)	1,503,080
Итого краткосрочные активы	**4,047,241**	**(401,042)**	**–**	**3,646,199**
Активы, классифицированные как предназначенные для продажи	2,033,424			2,033,424
ИТОГО АКТИВЫ	**48,168,261**	**(8,441,581)**	**–**	**39,726,680**
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Капитал				
Акционерный капитал	70,937,723	–	–	70,937,723
Прочие резервы	(18,718,575)	–	–	(18,718,575)
Накопленные убытки	(12,526,183)	(5,634,026)	–	(18,160,209)
Итого капитал	**39,692,965**	**(5,634,026)**	**–**	**34,058,939**
Долгосрочные обязательства				
Долгосрочные займы полученные	5,490,420	(2,807,555)	–	2,682,865
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская Задолженность	15,680	–	(15,680)	–
Прочие долгосрочные обязательства	2,257,132	–	15,680	2,272,812
Отложенное налоговое обязательство	–	–	–	–
Итого долгосрочные обязательства	**7,763,232**	**(2,807,555)**	**–**	**4,955,677**
Краткосрочные обязательства				
Краткосрочные займы полученные	19,194	–	(82)	19,112
Торговая и прочая кредиторская задолженность	44,772	–	638,138	682,910
Вознаграждения работникам	9,651	–	(9,651)	–
Авансы полученные	628,405	–	(628,405)	–
Прочие краткосрочные обязательства	10,042	–	(10,042)	–
Налоги и платежи к оплате	–	–	10,042	10,042
Итого краткосрочные обязательства	**712,064**	**–**	**–**	**712,064**
Итого обязательства	**8,475,296**	**(2,807,555)**	**–**	**5,667,741**
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	**48,168,261**	**(8,441,581)**	**–**	**39,726,680**

RUSSELL BEDFORD A+ Partners

5. ПЕРЕСЧЕТ СРАВНИТЕЛЬНОЙ ИНФОРМАЦИИ (продолжение)

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2024 года

тыс. теңге	Сумма до пересчета	Ошибки прошлых периодов	Рекласси-фикация	Сумма после пересчета
Выручка по договорам с покупателями	463,806			463,806
Себестоимость реализации	(249,694)			(249,694)
Валовой доход	**214,112**	**–**	**–**	**214,112**
Административные расходы	(386,412)		(2,403)	(388,815)
Финансовые доходы	5,746,320		(5,746,320)	–
Финансовые расходы	(5,056,640)		5,056,640	–
Финансовые доходы/расходы, нетто	–	(324,312)	726,555	402,243
Прочие доходы	57,214	152,067	(31,705)	177,576
Прочие расходы	(519,052)		505,037	(14,015)
Доля в прибыли ассоциированных организаций	–	3,202	–	3,202
Восстановление убытков/(убытки) от обесценения	–	3,886	(512,810)	(508,924)
Доход/(убыток) до налогообложения	**55,542**	**(165,157)**	**(5,006)**	**(114,621)**
Расходы по подоходному налогу	–	(22,296)		(22,296)
Чистый доход/(убыток)	**55,542**	**(187,453)**	**(5,006)**	**(136,917)**

Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2024 года

В результате ретроспективной корректировки ошибок предыдущих периодов, Общество пересчитало отчёт о движении денежных средств за сравнительный период в соответствии с МСФО (IAS) 8, с целью обеспечения сопоставимости и достоверности отчётности.

Пересчёт включал исключение ошибочно отражённых денежных поступлений и выплат по займам, предоставленным в рамках агентских схем, корректировку классификации отдельных потоков между операционной и инвестиционной деятельностью, а также пересмотр отдельных статей операционных поступлений, связанных с выручкой и погашением задолженности.

Поскольку Общество применяет прямой метод, изменения затронули конкретные денежные потоки, представленные в отчёте. Пересчитанные показатели представлены по состоянию на 1 января 2024 года и не повлияли на итоговое изменение денежных средств за период.

Russell Bedford A+ Partners

6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

тыс. теңге	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Другие виды основных средств	Итого
Первоначальная стоимость					
На 1 января 2024 года	**212,986**	**47,885**	**33,719**	**32,177**	**326,767**
Поступления	-	159	18,990	939	**20,088**
Выбытие	-	-	(8,213)	(574)	**(8,787)**
На 31 декабря 2024 года	**212,986**	**48,044**	**44,496**	**32,542**	**338,068**
Поступление	265,643	1,884	15,790	3,001	**286,318**
Выбытие	(212,081)	(14,833)	-	(1,829)	**(228,743)**
На 31 декабря 2025 года	**266,548**	**35,095**	**60,286**	**33,714**	**395,643**
Накопленный износ					
На 1 января 2024 года	**(47,732)**	**(29,577)**	**(13,639)**	**(26,605)**	**(117,553)**
Начислено за год	(7,160)	(5,614)	(3,806)	(1,782)	**(18,362)**
Выбытие	-	-	6,227	574	**6,801**
На 31 декабря 2024 года	**(54,892)**	**(35,191)**	**(11,218)**	**(27,813)**	**(129,114)**
Начислено за год	(7,160)	(5,607)	(5,451)	(1,827)	**(20,045)**
Выбытие	61,268	12,404	-	1,676	**75,348**
На 31 декабря 2025 года	**(784)**	**(28,394)**	**(16,669)**	**(27,964)**	**(73,811)**
Балансовая стоимость					
На 31 декабря 2024 года	**158,094**	**12,853**	**33,278**	**4,729**	**208,954**
На 31 декабря 2025 года	**265,764**	**6,701**	**43,617**	**5,750**	**321,832**

В течение 2025 г. руководство Общества не выявило признаков обесценения основных средств.

7. ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ

тыс. теңге	Земельные участки	Здания и сооружения	Прочее	Итого
Первоначальная стоимость				
На 1 января 2024 года	**291**	**368,128**	**41,615**	**410,034**
Поступления	690	17	-	707
Взнос в уставный капитал	-	28,187	-	28,187
Выбытие	(101)	(9,882)	-	(9,983)
На 31 декабря 2024 года	**880**	**386,450**	**41,615**	**428,945**
Поступления	2,533	5,941	-	**8,474**
Выбытие	-	(11,838)	(8,336)	**(20,174)**
На 31 декабря 2025 года	**3,413**	**380,553**	**33,279**	**417,245**
Накопленный износ				
На 1 января 2024 года	-	(144,479)	(36,885)	**(181,364)**
Начислено за год	-	(22,949)	(1,223)	**(24,172)**
Выбытие	-	2,849	-	**2,849**
На 31 декабря 2024 года	**-**	**(164,579)**	**(38,108)**	**(202,687)**
Начислено за год	-	(23,104)	(1,195)	**(24,299)**
Выбытие	-	11,224	8,005	**19,229**
На 31 декабря 2025 года	**-**	**(176,459)**	**(31,298)**	**(207,757)**
Балансовая стоимость				
На 31 декабря 2024 года	**880**	**221,871**	**3,507**	**226,258**
На 31 декабря 2025 года	**3,413**	**204,094**	**1,981**	**209,488**

Инвестиционное имущество Общества включает предназначенную для аренды и продажи недвижимость, расположенную в Карагандинской области. Справедливая стоимость инвестиционного имущества на 31 декабря 2025 г. приблизительно равна ее балансовой стоимости.

Russell Bedford A+ Partners

8. ИНВЕСТИЦИИ, УЧИТЫВАЕМЫЕ МЕТОДОМ ДОЛЕВОГО УЧАСТИЯ

Общество владеет 20% долей участия в ТОО «Silk Road Electronics» и 49% долей участия в ТОО «МФО Atameken Qaragandy». В связи с наличием значительного влияния инвестиции в данные организации учитываются методом долевого участия.

В течение 2025 года балансовая стоимость инвестиций увеличилась за счет доли Общества в прибыли ТОО «Silk Road Electronics» и уменьшилась за счет доли в убытке ТОО «МФО Atameken Qaragandy». Разница между долей Общества в чистых активах ТОО «Silk Road Electronics» и балансовой стоимостью инвестиции обусловлена корректировками, возникшими при применении метода долевого участия. В течение 2025 и 2024 годов дивиденды от ассоциированных организаций не начислялись и не выплачивались.

Сравнительная информация по состоянию на 31 декабря 2024 года и 1 января 2024 года была пересчитана. Характер и количественное влияние пересчета раскрыты в Примечании 5.

тыс. теңге	Доля участия	31.12.2025	31.12.2024 *пересчитано*	01.01.2024 *пересчитано*
ТОО «Silk Road Electronics»	20.0%	1,948,577	1,934,208	1,911,333
ТОО «МФО Atameken Qaragandy»	49.0%	182,089	194,210	213,883
		2,130,666	**2,128,418**	**2,125,216**

	Страна регистрации	Вид деятельности
ТОО «Silk Road Electronics»	Республика Казахстан	Производство электронной и электрической бытовой техники
ТОО «МФО Atameken Qaragandy»	Республика Казахстан	Микрофинансовая деятельность и кредитование субъектов предпринимательства

Движение инвестиций, учитываемых методом долевого участия представлено следующим образом:

тыс. теңге	2025	2024 *пересчитано*
На 1 января	2,128,418	2,125,216
Доля в прибыли ассоциированных организаций	14,369	22,875
Доля в убытке ассоциированных организаций	(12,121)	(19,673)
На 31 декабря	**2,130,666**	**2,128,418**

Далее представлена информация об инвестициях в ТОО «Silk Road Electronics»:

тыс. теңге	2025	2024 *пересчитано*
Краткосрочные активы	14,977,905	8,723,004
Долгосрочные активы	24,358,663	18,277,654
Итого активы	**39,336,568**	**27,000,658**
Краткосрочные обязательства	9,658,509	9,212,061
Долгосрочные обязательства	19,776,778	7,959,159
Итого обязательства	**29,435,287**	**17,171,220**
Чистые активы	**9,901,281**	**9,829,438**
Выручка	16,433,201	6,928,164
Прибыль за год	71,843	114,374
Прочий совокупный доход	-	-
Итого совокупный доход	**71,843**	**114,374**

Сверка доли в чистых активах ТОО «Silk Road Electronics» с балансовой стоимостью инвестиции:

тыс. теңге	31.12.2025	31.12.2024 *пересчитано*
Чистые активы ассоциированной организации	9,901,280	9,829,438
Доля участия Общества	20%	20%
Доля Общества в чистых активах	1,980,256	1,965,888
Корректировки при применении метода долевого участия	(31,679)	(31,680)
Балансовая стоимость инвестиции	**1,948,577**	**1,934,208**

Russell Bedford A+ Partners

8. ИНВЕСТИЦИИ, УЧИТЫВАЕМЫЕ МЕТОДОМ ДОЛЕВОГО УЧАСТИЯ (продолжение)

Далее представлена информация об инвестициях в ТОО «МФО Atameken Qaragandy»:

тыс. теңге	2025	2024 *пересчитано*
Краткосрочные активы	644,163	670,672
Долгосрочные активы	361,325	627,169
Итого активы	**1,005,488**	**1,297,841**
Краткосрочные обязательства	370,370	313,307
Долгосрочные обязательства	263,507	588,187
Итого обязательства	**633,877**	**901,494**
Чистые активы	**371,611**	**396,347**
Финансовые доходы	209,661	271,431
Убыток за год	(24,736)	(40,148)
Прочий совокупный доход	-	-
Итого совокупный убыток	**(24,736)**	**(40,148)**

Сверка доли в чистых активах ТОО «МФО Atameken Qaragandy» с балансовой стоимостью инвестиции:

тыс. теңге	31.12.2025	31.12.2024 *пересчитано*
Чистые активы ассоциированной организации	371,611	396,347
Доля участия Общества	49%	49%
Доля Общества в чистых активах	182,089	194,210
Балансовая стоимость инвестиции	**182,089**	**194,210**

9. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

тыс. теңге	Доля участия	31.12.2025	31.12.2024 *пересчитано*	01.01.2024 *пересчитано*
ТОО «Tengri Tyres»	10%	31,200,000	31,200,000	31,200,000
ТОО «Saran Machinery»	5%	1,500,000	-	-
ТОО «Eurasia Tech»	11.75%	1,000,000	-	-
ТОО «Медео 2014»	9.9%	3,291	3,291	3,291
ТОО «Шайыр Тау»	9.9%	549	549	549
ТОО «МЕТАН и К»	9.9%	118,100	118,100	118,100
Снижение справедливой стоимости		(121,940)	(121,940)	(121,940)
		33,700,000	**31,200,000**	**31,200,000**

Долевые финансовые инструменты, представленные в настоящем примечании, классифицированы как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Изменения их справедливой стоимости признаются в составе прибыли или убытка за период.

Справедливая стоимость долевых финансовых инструментов, не обращающихся на активном рынке, определена с использованием методов оценки, основанных на ненаблюдаемых исходных данных. Такие активы отнесены к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости.

Основными исходными данными являются финансовые модели, бизнес-планы, прогнозы денежных потоков, стоимость чистых активов, ожидаемые сроки запуска проектов, прогнозы продаж, маржинальность и ставки дисконтирования.

В течение 2025 и 2024 годов переводы финансовых активов между уровнями иерархии справедливой стоимости отсутствовали. За 2025 год изменения справедливой стоимости финансовых активов не признавались. Инвестиции, приобретенные в течение года, первоначально признаны по справедливой стоимости, которая на дату приобретения соответствовала стоимости сделки.

Первоначальная стоимость инвестиций в ТОО «Медео 2014», ТОО «Шайыр Тау» и ТОО «МЕТАН и К» составляла 121 940 тыс. теңге. По результатам оценки их справедливая стоимость определена в размере ноль теңге.

Russell Bedford A+ Partners

9. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ (продолжение)

Движение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости представлено следующим образом:

тыс. теңге	2025	2024 *пересчитано*
На 1 января	31,200,000	31,200,000
Приобретения / вклады в капитал	2,500,000	-
На 31 декабря	**33,700,000**	**31,200,000**

10. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ

тыс. теңге	31.12.2025	31.12.2024 *пересчитано*	01.01.2024 *пересчитано*
Долгосрочная часть			
Займы выданные в рамках проекта "Малые промышленные зоны"	7,903,636	9,047,500	-
Итого долгосрочных финансовых активов	**7,903,636**	**9,047,500**	**-**
Краткосрочная часть			
Займы выданные в рамках проекта "Стабилизационный фонд"	1,902,759	1,898,293	1,543,082
Займы выданные в рамках проекта "Малые промышленные зоны"	1,756,364	822,500	-
Прочие займы выданные	280,627	280,627	280,627
Проценты к получению	362,078	103,630	47
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1,013,463)	(755,838)	(655,418)
Итого текущих финансовых активов	**3,288,365**	**2,349,212**	**1,168,338**

Движение займов выданных представлено следующим образом:

тыс. теңге	2025	2024 *пересчитано*
Номинальная стоимость		
На 1 января	12,152,550	1,823,756
Предоставление основного долга	1,205,354	9,870,586
Погашение основного долга	(1,159,966)	(77,755)
Взаимозачет	(250,921)	432,379
Налоги и платежи	(5,257)	-
Проценты начисленные	294,696	103,674
Проценты полученные	(30,992)	(90)
На 31 декабря	**12,205,464**	**12,152,550**

Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки представлено следующим образом:

тыс. теңге	2025	2024 *пересчитано*
На 1 января	(755,838)	(655,418)
Начислено	(257,625)	(100,420)
На 31 декабря	**(1,013,463)**	**(755,838)**

Займы, выданные в рамках проекта «Малые промышленные зоны»

В 2024 году Общество получило целевое финансирование от АО «Фонд развития промышленности» для реализации программы создания малых промышленных зон и последующего финансирования субъектов предпринимательства.

В соответствии с условиями программы ставка вознаграждения по финансированию, предоставленному Обществу, составляет 1% годовых, а ставка по займам, предоставляемым конечным заемщикам, — 3% годовых. Собственное участие конечных заемщиков должно составлять не менее 10% стоимости соответствующего проекта. Средства могут быть использованы исключительно на создание и развитие малых промышленных зон.

Russell Bedford A+ Partners

10. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ (продолжение)

В рамках программы Общество заключило договоры займа со следующими субъектами предпринимательства:

- ТОО «OptimTech» — на сумму 7,350,000 тыс. теңге со сроком погашения до 2039 года для реализации проекта по производству деталей для бытовой техники;
- ТОО «Строй Сервис Караганда» — на сумму 2,010,000 тыс. теңге со сроком погашения до 2031 года для реализации проекта по производству металлических конструкций и строительных материалов;
- ТОО «EXIM STAR Казахстан» — на сумму 510,000 тыс. теңге для реализации проекта в области металлообработки и производства промышленной продукции.

Условия финансирования, включая ставки вознаграждения, целевое назначение и порядок погашения, определены правилами соответствующей государственной программы и договорами финансирования. При досрочном погашении займа конечным заемщиком Общество обязано направить соответствующие средства на досрочное погашение финансирования, полученного от АО «Фонд развития промышленности».

Руководство Общества пришло к выводу, что данные займы имеют целевой программный, а не обычный коммерческий характер. Участниками соответствующего рынка являются государственные институты развития, региональные институты развития и субъекты предпринимательства, отобранные для участия в программе. В связи с этим установленные программой ставки 1% и 3% годовых рассматриваются как отражающие условия рынка государственного программного финансирования.

Займы первоначально признаются по цене сделки, которая, по оценке руководства, соответствует их справедливой стоимости. Коммерческие ставки кредитования банков второго уровня для первоначальной оценки данных займов не применяются ввиду существенных различий в целях финансирования, составе участников рынка, порядке установления ставок и ограничениях на использование средств.

После первоначального признания займы учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки.

Займы, выданные в рамках программы «Стабилизационный фонд»

Общество участвует в реализации механизма стабилизации цен на социально значимые продовольственные товары. Для этих целей Обществу предоставляются целевые средства из областного бюджета по бюджетной программе кредитования специализированных организаций для реализации механизмов стабилизации цен.

Полученные средства предоставляются субъектам предпринимательства для обеспечения поставок социально значимых продовольственных товаров и их реализации по установленным условиям. Ставка вознаграждения по бюджетному кредиту, предоставленному Обществу, составляет 0.01% годовых. Ставка по займам, предоставляемым субъектам предпринимательства, составляет не более 0.01% годовых. Срок бюджетного кредита составляет 36 месяцев, а период освоения средств — 12 месяцев с даты их перечисления. Неиспользованные средства подлежат возврату в областной бюджет.

Общество не получает процентную маржу по данным операциям. Средства имеют строго целевое назначение, а условия их использования, предоставления конечным заемщикам и возврата определены бюджетной программой и соответствующими договорами.

Руководство Общества пришло к выводу, что займы в рамках Стабилизационного фонда являются инструментами государственного программного финансирования. Установленная программой ставка 0.01% годовых рассматривается как отражающая условия соответствующего рынка бюджетного программного финансирования.

Russell Bedford A+ Partners

10. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ (продолжение)

Займы первоначально признаются по цене сделки без дисконтирования с использованием коммерческих ставок банков второго уровня. После первоначального признания займы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки.

Рыночная стоимость имущества, полученного в качестве обеспечения по предоставленным займам на 31 декабря.2025 года составила 2,526,257 тыс. теңге (на 31 декабря 2024 года: 2,999,813 тыс. теңге).

Ожидаемые кредитные убытки

Общество оценивает ожидаемые кредитные убытки по займам в соответствии с подходом, раскрытым в Примечании 4. При оценке учитываются финансовое положение заемщиков, исполнение договорных обязательств, продолжительность просрочки, ожидаемые денежные потоки, наличие и стоимость обеспечения, а также прогнозная макроэкономическая информация.

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, Общество признало дополнительный резерв под ожидаемые кредитные убытки по займам в размере 257,625 тыс. теңге (2024 год: 100,420 тыс. теңге). По состоянию на 31 декабря 2025 года совокупный резерв составил 1,013,463 тыс. теңге (31 декабря 2024 года: 755,838 тыс. теңге; 1 января 2024 года: 655,418 тыс. теңге).

11. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

тыс. теңге	**31.12.2025**	**31.12.2024** *пересчитано*	**01.01.2024** *пересчитано*
Долгосрочная дебиторская задолженность	32,009	36,877	41,745
Дисконт	(5,490)	(7,848)	(10,529)
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам долгосрочной дебиторской задолженности	(14,969)	(14,969)	(14,969)
	11,550	**14,060**	**16,247**

Краткосрочная часть дебиторской задолженности представлена следующим образом:

тыс. теңге	**31.12.2025**	**31.12.2024** *пересчитано*	**01.01.2024** *пересчитано*
Краткосрочная дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	50,736	43,320	26,464
Краткосрочная дебиторская задолженность связанных сторон	-	2,007,081	-
Задолженность по претензиям	245,581	215,606	215,723
Прочая дебиторская задолженность	1,983	6,841	7,327
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(265,630)	(630,752)	(220,002)
	32,670	**1,642,096**	**29,512**

Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки представлено следующим образом:

тыс. теңге	**2025**	**2024** *пересчитано*
На 1 января	(645,721)	(234,971)
Начислено	(35,028)	(410,750)
Восстановлено	399,918	-
Списано	232	-
На 31 декабря	**(280,599)**	**(645,721)**

Общество оценивает ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности с применением упрощенного подхода IFRS 9, то есть в размере ожидаемых кредитных убытков за весь срок действия финансового актива. При оценке ожидаемых кредитных убытков руководство учитывает сроки просрочки, историю погашения задолженности, отсутствие существенных дефолтов по связанным сторонам, текущую платежную дисциплину покупателей и доступную прогнозную информацию.

Russell Bedford A+ Partners

12. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

тыс. теңге	31.12.2025	31.12.2024 *пересчитано*	01.01.2024 *пересчитано*
Актив по договору о сотрудничестве по проекту разведки метана	2,062,606	2,062,606	2,062,606
Долгосрочные налоговые активы по КПН	151,024	151,024	151,024
Долгосрочные налоговые активы по НДС	57,450	146,202	189,760
Авансы выданные под поставку долгоросрочных активов	15,832	-	-
Резерв на обесценение	(2,210,318)	(2,210,318)	(2,210,317)
	76,594	**149,514**	**193,073**

По состоянию на 31 декабря 2025 года Общество отражает в составе прочих долгосрочных активов актив, связанный с реализацией проекта по разведке метана в угольных пластах Шерубайнуринского угленосного района. Актив сформирован в рамках договора о сотрудничестве с АО НК «QazaqGaz» и связан с ранее понесенными затратами по проекту.

Руководство Общества оценивает возмещаемость указанного актива с учетом текущего статуса проекта, наличия планов его дальнейшей реализации, юридической исполнимости договорных прав и ожидаемых будущих экономических выгод.

В связи с отсутствием подтвержденных планов возобновления проекта, расчета возмещаемой стоимости и достаточных доказательств получения будущих экономических выгод Общество признало обесценение указанного актива в размере 2,062,605 тыс. теңге.

13. ЗАПАСЫ

тыс. теңге	31.12.2025	31.12.2024 *пересчитано*	01.01.2024
Стабилизационный фонд	147,707	162,696	238,876
Сырье и материалы	7,399	5,639	5,278
Резерв на обесценение запасов	-	(18,109)	(20,355)
	155,106	**150,226**	**223,799**

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой цены реализации. По состоянию на 31 декабря 2025 года руководство провело анализ запасов на предмет наличия неликвидных, устаревших и медленно оборачиваемых позиций. По результатам анализа отдельные неликвидные запасы были списаны в ходе подготовки финансовой отчетности; сумма списания не является существенной для финансовой отчетности Общества.

14. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ И ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ

тыс. теңге	31.12.2025	31.12.2024 *пересчитано*	01.01.2024 *пересчитано*
Краткосрочные авансы выданные	907,897	419,547	104,661
Текущие налоговые активы	40,056	4,547	4,894
Прочие текущие активы	35,490	8,201	7,283
Резерв на обесценение	(44,481)	(41,740)	(41,740)
	938,962	**390,555**	**75,098**

Движение резерва на обесценение представлено следующим образом:

тыс. теңге	2025	2024
На 1 января	(41,740)	(41,740)
Начислено	(2,741)	-
На 31 декабря	**(44,481)**	**(41,740)**

Russell Bedford A+ Partners

15. ФИНАНСОВЫЙ АКТИВ, ОЦЕНИВАЕМЫЙ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ

В составе финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, Общество отражает финансовый актив по договору, заключенному с ТОО «Central Stroy» 24 апреля 2024 года.

Несмотря на юридическое наименование договора как договора о совместной деятельности, его условия предусматривают договорное право Общества на возврат суммы финансирования в размере 500,000 тыс. теңге и получение вознаграждения, рассчитываемого исходя из базовой ставки Национального Банка Республики Казахстан. В связи с этим Общество классифицировало договор как финансовый актив в соответствии с его экономическим содержанием.

По состоянию на 31 декабря 2025 года валовая балансовая стоимость финансового актива составила 500,000 тыс. теңге. В 2025 году Общество признало резерв под ожидаемые кредитные убытки в размере 500,000 тыс. теңге. Доход по вознаграждению, признанный в составе финансовых доходов, составил 73,750 тыс. теңге за 2025 год (2024 год: 36,875 тыс. теңге).

Дополнительным соглашением от 8 октября 2025 года срок договора был продлен до 24 апреля 2026 года. По состоянию на 31 декабря 2025 года финансовый актив классифицирован как краткосрочный.

16. АКТИВ ПО РЕПО

По состоянию на 31 декабря 2025 г. между Обществом и АО «Halyk Finance» имелись незакрытые соглашения «обратного РЕПО» на сумму 1,999,310 тыс. теңге (на 31 декабря 2024 г.: ноль теңге). Предметом этих соглашений являлись купонные облигации Евразийский банк развития, АО «Казахстанский фонд устойчивости», государственные ценные бумаги Министерства Финансов РК, с годовой процентной ставкой от 14%-18%.

17. БАНКОВСКИЕ ДЕПОЗИТЫ

тыс. теңге	Валюта	% ставка	Срок погашения	31.12.2025	31.12.2024 *пересчитано*	01.01.2024 *пересчитано*
Денежные средства на сберегательных счетах в теңге	Теңге	15%	Май 2025	-	2,065,357	563,483
Вознаграждения к получению				-	65,701	7,877
				-	**2,131,058**	**571,360**

В рамках управления временно свободной ликвидностью Общество осуществляло размещение денежных средств на краткосрочных банковских депозитах сроком от 3 месяцев. Такие операции осуществлялись в целях сохранности денежных средств, поддержания необходимого уровня ликвидности и получения процентного дохода. Доходы от размещения денежных средств признаны в составе финансовых доходов за отчетный период. По состоянию на 31 декабря 2025 года денежные средства на сберегательных счетах Общества отсутствовали.

18. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

тыс. теңге	31.12.2025	31.12.2024 *пересчитано*	01.01.2024 *пересчитано*
Денежные средства на текущих банковских счетах	9,555,291	259,894	1,263,496
Денежные средства на казначейских счетах	1,742,084	1,498,970	-
Денежные средства на сберегательных счетах	281	4,172,811	431,105
Денежные средства на брокерских счетах	690	-	-
Ожидаемые кредитные убытки	(466,166)	(191,521)	(191,521)
	10,832,180	**5,740,154**	**1,503,080**

Денежные средства на казначейских счетах имеют ограниченный характер использования, поскольку сформированы за счет целевых государственных программ. В настоящее время Общество получает процентный доход, размещая временно доступные денежные средства от государственных программ на сберегательных счетах в банках второго уровня. Денежные средства на сберегательных счетах представлены краткосрочными банковскими вкладами типа «овернайт», размещаемыми в банках второго уровня Республики Казахстан для управления временно свободной ликвидностью.

Russell Bedford A+ Partners

18. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ (продолжение)

Срок размещения таких вкладов, как правило, не превышает одного банковского дня с возможностью ежедневной пролонгации. Ставка вознаграждения 12.5% годовых, полученные вознаграждения были отражены в составе финансовых доходов и за 2025 год составили 626,580 тыс. теңге (2024 год: 309,446 тыс. теңге). С учетом краткосрочного характера, высокой ликвидности и незначительного риска изменения стоимости данные депозиты классифицированы как денежные средства и их эквиваленты в соответствии с IAS 7.

Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки представлено следующим образом:

тыс. теңге	2025	2024
На 1 января	(191,521)	(191,521)
Начислено	(274,645)	-
На 31 декабря	**(466,166)**	**(191,521)**

Кредитное качество банков и иных финансовых организаций оценивается на основании международных кредитных рейтингов, если такие рейтинги присвоены, а также внутренней оценки кредитного риска. Ожидаемые кредитные убытки рассчитываются отдельно по каждому контрагенту с учетом его финансового положения, регуляторного статуса, вероятности дефолта, уровня потерь при дефолте, срока размещения средств и ожидаемой суммы возмещения.

Остатки денежных средств по контрагентам, имеющим признаки финансовых затруднений или находящимся в процессе ликвидации, оцениваются индивидуально. По состоянию на 31 декабря 2025 года по денежным средствам, размещенным в АО «Банк Астаны», Обществом признан резерв под ожидаемые кредитные убытки в размере 191,521 тыс. теңге, что соответствует 100% их валовой балансовой стоимости.

Увеличение резерва под ожидаемые кредитные убытки в 2025 году обусловлено ростом объема денежных средств, размещенных в финансовых организациях, и изменением оценки кредитного риска по соответствующим контрагентам. Резерв по денежным средствам в АО «Банк Астаны» в отчетном периоде не изменился и продолжает отражаться в размере полной валовой балансовой стоимости.

19. АКТИВЫ, КЛАССИФИЦИРОВАННЫЕ КАК ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ

тыс. теңге	Доля участия	31.12.2025	31.12.2024 *пересчитано*	01.01.2024 *пересчитано*
ТОО «СЗЦ «Абайский»	99.0%	384,962	384,962	384,962
ТОО «Taldykuduk Gaz»	20.0%	158,049	158,049	158,049
ТОО СП «Киякты Комир»	30.0%	152,671	152,671	152,671
ТОО «Номад фирма»	9.151%	150,000	150,000	150,000
ТОО «Шахта Долинская»	15.0%	128,543	128,543	128,543
ТОО «Арай KZ»	27.0%	50,000	50,000	50,000
ТОО «Sabtech Jartas Mining»	15.0%	38,072	38,072	38,072
ТОО «НАР-АС и К»	20.0%	30,008	30,008	30,008
ТОО «СарыКум 2010»	15.0%	21,188	21,188	21,188
ТОО «Arkharsu Construction»	40.0%	9,311	9,311	9,311
ТОО «Темир Тас Сарыарка»	10.0%	2,851	2,851	2,851
ТОО «QazTehna»	20.0%	-	-	1,849,843
Прочие активы		-	4,376	-
Снижение стоимости активов		(942,074)	(942,074)	(942,074)
		183,581	**187,957**	**2,033,424**

Движение активов, классифицированных как предназначенные для продажи представлено следующим образом:

тыс. теңге	2025	2024
На 1 января	187,957	2,033,424
Переклассифицировано в активы, предназначенные для продажи	-	4,376
Продано в течение года	(4,376)	(1,849,843)
На 31 декабря	**183,581**	**187,957**

Активы, классифицированные как предназначенные для продажи, представлены долями участия в организациях, в отношении которых уполномоченным органом Общества утверждены планы реализации.

Russell Bedford A+ Partners

19. АКТИВЫ, КЛАССИФИЦИРОВАННЫЕ КАК ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ (продолжение)

Балансовая стоимость активов, классифицированных как предназначенные для продажи, представлена следующим образом:

тыс. теңге	Валовая стоимость	Накопленный убыток от обесценения	Балансовая стоимость
ТОО «СЗЦ «Абайский»	384,962	(384,962)	-
ТОО «Taldykuduk Gaz»	158,049	(158,049)	-
ТОО СП «Киякты Комир»	152,671	(42,702)	109,969
ТОО «Номад фирма»	150,000	(150,000)	-
ТОО «Шахта Долинская»	128,543	(64,271)	64,272
ТОО «Арай KZ»	50,000	(50,000)	-
ТОО «Sabtech Jartas Mining»	38,072	(38,072)	-
ТОО «НАР-АС и К»	30,008	(30,008)	-
ТОО «СарыКум 2010»	21,188	(21,188)	-
ТОО «Arkharsu Construction»	9,311	-	9,311
ТОО «Темир Тас Сарыарка»	2,851	(2,822)	29
ТОО «QazTehna»	-		-
	1,125,655	**(942,074)**	**183,581**

По состоянию на 31 декабря 2025 года по указанным долям участия были заключены договоры купли-продажи, определены покупатели и начаты мероприятия, необходимые для завершения сделок. Полученные от покупателей авансы отражаются в составе торговой и прочей кредиторской задолженности и не уменьшают балансовую стоимость соответствующих инвестиций.

Руководство считает продажу указанных активов высоковероятной и продолжает принимать необходимые меры для завершения сделок. По отдельным инвестициям срок реализации превысил двенадцать месяцев вследствие длительности согласовательных процедур, выполнения покупателями договорных условий и государственной перерегистрации. При этом договоры купли-продажи остаются действующими, планы реализации не отменены, а Общество сохраняет намерение завершить соответствующие сделки.

Активы, на которые распространяются требования МСФО (IFRS) 5, оцениваются по наименьшей из балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Долевые финансовые инструменты, находящиеся в сфере применения МСФО (IFRS) 9, продолжают оцениваться в соответствии с МСФО (IFRS) 9 и представляются как предназначенные для продажи при выполнении соответствующих критериев классификации.

ТОО «Сервисно-заготовительный центр «Абайский»

Общество владеет 99% долей участия в ТОО «Сервисно-заготовительный центр «Абайский». В феврале 2024 года Общество заключило с ТОО «Абат агро» договор купли-продажи указанной доли. Впоследствии стоимость доли, сроки и график оплаты неоднократно пересматривались.

По состоянию на 31 декабря 2025 года полная оплата стоимости доли и государственная перерегистрация изменений в составе участников завершены не были. В соответствии с условиями договора право на долю переходит к покупателю после полной оплаты ее стоимости. В связи с этим по состоянию на отчетную дату Общество продолжало сохранять контроль над ТОО «Сервисно-заготовительный центр «Абайский».

Инвестиция классифицирована как предназначенная для продажи и полностью обесценена. Ее балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2025 года равна нулю.

ТОО фирма «Номад»

После отчетной даты Общество завершило продажу доли участия в размере 9,15% в ТОО фирма «Номад». Государственная перерегистрация изменений в составе участников была завершена 23 июня 2026 года. По состоянию на 31 декабря 2025 года балансовая стоимость указанной инвестиции составляла 150,000 тыс. теңге. Дополнительная информация представлена в Примечании 35.

Russian Board A+ Partners

20. КАПИТАЛ

Акционерный капитал

Информация об объявленных, размещенных и оплаченных простых акциях Общества представлена следующим образом:

	31.12.2025	31.12.2024
Объявленные простые акции, штук	80,000,000,000	80,000,000,000
Размещенные и оплаченные простые акции, штук	57,988,776,366	55,488,776,366
Акционерный капитал, тыс. теңге	73,465,910	70,965,910

В течение 2025 года Общество разместило 2,500,000,000 простых акций по цене размещения 1 теңге за одну акцию. Общая стоимость размещенных акций составила 2,500,000 тыс. теңге. В результате размещения акционерный капитал Общества увеличился с 70,965,910 тыс. теңге до 73,465,910 тыс. теңге.

В течение 2024 года Общество разместило 28,187,000 простых акций. Акции были оплачены неденежным вкладом в виде недвижимого имущества, справедливая стоимость которого на дату передачи составила 28,187 тыс. теңге. В результате акционерный капитал Общества увеличился с 70,937,723 тыс. теңге до 70,965,910 тыс. теңге.

Информация о единственном акционере Общества и конечной контролирующей стороне приведена в Примечании 1.

Прочие резервы

Прочие резервы представлены отрицательным резервом, сформированным в результате безвозмездной передачи активов по распоряжению единственного акционера организациям, находящимся под общим контролем.

По состоянию на 31 декабря 2025 года сумма прочих резервов составляла 18,718,575 тыс. теңге (31 декабря 2024 года: 18,718,575 тыс. теңге). В течение 2025 и 2024 годов движение по прочим резервам отсутствовало.

Дивиденды

В соответствии с законодательством Республики Казахстан дивиденды могут выплачиваться в пределах имеющейся нераспределенной прибыли при условии, что их выплата не приведет к отрицательной величине собственного капитала или неплатежеспособности Общества.

В течение 2025 года Обществом были объявлены и отражены как распределение капитала дивиденды в размере 38,879 тыс. теңге. (2024 год: 19,371 тыс. теңге). По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года задолженность по выплате дивидендов отсутствовала.

Прибыль на акцию

Базовая прибыль или убыток на одну простую акцию рассчитывается путем деления прибыли или убытка, приходящихся на держателей простых акций Общества, на средневзвешенное количество простых акций, находившихся в обращении в течение соответствующего периода.

	2025	2024 *пересчитано*
Прибыль/(убыток), приходящаяся на держателей простых акций, тыс. теңге	426,317	(136,917)
Средневзвешенное количество простых акций в обращении, штук	56,102,474,996	55,478,764,590
Базовая прибыль/(убыток) на одну акцию, теңге	0,0076	(0,0025)

Общество не имело потенциальных простых акций с разводняющим эффектом. В связи с этим разводненная прибыль/(убыток) на одну акцию равна базовой прибыли/(убытку) на одну акцию.

Russell Bedford A+ Partners

21. ЗАЙМЫ ПОЛУЧЕННЫЕ

тыс. теңге	Процентная ставка	31.12.2025	31.12.2024 *пересчитано*	01.01.2024 *пересчитано*
ГУ "Управление сельского хозяйства и земельных отношений Карагандинской области"	0.01%	12,193,773	8,853,831	2,690,549
АО "Фонд развития промышленности"	1.00%	10,010,724	9,928,519	-
Проценты к оплате		277,314	35,227	11,428
		22,481,811	**18,817,577**	**2,701,977**
Краткосрочная часть		2,228,599	42,911	19,112
Долгосрочная часть		20,253,212	18,774,666	2,682,865
		22,481,811	**18,817,577**	**2,701,977**

Движение займов полученных представлены следующим образом:

тыс. теңге	2025	2024 *пересчитано*
На 1 января	18,817,577	2,701,977
Займы полученные	5,011,255	16,994,674
Возврат займов полученных	(1,270,000)	(800,000)
Возмещение убытков по займам СЗПТ	-	(57,260)
Проценты начисленные	98,809	58,668
Проценты выплаченные	(175,830)	(80,482)
На 31 декабря	**22,481,811**	**18,817,577**

Займы полученные представлены целевым финансированием, привлеченным Обществом для реализации государственных программ по стабилизации цен на социально значимые продовольственные товары и созданию малых промышленных зон.

Финансирование, полученное от ГУ «Управление сельского хозяйства и земельных отношений Карагандинской области», предоставлено по ставке 0,01% годовых и предназначено для последующего кредитования субъектов предпринимательства в рамках механизма стабилизации цен. Общество не получает процентную маржу, а средства подлежат использованию исключительно по целевому назначению.

Финансирование, полученное от АО «Фонд развития промышленности», предоставлено по ставке 1% годовых для последующего финансирования проектов по созданию малых промышленных зон. Займы конечным заемщикам предоставляются по ставке 3% годовых в соответствии с условиями программы.

Руководство рассматривает указанные займы как инструменты государственного программного финансирования и считает, что установленные программами договорные ставки отражают условия соответствующего рынка. Займы первоначально признаются по цене сделки и впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Ранее признанный дисконт по программным займам был сторнирован при пересчете сравнительной информации в Примечании 5.

22. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

тыс. теңге	31.12.2025	31.12.2024	01.01.2024
Долгосрочная кредиторская задолженность	2,211,202	2,211,202	2,211,202
Ликвидационный фонд	45,930	45,930	45,930
Авансы полученные	15,680	15,680	15,680
	2,272,812	**2,272,812**	**2,272,812**

Долгосрочная кредиторская задолженность представлена задолженностью перед АО НК «QazaqGaz» (ранее — АО «КазТрансГаз»), возникшей в рамках договора о сотрудничестве по реализации проекта разведки метана в угольных пластах Шерубайнуринского угленосного района.

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Общества отсутствовали документально подтвержденные основания для погашения, аннулирования или иного прекращения признания указанного обязательства. В связи с этим задолженность продолжает отражаться в составе прочих долгосрочных обязательств. Руководство Общества продолжает оценивать договорные основания и сроки урегулирования задолженности с учетом текущего статуса проекта и юридической исполнимости обязательства.

Bedford A+ Partners

23. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

тыс. теңге	31.12.2025	31.12.2024 *пересчитано*	01.01.2024 *пересчитано*
Краткосрочная задолженность поставщикам и подрядчикам	11,110	12,279	44,772
Краткосрочные обязательства по вознаграждениям работникам	12,942	17,378	9,651
Авансы за доли участия в компаниях	405,430	1,138,041	618,041
Авансы по программе Ауыл Аманаты	36,270	6,286	2,068
Авансы прочие	6,342	32,677	8,296
Прочие краткосрочные обязательства	34,019	2,125	82
	506,113	**1,208,786**	**682,910**

24. ВЫРУЧКА ПО ДОГОВОРАМ С ПОКУПАТЕЛЯМИ

тыс. теңге	2025	2024 *пересчитано*
Доходы от продажи товаров "Стабилизационного фонда"	345,145	100,302
Доходы по агентским договорам	307,967	187,935
Доходы от аренды	107,380	118,309
Возмещение затрат по реализации товаров «Стабилизационного фонда»	–	57,260
	760,492	**463,806**

Выручка от реализации товаров Стабилизационного фонда признается в определенный момент времени, когда контроль над товарами переходит к покупателю, как правило, при передаче товаров и принятии их покупателем.

Доход по агентским договорам признается по мере оказания Обществом соответствующих услуг. Поскольку по таким договорам Общество организует предоставление товаров или услуг третьими сторонами и не контролирует их до передачи конечному получателю, выручка признается в размере причитающегося агентского вознаграждения.

Доход от операционной аренды признается равномерно в течение срока аренды в соответствии с МСФО (IFRS) 16 «Аренда».

Возмещение затрат по реализации товаров Стабилизационного фонда признается в составе выручки в периоде, в котором Общество выполняет предусмотренные договором условия и приобретает право на получение соответствующего возмещения.

25. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

тыс. теңге	2025	2024
Себестоимость реализованных продовольственных товаров	433,408	157,144
Расходы по аренде и сопутствующие расходы	91,937	92,550
Себестоимость возмещенных услуг	7,198	-
	532,543	**249,694**

26. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

тыс. теңге	2025	2024 *пересчитано*
Расходы по оплате труда, включая налоги	295,732	240,259
Социальный налог и социальные отчисления	35,095	25,691
Услуги по краткосрочной аренде	18,001	30,757
Сопровождение программ	10,981	8,101
Амортизация основных средств и нематериальных активов	11,417	9,320
НДС, не подлежащий зачету	11,032	4,982
Расходы на аудит и профессиональные услуги	4,546	6,293
Командировочные расходы	4,867	881
Материалы	4,138	3,029
Услуги связи	848	697
Прочие налоги	104	11,518
Прочие расходы	25,723	47,287
	422,484	**388,815**

Russell Bedford A+ Partners

27. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ), НЕТТО

тыс. теңге	2025	2024 *пересчитано*
Финансовые доходы		
Вознаграждения по депозитам	626,580	309,446
Вознаграждения по займам выданным	294,696	103,674
Вознаграждения по финансовому активу, оцениваемому по амортизированной стоимости	73,750	36,875
Амортизация дисконта по облигациям	9,025	8,234
Амортизация дисконта по долгосрочной дебиторской задолженности	2,358	2,682
Итого финансовые доходы	**1,006,409**	**460,911**
Финансовые расходы		
Расходы по вознаграждениям по займам полученным	(98,809)	(58,668)
Итого финансовые расходы	**(98,809)**	**(58,668)**
Итого финансовых доходов (расходов)	**907,600**	**402,243**

28. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ

тыс. теңге	2025	2024 *пересчитано*
Доходы от реализации прочих долгосрочных активов	312,042	11,915
Доходы от реализации доли	178,311	–
Доходы по претензиям, пеням, штрафам	25,677	977
Возмещение государственной пошлины	20,499	1,724
Доход от прироста стоимости прочих долгосрочных активов	–	157,237
Прочие доходы	28,224	5,723
	564,753	**177,576**

29. ПРОЧИЕ РАСХОДЫ

тыс. теңге	2025	2024 *пересчитано*
Расходы от выбытия активов	161,271	4,917
Расходы по государственным пошлинам	14,090	23
Расходы по штрафам и пеням	–	1,000
Прочие расходы	22,293	8,075
	197,654	**14,015**

30. ВОССТАНОВЛЕНИЕ УБЫТКОВ/(УБЫТКИ) ОТ ОБЕСЦЕНЕНИЯ

тыс. теңге	2025	2024 *пересчитано*
Восстановление убытков от обесценения		
Восстановление резерва по обесценению краткосрочной дебиторской задолженности	399,918	–
Восстановление резерва по обесценению запасов	18,109	2,246
	418,027	**2,246**
Убытки от обесценения		
Начисление резерва по обесценению финансовых активов	(500,000)	–
Начисление резерва по обесценению денежных средств	(274,645)	–
Начисление резерва по обесценению займов выданных	(257,625)	(100,420)
Начисление резерва по обесценению краткосрочной дебиторской задолженности	(35,028)	(410,750)
Начисление резерва по обесценению ценных бумаг	(7,224)	–
Начисление резерва по обесценению авансов выданных	(2,741)	–
	(1,077,263)	**(511,170)**
	(659,236)	**(508,924)**

Russell Bedford A+ Partners

31. ЭКОНОМИЯ/(РАСХОДЫ) ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ

Расходы Общества по налогу на прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 гг., представлены следующим образом:

тыс. теңге	2025	2024 *пересчитано*
Расходы по текущему подоходному налогу	-	-
Экономия/(расходы) по отложенному подоходному налогу	3,316	(22,296)
Экономия/(расходы) по подоходному налогу	**3,316**	**(22,296)**

В Республике Казахстан, налог на прибыль рассчитывается по ставке 20% от расчетной налогооблагаемой прибыли за год (период). Отложенные налоги рассчитываются по ставкам, применимым к тому периоду, в котором актив реализуется или обязательство погашается.

тыс. теңге	2025	2024 *пересчитано*
Доход до налогообложения	**423,001**	**(114,621)**
Налог по установленной ставке 20%	84,600	(22,424)
Изменение в непризнанных налоговых активах	20,594	410,608
Налоговое влияние курсовых и прочих постоянных разниц	(101,878)	(410,480)
Экономия/(расходы) по подоходному налогу	**423,001**	**(22,296)**
Эффективная налоговая ставка	1%	(19%)

Суммы отложенных налоговых обязательств представлены ниже:

тыс. теңге	31.12.2025	31.12.2024 *пересчитано*
Основные средства, инвестиционная недвижимость и нематериальные активы	(18,980)	(22,296)

Движение отложенного налогового обязательства представлено следующим образом:

На 1 января	2025	2024 *пересчитано*
Начальное сальдо	(22,296)	-
Отнесено на доходы (расходы)	3,316	(22,296)
На 31 декабря	**(18,980)**	**(22,296)**

Непризнанные отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы не были признаны в отношении следующих статей, ввиду недостаточной вероятности получения Обществом будущих налогооблагаемых доходов, в счет которых возможен зачет данных отложенных налоговых активов:

тыс. теңге	31.12.2025	31.12.2024 *пересчитано*
Резерв по займам выданным	202,693	151,168
Резерв по краткосрочным финансовым активам	100,000	-
Резерв по краткосрочной дебиторской задолженности	53,126	126,150
Переносимые налоговые убытки	40,714	99,738
Резерв по отпускам	4,040	3,426
Резерв по долгосрочной дебиторской задолженности	2,994	2,994
Начисление резерва по обесценению ценных бумаг	2,799	1,354
Дисконт и амортизация долгосрочной дебиторской задолженности	1,098	1,570
Налоги к уплате	13	483
	407,477	**386,883**

32. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ О СВЯЗАННЫХ СТОРОНАХ

Стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую, находится под общим контролем, или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При рассмотрении взаимоотношений со связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Russell Bedford A+ Partners

32. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ О СВЯЗАННЫХ СТОРОНАХ (продолжение)

Сальдо по операциям со связанными сторонами ниже:

тыс. теңге	Ассоциированные компании	Прочие связанные стороны
31 декабря 2025 года		
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	2,130,666	–
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	–	33,700,000
Займы полученные	–	12,193,773
Авансы полученные	–	36,270
31.12.2024 пересчитано		
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	2,128,418	–
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	–	31,200,000
Дебиторская задолженность	2,007,081	–
Займы полученные	–	8,853,831
Авансы полученные	–	6,286
01.01.2024 пересчитано		
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	2,125,216	–
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	–	31,200,000
Займы полученные	–	2,690,549
Авансы полученные	–	2,068

Операции со связанными сторонами:

тыс. теңге	Единственный акционер	Ассоциированные компании
2025		
Оплата капитала	2,500,000	–
Дивиденды	(38,879)	–
Доля в прибыли ассоциированных организаций		2,248
2024, пересчитано		
Оплата капитала	28,187	–
Дивиденды	(19,371)	–
Доля в прибыли ассоциированных организаций		3,202

Операции с ключевым руководящим составом

Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу, включенная в административные расходы (Примечание 26), составляет 51,441 тыс. теңге (2024 г.: 39,872 тыс. теңге).

33. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Судебные иски

Общество участвует в различных несущественных судебных разбирательствах, относящихся к её операционной деятельности, таких как требования по оплате штрафов, неустоек по договору займа, споры по гос. закупам. Общество не считает, что подобные судебные дела, находящиеся в стадии рассмотрения или потенциальные претензии по отдельности или в совокупности могут оказать какое-либо существенное отрицательное влияние на её финансовое положение или результаты операционной деятельности.

Общество оценивает степень вероятности возникновения существенных обязательств и отражает соответствующий резерв в финансовой отчётности только тогда, когда существует достаточная вероятность того, что события, ведущие к возникновению обязательства, произойдут, а сумма соответствующего обязательства может быть обоснованно определена.

Налогообложение

Казахстанское налоговое законодательство и нормативно-правовые акты являются предметом постоянных изменений и различных толкований. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами. Действующий режим штрафов и пеней за выявленные и подтверждённые нарушения казахстанского налогового законодательства отличается строгостью.

33. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

Налоговые проверки могут охватывать периоды в пределах сроков исковой давности, установленных налоговым законодательством Республики Казахстан. Ввиду неопределённости, присущей казахстанской системе налогообложения, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени, если таковые имеются, может превысить сумму, отнесённую на расходы по настоящее время и начисленную на 31 декабря 2025 года.

Руководство считает, что на 31 декабря 2025 года его толкование применимого законодательства является соответствующим и существует вероятность того, что позиция Общества по налогам будет подтверждена.

Экологические вопросы

Общество обязано соблюдать различные законы и нормативные положения по охране окружающей среды. Казахстанское законодательство по вопросам охраны окружающей среды постоянно изменяется и подвержено неоднозначным толкованиям. Хотя руководство и уверено в том, что Общество соблюдает государственные требования по охране окружающей среды, нельзя быть уверенными в том, что не существует условных обязательств.

Условия ведения деятельности

В Казахстане продолжаются экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала 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.

В течение 2025 г. Национальный Банк Республики Казахстан проводил умеренно жесткую денежно-кредитную политику, удерживая базовую ставку на уровне около 16–18% годовых в условиях сохраняющегося инфляционного давления. Внешние инфляционные факторы в целом оставались умеренными на фоне стабилизации мировых цен на сырьевые и продовольственные товары, однако внутренняя инфляция продолжала формироваться под влиянием устойчивого потребительского спроса, фискального стимулирования и сохраняющихся инфляционных ожиданий.

Общество продолжает оценивать эффект данных событий на свою деятельность, финансовое положение и финансовые условия. Руководство Общества считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Общества в текущих условиях.

В рамках участия в реализации государственных программ Общество оценивает наличие условных и потенциальных обязательств, возникающих в зависимости от характера участия — в форме оператора с признанием активов и обязательств на балансе либо в роли агента без признания активов.

Государственные программы

1. Программы с признанием активов и обязательств в отчете о финансовом положении

Программа «Стабилизационный фонд»

Общество участвует в реализации механизма стабилизации цен на социально значимые продовольственные товары. Полученные целевые средства признаются в составе финансовых обязательств, а займы, предоставленные субъектам предпринимательства, и приобретенные товары — в составе соответствующих активов.

Средства подлежат использованию исключительно в соответствии с условиями бюджетной программы и заключенных договоров. В случае нецелевого использования, несоблюдения условий финансирования или неосвоения средств у Общества может возникнуть обязанность по возврату соответствующих сумм и уплате предусмотренных договорами санкций.

Russell Bedford A+ Partners

33. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

Программа «Малые промышленные зоны»

Общество участвует в реализации программы создания малых промышленных зон. Финансирование, полученное от АО «Фонд развития промышленности», признается в составе финансовых обязательств, а займы, предоставленные конечным заемщикам, — в составе финансовых активов.

Полученные средства имеют целевое назначение и могут использоваться только для финансирования проектов, соответствующих условиям программы. При нарушении условий целевого использования, невыполнении установленных показателей либо досрочном погашении займов конечными заемщиками у Общества может возникнуть обязанность по возврату соответствующих средств финансирующей организации.

По состоянию на 31 декабря 2025 года руководство не выявило случаев существенного нарушения условий указанных программ или требований о возврате средств, которые приводили бы к признанию оценочного обязательства.

2. Программы с агентской моделью

Программа «Ауыл Аманаты»

В рамках программы «Ауыл Аманаты» Общество действует в качестве агента или поверенного по предоставлению и сопровождению микрокредитов сельскому населению.

Поскольку Общество не контролирует переданные средства и не несет основные кредитные риски, соответствующие денежные средства, займы и обязательства перед государственным органом не признаются в отчете о финансовом положении. Информация по данным операциям ведется Обществом для целей контроля и администрирования программы. В составе доходов признается только причитающееся Обществу агентское вознаграждение.

Обязательства Общества могут возникнуть в случае нарушения условий программы, ненадлежащего исполнения функций оператора, представления недостоверной отчетности либо установления фактов нецелевого использования средств, за которые Общество несет ответственность в соответствии с заключенными договорами.

По состоянию на 31 декабря 2025 года претензии со стороны уполномоченных государственных органов в адрес Общества не поступали. Руководство не выявило обязательств, отвечающих критериям признания резерва, либо условных обязательств, требующих отдельной количественной оценки.

34. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

В связи со своей деятельностью Общество подвержено различным финансовым рискам, связанным с её финансовыми инструментами. Основные финансовые инструменты Общества включают: кредиты клиентам, торговую и прочую дебиторскую задолженность, денежные средства и их эквиваленты, займы и кредиты выданные, торговую и прочую кредиторскую задолженность. Основными рисками, возникающими по финансовым инструментам, являются риск ликвидности, кредитный риск и валютный риск.

Russell Bedford A+ Partners

34. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Финансовые инструменты Общества представлены следующим образом:

тыс. теңге	31.12.2025	31.12.2024 *пересчитано*	01.01.2024 *пересчитано*
Финансовые активы:			
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	33,700,000	31,200,000	31,200,000
Инвестиционные ценные бумаги	82,113	80,312	72,078
Займы выданные - долгосрочная часть	7,903,636	9,047,500	-
Долгосрочная дебиторская задолженность	11,550	14,060	16,247
Финансовый актив, оцениваемый по амортизированной стоимости	-	500,000	-
Займы выданные - краткосрочная часть	3,288,365	2,349,212	1,168,338
Торговая и прочая дебиторская задолженность	32,670	1,642,096	29,512
Актив по РЕПО	1,999,310	-	-
Банковские депозиты	-	2,131,058	571,360
Денежные средства и их эквиваленты	10,832,180	5,740,154	1,503,080
	57,849,824	**52,704,392**	**3,360,615**
Финансовые обязательства:			
Долгосрочные займы полученные	20,253,212	18,774,666	2,682,865
Прочие долгосрочные обязательства	2,257,132	2,257,132	2,257,132
Краткосрочные займы полученные	2,228,599	42,911	19,112
Торговая и прочая кредиторская задолженность	11,110	12,279	44,772
	24,750,053	**21,086,988**	**5,003,881**

Кредитный риск

Общество подвержено кредитному риску, который является риском того, что одна из сторон операции с финансовым инструментом послужит причиной понесения финансовых убытков другой стороной вследствие невыполнения обязательства по договору. Кредитный риск возникает в результате кредитных и прочих операций Общества с контрагентами, вследствие которых возникают финансовые активы. Финансовые активы, потенциально подвергающие Общество кредитному риску, включают, в основном, денежные средства и их эквиваленты, депозиты, торговую дебиторскую задолженность связанных сторон. Максимальный риск Общества равен балансовой стоимости данных инструментов:

тыс. теңге	31.12.2025	31.12.2024 *пересчитано*	01.01.2024 *пересчитано*
Инвестиционные ценные бумаги	82,113	80,312	72,078
Займы выданные - долгосрочная часть	7,903,636	9,047,500	-
Долгосрочная дебиторская задолженность	11,550	14,060	16,247
Финансовый актив, оцениваемый по амортизированной стоимости	-	500,000	-
Займы выданные - краткосрочная часть	3,288,365	2,349,212	1,168,338
Торговая и прочая дебиторская задолженность	32,670	1,642,096	29,512
Актив по РЕПО	1,999,310	-	-
Банковские депозиты	-	2,131,058	571,360
Денежные средства и их эквиваленты	10,832,180	5,740,154	1,503,080
	24,149,824	**21,504,392**	**3,360,615**

Общество признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и иным финансовым активам в соответствии с МСФО (IFRS) 9.

В целях управления кредитным риском денежные средства размещаются в финансовых организациях, одобренных руководством Общества, в пределах установленных лимитов. При установлении лимитов учитываются кредитные рейтинги, финансовое положение и регуляторный статус контрагентов, наличие государственной поддержки, срок размещения средств и концентрация кредитного риска.

Кредитное качество банков и иных финансовых организаций оценивается на основании международных кредитных рейтингов, если такие рейтинги присвоены, а также доступной финансовой и иной информации. Остатки по контрагентам, не имеющим публичного кредитного рейтинга либо имеющим признаки финансовых затруднений, оцениваются индивидуально.

По денежным средствам, кредитный риск по которым существенно не увеличился с даты первоначального признания, резерв определяется в размере двенадцатимесячных ожидаемых кредитных убытков с учетом вероятности дефолта, уровня потерь при дефолте и срока размещения средств.

Russell Bedford A+ Partners

34. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Риск ликвидности

Риск ликвидности — это риск возникновения у Общества трудностей при получении средств для погашения обязательств, связанных с финансовыми инструментами.

Риск ликвидности может возникнуть в результате невозможности быстро продать финансовый актив по цене, близкой к его справедливой стоимости. Общество регулярно отслеживает потребность в ликвидных средствах, и руководство обеспечивает наличие средств в объёме, достаточном для выполнения любых наступающих обязательств.

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств, включая расчетные суммы недисконтированных процентных платежей:

тыс. теңге	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	**Итого**
31.12.2025				
Торговая и прочая кредиторская задолженность	11,110	-	-	**11,110**
Прочие долгосрочные обязательства	-	-	2,257,132	**2,257,132**
Займы полученные	-	2,228,599	20,253,212	**22,481,811**
	11,110	**2,228,599**	**22,510,344**	**24,750,053**
31.12.2024 пересчитано				
Торговая и прочая кредиторская задолженность	12,279	-	-	**12,279**
Прочие долгосрочные обязательства	-	-	2,257,132	**2,257,132**
Займы полученные	-	42,911	18,774,666	**18,817,577**
	12,279	**42,911**	**21,031,798**	**21,086,988**
01.01.2024 пересчитано				
Торговая и прочая кредиторская задолженность	44,772	-	-	**44,772**
Прочие долгосрочные обязательства	-	-	2,257,132	**2,257,132**
Займы полученные	-	19,112	2,682,865	**2,701,977**
	44,772	**19,112**	**4,939,997**	**5,003,881**

Риск изменения процентной ставки

Общество не имеет на отчетные даты 31 декабря займов и кредитов с переменной ставкой вознаграждения. Никакие финансовые инструменты с фиксированной ставкой вознаграждения Общество не учитывает в порядке, предусмотренном для инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости с отражением ее изменений в составе прибыли и убытка за период. Поэтому какое-либо изменение ставок вознаграждения на отчетную дату не повлияло бы на величину прибыли или убытка за период или капитала.

Валютный риск

Валютный риск - это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах. Подверженность Общества риску изменения обменных курсов иностранной валюты относится к операционной деятельности Общества. У Общества нет финансовых инструментов отличных от ее функциональной валюты, и она не подвержена валютному риску.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость финансовых инструментов определяется исходя из суммы, по которой соответствующий актив мог бы быть продан или обязательство передано в рамках обычной сделки между участниками рынка на дату оценки.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются по справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Некотируемые долевые инструменты относятся к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости и оцениваются с использованием методов оценки, основанных на прогнозах денежных потоков, стоимости чистых активов, финансовых моделях и иных ненаблюдаемых исходных данных.

Russell Bedford A+ Partners

34. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Справедливая стоимость облигаций, учитываемых по амортизированной стоимости, определяется на основании доступных рыночных котировок либо иных наблюдаемых рыночных данных. При отсутствии активного рынка используются соответствующие методы оценки.

Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов, банковских депозитов, актива по операциям обратного РЕПО, торговой и прочей дебиторской задолженности, а также торговой и прочей кредиторской задолженности приблизительно соответствует их справедливой стоимости вследствие краткосрочного характера данных финансовых инструментов.

Займы, выданные и полученные в рамках государственных программ, первоначально признаются по цене сделки. Руководство считает, что предусмотренные программами договорные ставки отражают условия соответствующего рынка государственного программного финансирования. В связи с этим их балансовая стоимость, рассчитанная по методу эффективной процентной ставки, приблизительно соответствует справедливой стоимости.

Справедливая стоимость финансового актива по договору с ТОО «Central Stroy» определяется с учетом ожидаемых денежных потоков и кредитного риска контрагента. По состоянию на 31 декабря 2025 года по данному активу признан резерв под ожидаемые кредитные убытки в размере полной валовой балансовой стоимости.

Руководство не выявило признаков того, что справедливая стоимость финансовых инструментов, учитываемых по амортизированной стоимости, существенно отличается от их балансовой стоимости. Данный вывод основан на характере инструментов, договорных условиях, сроках погашения и оценке кредитного риска контрагентов.

35. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В январе 2026 года единственным акционером принято решение об отказе Общества от реализации преимущественного права приобретения дополнительной доли участия в размере 51% в уставном капитале ТОО «Tengri Tyres». Данное решение не повлияло на размер существующей доли участия Общества и не потребовало корректировки финансовой отчетности за 2025 год.

После отчетной даты Советом директоров принято решение о размещении 2,000,000,000 простых акций Общества по цене 1 теңге за одну акцию на общую сумму 2,000,000 тыс. теңге. Средства от размещения акций были получены Обществом в феврале 2026 года. Указанное событие не было отражено в составе акционерного капитала по состоянию на 31 декабря 2025 года.

После отчетной даты Общество завершило продажу доли участия в размере 9,15% в ТОО фирма «Номад». Государственная перерегистрация изменений в составе участников была завершена 23 июня 2026 года.

По состоянию на 31 декабря 2025 года балансовая стоимость указанной инвестиции составляла 150,000 тыс. теңге, и она была классифицирована как актив, предназначенный для продажи. Договор купли-продажи был заключен, а аванс от покупателя получен до окончания отчетного периода. Результат от прекращения признания инвестиции будет отражен в периоде завершения сделки.

В январе 2026 года Правлением Общества были утверждены график и дорожная карта выставления на торги дочерних, зависимых организаций и иных инвестиционных активов. Указанные мероприятия являются частью проводимой Обществом оптимизации инвестиционного портфеля.

За исключением событий, раскрытых выше, иных существенных событий после 31 декабря 2025 года и до даты утверждения настоящей финансовой отчетности не произошло.

Russell Bedford A+ Partners