

Товарищество с ограниченной ответственностью «Fincraft Group»

Консолидированная финансовая отчетность

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

СОДЕРЖАНИЕ

Отчет независимых аудиторов

Консолидированная финансовая отчетность

Консолидированный отчет о финансовом положении	1
Консолидированный отчет о доходах и расходах и прочем совокупном доходе	2
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	3
Консолидированный отчет о движении денежных средств	4

Примечания к консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики

1. Общая информация	5
2. Основы подготовки финансовой отчетности	5
3. Информация о Группе	8
4. Прекращенная деятельность	8
5. Денежные средства и их эквиваленты	9
6. Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы или расходы	9
7. Займы прочим связанным сторонам	11
8. Займы и задолженность Собственника	12
9. Основные средства	14
10. Активы, предназначенные для продажи	15
11. Торговая и прочая дебиторская задолженность	16
12. Займы привлеченные	16
13. Выпущенные долговые ценные бумаги	17
14. Прочие активы и прочие обязательства	19
15. Капитал	19
16. Выручка и себестоимость	20
17. Процентный доход	21
18. Процентный расход	21
19. Чистый доход по финансовым активам, учитываемым по справедливой стоимости через доходы или расходы	21
20. Общие и административные расходы	21
21. Подоходный налог	21
22. Условные и потенциальные обязательства	22
23. Цели и политика управления финансовыми рисками	23
24. Оценка справедливой стоимости	31
25. Анализ сроков погашения активов и обязательств	33
26. Операции со связанными сторонами	33
27. Сегментная отчетность	34
28. Основные положения учетной политики	35
29. События после отчетного периода	41

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Собственнику ТОО «Fincraft Group»

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ТОО «Fincraft Group» и его дочерних предприятий (далее по тексту – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, консолидированного отчета о доходах и расходах и прочем совокупном доходе, консолидированного отчета о движении денежных средств и консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности и основных положений учетной политики.

По нашему мнению, представленная консолидированная финансовая отчетность достоверно, во всех существенных аспектах, отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также результаты ее хозяйственной деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (далее – «МСА»). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана ниже в разделе нашего отчета «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности». Мы являемся независимыми по отношению к Группе в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (далее – «Кодекс СМСЭБ») и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Республике Казахстан, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы уверены, что аудиторские доказательства, полученные нами, являются достаточными и надлежащими, чтобы представлять собой основу для нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за отчетный период. Эти вопросы рассматривались в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности. Мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

Мы определили следующие ключевые вопросы, о которых необходимо сообщить в нашем отчете:

Оценка справедливой стоимости доли участия в ЧК Beineu Petroleum Limited**Описание риска**

В соответствии с положениями МСФО 9 и МСФО 13, Компания классифицировала долю участия в ЧК Beineu Petroleum Limited как инвестицию, оцениваемую по справедливой стоимости через доходы или расходы. Указанная инвестиция не является публичной, активный рынок для нее отсутствует, и справедливая стоимость определяется с применением модели оценки по Уровню 3 иерархии справедливой стоимости.

Модель оценки, представленная в примечании 6 к консолидированной финансовой отчетности, включает управленческие суждения и допущения: прогнозируемые объемы переработки газа, рост тарифов, ставки дисконтирования и ожидаемые денежные потоки по активам, находящимся на стадии развития.



Ключевые вопросы аудита, продолжение

Некоторые денежные потоки зависят от предварительных соглашений, действие части контрактов истекает в ближайшее время. Указанные факторы обуславливают высокий уровень неопределенности оценки и значительное влияние данной инвестиции на финансовые показатели, в связи с чем мы определили это как ключевой вопрос аудита.

Наши меры в ответ на риск

В целях аудиторского реагирования на указанный риск мы, с привлечением нашего внутреннего эксперта (в соответствии с МСА 620), выполнили следующие процедуры:

- Оценили применимость модели оценки и классификацию в рамках Уровня 3 иерархии справедливой стоимости (в соответствии с МСФО 13).
- Проверили независимость, квалификацию и компетентность внешнего эксперта, привлеченного Компанией для проведения оценки (в соответствии с МСА 500).
- Проверили корректность и обоснованность ключевых входных параметров, включая прогнозные объемы, ожидаемые тарифы, сроки действия и условия контрактов, ставки дисконтирования и темпы роста добычи.
- Запросили и проверили подтверждающую документацию по существенным контрактным основаниям и провели анализ предпосылок, лежащих в основе включения будущих потоков.
- Проверили раскрытие информации в примечании 6 консолидированной финансовой отчетности на предмет полноты, прозрачности и соответствия требованиям МСФО 13, включая описание модели оценки, уровня иерархии, чувствительности к изменениям допущений и факторов неопределенности.

Оценка справедливой стоимости доли участия в ЧК Tethys Petroleum Limited

Описание риска

В соответствии с положениями МСФО 9 и МСФО 13, Группа классифицировала долю участия в ЧК Tethys Petroleum Limited как инвестицию, оцениваемую по справедливой стоимости через доходы или расходы. Объект инвестиций является публичной компанией, чьи акции обращаются на TSX (Канада) под тикером TPL.

Однако на дату подготовки консолидированной финансовой отчетности возникли значимые и релевантные факторы, свидетельствующие о значительном снижении объемов и уровня активности в отношении данного актива.

На справедливую стоимость актива или обязательства может повлиять значительное снижение объема или уровня активности в отношении данного актива или обязательства по сравнению с обычной активностью на рынке в отношении данного актива или обязательства (аналогичных активов или обязательств). Для того чтобы установить на основе имеющихся в наличии свидетельств, имело ли место значительное снижение объема или уровня активности в отношении данного актива или обязательства, организация должна оценить значительность и релевантность факторов, таких как указанные ниже:

- за последнее время совершено небольшое количество сделок;
- котировки цен формируются не на основе текущей информации;
- котировки цен варьируются в значительной степени либо на протяжении времени, либо среди маркет-мейкеров (например, на некоторых рынках с брокерским посредничеством);
- имеет место широкий спреэд между ценой продавца и ценой покупателя или значительное увеличение спреэда между ценой продавца и ценой покупателя;
- лишь небольшой объем информации является общедоступным (например, о сделках, которые осуществляются на рынке принципалов).

Руководство Группы пришло к выводу, что в сложившихся обстоятельствах уместно определить справедливую стоимость акций с использованием ненаблюдаемых исходных данных, воспользовавшись услугами независимого оценщика.

Модель оценки включает управленческие суждения и допущения (см. примечание 6): прогнозируемые объемы добычи нефти и выручки, в прогноз добычи были учтены запасы по категории запасов 2P «доказанные и вероятные запасы» и ставки дисконтирования.



Ключевые вопросы аудита, продолжение

Указанные факторы обуславливают высокий уровень оценки неопределенности и значительное влияние данной инвестиции на финансовые показатели, в связи с чем мы определили это как ключевой вопрос аудита.

Наши меры в ответ на риск

В целях аудиторского реагирования на указанный риск мы, с привлечением нашего внутреннего эксперта (в соответствии с МСА 620), выполнили следующие процедуры:

- Оценили применимость модели оценки и классификацию в рамках уровня 3 иерархии справедливой стоимости (в соответствии с МСФО 13).
- Проверили независимость, квалификацию и компетентность внешнего эксперта, привлеченного Компанией для проведения оценки (в соответствии с МСА 500).
- Проверили корректность и обоснованность ключевых входных параметров, включая прогнозные объемы, сроки действия и условия контрактов, ставки дисконтирования и темпы роста.
- Запросили и проверили подтверждающую документацию по существенным контрактным основаниям и провели анализ предпосылок, лежащих в основе включения будущих потоков.
- Проверили раскрытие информации в примечании 6 консолидированной финансовой отчетности на предмет полноты, прозрачности и соответствия требованиям МСФО 13, включая описание модели оценки, уровня иерархии, чувствительности к изменениям допущений и факторов неопределенности.

Индивидуальная оценка ожидаемых кредитных убытков по займам Собственника

Описание риска

Как указано в примечании 8, по состоянию на 31 декабря 2025 года валовая сумма займов, предоставленных Группой своему Собственнику, составляла 26,138 млн тенге. При этом дисконт при первоначальном признании по справедливой стоимости и ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по этим займам были признаны в размере 4,483 млн тенге и 1,495 млн тенге соответственно. Оценка ОКУ по займам, выданным Собственнику, требует применения значительного профессионального суждения, особенно в части определения стадии обесценения, а также оценки возможности и сроков возмещения долга с учетом обеспечения.

Кроме того, модель ОКУ основана на будущих денежных потоках по различным сценариям, что делает ее чувствительной к изменениям ключевых допущений и предпосылок. Существенный объем займа, наличие обеспечительных активов, а также высокая степень субъективности, связанной с индивидуальной оценкой кредитного риска, обусловили то, что мы сочли данный вопрос ключевым в нашем аудите.

Наши меры в ответ на риск

- Мы получили понимание процесса выдачи и сопровождения займов Собственнику и оценили применяемую модель оценки кредитного риска. Мы выполнили детальный анализ всех займов, предоставленных Собственнику, подтвердили их юридические основания и классификацию по стадиям кредитного риска.
- Для займов, отнесенных к стадии 2 (существенное увеличение кредитного риска без дефолта), мы оценили корректность индивидуальной классификации и протестировали ожидаемые денежные потоки с учетом реализуемости обеспечения.
- Мы также проверили корректность расчета ставок дисконтирования, оценили реалистичность сценариев и входных данных, применяемых в модели, а также проверили раскрытия в консолидированной финансовой отчетности в отношении подхода к определению ожидаемых кредитных убытков, включая описание методологии, ключевых суждений и чувствительности модели к изменениям допущений.

Прочая информация, включенная в Годовой отчет Группы за 2025 год

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете Группы за 2025 год, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наш аудиторский отчет. Ответственность за прочую информацию несет руководство Группы. Годовой отчет Группы за 2025 год, предположительно, будет нам предоставлен после выпуска настоящего аудиторского отчета.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывода, выражающего уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.



Прочая информация, включенная в Годовой отчет Группы за 2025 год, продолжение

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных существенных искажений.

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

Руководство Группы несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за обеспечение системы внутреннего контроля, которую руководство Группы считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, вызванных недобросовестными действиями или ошибкой.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать свою деятельность на основе непрерывности, 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 имеет намерения ликвидировать Группу, 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 контроль над процессом подготовки консолидированной финансовой отчетности.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Целью нашего аудита является получение достаточной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений в результате недобросовестных действий или ошибки, и выпуск отчета независимых аудиторов, содержащего наше мнение. Достаточная уверенность является высокой степенью уверенности, но не гарантирует того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда определит существенные искажения, если они существуют. Искажения могут возникать по причине недобросовестных действий или ошибки, и они рассматриваются как существенные, если, отдельно от других или в совокупности, могут повлиять на экономические решения пользователей консолидированной финансовой отчетности, принимаемые на основании этой консолидированной финансовой отчетности.

В рамках нашего аудита в соответствии с МСА мы используем профессиональное суждение и руководствуемся принципом профессионального скептицизма при планировании и проведении аудита. Мы также:

- Определяем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности в результате недобросовестных действий или ошибки, разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски, и получаем достаточные и надлежащие аудиторские доказательства для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения, возникшего по причине недобросовестных действий, является более высоким в сравнении с риском необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать в себя сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля.
- Изучаем систему внутреннего контроля для использования в процессе аудита с целью разработки приемлемых в сложившейся ситуации аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы.
- Оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством.
- Делаем выводы о правомерности применения руководством принципа непрерывности деятельности и, основываясь на полученных аудиторских доказательствах, о том, имеет ли место существенная неопределенность в связи с событиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать свою деятельность на основе непрерывности.



- Из вопросов, представленных лицам, отвечающим за управление Группой, мы выделяем наиболее значимые для аудита консолидированной финансовой отчетности текущего периода и, следовательно, являющиеся ключевыми вопросами аудита. Мы раскрываем данные вопросы в нашем аудиторском отчете, если этого не запрещают законодательные требования или, в исключительно редких случаях, если мы понимаем, что какой-либо вопрос не должен отражаться в нашем отчете ввиду нежелательных последствий, которые, как обоснованно ожидается, превысят общественный интерес к его раскрытию.



Государственная лицензия № 26003003 на занятие аудиторской деятельностью, выданная 30 января 2026 года Министерством финансов Республики Казахстан (первичная лицензия получена в 2006 году)

ТОО «Fincraft Group»
Консолидированный отчет о финансовом положении
по состоянию на 31 декабря 2025 года

млн тенге

АКТИВЫ

Денежные средства и их эквиваленты
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости
через доходы или расходы
Займы прочим связанным сторонам
Займы и задолженность Собственника
Основные средства
Отложенный налоговый актив
Прочие активы
Торговая и прочая дебиторская задолженность

Активы, предназначенные для продажи

ВСЕГО АКТИВЫ

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Займы привлеченные
Выпущенные долговые ценные бумаги
Резервы
Торговая и прочая кредиторская задолженность
Прочие обязательства

Обязательства, связанные с активами, предназначенных для продажи

ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

КАПИТАЛ

Уставный капитал
Резерв на перевод в валюту представления
Резерв на переоценку основных средств
Непокрытый убыток
Доля Материнской Компании
Неконтролирующая доля

ВСЕГО КАПИТАЛ

ВСЕГО КАПИТАЛ и ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Прим.	2025	2024
5	77,944	819
6	65,588	59,164
7	60,577	59,715
8	20,160	14,817
9	31,255	33,668
21	2,576	1,326
14	20,580	19,839
11	739	18,994
	279,419	208,342
10	7,490	7,600
	286,909	215,942
12	63,786	81,935
13	151,170	49,688
	1,906	2,396
	11,989	23,015
14	18,570	8,715
	247,421	165,749
10	1,007	738
	248,428	166,487
15(a)	107,714	107,714
	(4,231)	(4,576)
	167	167
	(91,774)	(79,991)
	11,876	23,314
	26,605	26,141
	38,481	49,455
	286,909	215,942

Данная консолидированная финансовая отчетность одобрена к выпуску руководством Группы 9 июля 2026 года и подписана от его имени:

Кеңес Ракишев
Президент
ТОО «Fincraft Group»



Жамал Тансыкбаева
Главный бухгалтер

ТОО «Fincraft Group»
Консолидированный отчет о доходах и расходах и прочем совокупном доходе
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

млн тенге	Прим.	2025	2024
ПРОДОЛЖАЮЩАЯСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Выручка	16	28,483	29,365
Себестоимость	16	(15,608)	(15,018)
Процентный доход	17	8,826	7,906
Процентный расход	18	(16,177)	(17,500)
Чистый доход (убыток) по операциям с иностранной валютой		832	(7,637)
Общие и административные расходы	20	(7,548)	(6,046)
Расходы на сбыт и дистрибуцию		(6,353)	(6,939)
Чистый доход по финансовым активам, учитываемым по справедливой стоимости через доходы или расходы	6,19	4,029	40,874
Резервы (восстановление резервов) по ожидаемым кредитным убыткам		(248)	13,078
Прочие (расходы) доходы, нетто		(5,060)	900
(Убыток) доход до налогообложения		(8,824)	38,983
Экономия (расходы) по подоходному налогу	21	44	(1,353)
Чистый (убыток) доход от продолжающейся деятельности		(8,780)	37,630
ПРЕКРАЩЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Убыток от прекращенной деятельности	4	(387)	(165)
Чистый (убыток) доход за год		(9,167)	37,465
Относимый:			
Собственнику Материнской компании		(9,276)	34,539
Неконтролирующей доле		109	2,926
Чистый (убыток) доход за год		(9,167)	37,465
Прочий совокупный доход			
Статьи, которые впоследствии могут быть отнесены на доходы или расходы:			
Доход от переоценки справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		—	3,660
Трансляционная разница от пересчета отчетности в валюту представления		700	712
		700	4,372
Статьи, которые впоследствии не будут отнесены на доходы или расходы:			
Переоценка основных средств, за вычетом подоходного налога		—	565
Актuarный доход по вознаграждениям работникам, за вычетом подоходного налога		—	(159)
		—	406
Прочий совокупный доход за год		700	4,778
Общий совокупный (убыток) доход за год		(8,467)	42,243
Относимый:			
Собственнику Материнской компании		(8,931)	35,989
Неконтролирующей доле		464	6,254
		(8,467)	42,243

ТОО «Fincraft Group»
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

млн тенге	Прим.	Уставный капитал	Резерв на переоценку инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой через прочий совокупный доход	Резерв на перевод в валюту представления	Резерв на переоценку основных средств	Непокрытый убыток	Доля Материнской Компании	Неконтролирующая доля	Итого
На 1 января 2024		107,714	–	(2,068)	82	(126,033)	(20,305)	41,077	20,772
Чистый доход за год		–	–	–	–	34,539	34,539	2,926	37,465
Прочий совокупный доход		–	(159)	1,442	167	–	1,450	3,328	4,778
Общий совокупный доход		–	(159)	1,442	167	34,539	35,989	6,254	42,243
Влияние операций со связанными сторонами	15(д)	–	–	–	–	(9,165)	(9,165)	(20,846)	(30,011)
Выбытие дочернего предприятия	4	–	159	(3,950)	(82)	20,668	16,795	(344)	16,451
На 31 декабря 2024		107,714	–	(4,576)	167	(79,991)	23,314	26,141	49,455
Чистый убыток за год		–	–	–	–	(9,276)	(9,276)	109	(9,167)
Прочий совокупный доход		–	–	345	–	–	345	355	700
Общий совокупный убыток		–	–	345	–	(9,276)	(8,931)	464	(8,467)
Влияние операций со связанными сторонами	15(д)	–	–	–	–	(2,507)	(2,507)	–	(2,507)
На 31 декабря 2025		107,714	–	(4,231)	167	(91,774)	11,876	26,605	38,481

Примечания на страницах с 5 по 41 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

ТОО «Fincraft Group»
Консолидированный отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

млн тенге

Прим.

2025

2024

Движение денежных средств от операционной деятельности:

Проценты полученные	659	187
Выручка полученная	47,689	26,669
Проценты выплаченные	(15,268)	(7,619)
Выплаты поставщикам и подрядчикам и уплата налогов, кроме подоходного налога	(27,386)	(9,512)
Прочие расходы уплаченные	—	(304)
Операционные расходы уплаченные	(6,600)	(4,853)

Чистый отток денежных средств в операционной деятельности до выплаты подоходного налога

Подоходный налог уплаченный	(3,361)	(1,648)
-----------------------------	---------	---------

Чистые денежные средства использованные в продолжающейся деятельности	(4,267)	2,920
---	---------	-------

Чистые денежные средства использованные в прекращенной деятельности	(5)	205
---	-----	-----

Чистые денежные средства использованные в операционной деятельности	(4,272)	3,125
--	----------------	--------------

Движение денежных средств от инвестиционной деятельности:

Приобретение основных средств	(2,091)	(7,229)
Поступления от продажи прочих инвестиций	300	90
Предоплаты за инвестиции	7,934	—
Платежи по обязательствам за приобретенные инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы или расходы	(12,716)	—
Приобретение нематериальных активов	(3)	(177)
Займы выданные	(31,836)	(12,285)
Погашение займов выданных	29,213	7,537
Прочие выбытия	(7)	(1)

Чистые денежные средства использованные в продолжающейся деятельности	(9,206)	(12,065)
---	---------	----------

Чистые денежные средства использованные в прекращенной деятельности	4	(50)
---	---	------

Чистые денежные средства от (использованные в) инвестиционной деятельности	(9,202)	(12,115)
---	----------------	-----------------

Движение денежных средств от финансовой деятельности:

Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	143,411	38,401
Выкуп долговых ценных бумаг	(36,892)	(40,523)
Получение займов	38,771	50,980
Погашение займов	(54,046)	(40,370)
Прочие платежи	(180)	(442)

Чистые денежные средства использованные в продолжающейся деятельности	91,064	8,046
---	--------	-------

Чистые денежные средства использованные в прекращенной деятельности	—	59
---	---	----

Чистые денежные средства от финансовой деятельности	91,064	8,105
--	---------------	--------------

Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств	77,590	(885)
---	--------	-------

Эффект изменения обменного курса на денежные средства	(464)	541
---	-------	-----

Изменение остатка денежных средств от прекращенной деятельности	(1)	(151)
---	-----	-------

Денежные средства на начало года	819	1,314
----------------------------------	-----	-------

Денежные средства на конец года	77,944	819
--	---------------	------------

1. Общая информация

(а) Организация и деятельность

ТОО «Fincraft Group» (далее – «Компания») – товарищество с ограниченной ответственностью, зарегистрированное в Республике Казахстан 23 мая 2014 года. Основной офис Компании зарегистрирован и расположен по адресу: Казахстан, город Алматы, проспект Достык, дом № 300/26.

Данная консолидированная финансовая отчетность включает Компанию и ее дочерние предприятия (далее – «Группа»). Список дочерних и ассоциированных предприятий, а также организаций, находящихся под доверительным управлением Компании приведен в примечании 3.

Единственным участником Компании является г-н Ракишев К.Х, гражданин Республики Казахстан (далее – «Собственник»).

Группа специализируется на управлении активами, корпоративных инвестициях и реализации проектов в сфере недвижимости, горнодобывающей и промышленной отраслей. Группа фокусируется на приобретении, реструктуризации и развитии активов с потенциалом роста, как в Казахстане, так и за его пределами.

(б) Операционная среда

Рынки развивающихся стран, включая Казахстан, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Казахстане, могут быстро изменяться, существует возможность их произвольной интерпретации. Будущее направление развития Казахстана в большой степени зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.

Данная консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством влияния экономических условий в Казахстане на деятельность и финансовое положение Группы. Будущие экономические условия могут отличаться от оценок руководства.

2. Основы подготовки финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии МСФО

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

(б) Принцип непрерывности

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе допущения о непрерывности деятельности Группы. По состоянию на 31 декабря 2025 года непокрытый убыток Группы составил 91,774 млн тенге. Несмотря на это, руководство провело оценку финансового положения Группы, включая положительную текущую ликвидность, наличие действующих заимствований и подтвержденные намерения Собственника о продолжении финансовой поддержки до достижения операционной безубыточности.

Кроме того, Группа имеет доступ к дополнительному внешнему финансированию, подтвержденный результатами недавних сделок, и планирует наращивание операционной прибыли за счет расширения деятельности дочерних компаний. Учитывая указанные обстоятельства, руководство пришло к выводу, что у Группы имеются достаточные ресурсы для продолжения своей деятельности в обозримом будущем, и, соответственно, применило принцип непрерывности при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности.

(в) Основы измерения

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической стоимости за исключением основных средств, учитываемых по переоцененной стоимости в соответствии с МСБУ 16 «Основные средства» (см. примечание 9), а также инвестиций оцениваемых по справедливой стоимости в соответствии с МСФО 9 «Финансовые инструменты» (см. примечание 6).

2. Основы подготовки финансовой отчетности, продолжение

(г) Основа консолидации

Консолидированная финансовая отчетность отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также финансовые показатели Группы за год, закончившийся на эту дату.

Дочерними являются предприятия, находящиеся под контролем Группы. Контроль осуществляется, если Группа имеет право прямо или косвенно руководить теми видами деятельности предприятия, которые оказывают наиболее значительное влияние на доходы, получаемые Группой от участия в управлении данным предприятием. Финансовая отчетность дочерних предприятий консолидируется, начиная с даты перехода контроля к Группе, и прекращает консолидироваться, начиная с даты фактической утраты контроля. Когда Группа прекращает контролировать предприятие, оставшаяся доля владения в этом предприятии переоценивается до ее справедливой стоимости с корректировкой балансовой стоимости, относимой на доходы и расходы. Справедливая стоимость принимается за первоначальную балансовую стоимость для целей последующего учета удерживаемой доли в качестве ассоциированной компании, совместного предприятия или финансового актива. Кроме того, любые суммы, ранее признанные в прочем совокупном доходе в отношении такого предприятия, учитываются так, как если бы Группа непосредственно продала соответствующие активы или обязательства. Такое отражение может означать, что суммы, ранее признанные в прочем совокупном доходе, относятся на доходы и расходы.

Финансовая отчетность дочерних предприятий подготавливается за тот же отчетный год, что и отчетность Компании, в соответствии с последовательной учетной политикой. Все внутригрупповые счета и операции, включая нереализованные доходы от внутригрупповых операций, полностью элиминируются. Нереализованные убытки элиминируются так же, как нереализованные доходы, за исключением того, что они элиминируются только в том объеме, для которого нет признаков обесценения.

(д) Функциональная валюта и валюта презентации

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в миллионах казахстанских тенге (далее – «тенге»), если не указано иное. Тенге был выбран валютой отчетности потому, что собственники, руководители, регулирующие органы оценивают деятельность Группы в тенге. Кроме того, тенге является национальной валютой Республики Казахстан, и валютой, которая отражает экономическую сущность событий и обстоятельств, относящихся к деятельности Группы. Поддерживаются существенные позиции по иностранным валютам, так как они необходимы для удовлетворения требований клиентов, управления валютным риском и для достижения соответствующей структуры активов и обязательств Группы. Операции в иных валютах, считаются операциями с иностранной валютой.

(е) Принятие новых стандартов и разъяснений

При подготовке данной финансовой отчетности Группа применяла следующие поправки, вступившие в силу с 1 января 2025 года:

- Поправки к МСБУ 21 – «Учет изменений валютных курсов». Эти поправки уточняют порядок учета изменений валютных курсов, повышая последовательность применения требований к переводу иностранной валюты, и не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

(ж) Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

При подготовке данной консолидированной финансовой отчетности Группа досрочно не применяла новые опубликованные, но еще не вступившие в силу стандарты, разъяснения или поправки к ним.

- МСФО 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности». МСФО 18 заменяет МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» и будет применяться для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2027 года. В настоящее время Группа оценивает влияние нового стандарта, в частности в отношении структуры отчета о доходах и расходах, отчета о движении денежных средств, а также дополнительных раскрытий, требуемых в отношении показателей эффективности, определяемых руководством.
- Поправки к другим стандартам и разъяснениям не раскрываются, поскольку Группа не ожидает, что они окажут существенное воздействие на финансовую отчетность.

2. Основы подготовки финансовой отчетности, продолжение

(3) Использование расчетных оценок и допущений

При подготовке данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО, руководство Группы использует профессиональные суждения, допущения и расчетные оценки в отношении отражения доходов, расходов, активов и обязательств, и раскрытия информации об условных активах и обязательствах. Суждения основаны на осведомленности руководства об определенных фактах и обстоятельствах, относящихся к предыдущему опыту. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок и потребовать корректировки балансовой стоимости затронутых активов или обязательств в будущих периодах.

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

В следующих примечаниях представлена, в частности, информация об основных сферах, требующих оценки неопределенности, и о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности. Тем не менее, руководство не ожидает значительного изменения стоимости активов и обязательств, на которые воздействуют эти факторы, в течение следующих 12 месяцев в разумно возможном диапазоне, если не оговорено иначе.

- Примечание 6 – Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы или расходы. Оценка была сделана при определении справедливой стоимости активов.
- Примечание 7 – Займы прочим связанным сторонам. Оценка была сделана в отношении справедливой стоимости займов на основании рыночных ставок по займам, а также ожидаемых кредитных убытков.
- Примечание 8 – Займы и задолженность Собственника. Оценка была сделана в отношении справедливой стоимости займов на основании рыночных ставок по займам, а также ожидаемых кредитных убытков.
- Примечание 10 – Активы, предназначенные для продажи. Оценка была сделана при определении возмещаемой стоимости активов.
- Примечание 11 – Торговая и прочая дебиторская задолженность. Руководство сделало оценку в отношении ожидаемых кредитных убытков.
- Примечание 22 – Условные и потенциальные обязательства. Данное раскрытие требует от руководства оценки обязательств и определение вероятности оттока денежных средств в будущем.
- Примечание 23 – Цели и политика управления финансовыми рисками. Анализ справедливой стоимости основан на оценке будущих денежных потоков и ставок дисконтирования.

(и) Изменение формата представления консолидированной отчетности

Изменение метода представления отчета о движении денежных средств

Для обеспечения сопоставимости сопоставимые данные за предыдущий период были пересчитаны и представлены в соответствии с новым методом. Данное изменение повлияло исключительно на форму представления отчета и не оказало влияния на чистое изменение денежных средств за период, финансовое положение или финансовые результаты Группы.

Выделение прекращенной деятельности

В 2024 году Группа прекратила деятельность АО «БТА Банк», которая удовлетворяет критериям прекращенной деятельности в соответствии с МСФО 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность».

В июле 2023 года руководство АО «Fincraft Resources» приняло решение о продаже ТОО «Казникель» путем реализации 100% простых голосующих акций Частной компании «BMT Nico». Результаты деятельности за отчетный период представлены в составе прекращенной деятельности.

В связи с этим результаты прекращенной деятельности представлены отдельно в составе отчета о прибылях и убытках и отчета о движении денежных средств за отчетный год, а также пересчитана сравнительная информация за предшествующий год для обеспечения сопоставимости данных.

Пересчет не оказал влияния на общий совокупный доход, чистую прибыль, финансовое положение или движение денежных средств Группы.

Подробная информация о прекращенной деятельности представлена в Примечании 4.

3. Информация о Группе

	Доля участия, %		Страна	Год образования	Деятельность	Год приобретения контроля
	2025	2024				
Equus Petroleum Ltd	50	50	Великобритания	2011	Финансовый холдинг	2022
TOO «ЧШ им. Шокана Уалиханова»	91	91	Казахстан	2018	Основное и общее среднее образование	2018
TOO «Shoqan Academy»	99	99	Казахстан	2024	Основное и общее среднее образование	2024
АО «Fincraft Resources»	79	79	Казахстан	2006	Инвестиционная деятельность	2023
BMT Holding Limited	—	—	Казахстан	2021	Деятельность холдинговых компаний	2023
Nordland Petroleum	100	100	Белиз	2014	Холдинг	2022
Частная компания Fincraft Energy Holding Limited	100	—	Казахстан	2025	Инвестиционная деятельность	2025
Частная компания FG Limited	100	—	Казахстан	2025	Инвестиционная деятельность	2025

В январе 2024 года совместно с Собственником было учреждено TOO «Shoqan Academy» с уставным капиталом 30 млн тенге, в котором доля участия Компании составила 99%.

10 ноября и 3 декабря 2025 года через Компанию были зарегистрированы две дочерние частные компании Fincraft Energy Holding Limited и FG Limited в соответствии с правом Международного финансового центра «Астана» Республики Казахстан. Выпущенный акционерный капитал дочерних компаний составил 50 млн тенге и 16,500 тыс. долларов США (эквивалент 8,474 млн тенге по курсу на дату регистрации), соответственно.

4. Прекращенная деятельность

В декабре 2024 года Группа утратила контроль над АО «БТА Банк» в результате следующих событий:

- В декабре 2024 года Компания продала третьей стороне 931,152,875,246 штук простых акций АО «БТА Банк», что составляет 29.64% доли участия.
- В декабре 2024 года Компания и Собственник расторгли договор доверительного управления Компании без передачи прав собственности 420,962,705,520 простых акций АО «БТА Банк», что составляет 68.79% от его голосующих акций, согласно которому Компания участвовала в управлении акциями со всеми правами.

Результат продажи акций АО «БТА Банк» был отражен непосредственно в капитале.

В июле 2023 года руководство АО «Fincraft Resources» приняло решение о продаже TOO «Казникель» путем реализации 100% простых голосующих акций Частной компании «BMT Niso». Результаты деятельности TOO «Казникель» за 2025 год – убыток в сумме 387 млн тенге (2024 год: убыток в сумме 423 млн тенге)

Отчет о доходах и расходах

млн тенге

	2025	2024
Доходы	—	—
Расходы	(387)	—
Процентный доход	—	19,243
Процентный расход	—	—
Чистый (расход) доход	(387)	19,243
Непроцентный доход	—	15,271
Непроцентный расход	—	(34,679)
Убыток до налогообложения	(387)	(165)
Расходы по подоходному налогу	—	—
Убыток от прекращенной деятельности	(387)	(165)

4. Прекращенная деятельность, продолжение

Отчет о движении денежных средств

млн тенге	2024
Операционная деятельность	205
Инвестиционная деятельность	(50)
Финансовая деятельность	59
Чистое увеличение денежных средств	214
Эффект изменения обменного курса на денежные средства	(63)
	151

Отчет о финансовом положении

млн тенге	2024
АКТИВЫ	
Денежные средства и их эквиваленты	455
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	2,798
Недвижимость и изъятое залоговое имущество	208
Займы и задолженность Собственника	29,525
Основные средства	384
Прочие активы	2,964
	36,334
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
Займы привлеченные	28
Резервы	122
Прочие обязательства	16,704
	16,854
Итого чистые активы	19,480

5. Денежные средства и их эквиваленты

млн тенге	2025	2024
Текущие счета в банках	76,799	811
Краткосрочные депозиты в банках	1,095	8
Наличность в кассе	50	—
	77,944	819

Денежные средства и их эквиваленты были отнесены к стадии 1 и категории «Кредитный рейтинг 1–3: задолженность с низким или умеренным риском».

6. Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы или расходы

млн тенге	2025	2024
На 1 января	59,164	—
Переоценка	4,029	40,826
Поступление	2,156	18,073
Курсовая разница	239	265
На 31 декабря	65,588	59,164

6. Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы или расходы, продолжение

(a) Акции ЧК Beineu Petroleum Limited

28 июня 2024 года Компания приобрела 40% долю или 1,032,000 простых акций в уставном капитале Частной компании Beineu Petroleum Limited за 12,000 млн тенге. Другим крупным участником Инвестиции являются физическое лицо, владеющее 50% долей или 1,290,000 простых акций.

Указанная инвестиция классифицирована как финансовый актив, оцениваемый по справедливой стоимости через доходы или расходы. Поскольку акции компании не котируются на бирже и отсутствует активный рынок, справедливая стоимость отнесена к уровню 3 иерархии справедливой стоимости.

Справедливая стоимость инвестиции по состоянию на отчетную дату составила 32,300 млн тенге (на 31 декабря 2024 года: 50,539 млн тенге). Стоимость была определена на основании отчета независимого оценщика с использованием доходного подхода. Для оценки инвестиций использовался метод дисконтированных денежных потоков (DCF).

В результате пересмотра справедливой стоимости инвестиции был признан убыток от изменения справедливой стоимости в размере 18,239 млн тенге (2024: 38,539 млн тенге доход от изменения справедливой стоимости) и отнесен на консолидированный отчет о доходах и расходах и прочем совокупном доходе в состав статьи «Чистый доход по финансовым активам и обязательствам, учитываемым по справедливой стоимости через доходы или расходы».

По сравнению с предыдущей датой оценки снижение стоимости обусловлено пересмотром ключевых предпосылок модели. Основными факторами, оказавшими отрицательное влияние на стоимость, являются:

- снижение прогнозных объемов добычи в связи с тем, что основные инвестиции были направлены на реализацию проектов по строительству Западной Прорвы и модернизации оборудования на Боранкольском газоперерабатывающем заводе;
- недостижение фактических объемов добычи, предусмотренных прогнозом предыдущей оценки, что потребовало актуализации производственного прогноза;
- перенос реализации части проектов по переработке газа на 2027 год, что привело к смещению ожидаемых денежных потоков на более поздние периоды.

Совокупное влияние указанных изменений обусловило снижение прогнозных денежных потоков и, как следствие, уменьшение итоговой стоимости объекта оценки по сравнению с предыдущей датой оценки. Существенная часть стоимости объекта оценки формируется за счет прогнозируемых денежных потоков от деятельности Боранкольского газоперерабатывающего завода. Согласно представленным материалам, Компания располагает предварительными договоренностями с рядом месторождений о поставке газа на переработку, что было учтено оценщиком при формировании прогнозных денежных потоков. Реализация указанных предпосылок будет зависеть от фактического исполнения планов по запуску проектов, заключения окончательных договоров и достижения прогнозируемых объемов переработки газа.

(б) Акции Tethys Petroleum Limited

В октябре 2024 года Компания заключила три отдельных договора купли-продажи обыкновенных акций публичной компании Tethys Petroleum Limited с независимыми сторонними продавцами. В рамках сделок было приобретено в общей сложности 30,959,133 обыкновенных акций за 16,735 тыс. долларов США или эквивалент 6,073 млн тенге.

Указанная инвестиция классифицирована как финансовый актив, оцениваемый по справедливой стоимости через доходы или расходы. Объект инвестиций является публичной компанией, чьи акции обращаются на TSX (Канада) под тикером TPL. Рыночная стоимость инвестиций по состоянию на 31 декабря 2024 года составила 8,625 млн тенге.

Однако на дату подготовки консолидированной финансовой отчетности возникли значимые и релевантные факторы, свидетельствующие о значительном снижении объемов и уровня активности в отношении актива. Руководство Группы пришло к выводу, что в сложившихся обстоятельствах уместно определить справедливую стоимость акций с использованием ненаблюдаемых исходных данных, воспользовавшись услугами независимого оценщика.

Справедливая стоимость инвестиции по состоянию на отчетную дату составила 33,288 млн тенге. Стоимость была определена на основании отчета независимого оценщика с использованием доходного подхода. Для оценки инвестиций использовался метод дисконтированных денежных потоков (DCF).

6. Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы или расходы, продолжение

Основные допущения и параметры, использованные в модели оценки:

- Сравнительный подход не применялся ввиду недостаточно большого объема сделок. Торги проходят с ежемесячным объемом не более 0.05-0.1%.
- Увеличение добычи становится возможным благодаря получению коммерческой лицензии - 19 декабря 2025 года. Министерство энергетики Республики Казахстан одобрило перевод Контракта №1897 (месторождение Кул-Бас) в период добычи со сроком действия с 17 февраля 2026 года по 28 июля 2048 года.
- Горизонт прогноза: 12 лет без постпрогнозного периода (в соответствии с корпоративным бюджетом).
- Источники выручки: добыча нефти и газа на месторождениях Аккулка, Кызылой и Кул-Бас в Республике Казахстан в интересах Tethys Petroleum Limited.
- План доходов Компании построен на основании бюджета компании, предоставленный менеджментом, который был построен на основании Отчета консультантов по оценке запасов McDaniels & Associates из Калгари.
- Контракт на разработку месторождения Кызылой действует до 2029 года.
- Контракт на разработку месторождения Кул-Бас продлен на 25 лет, до 28 июля 2048 года.

В результате пересмотра справедливой стоимости инвестиции была признана стоимость переоценки в размере 22,268 млн тенге. Указанная разница отнесена на консолидированный отчет о доходах и расходах и прочем совокупном доходе в составе статьи «Чистый доход по финансовым активам, учитываемым по справедливой стоимости через доходы или расходы».

7. Займы прочим связанным сторонам

млн тенге

Корпоративные кредитование
Кредитование физических лиц

Стадия 1
Стадия 3

Минус: дисконт и резерв по ожидаемым кредитным убыткам

	2025	2024
Корпоративные кредитование	59,962	61,740
Кредитование физических лиц	3,717	—
	63,679	61,740
Стадия 1	63,679	61,740
Стадия 3	—	—
	63,679	61,740
Минус: дисконт и резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(3,102)	(2,025)
	60,577	59,715

Изменение резерва по ожидаемым кредитным убыткам представлено следующим образом:

млн тенге

На 1 января
Начислено
Восстановлено
На 31 декабря

	2025	2024
На 1 января	2,025	18,383
Начислено	1,394	2,025
Восстановлено	(317)	(18,383)
На 31 декабря	3,102	2,025

Статья включает балансы по займам выданным прочим связанным сторонам по следующим существенным сделкам:

- В июле 2019 года ТОО «Кумколь Транс Сервис» заключило соглашение о выдаче займа с Equus Petroleum B.V. на сумму 20,000 тыс. долларов США под процентную ставку 6.25% годовых со сроком погашения до июля 2027 года.

Остаток основного долга и начисленных процентов по состоянию на 31 декабря 2025 года составил 13,874 млн тенге, резерв по ожидаемым кредитным убыткам – 226 млн тенге (2024: остаток основного долга 13,741 млн тенге, резерв по ожидаемым кредитным убыткам – 527 млн тенге).

- В марте 2020 года ТОО «Кумколь Транс Сервис» заключило соглашение о выдаче займа с Equus Petroleum B.V. на сумму 60,000 тыс. долларов США под процентную ставку 6,5% годовых со сроком погашения до марта 2026 года. Сторонами были подписаны ряд дополнительных соглашений, согласно которым ставка вознаграждения на 31 декабря 2025 года составила 8.0% годовых (2024: 8.1% годовых). В результате изменения ставки вознаграждения Группа признала убыток от изменения справедливой стоимости займов, выданных, на сумму 88 млн тенге (2024: убыток 92 млн тенге) в составе финансовых доходов.

Остаток основного долга и начисленных процентов по состоянию на 31 декабря 2025 года составил 42,430 млн тенге, резерв по ожидаемым кредитным убыткам – 2,133 млн тенге (2024: остаток основного долга 41,765 млн тенге, резерв по ожидаемым кредитным убыткам – 918 млн тенге).

7. Займы прочим связанным сторонам, продолжение

- В июле 2021 года ТОО «Кумколь Транс Сервис» заключило договор займа с Жумановым Н. на сумму 2,150 млн тенге под процентную ставку 3% годовых со сроком погашения до июля 2025 года. В течение 2025 года был подписан ряд дополнительных соглашений, согласно которым срок погашения продлен до июля 2026 года, процентная ставка изменена до 0% годовых.

Остаток основного долга и начисленных процентов по состоянию на 31 декабря 2025 года составил 1,363 млн тенге, дисконт при первоначальном признании – 140 млн тенге, резерв по ожидаемым кредитным убыткам – 21 млн тенге (2024: остаток основного долга и начисленных процентов 1,339 млн тенге, дисконт при первоначальном признании – 120 млн тенге, резерв по ожидаемым кредитным убыткам – 23 млн тенге).

- В июле 2022 года ТОО «Кумколь Транс Сервис» заключило договор займа с Абласановым Б. на сумму 2,400 млн тенге под процентную ставку 2% годовых со сроком погашения до июля 2025 года. В течение 2025 года был подписан ряд дополнительных соглашений, согласно которым срок погашения продлен до июля 2026 года, процентная ставка изменена до 0% годовых. В результате Группа признала эффект корректировки до справедливой стоимости займов в капитале, амортизацию дисконта в составе процентных доходов.

Остаток основного долга и начисленных процентов по состоянию на 31 декабря 2025 года составил 2,353 млн тенге, дисконт при первоначальном признании – 183 млн тенге, резерв по ожидаемым кредитным убыткам – 37 млн тенге (2024: остаток основного долга и начисленных процентов 2,134 млн тенге, дисконт при первоначальном признании – 159 млн тенге, резерв по ожидаемым кредитным убыткам – 41 млн тенге).

- В декабре 2024 года ТОО «Ферроникелевый комбинат «Ертіс», дочерняя организация АО «Fincraft Resources», выдала ТОО «FG Energy Investment» беспроцентный заем на сумму 1,423 млн тенге со сроком погашения до декабря 2025 года. В 2025 году дополнительно выдано 489 млн тенге со сроком погашения до 31 декабря 2026 года. Остаток основного долга на 31 декабря 2025 года составляет 1,912 млн тенге (2024: остаток основного долга 2,067 млн тенге, дисконт при первоначальном признании по справедливой стоимости – 237 млн тенге).
- Прочие займы выданные остаток основного долга и начисленных процентов на 31 декабря 2025 года составляет 1,747 млн тенге, дисконт при первоначальном признании – 127 млн тенге, резерв по ожидаемым кредитным убыткам – 235 млн тенге (2024: балансовой стоимостью 694 млн тенге).

Концентрация займов клиентам

По состоянию на 31 декабря 2025 года, концентрация займов Группы, выданных крупнейшим заемщикам и оцениваемых по амортизированной стоимости, составляла 51,858 млн тенге или 85.61% от общей суммы ссудного портфеля (2024: 57,594 млн тенге или 96.45%).

Займы прочим связанным сторонам, оцениваемые по амортизированной стоимости представлены следующим секторам экономики:

млн тенге	2025	%	2024	%
Нефтегазовая промышленность	56,840	89%	58,979	96%
Физические лица	3,717	6%	–	0%
Прочее	3,122	5%	2,761	4%
	63,679	100%	61,740	100%
Минус: дисконт и резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(3,102)		(2,025)	
Займы прочим связанным сторонам	60,577		59,715	

8. Займы и задолженность Собственника

млн тенге	2025	2024
Займы	26,138	19,348
Дисконт при первоначальном признании	(4,483)	(3,524)
Минус: резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(1,495)	(1,007)
	20,160	14,817

Изменение резерва по ожидаемым кредитным убыткам представлено следующим образом:

млн тенге	2025	2024
На 1 января	1,007	99,816
Начислено	488	1,007
Выбытие	–	(99,816)
На 31 декабря	1,495	1,007

8. Займы и задолженность Собственника, продолжение

Займы и задолженность Собственника включали следующие сделки:

- В июне 2024 года Компания выдала заем Собственнику на сумму 10,000 млн тенге по процентной ставке 18% годовых, со сроком погашения до апреля 2029 года. По состоянию на 31 декабря 2025 года заем погашен (на 31 декабря 2024 года: остаток основного долга и начисленного вознаграждения составил 6,835 млн тенге).
- В течение 2025 года Компания выдала заем Собственнику на общую сумму 25,102 мл тенге по процентной ставке 18% годовых, со сроком погашения до февраля 2028 года. Остаток основного долга и начисленного вознаграждения на 31 декабря 2025 года составляет 9,533 млн тенге, резерв по ожидаемым кредитным убыткам – 255 млн тенге.
- В течение 2019 года АО «Fincraft Resources», дочерняя организация Компании, заключила ряд сделок с Собственником, включая договор цессии задолженности Fincraft Holding Ltd от 28 марта 2019 года, договор купли-продажи 50% акций Инвестиционный дом «Fincraft» от 10 июля 2019 года, а также договор купли-продажи 50% доли участия ТОО «Автотранссервис» от 26 июля 2019 года. В результате этих операций была признана задолженность по займам на сумму 15,968 млн тенге по процентной ставке 10% годовых со сроком погашения до декабря 2026 года. В 2025 году срок погашения займа был продлен до декабря 2028 года. В результате эффект корректировки до справедливой стоимости займов отражен в капитале, амортизацию дисконта в составе процентных доходов.

Остаток основного долга и начисленного вознаграждения на 31 декабря 2025 года составляет 12,267 млн тенге, дисконт при первоначальном признании по справедливой стоимости – 4,483 млн тенге и резерв по ожидаемым кредитным убыткам – 1,240 млн тенге (2024: остаток основного долга и начисленного вознаграждения 12,513 млн тенге, дисконт при первоначальном признании по справедливой стоимости – 3,524 млн тенге и резерв по ожидаемым кредитным убыткам – 1,007 млн тенге).

- В декабре 2025 года Группа предоставила заем Собственнику на сумму 4,338 млн тенге сроком на один год под 5% годовых. По состоянию на 31 декабря 2025 года начисленное вознаграждение по займу составило 2 млн тенге. В 2026 году основная сумма займа погашена.

9. Основные средства

млн тенге	Земля и здания	Мебель и оборудование	Прочее	Нефтегазовые активы	Незавер- шенное строительство	Итого
Стоимость						
На 1 января 2024	14,274	13,731	3,587	10,029	1,307	42,928
Поступление	27	783	2,362	79	3,978	7,229
Переоценка	27	—	—	—	—	27
Внутреннее перемещение	175	954	2	2,085	(3,216)	—
Трансляционная разница	(47)	(686)	—	(307)	(12)	(1,052)
Выбытие дочернего предприятия	(281)	(1,103)	(578)	—	—	(1,962)
Выбытие	—	(232)	—	(724)	—	(956)
На 31 декабря 2024	14,175	13,447	5,373	11,162	2,057	46,214
Поступление	12	181	50	—	1,848	2,091
Внутреннее перемещение	186	1,624	(376)	888	(2,322)	—
Трансляционная разница	(32)	(64)	—	(44)	(1)	(141)
Выбытие	(59)	(593)	(4)	(61)	—	(717)
На 31 декабря 2025	14,282	14,595	5,043	11,945	1,582	47,447
Износ						
На 1 января 2024	369	3,292	3,587	2,578	—	9,826
Начисление износа	263	2,104	422	2,052	—	4,841
Переоценка	(538)	—	—	—	—	(538)
Выбытие дочернего предприятия	(26)	(1,026)	(526)	—	—	(1,578)
Выбытие	—	—	(5)	—	—	(5)
На 31 декабря 2024	68	4,370	3,478	4,630	—	12,546
Начисление износа	240	1,752	302	1,379	—	3,673
Внутреннее перемещение	39	229	(268)	—	—	—
Выбытие	(14)	(12)	(1)	—	—	(27)
На 31 декабря 2025	333	6,339	3,511	6,009	—	16,192
Балансовая стоимость						
На 31 декабря 2024	14,107	9,077	1,895	6,532	2,057	33,668
На 31 декабря 2025	13,949	8,256	1,532	5,936	1,582	31,255

Переоценка

В соответствии с учетной политикой Группы, здания и сооружения – как единый класс основных средств – подлежат переоценке не реже одного раза в три года. По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа провела переоценку зданий и сооружений. Справедливая стоимость активов по результатам оценки составила 14,107 млн тенге. Оценка была отнесена к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости, поскольку она основывалась на ненаблюдаемых входных данных, существенным образом влияющих на результат. Балансовая стоимость данной группы, учитываемой по первоначальной стоимости, составила 13,405 млн тенге (2024: 13,542 млн тенге).

Оценка была проведена независимым лицензированным оценщиком с использованием комбинированного подхода, основанного на равном сочетании доходного метода (капитализация процентных доходов) и сравнительного метода (анализ рыночных аналогов с соответствующими корректировками).

Основные ненаблюдаемые параметры, оказавшие влияние на оценку:

- структура и изменение весов между доходным и сравнительным подходами.
- цены сделок по сопоставимым объектам.
- ставки дисконтирования и проценты по займам.
- применяемые валовые мультипликаторы, рассчитанные на основе рыночных данных и экспертных корректировок.

Результаты переоценки признаны в составе прочего совокупного дохода с отражением в капитале в разделе «резерв по переоценке», в соответствии с положениями МСБУ 16 «Основные средства».

10. Активы, предназначенные для продажи

млн тенге

Номинальная стоимость

На 1 января

Выбытие

На 31 декабря

Резервы по обесценению

На 1 января

Выбытие

На 31 декабря

Балансовая стоимость

На 31 декабря

	2025	2024
Номинальная стоимость		
На 1 января	7,600	71,361
Выбытие	(110)	(63,761)
На 31 декабря	7,490	7,600
Резервы по обесценению		
На 1 января	—	(8,142)
Выбытие	—	8,142
На 31 декабря	—	—
Балансовая стоимость		
На 31 декабря	7,490	7,600

В течение 2024 года Группой были завершены следующие сделки, приведшие к выбытию активов, ранее классифицированных как предназначенные для продажи:

- Выбытие активов ЗАО «БТА Банк» (Беларусь) на сумму 55,343 млн тенге в результате продажи пакета акций и прекращения действия договора доверительного управления акциями АО «БТА Банк» (см. Примечание 4).
- Выбытие активов в виде 93 вагонов-цистерн на сумму 940 млн тенге в результате продажи подвижного состава.

В июле 2023 года руководство АО «Fincraft Resources» приняло решение о продаже ТОО «Казникель» путем реализации 100% простых голосующих акций Частной компании «BMT Niso». Были подписаны соответствующие документы, регулирующие условия продажи. Завершение сделки зависит от выполнения ряда договорных условий, включая получение согласований от компетентных государственных органов по передаче прав недропользования. Как результат, на 31 декабря 2025 и 2024 года активы и обязательства ТОО «Казникель» классифицированы как группа выбытия, предназначенная для продажи.

Группа оценила, что справедливая стоимость группы выбытия за вычетом затрат на продажу превышает ее балансовую стоимость. В связи с этим активы и обязательства, включенные в группу выбытия, на отчетные даты отражены по балансовой стоимости.

Ниже представлены активы и обязательства, непосредственно связанные с данной группой выбытия:

млн тенге

Активы

Денежные средства и их эквиваленты

Дебиторская задолженность

Активы Горностаевского месторождения

Запасы

Займы выданные

Прочие активы

	2025	2024
Активы		
Денежные средства и их эквиваленты	—	1
Дебиторская задолженность	23	50
Активы Горностаевского месторождения	3,488	3,487
Запасы	911	915
Займы выданные	2,511	2,590
Прочие активы	557	557
	7,490	7,600
Обязательства		
Кредиторская задолженность	750	422
Подоходный налог к уплате	24	21
Обязательства по возмещению исторических затрат	197	259
Резерв на восстановление месторождения	36	36
	1,007	738

11. Торговая и прочая дебиторская задолженность

млн тенге	2025	2024
Дебиторская задолженность	672	20,014
Задолженность сотрудников	53	17
Прочая дебиторская задолженность	36	–
	761	20,031
За вычетом: резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(22)	(1,037)
	739	18,994

Изменение резерва по ожидаемым кредитным убыткам представлено следующим образом:

млн тенге	2025	2024
На 1 января	1,037	8,537
Начислено (восстановлено)	22	(7,500)
Списано	(1,037)	–
На 31 декабря	22	1,037

12. Займы привлеченные

млн тенге	2025	2024
Займы, привлеченные от банков и прочих финансовых учреждений	54,915	81,345
Займы, привлеченные от нефинансовых организаций	8,871	590
	63,786	81,935
Долгосрочные	41,655	70,541
Текущие	22,131	11,394

Движение

млн тенге	2025	2024
На 1 января	81,935	52,874
Получение заемных средств	38,771	50,980
Возврат заемных средств	(54,046)	(40,370)
Проценты начисленные	6,287	5,756
Проценты уплаченные	(6,760)	(5,023)
Неденежные операции	(609)	2,172
Признание дисконта	(842)	–
Признание субсидии	(150)	(126)
Амортизация дисконта	768	229
Курсовая разница	(1,568)	15,443
На 31 декабря	63,786	81,935

(а) Займы, привлеченные от банков и прочих финансовых учреждений

- В апреле 2024 года Группа заключила договор займа с АО «Банк ЦентрКредит» на сумму 50 млн долларов США по процентной ставке 9% годовых, со сроком погашения до апреля 2029 года. Заемные средства были привлечены с целью погашения ранее выпущенных долговых ценных бумаг.

Остаток основного долга и начисленного вознаграждения на 31 декабря 2025 года составляет 19,199 млн тенге (2024: остаток основного долга и начисленного вознаграждения 26,177 млн тенге).

- В период с апреля по сентябрь 2023 года Группа заключила ряд кредитных договоров с АО «Банк ЦентрКредит» на общую сумму 50 млн долларов США по процентной ставке 8% годовых, со сроком погашения до апреля 2028 года. Целью привлечения средств также являлось рефинансирование задолженности по долговым обязательствам.

Остаток основного долга и начисленного вознаграждения на 31 декабря 2025 года составляет 11,693 млн тенге (2024: остаток основного долга и начисленного вознаграждения 26,252 млн тенге).

12. Займы привлеченные, продолжение

- В феврале 2024 года Equus Petroleum Ltd. (Великобритания), дочерняя организация Компании, заключила договор займа с АО «Евразийский банк» на сумму 48 млн долларов США по процентной ставке 8% годовых, со сроком погашения до февраля 2029 года. Цель займа – рефинансирование задолженности перед АО «Исламский банк «Al Hilal».

В октябре 2025 г. Группа рефинансирована на сумму 20,235 млн тенге (эквивалентно 37 млн долларов США) по всем кредитам АО «Евразийский банк» от АО «Народный банк» на условиях ставки 8% годовых. Согласно условиям договора, полное погашение займа от АО «Народный банк» планируется в 2030 г.

Задолженность по основному долгу на 31 декабря 2025 г. составляет 18,597 млн тенге (эквивалентно 37 млн долларов США) (2024: остаток основного долга и начисленного вознаграждения 22,776 млн тенге).

- В феврале 2020 года ТОО «Частная школа им. Шокана Уалиханова», входящее в состав Группы, заключило ряд кредитных договоров с АО «Банк ЦентрКредит» на общую сумму 970 млн тенге по процентной ставке 6% годовых, со сроком погашения до апреля 2028 года. Цель займа – финансирование строительства школьных зданий.

Вознаграждения по займу (в размере 6%) субсидируется в рамках национального проекта Правительства Республики Казахстан по развитию предпринимательства. Займы были дисконтированы по рыночным ставкам до чистой приведенной стоимости, отражающей справедливую стоимость займов на момент их получения. Разница между дисконтированной стоимостью займов по рыночной ставке и номинальной суммой займов на дату получения займов была признана как государственная субсидия (см. Примечание 14).

Остаток основного долга и начисленного вознаграждения на 31 декабря 2025 года составляет 5,426 млн тенге (2024: остаток основного долга и начисленного вознаграждения 6,140 млн тенге).

Финансовые ковенанты

По состоянию на 31 декабря 2025 года действующими договорами займа не установлены финансовые ковенанты.

Обеспечение по займам

По состоянию на 31 декабря 2025 года следующие активы были предоставлены в залог в качестве обеспечения обязательств по займам:

- 74% доли участия в ТОО «Казникель», оценочная стоимость составляет 16,259 млн тенге;
- гарантии Собственника и ассоциированных организаций Группы;
- прочие объекты недвижимого имущества и земельные участки, принадлежащие Группе.

(б) Займы, привлеченные от нефинансовых организаций

Займы, привлеченные от нефинансовых организаций, являются необеспеченными и номинированы в казахстанских тенге. Процентные ставки по договорам займа составляют 0,0–0,1% годовых. Выплата основного долга и вознаграждения осуществляется одновременно по окончании срока действия соответствующего договора займа. Сроки погашения займов наступают до 2026 года. В результате Группа признала эффект корректировки до справедливой стоимости займов в процентных доходах, амортизацию дисконта в составе процентных расходов.

13. Выпущенные долговые ценные бумаги

млн тенге

	2025	2024
Облигации в иностранной валюте с фиксированной ставкой	139,010	44,552
Облигации в казахстанских тенге с фиксированной ставкой	12,160	5,136
	151,170	49,688
Долгосрочные	101,897	49,171
Текущие	49,273	517

Балансовая стоимость выпущенных облигаций по состоянию на отчетную дату включает сумму основного долга и начисленное, но не выплаченное вознаграждение.

Все выпуски облигаций Группы являются купонными неконвертируемыми облигациями с фиксированной купонной ставкой.

13. Выпущенные долговые ценные бумаги, продолжение

По состоянию на 31 декабря 2025 года в обращении находятся следующие выпуски облигаций Группы:

- В июне 2019 года были выпущены облигации серии NCOMb1 со сроком обращения в 10 лет (до 28 июня 2029 года) в тенге с номиналом в 1,000 тенге со ставкой в 12% годовых с периодичностью выплат в 2 раза в год. Количество облигаций в обращении на отчетную дату – 501 штук.
- В ноябре 2022 года были выпущены валютные облигации серии NCOMpp1 со сроком обращения 3 года (до 9 ноября 2025 года) в долларах США с номиналом в 1,000 долларов США, со ставкой в 10.5% годовых и периодичностью выплат 2 раза в год. На отчетную дату облигации погашены.
- В апреле 2023 года были выпущены облигации серии NCOMb3 со сроком обращения 3 года (до 11 апреля 2026 года) в тенге с номиналом в 1,000 тенге, со ставкой в 18.5% годовых и периодичностью выплат 2 раза в год. Количество облигаций в обращении на отчетную дату – 11,683,065 штук.
- В июне 2023 года были выпущены валютные облигации серии NCOMpp2 со сроком обращения 6 лет (до 18 июня 2029 года) в долларах США с номиналом в 1,000 долларов США, со ставкой в 10% годовых и периодичностью выплат 2 раза в год. Количество облигаций в обращении на отчетную дату – 69,930 штук.
- В сентябре 2024 года были выпущены валютные облигации серии NCOMb4 со сроком обращения 1 год (до 23 сентября 2025 года) в долларах США с номиналом в 100 долларов США, со ставкой в 10% годовых и периодичностью выплат 2 раза в год. На отчетную дату облигации погашены.
- В феврале 2025 года были выпущены валютные облигации серии NCOMb5 со сроком обращения 1 год (до 3 февраля 2026 года) в долларах США с номиналом в 100 долларов США, со ставкой в 11% годовых и периодичностью выплат 2 раза в год. Количество облигаций в обращении на отчетную дату – 100,000 штук.
- В мае 2025 года были выпущены валютные облигации серии NCOMb6 со сроком обращения 1 год (до 21 мая 2026 года) в долларах США с номиналом в 100 долларов США, со ставкой в 11% годовых и периодичностью выплат 2 раза в год. Количество облигаций в обращении на отчетную дату – 173,420 штук.
- В сентябре 2025 года были выпущены валютные облигации серии NCOMb7 со сроком обращения 1 год (до 16 сентября 2026 года) в долларах США с номиналом в 100 долларов США, со ставкой в 11% годовых и периодичностью выплат 2 раза в год. Количество облигаций в обращении на отчетную дату – 199,549 штук.
- В декабре 2025 года были выпущены валютные облигации серии NCOMb9 со сроком обращения 1 год (до 12 декабря 2026 года) в долларах США с номиналом в 100 долларов США, со ставкой в 11% годовых и периодичностью выплат 2 раза в год. Количество облигаций в обращении на отчетную дату – 51,329 штук.
- В декабре 2025 года ЧК Fincraft Energy Holding Limited, входящее в состав Группы, выпустила на AIX облигации ISIN KZX000006127 со сроком обращения 10 лет (до 29 декабря 2035 года) в китайских юаней с номиналом в 1,000 китайских юаней, со ставкой 9% годовых и периодичностью выплат 2 раза в год. Количество облигаций в обращении на отчетную дату – 1,200,000 штук.
- В июне 2025 года ТОО «Частная школа им. Шокана Уалиханова», входящее в состав Группы, выпустила облигации на общую сумму 1,000 млн тенге сроком на три года. Купонная ставка – 21% годовых с ежеквартальной выплатой. Средства от размещения направляются на развитие инфраструктуры Школы.

Движение обязательств по выпущенным долговым ценным бумагам

млн тенге	2025	2024
На 1 января	49,688	47,674
Выпуск по облигациям	143,411	38,401
Обратный выкуп	(36,892)	(40,523)
Погашение	(2,218)	–
Проценты начисленные	8,163	4,704
Проценты уплаченные	(8,508)	(5,552)
Неденежные операции	(280)	(39)
Курсовая разница	(2,194)	5,023
На 31 декабря	151,170	49,688

Финансовые ковенанты

Компания обязана соблюдать финансовые условия в отношении выпущенных купонных облигаций, указанных выше. Эти условия включают:

- своевременную выплату купонного вознаграждения по облигациям.
- поддержание иных нефинансовых обязательств, предусмотренных эмиссионной документацией.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа не допускала нарушений условий эмиссии облигаций, включая применимые финансовые ковенанты. Все обязательства по купонным выплатам были выполнены своевременно.

14. Прочие активы и прочие обязательства

Прочие активы

млн тенге

Прочие финансовые активы:

Оцениваемые по амортизированной стоимости:

Комиссия к получению

За вычетом: резерв по ожидаемым кредитным убыткам

Прочие нефинансовые активы:

Нематериальные активы

Предоплаты

Товарно-материальные запасы

Прочее

	2025	2024
Комиссия к получению	800	3,150
	800	3,150
За вычетом: резерв по ожидаемым кредитным убыткам	—	(108)
	800	3,042
Нематериальные активы	14,815	14,880
Предоплаты	3,627	834
Товарно-материальные запасы	737	1,040
Прочее	601	43
	19,780	16,797
	20,580	19,839

В составе нематериальных активов Группы отражено право недропользования на добычу углеводородного сырья по месторождению Сарыбулак, принадлежащее ТОО «Кумколь Транс Сервис».

При приобретении Equus Petroleum Limited в 2022 году в рамках учета объединения бизнеса Группа провела оценку идентифицируемых приобретенных активов и принятых обязательств. По результатам данной оценки стоимость права недропользования была увеличена на 14,523 млн тенге на дату приобретения.

Право недропользования предоставлено на основании Контракта на добычу углеводородного сырья, заключенного с Министерством энергетики Республики Казахстан 25 декабря 2017 года сроком на 25 лет, до 25 декабря 2039 года. По состоянию на 31 декабря 2025 года признаки обесценения данного нематериального актива отсутствуют.

Прочие обязательства

млн тенге

Прочие финансовые обязательства:

Долговой компонент привилегированных акций

Государственные субсидии

Начисленные расходы

Кредиторская задолженность

Прочее

Прочие нефинансовые обязательства:

Предоплаты

Обязательства по налогам и другим обязательным платежам в бюджет

Прочее

	2025	2024
Долговой компонент привилегированных акций	3,718	3,718
Государственные субсидии	2,722	2,572
Начисленные расходы	328	140
Кредиторская задолженность	111	1,175
Прочее	—	72
	6,879	7,677
Предоплаты	9,368	568
Обязательства по налогам и другим обязательным платежам в бюджет	1,982	470
Прочее	341	—
	11,691	1,038
	18,570	8,715

В декабре 2025 года Группа получила аванс в размере 6,410 млн тенге от АО «СГТ Холдинг» по договору продажи 25% простых голосующих акций Частной компании «BMT Nico».

15. Капитал

(а) Уставный капитал

В мае 2019 года Собственник внес в качестве вклада в уставный капитал 177,460,054,926 простых акций АО «БТА Банк», что составляет 29% от его голосующих акций, на сумму 107,714 млн тенге.

По состоянию на 31 декабря 2025 года (как и на 31 декабря 2024 года) уставный капитал Компании полностью оплачен. Изменений в составе или размере уставного капитала в течение отчетного периода не происходило.

15. Капитал, продолжение

(б) Резерв на переоценку инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой через прочий совокупный доход

Данный резерв отражает накопленные изменения справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. На конец 2025 и 2024 годы резерв отсутствует.

(в) Резерв на перевод в валюту представления

Резерв используется для отражения кумулятивных курсовых разниц, возникающих при пересчете финансовой отчетности иностранных дочерних организаций в функциональную валюту Группы. По состоянию на 31 декабря 2025 года резерв включает курсовые разницы, накопленные с момента консолидации соответствующих организаций.

(г) Резерв на переоценку основных средств

Резерв отражает накопленные результаты переоценки основных средств, классифицированных как оцениваемые по переоцененной стоимости в соответствии с учетной политикой Группы. В 2024 году переоценка проводилась по классу «здания и сооружения», результат которой был отражен через прочий совокупный доход с отнесением в соответствующий резерв.

(д) Влияние операции со связанными сторонами

В июле 2019 года и в феврале 2021 года АО «БТА Банк» были заключены с Компанией соглашения о намерении купли-продажи имущества и купли-продажи земельных участков соответственно, в рамках которых АО «БТА Банк» выдал займы Компании. В декабре 2024 года, указанные долги на общую сумму по номинальной стоимости 57,712 млн тенге были переуступлены третьей стороне в рамках договора купли-продажи акций последней с Компанией. Группа по указанной задолженности отразила непосредственно на капитале дисконт на дату признания в размере 29,544 млн тенге от оценки по справедливой стоимости по средневзвешенной ставке 19.5% кредитов, выданных банками второго уровня в Казахстане на срок от 1 до 5 лет за декабрь 2024 года.

АО «Fincraft Resources» и ТОО «Кумколь Транс Сервис», дочерние организации Группы, заключили ряд сделок с собственниками Группы, включая договоры купли-продажи долей участия и уступки права требования. В результате указанных сделок у Группы возникли финансовый актив в виде займа со ставкой вознаграждения 10% годовых и сроком погашения до декабря 2026 года. В 2025 году срок погашения займа был продлен до декабря 2026-2028 года. В результате эффект корректировки до справедливой стоимости займов на сумму 2,507 млн тенге за вычетом подоходного налога отражен в капитале, амортизацию дисконта в составе процентных доходов.

16. Выручка и себестоимость

млн тенге

Выручка

Реализация нефтепродуктов и сырой нефти
Реализация земельных участков и недвижимости
Оказание услуг

Себестоимость

Реализация нефтепродуктов и сырой нефти
Реализация земельных участков и недвижимости
Оказание услуг

	2025	2024
Реализация нефтепродуктов и сырой нефти	22,660	24,441
Реализация земельных участков и недвижимости	—	104
Оказание услуг	5,823	4,820
	28,483	29,365
Реализация нефтепродуктов и сырой нефти	(11,364)	(11,448)
Реализация земельных участков и недвижимости	—	(171)
Оказание услуг	(4,244)	(3,399)
	(15,608)	(15,018)

17. Процентный доход

млн тенге

Процентный доход по активам, оцениваемым по амортизированной стоимости:

Займы и задолженность Собственника
Займы прочим связанным сторонам
Признание дисконта по займам
Прочие финансовые доходы

2025	2024
3,468	6,656
4,216	1,250
842	—
300	—
8,826	7,906

18. Процентный расход

млн тенге

Процентный расход по обязательствам, оцениваемым по амортизированной стоимости:

Процентный расход по выпущенным долговым ценным бумагам
Процентный расход по привлеченным займам
Процентный расход по прочим обязательствам

2025	2024
8,163	4,704
6,287	5,756
1,727	7,040
16,177	17,500

19. Чистый доход по финансовым активам, учитываемым по справедливой стоимости через доходы или расходы

Доход от изменения справедливой стоимости займов клиентам, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости через доходы или расходы, в течение 2025 и 2024 годов возникла преимущественно за счет пересмотра справедливой стоимости инвестиции (см. Примечание 6).

20. Общие и административные расходы

млн тенге

Заработная плата и бонусы
Подоходный налог, уплаченный за нерезидента
Юридические и консультационные услуги
Административные и общехозяйственные расходы
Налоги, помимо корпоративного подоходного налога
Аренда
Командировочные расходы
Износ и амортизация
Штрафы и пени
Прочее

2025	2024
3,171	2,306
1,058	—
908	1,553
765	936
429	143
362	406
84	139
55	34
18	2
698	527
7,548	6,046

21. Подоходный налог

(а) Экономия (расходы) по подоходному налогу

Основными составляющими экономии (расходов) по подоходному налогу являются:

млн тенге

Корпоративный подоходный налог
Возникновение и восстановление временных разниц
Экономия (расходы) по подоходному налогу

2025	2024
(579)	(1,409)
623	56
44	(1,353)

21. Подоходный налог, продолжение

Сверка подоходного налога, применимого к бухгалтерскому (убытку) доходу до налогообложения по ставке, установленной налоговым законодательством, и экономии (расходов) по подоходному налогу по эффективной ставке подоходного налога приводится ниже:

млн тенге

	2025	2024
(Убыток) доход до налогообложения	(8,824)	38,983
Ставка подоходного налога	20.0%	20.0%
Подоходный налог, рассчитанный по применимой ставке	1,765	(7,797)
Непризнанные налоговые убытки	(71)	(92)
(Невычитаемые расходы) необлагаемые доходы	(1,650)	6,536
Экономия (расходы) по подоходному налогу	44	(1,353)
Эффективная ставка подоходного налога	-0.5%	-3.5%

(б) Отложенный налоговый актив

Суммы отложенных налоговых активов (обязательств), отраженных в финансовой отчетности:

млн тенге

	2025	2024
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы или расходы	(9,830)	(8,315)
Переносимые налоговые убытки	9,622	7,049
Займы и задолженность Собственника	1,435	1,206
Основные средства и нематериальные активы	(51)	(338)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	4	207
Прочие активы	1,069	1,179
Займы привлеченные	(120)	(148)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	26	51
Прочие обязательства	421	435
	2,576	1,326

Движение отложенного налогового актива (обязательства) в финансовой отчетности:

млн тенге

	2025	2024
На 1 января	1,326	1,270
Отнесено на доходы	623	56
Отнесено на непокрытый убыток	627	—
На 31 декабря	2,576	1,326

22. Условные и потенциальные обязательства

(а) Условные обязательства по налогообложению

Неопределенности интерпретации налогового законодательства

Группа подвержена влиянию неопределенностей в отношении ее налоговых обязательств. Налоговое законодательство и налоговая практика Казахстана находятся в состоянии непрерывного совершенствования и, следовательно, подвержены изменениям и различным интерпретациям, которые могут быть применены ретроспективно.

Интерпретации законодательства руководством в сфере его применения к сделкам и деятельности Группы могут не совпадать с интерпретацией налоговых органов. В результате, сделки и операции могут оспариваться соответствующими налоговыми органами, что в свою очередь может привести к взысканию с Группы дополнительных налогов, пени и штрафов, которые могут оказать существенный негативный эффект на финансовое положение Группы и результаты ее деятельности.

Период дополнительного налогообложения

Налоговые органы в Казахстане имеют право доначислять налоги в течение трех или пяти лет по истечении соответствующего налогового периода, в зависимости от категории налогоплательщика или налогового периода. В определенных налоговым законодательством случаях данный срок может быть продлен на три года.

22. Условные и потенциальные обязательства, продолжение

Возможные дополнительные налоговые обязательства

Руководство считает, что Группа выполняет требования налогового законодательства, действующего в Казахстане, а также налоговые условия заключенных договоров, которые влияют на ее деятельность и, следовательно, никакие дополнительные налоговые обязательства возникнуть не могут. Тем не менее, по причинам, изложенным выше, сохраняется риск того, что соответствующие налоговые органы могут иначе толковать договорные положения и требования налогового законодательства.

В результате этого могут возникнуть дополнительные налоговые обязательства. Однако, вследствие ряда вышеуказанных неопределенностей при расчете каких-либо потенциальных дополнительных налоговых обязательств, описанных выше, руководству нецелесообразно оценивать финансовый эффект налоговых обязательств, если таковые будут иметь место, а также пени и штрафы, за уплату которых Группа может нести ответственность.

(б) Страхование

Рынок страховых услуг в Республике Казахстан находится на стадии становления, и многие формы страхования, распространенные в других странах, пока, как правило, не доступны в Казахстане. Имеющееся страховое покрытие не обеспечивает полную компенсацию в случае наступления значительных убытков.

(в) Судебные иски

Группа является объектом различных судебных разбирательств, связанных с деловыми операциями.

Группа оценивает вероятность существенных обязательств, возникающих в результате отдельных обстоятельств, и создает резервы в своей финансовой отчетности только тогда, когда существует вероятность, что события, явившиеся причиной возникновения обязательства, будут иметь место и сумма обязательства может быть рассчитана с достаточной степенью достоверности.

(г) Выпущенные гарантийные обязательства

млн тенге

Гарантии

Минус: залог денежных средств

Минус: ожидаемые кредитные убытки

	2025	2024
Гарантии	6,136	6,136
Минус: залог денежных средств	(63)	(63)
Минус: ожидаемые кредитные убытки	(125)	(125)
	5,948	5,948

Группа в отдельных случаях запрашивает обеспечение по выданным кредитным инструментам, в качестве которого могут выступать банковские депозиты, государственные ценные бумаги, ценные бумаги ведущих международных финансовых организаций и иные активы. В рамках своей деятельности Группа также применяет внебалансовые финансовые инструменты, включая выданные гарантии и другие формы обеспечения обязательств клиентов. Эти инструменты несут кредитные риски различной степени, но не подлежат отражению в составе активов и обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении.

(д) Обязательства по капитальным затратам

У Группы отсутствуют обязательства по капитальным затратам в отношении приобретения основных средств.

23. Цели и политика управления финансовыми рисками

(а) Обзор

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

- кредитный риск;
- риск ликвидности;
- рыночный риск: ценовой риск, риск процентной ставки, валютный риск.

Руководство Группы несет всю полноту ответственности за организацию системы управления рисками и надзор за функционированием этой системы.

Политика Группы по управлению рисками разработана с целью выявления и анализа рисков, которым подвергается Группа, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также для мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений.

23. Цели и политика управления финансовыми рисками, продолжение

Политика и системы управления рисками регулярно анализируются на предмет необходимости внесения изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности Группы. Группа устанавливает стандарты и процедуры обучения и управления с целью создания упорядоченной и действенной системы контроля, в которой все работники понимают свою роль и обязанности.

Руководство Группы осуществляет надзор за соблюдением политик и процедур Группы по управлению рисками, и анализирует адекватность системы управления рисками применительно к рискам, которым подвергается Группа.

(б) Организация системы управления рисками

Структура управления рисками

Управление рисками осуществляется в соответствии с утвержденной Политикой управления рисками и подчинено Президенту Компании. Президент несет ответственность за определение общего подхода к управлению рисками, утверждение ключевых нормативных документов и контроль за уровнем принимаемого риска.

Непосредственный надзор за реализацией политики управления рисками осуществляет Президент рассматривает и утверждает внутренние процедуры, методологии оценки и мониторинга рисков, а также обеспечивает контроль над выполнением установленных лимитов.

Функциональные подразделения по управлению рисками отвечают за выявление, измерение, мониторинг и контроль рисков, включая кредитный, рыночный, операционный и риск ликвидности. Подразделения подчиняются Президенту и действуют на основании внутренних регламентов.

Процессы оценки и контроля рисков

Оценка рисков проводится с учетом как ожидаемых потерь, возникающих в рамках обычной деятельности, так и потенциальных убытков в стрессовых сценариях. Для этих целей применяются количественные модели, основанные на статистических данных и экономических допущениях. В том числе осуществляется моделирование маловероятных, но значимых по последствиям сценариев («наихудшие сценарии»).

Мониторинг рисков осуществляется на основе лимитов, установленных Группой, которые отражают бизнес-стратегию, рыночную среду и допустимый уровень риска. Также производится оценка совокупной несущей способности к риску по всем видам деятельности.

Полученная информация используется для анализа и раннего выявления рисков, а также предоставляется Правлению и руководителям ключевых подразделений. Ежегодно Президент рассматривает обобщенный отчет о рисках и принимает соответствующие решения.

(в) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск убытков, возникающих в случае неисполнения контрагентом своих договорных обязательств. Группа подвержена кредитному риску в отношении финансовых активов, включая выданные займы, дебиторскую задолженность, ценные бумаги с положительной справедливой стоимостью, а также внебалансовые обязательства (например, гарантии и аккредитивы).

Система управления кредитным риском

Группа управляет кредитным риском на основе внутренних процедур отбора, структурирования и оценки контрагентов, с учетом установленных лимитов и полномочий. Все кредитные решения принимаются Президентом и уполномоченным лицом, назначенным Президентом, в зависимости от суммы, условий сделки и наличия связанных сторон.

Управление кредитным риском основано на следующих принципах:

- предварительный анализ финансового положения и платежеспособности клиента.
- обязательная проверка наличия достаточного обеспечения.
- оценка рисков проекта и деловой репутации контрагента.
- мониторинг качества портфеля и пересмотр условий финансирования при ухудшении кредитного профиля.

Рассмотрение сделок, превышающих определенные лимиты, а также сделок с особым риском (аффилированные лица, вне рыночных условий и т.п.) осуществляется Президентом.

23. Цели и политика управления финансовыми рисками, продолжение

Оценка значительного увеличения кредитного риска

Группа проводит постоянный мониторинг финансовых активов на предмет существенного увеличения кредитного риска (СУКР) с момента первоначального признания. В случае СУКР расчет ожидаемых кредитных убытков осуществляется на весь срок действия инструмента. Критерии СУКР включают:

- просрочка более установленного порогового значения (например, 30 дней).
- ухудшение внутреннего кредитного рейтинга.
- наличие реструктуризации долга или других признаков ухудшения.

Внутренние кредитные рейтинги

Группа применяет внутреннюю систему рейтингов для оценки кредитного качества контрагентов. Эти рейтинги формируются на основе:

- исторической платежной дисциплины.
- анализа финансовой отчетности и отраслевых факторов.
- степени использования лимита.
- изменений в коммерческих и экономических условиях.
- данных внешних рейтинговых агентств (если применимо).

Рейтинги используются для мониторинга риска и пересмотра условий сделки, а также служат базой для оценки вероятности дефолта.

Использование прогнозной информации

Оценка кредитного риска и ожидаемых убытков осуществляется с учетом прогнозной макроэкономической информации. Группа использует базовый и альтернативные сценарии (включая стресс-тесты), основанные на официальных макроэкономических данных (например, прогноз ВВП, ставки, инфляция). Вес каждого сценария определяется на основе вероятностной оценки.

Методика оценки ожидаемых кредитных убытков (ECL)

Оценка ECL основывается на следующих ключевых параметрах:

- PD (вероятность дефолта) – вероятность дефолта контрагента в течение определенного срока.
- LGD (убытки при дефолте) – величина убытка с учетом возможного обеспечения и восстановления.
- EAD (подверженность риску) – оценка суммы задолженности на дату потенциального дефолта.

Расчеты основаны на статистических моделях, адаптированных под характер портфеля и учитывающих как исторические, так и прогнозные данные.

ECL рассчитываются для каждого портфеля активов с учетом типа клиента, обеспеченности, сроков и прочих факторов. При отсутствии индивидуальных данных используются агрегированные модели на основе группировки однородных активов.

Производные инструменты и кредитные обязательства

Кредитный риск по производным инструментам ограничен активами с положительной справедливой стоимостью. В отношении гарантий и аккредитивов применяется тот же подход к управлению рисками, включая оценку контрагента и обеспечение.

Максимальный кредитный риск по финансовым активам не превышает их балансовую стоимость за вычетом признанных резервов.

Анализ существенных изменений финансовых активов

В таблице ниже представлен анализ существенных изменений валовой балансовой стоимости финансовых активов, а также связанных с ними изменений резерва по ожидаемым кредитным убыткам за 2025 и 2024 годы. Раскрытие представлено в разбивке по стадиям обесценения и классам финансовых активов.

23. Цели и политика управления финансовыми рисками, продолжение

	Денежные средства и их эквиваленты	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по ССЧПСД	Займы прочим связанным сторонам	Займы и задолженность Собственника	Торговая и прочая дебиторская задолженность	Прочие активы		
млн тенге	Стадия 1	Стадия 1	Стадия 1	Стадия 3	Стадия 2	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 2
Валовая балансовая стоимость								
На 1 января 2024	1,323	7	51,166	18,383	123,821	12,423	9,918	81,526
Реклассификация в стадию 1	–	–	–	–	–	–	–	–
Реклассификация в стадию 2	–	–	–	–	–	–	–	–
Реклассификация в стадию 3	–	–	–	–	–	–	–	–
Созданные или вновь приобретенные финансовые активы	–	–	10,574	–	–	–	–	–
Финансовые активы, признание которых было прекращено	(504)	(7)	–	(18,383)	(107,997)	(2,310)	–	(78,376)
На 31 декабря 2024	819	–	61,740	–	15,824	10,113	9,918	3,150
Реклассификация в стадию 1	–	–	–	–	–	–	–	–
Реклассификация в стадию 2	–	–	–	–	–	–	–	–
Реклассификация в стадию 3	–	–	–	–	–	–	–	–
Созданные или вновь приобретенные финансовые активы	77,125	–	1,939	–	–	–	–	–
Финансовые активы, признание которых было прекращено	–	–	–	–	5,831	(10,113)	(9,157)	(2,350)
На 31 декабря 2025	77,944	–	63,679	–	21,655	–	761	800
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам								
На 1 января 2024	(9)	–	–	(18,383)	(99,816)	(4,747)	(3,790)	(74,695)
Реклассификация в стадию 1	–	–	–	–	–	–	–	–
Реклассификация в стадию 2	–	–	–	–	–	–	–	–
Реклассификация в стадию 3	–	–	–	–	–	–	–	–
(Созданные) прекращенные финансовые активы	9	–	(2,025)	18,383	98,809	4,747	2,753	74,587
На 31 декабря 2024	–	–	(2,025)	–	(1,007)	–	(1,037)	(108)
Реклассификация в стадию 1	–	–	–	–	–	–	–	–
Реклассификация в стадию 2	–	–	–	–	–	–	–	–
Реклассификация в стадию 3	–	–	–	–	–	–	–	–
(Созданные) прекращенные финансовые активы	–	–	(1,077)	–	(488)	–	1,015	108
На 31 декабря 2025	–	–	(3,102)	–	(1,495)	–	(22)	–
Балансовая стоимость								
На 31 декабря 2024	819	–	59,715	–	14,817	10,113	8,881	3,042
На 31 декабря 2025	77,944	–	60,577	–	20,160	–	739	800

23. Цели и политика управления финансовыми рисками, продолжение

Оценка обесценения

Оценка обесценения финансовых активов осуществляется на основании модели ожидаемых кредитных убытков (ECL), с применением как индивидуального, так и совокупного подходов.

Ключевыми факторами при анализе признаков обесценения являются:

- просрочка выплат основного долга и/или процентов более чем на 30 дней.
- наличие у контрагента затруднений с денежными потоками.
- существенные отклонения от условий первоначального договора.
- ухудшение внешнего или внутреннего кредитного рейтинга.

Индивидуально оцениваемые резервы

Для индивидуально значимых займов оценка ECL проводится на индивидуальной основе. При расчете резерва учитываются:

- реалистичность бизнес-плана заемщика и возможность восстановления платежеспособности.
- прогнозируемые денежные потоки, включая суммы возможного возмещения в случае дефолта.
- доступность внешней финансовой поддержки.
- стоимость и ликвидность обеспечения.
- ожидаемые сроки поступления денежных средств.

Оценка убытков проводится на каждую отчетную дату либо чаще – при наличии признаков ухудшения качества актива.

Совокупно оцениваемые резервы

Для незначительных по размеру и схожих по характеристикам займов применяется совокупный подход. Кредитные портфели формируются с учетом отраслевой и клиентской сегментации.

Оценка совокупных резервов базируется на:

- статистике убытков по аналогичным активам в прошлые периоды.
- текущей макроэкономической ситуации.
- оценочном периоде от момента ухудшения кредитного качества до его идентификации.
- прогнозируемых объемах восстановления и возмещаемости.

Продолжительность оценочного периода (обычно не более одного года) устанавливается руководством на основе исторического анализа и суждения о характере портфеля.

Распределение финансовых активов Группы по внутренним кредитным рейтингам и уровням ожидаемых кредитных убытков по состоянию на 31 декабря представлено в таблице ниже:

млн тенге	<BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	Итого
2025			
Денежные средства и их эквиваленты	77,894	50	77,944
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы или расходы	—	65,588	65,588
Займы прочим связанным сторонам	—	60,577	60,577
Займы и задолженность Собственника	—	20,160	20,160
Прочие активы	—	800	800
	77,894	147,175	225,069
2024			
Денежные средства и их эквиваленты	819	—	819
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы или расходы	—	59,164	59,164
Займы прочим связанным сторонам	—	59,715	59,715
Займы и задолженность Собственника	—	14,817	14,817
Прочие активы	—	3,042	3,042
	819	136,738	137,557

23. Цели и политика управления финансовыми рисками, продолжение

Географическая концентрация чистых финансовых активов и обязательства Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года представлена далее:

млн тенге	Казахстан	Страны ОЭСР	Итого
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	77,944	—	77,944
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы или расходы	32,300	33,288	65,588
Займы прочим связанным сторонам	60,577	—	60,577
Займы и задолженность Собственника	20,160	—	20,160
Прочие финансовые активы:	800	—	800
	191,781	33,288	225,069
Обязательства			
Займы привлеченные	63,786	—	63,786
Выпущенные долговые ценные бумаги	151,170	—	151,170
Прочие финансовые обязательства:	6,879	—	6,879
	221,835	—	221,835
Чистая позиция	(30,054)	33,288	3,234
Условные обязательства	6,136	—	6,136

Географическая концентрация чистых финансовых активов и обязательства Группы по состоянию на 31 декабря 2024 года представлена далее:

млн тенге	Казахстан	Страны ОЭСР	Страны СНГ и прочие страны	Итого
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	819	—	—	819
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы или расходы	50,539	8,625	—	59,164
Займы прочим связанным сторонам	59,715	—	—	59,715
Займы и задолженность Собственника	14,817	—	—	14,817
Прочие финансовые активы	3,042	—	—	3,042
	128,932	8,625	—	137,557
Обязательства				
Займы привлеченные	81 935	—	—	81,935
Выпущенные долговые ценные бумаги	49 688	—	—	49,688
Прочие финансовые обязательства	7 607	—	70	7,677
	139 230	—	70	139,300
Чистая позиция	(10,298)	8,625	(70)	(1,743)
Условные обязательства	6,136	—	—	6,136

(г) Риск ликвидности и управление источниками финансирования

Риск ликвидности представляет собой риск того, что Группа не сможет своевременно исполнить свои финансовые обязательства. Управление ликвидностью является одним из ключевых компонентов системы управления рисками Группы и направлено на обеспечение достаточного объема денежных средств и стабильного доступа к источникам финансирования.

Группа управляет риском ликвидности на основе анализа прогнозных денежных потоков, моделируя основные притоки и оттоки по активам, обязательствам, собственному капиталу, доходам и расходам. Анализ проводится по всем значимым временным интервалам с учетом сценариев стресс-тестирования и сезонных колебаний.

Правление Группы является основным исполнительным органом, отвечающим за политику управления активами и пассивами, включая ликвидность. В рамках своих полномочий оно:

- утверждает политику эффективного управления ликвидностью и источниками финансирования.
- определяет допустимые лимиты риска ликвидности.
- обеспечивает согласованность между доходностью и рисками по активам и обязательствам.

23. Цели и политика управления финансовыми рисками, продолжение

- рассматривает информацию, поступающую от бизнес-подразделений и подразделений по управлению рисками, для оперативного принятия решений.

В управлении ликвидностью участвуют все ключевые подразделения Группы, обеспечивая координацию действий и информационную поддержку.

Распределение обязательств по срокам до погашения

В таблице ниже представлена информация о договорных недисконтированных денежных потоках по финансовым обязательствам Группы по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов. Классификация производится в разрезе оставшихся сроков до договорной даты погашения. Обязательства, подлежащие погашению по первому требованию, отражаются как подлежащие немедленному исполнению несмотря на то, что на практике ожидания по срокам востребования могут отличаться.

млн тенге	В течение одного года	Более одного года	Итого
2025			
Займы привлеченные	26,319	57,771	84,090
Выпущенные долговые ценные бумаги	49,333	176,640	225,973
Прочие обязательства	6,879	—	6,879
	82,531	234,411	316,942
2024			
Займы привлеченные	10,325	96,688	107,013
Выпущенные долговые ценные бумаги	517	59,218	59,735
Прочие обязательства	7,677	—	7,677
	18,519	155,906	174,425

(д) Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов. У Группы отсутствует риск к возможным изменениям в процентных ставках.

(е) Валютный риск

Группа подвержена валютному риску при осуществлении операций, выраженных в валюте, отличной от ее функциональной валюты. Подверженность Группы валютному риску была следующей:

млн тенге	Тенге	Доллар США	Канадский доллар	Юань	Итого
2025					
Денежные средства и их эквиваленты	1,505	865	—	75,574	77,944
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы или расходы	32,300	—	33,288	—	65,588
Займы прочим связанным сторонам	4,322	56,255	—	—	60,577
Займы и задолженность Собственника	20,160	—	—	—	20,160
Торговая и прочая дебиторская задолженность	739	—	—	—	739
Прочие активы	800	—	—	—	800
Займы привлеченные	(14,488)	(49,298)	—	—	(63,786)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(12,160)	(63,399)	—	(75,611)	(151,170)
Прочие финансовые обязательства	(6,879)	—	—	—	(6,879)
	26,299	(55,577)	33,288	(37)	3,973

23. Цели и политика управления финансовыми рисками, продолжение

млн тенге	Тенге	Доллар США	Канадский доллар	Юань	Итого
2024					
Денежные средства и их эквиваленты	608	211	—	—	819
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы или расходы	50,539	—	8,625	—	59,164
Займы прочим связанным сторонам	—	59,715	—	—	59,715
Займы и задолженность Собственника	14,817	—	—	—	14,817
Торговая и прочая дебиторская задолженность	18,994	—	—	—	18,994
Прочие активы	3,042	—	—	—	3,042
Займы привлеченные	(6,730)	(75,205)	—	—	(81,935)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(5,136)	(44,552)	—	—	(49,688)
Прочие финансовые обязательства	(7,677)	—	—	—	(7,677)
	68,457	(59,831)	8,625	—	17,251

Анализ чувствительности

В таблице ниже представлен анализ валютного риска Группы по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов. Анализ демонстрирует влияние возможного изменения валютных курсов на доход до налогообложения и капитал, при прочих равных условиях.

Чувствительность рассчитывается исходя из предполагаемого изменения валютного курса на 10%, что, по мнению руководства, отражает обоснованно возможную волатильность на основании исторических данных за последние два года. В расчетах учитываются как балансовые, так и внебалансовые открытые валютные позиции.

Отрицательные значения отражают возможное снижение доходов, положительные – возможный рост. Влияние подоходного налога в данном анализе не учитывается, поскольку руководство считает его несущественным с точки зрения валютного риска.

млн тенге	2025	2024
Доллар США	(5,558)	(5,983)
Канадский доллар	3,329	863
Юань	(4)	—

(ж) Риск изменения цен на акции

Риск изменения цен на акции представляет собой риск снижения справедливой стоимости долевых инструментов в результате изменений рыночных индексов или стоимости отдельных акций. У Группы данный риск ограничен вложениями в акции ЧК Beineu Petroleum Limited и Tethys Petroleum Limited, которые оцениваются по справедливой стоимости (см. Примечание 6). По другим позициям инвестиционного портфеля, предоплате за долевые инструменты и займам Собственника риска рыночной переоценки по акциям не возникает.

(3) Риск досрочного погашения

Риск досрочного погашения возникает, когда заемщики или контрагенты погашают свои обязательства раньше или позже ожидаемых сроков, что может повлиять на поток денежных средств или доходность. Такой риск особенно актуален при наличии активов с фиксированной доходностью в условиях изменения процентных ставок. По состоянию на отчетную дату Группа не подвержена существенному риску досрочного погашения.

(и) Операционный риск

Операционный риск – это риск возникновения убытков в результате недостатков или сбоев внутренних процессов, действий сотрудников, сбоев в информационных системах, а также внешних событий. Управление операционными рисками осуществляется на постоянной основе во всех направлениях деятельности Группы.

Ответственность за идентификацию, мониторинг и минимизацию операционных рисков возложена на руководство соответствующих подразделений. Все сотрудники обязаны действовать в рамках утвержденных процедур и стандартов, направленных на снижение и предотвращение операционных инцидентов.

23. Цели и политика управления финансовыми рисками, продолжение

(к) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих денежных потоков по финансовым инструментам вследствие колебаний рыночных переменных, таких как процентные ставки, валютные курсы и цены на долевые инструменты.

Группа управляет рыночным риском на основе анализа чувствительности, охватывающего как торговый, так и неторговый портфель. Подход к управлению включает установление лимитов, стресс-тестирование и мониторинг открытых рыночных позиций с учетом допустимого уровня риска.

24. Оценка справедливой стоимости

(а) Процедуры оценки справедливой стоимости

Совет директоров Группы утверждает внутренние нормативные документы и процедуры как для периодической оценки справедливой стоимости, как в случае торговых и оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, ценных бумаг, так и для единовременной оценки, как в случае активов, предназначенных для продажи.

Для оценки значимых активов, таких, как недвижимость, привлекаются сторонние оценщики. В число критериев, определяющих выбор оценщика, входят знание рынка, репутация, независимость и соблюдение профессиональных стандартов.

(б) Иерархия источников справедливой стоимости

Для целей раскрытия Группа классифицирует активы и обязательства по уровням иерархии справедливой стоимости в зависимости от характера, рисков и доступности рыночных исходных данных:

- Уровень 1: котируемые цены на активных рынках.
- Уровень 2: данные, наблюдаемые на рынке, но не котируемые (например, кривые ставок, форвардные курсы).
- Уровень 3: ненаблюдаемые данные и внутренние допущения.

Ниже приводится описание определения справедливой стоимости финансовых инструментов, которые отражаются по справедливой стоимости, при помощи методик оценки. Они включают в себя оценку Группой допущений, которые могли бы использоваться участником рынка при определении стоимости инструментов.

Акции и долговые ценные бумаги

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы и расходы, включают акции и доли участия в других организациях. Их стоимость определяется на основе моделей, использующих как наблюдаемые, так и ненаблюдаемые входные данные. Последние включают прогнозные финансовые показатели, рыночные риски и макроэкономические допущения, отражающие особенности отрасли и региона, в котором работает объект инвестиций.

В таблице ниже представлена информация о методах определения справедливой стоимости финансовых активов, включая применяемые методы оценки и используемые входные данные.

млн тенге	Справедливая стоимость на		Иерархия справедливой стоимости	Методика оценки и ключевые исходные данные	Значительные ненаблюдаемые исходные данные	Зависимость ненаблюдаемых исходных данных и справедливой стоимости
	2025	2024				
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы или расходы (Примечание 6)	—	8,625	Уровень 1	Котировочные цены покупателя на активном рынке	Не применимо	Не применимо
	65,588	50,539	Уровень 3	Метод дисконтирования будущих денежных потоков	Применяемая ставка дисконтирования	Чем выше ставка дисконтирования, тем ниже справедливая стоимость
Основные средства (земля и здания) (Примечание 9)	13,949	14,107	Уровень 3	Оценка по рыночным сопоставимым продажам	Цены с учетом корректировок на локацию и состояние	Рост цен повысит справедливую стоимость, и наоборот

24. Оценка справедливой стоимости, продолжение

Изменение справедливой стоимости активов Уровня 3 представлено следующим образом:

млн тенге	Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы или расходы	Прочие финансовые активы	Основные средства: земля и здания
1 января 2024	–	2,425	13,906
Поступление	12,000	–	–
Выбытие	–	(1,353)	(281)
Погашение	–	(1,072)	–
Переоценка	38,539	–	565
Курсовые разницы	–	–	(83)
31 декабря 2024	50,539	–	14,107
Изменение уровня иерархии	8,625	–	–
Поступление	2,156	–	–
Переоценка	7,668	–	–
Курсовая разница	239	–	–
Выбытие	(3,639)	–	(158)
31 декабря 2025	65,588	–	13,949

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости на постоянной основе, но подлежащих раскрытию

За исключением данных, приведенных в таблице ниже, балансовая стоимость финансовых активов и обязательств, по оценке руководства, приблизительно соответствует их справедливой стоимости.

млн тенге	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
2025		
Займы прочим связанным сторонам, оцениваемые по амортизированной стоимости	63,679	60,577
Займы и задолженность Собственника, оцениваемые по амортизированной стоимости	24,643	20,160
Выпущенные долговые ценные бумаги	151,170	151,170
Прочие финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	800	800
2024		
Займы прочим связанным сторонам, оцениваемые по амортизированной стоимости	61,740	59,715
Займы и задолженность Собственника, оцениваемые по амортизированной стоимости	18,341	14,817
Выпущенные долговые ценные бумаги	49,688	49,688
Прочие финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	3,042	3,042

(в) Методики и допущения при определении справедливой стоимости

Ниже описаны применяемые методики и ключевые допущения, использованные при оценке справедливой стоимости финансовых инструментов, не отражаемых по справедливой стоимости в консолидированной финансовой отчетности.

Финансовые активы и обязательства, справедливая стоимость которых приблизительно равна балансовой

Для краткосрочных и высоколиквидных финансовых инструментов (сроком погашения менее 3 месяцев), балансовая стоимость, как правило, соответствует их справедливой стоимости. Это также относится к:

- вкладам до востребования.
- сберегательным счетам без фиксированного срока.
- финансовым инструментам с плавающей процентной ставкой.
- Финансовые инструменты с фиксированной процентной ставкой

24. Оценка справедливой стоимости, продолжение

Справедливая стоимость таких активов и обязательств, учитываемых по амортизированной стоимости, определяется путем дисконтирования будущих денежных потоков по текущим рыночным процентным ставкам для инструментов с аналогичными характеристиками риска и сроками погашения.

Выпущенные долговые инструменты

Если долговые инструменты Группы котируются на активном рынке, их справедливая стоимость определяется на основе рыночных котировок. В случае отсутствия рыночных цен применяется модель дисконтированных денежных потоков с использованием кривой доходности, актуальной на отчетную дату, и с учетом остаточного срока до погашения.

25. Анализ сроков погашения активов и обязательств

В таблице ниже представлены финансовые активы и обязательства Группы в разрезе ожидаемых сроков их погашения.

млн тенге	2025			2024		
	В течение одного года	Более одного года	Итого	В течение одного года	Более одного года	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	77,944	–	77,944	819	–	819
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы или расходы	–	65,588	65,588	–	59,164	59,164
Займы прочим связанным сторонам	5,900	57,779	63,679	6,524	55,216	61,740
Займы и задолженность Собственника	4,340	17,315	21,655	9,475	6,349	15,824
Торговая и прочая дебиторская задолженность	739	–	739	8,080	10,914	18,994
Прочие активы	800	–	800	3,042	–	3,042
	89,723	140,682	230,405	27,940	131,643	159,583
Займы привлеченные	22,131	41,655	63,786	11,394	70,541	81,935
Выпущенные долговые ценные бумаги	49,273	101,897	151,170	517	49,171	49,688
Торговая и прочая кредиторская задолженность	11,989	–	11,989	23,015	–	23,015
Прочие обязательства	6,879	–	6,879	7,677	–	7,677
	90,272	143,552	233,824	42,603	119,712	162,315
Нетто-позиция	(549)	(2,870)	(3,419)	(14,663)	11,931	(2,732)

26. Операции со связанными сторонами

Связанные стороны включают следующее:

- Ключевые руководители.
- Собственник.
- Компании под общим контролем.

(а) Вознаграждение руководства

Вознаграждения, полученные членами Правления и Совета директоров, включены в расходы по заработной плате в составе общие и административных расходов (см. Примечание 20) и составили 971 млн тенге (2024: 1,889 млн тенге).

26. Операции со связанными сторонами, продолжение

(б) Операции со связанными сторонами

млн тенге	2025	2024
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы или расходы		
Компании под общим контролем	65,588	59,164
Займы прочим связанным сторонам		
Компании под общим контролем	63,679	61,740
Резервы под ожидаемые кредитные убытки	(3,102)	(2,025)
Займы и задолженность Собственника		
Собственник	26,138	19,348
Дисконт и резервы под ожидаемые кредитные убытки	(5,978)	(4,531)
Прочие активы		
Компании под общим контролем	700	—
Процентный доход		
Собственник	3,468	6,656
Компании под общим контролем	4,216	1,250
Прочие доходы (расходы), нетто		
Компании под общим контролем	—	648

27. Сегментная отчетность

Информация, предоставляемая Уполномоченному органу Группы для распределения ресурсов и оценки деятельности сегментов, подготовлена в соответствии с управленческой и производственной структурой Группы. Для целей управления Группа разделена на сегменты, как указано ниже, в соответствии с характером их деятельности, производимой продукцией и оказываемыми услугами. Согласно МСФО 8 «Операционные сегменты» каждый из этих сегментов представляет собой отдельный операционный сегмент.

Операционные сегменты Группы представлены следующими сегментами:

- Инвестиционная деятельность, включающая подразделения Группы, специализирующиеся на приобретении и управление инвестиционными активами;
- Финансовая деятельность, включающая подразделения Группы, специализирующиеся на заемных операциях;
- Добыча углеводородов;
- Прочее.

Ключевым показателем деятельности операционных сегментов является выручка, определяемая в соответствии с МСФО 15. Кроме того, оценка операционных сегментов проводится на основе чистого дохода.

(а) Доходы и расходы

млн тенге	Инвестиционная деятельность	Финансовая деятельность	Добыча углеводородов	Прочее	Внутригрупповые операции	Всего
2025						
Выручка	—	—	22,660	5,823	—	28,483
Процентный доход	3,405	—	3,935	64	1,422	8,826
Износ и амортизация	(3)	—	(2,905)	(765)	—	(3,673)
Убыток от прекращенной деятельности	—	—	—	—	(387)	(387)
Чистый доход (убыток) за год	3,402	—	23,690	5,122	1,035	33,249
2024						
Выручка	—	—	24,441	—	4,924	29,365
Процентный доход	1,737	—	3,793	18	2,358	7,906
Износ и амортизация	(6)	—	(3,258)	(1,577)	—	(4,841)
Убыток от прекращенной деятельности	—	(165)	—	—	—	(165)
Чистый доход (убыток) за год	1,731	(165)	24,976	(1,559)	7,282	32,265

27. Сегментная отчетность, продолжение

(б) Активы и обязательства

млн тенге	Инвестиционная деятельность	Финансовая деятельность	Добыча углеводородов	Прочее	Внутригрупповые операции	Всего
2025						
Активы	99,892	—	78,697	149,598	(41,278)	286,909
Обязательства	(118,552)	—	(33,943)	(100,140)	4,206	(248,428)
2024						
Активы	69,978	—	79,671	17	66,276	215,942
Обязательства	(116,825)	—	(37,649)	(10)	(12,003)	(166,487)

28. Основные положения учетной политики

(а) Принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает отчетность Группы и всех организаций, находящихся под ее контролем, включая структурированные предприятия. Контроль признается, если Группа:

- обладает полномочиями в отношении другой организации.
- подвержена переменным доходам от участия в этой организации.
- может использовать свои полномочия для влияния на размер этих доходов.

Оценка наличия контроля проводится на основе анализа всех существенных фактов и обстоятельств, включая долю голосующих прав, наличие потенциальных прав голоса, договорные соглашения и распределение голосов других участников. Контроль может существовать даже при отсутствии большинства голосов, если у Группы достаточно прав для единоличного принятия решений по значимым вопросам деятельности организации.

Консолидация начинается с момента получения контроля и прекращается при его утрате. Доходы и расходы дочерних организаций, приобретенных или выбитые которых произошло в течение отчетного периода, включаются в отчет о доходах и расходах с даты получения или утраты контроля соответственно. При необходимости финансовая отчетность дочерних организаций корректируется для согласования применяемых ими учетных принципов с учетной политикой Группы. Все внутригрупповые операции, остатки, доходы и расходы по операциям между компаниями Группы полностью исключаются при консолидации.

(б) Объединение бизнеса

Сделки по объединению бизнесов отражаются по методу приобретения. Вознаграждение, передаваемое при объединении, включает справедливую стоимость переданных активов, принятых обязательств, выпущенных долевых инструментов, а также условных выплат, подлежащих выплате в будущем. Все прямые затраты на сделку, как правило, признаются в составе расходов в момент их возникновения.

Идентифицируемые активы и обязательства приобретаемой компании признаются по справедливой стоимости на дату приобретения, за исключением активов и обязательств, для которых установлены иные требования МСФО. Гудвил признается как превышение совокупного вознаграждения, справедливой стоимости ранее принадлежавшей доли и неконтролирующей доли над чистыми активами приобретенной компании. Если после повторной оценки сумма вознаграждения и долей меньше чистых активов, разница признается в доходах и расходах как доход от выгодного приобретения.

Объединения под общим контролем, не подпадающие под определение объединения бизнесов по МСФО 3, учитываются по методу учета по балансовой стоимости с признанием разницы между стоимостью приобретения и долей в капитале приобретаемой организации в составе собственного капитала.

(в) Инвестиции в ассоциированные организации

Ассоциированные организации — это компании, в которых Группа имеет значительное влияние, как правило, при доле владения от 20% до 50%, но не обладает контролем. Такие инвестиции учитываются по методу долевого участия.

Инвестиции первоначально признаются по себестоимости, включая гудвил, возникающий при приобретении. Впоследствии балансовая стоимость увеличивается или уменьшается на долю Группы в доходах и расходах ассоциированной организации, а также на долю в прочем совокупном доходе. Если доля убытков превышает балансовую стоимость инвестиции, дальнейшие убытки не признаются, за исключением случаев, когда Группа приняла на себя обязательства или произвела платежи от имени ассоциированной организации.

28. Основные положения учетной политики, продолжение

Нереализованные доходы по операциям между Группой и ассоциированными организациями исключаются в размере доли участия. Нереализованные убытки также исключаются, за исключением случаев, когда они указывают на обесценение актива.

(г) Оценка справедливой стоимости

Справедливая стоимость определяется как цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках сделки между осведомленными, независимыми сторонами на дату оценки.

Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит:

- на основном рынке для данного актива или обязательства. или
- при отсутствии основного рынка – на наиболее благоприятном рынке, к которому у Группы есть доступ.

Справедливая стоимость рассчитывается с использованием предположений, которые применялись бы участниками рынка при определении цены актива или обязательства. Для нефинансовых активов также учитывается наилучшее и наиболее эффективное использование актива.

Группа применяет такие методики оценки, которые соответствуют условиям, доступности информации и требованиям стандартов, максимально используя наблюдаемые рыночные данные. В случае их отсутствия используются ненаблюдаемые данные, основанные на профессиональных суждениях.

Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается, классифицируются по уровням иерархии исходных данных следующим образом:

- Уровень 1 – рыночные котировки на активных рынках по идентичным инструментам.
- Уровень 2 – входные данные, наблюдаемые на рынке, не включенные в уровень 1.
- Уровень 3 – ненаблюдаемые входные данные.

Группа пересматривает классификацию по уровням на конец каждого отчетного периода при наличии изменений в структуре используемых исходных данных.

(д) Чистый процентный доход

Процентные доходы и расходы по всем финансовым инструментам, за исключением тех, которые оцениваются по справедливой стоимости через доходы и расходы, отражаются в составе чистого процентного дохода с использованием метода эффективной процентной ставки (ЭПС).

ЭПС представляет собой ставку дисконтирования будущих денежных потоков по финансовому инструменту до его первоначальной балансовой стоимости. В расчет включаются премии, скидки, комиссии и прочие суммы, неотъемлемо связанные с заключением сделки.

Для некредитно-обесцененных активов процентные доходы рассчитываются на основе валовой балансовой стоимости. Для обесцененных активов – на основе амортизированной стоимости (за вычетом ожидаемых кредитных убытков). По финансовым активам категории ОССЧПУ процентные доходы и расходы отражаются в составе изменения справедливой стоимости.

(е) Финансовые активы

Прекращение признания финансового актива происходит в случае истечения прав на получение денежных средств, передачи таких прав третьему лицу или передачи контроля над активом. При частичной передаче признается продолжающееся участие, оцениваемое как наименьшая из первоначальной балансовой стоимости и возможной компенсации.

При наличии опциона «пут» на переданный актив участие ограничивается наименьшим из двух значений: справедливой стоимости актива и цены исполнения опциона, если опцион оценивается по справедливой стоимости.

28. Основные положения учетной политики, продолжение

(ж) Финансовые обязательства

Финансовые обязательства прекращают признаваться в отчетности в случае их погашения, аннулирования или истечения срока действия.

Если обязательство заменяется новым обязательством перед тем же кредитором, но на существенно отличающихся условиях, или если существующее обязательство подвергается существенным изменениям условий, такая операция рассматривается как прекращение признания первоначального обязательства и признание нового. Разница между балансовыми стоимостями старого и нового обязательства отражается в консолидированном отчете о доходах и расходах и прочем совокупном доходе.

(з) Финансовые гарантии

Группа предоставляет финансовые гарантии в рамках своей операционной деятельности. Финансовые гарантии первоначально признаются по справедливой стоимости в составе прочих обязательств, отражающих размер полученного вознаграждения. После первоначального признания обязательство по гарантии отражается по наибольшей из двух величин: амортизированной суммы полученного вознаграждения или наилучшей оценке суммы, необходимой для выполнения обязательств по гарантии.

Увеличение обязательства, связанное с договором финансовой гарантии, признается в составе расходов периода. Полученное вознаграждение признается в составе доходов равномерно на протяжении срока действия гарантии.

(и) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают наличные деньги, средства на счетах в банках (за исключением обязательных резервов), а также депозиты и иные высоколиквидные краткосрочные вложения с первоначальным сроком погашения не более 90 дней, которые не обременены условиями ограничения использования.

(к) Обязательные резервы

Обязательные резервы представляют собой необходимые резервные вклады и денежные средства, которые не могут быть использованы Группой на финансирование ежедневной банковской деятельности и, следовательно, не включаются в статью денежных средств и их эквивалентов в консолидированном отчете о движении денежных средств.

(л) Соглашения «репо» и «обратного репо», а также операции займа ценных бумаг

Операции по продаже и последующему выкупу ценных бумаг («репо») классифицируются как обеспеченные займы. Ценные бумаги, реализованные по соглашению «репо», не исключаются из отчетности и отражаются как переданные в залог, если у контрагента есть право продажи или повторного залога. Соответствующее обязательство признается как заем от финансового учреждения или клиента.

Соглашения «обратного репо» (покупка с обязательством обратной продажи) учитываются как предоставленные займы и классифицируются в зависимости от характера контрагента. Разница между покупной и продажной ценой признается в составе процентного дохода с применением метода эффективной ставки.

Ценные бумаги, переданные по договорам займа, продолжают отражаться в отчетности до момента их выбытия. Привлеченные по договору займа ценные бумаги признаются только в случае их реализации третьим лицам. При этом возникает обязательство по их возврату, которое учитывается по справедливой стоимости.

(м) Налогообложение

Текущие расходы по подоходному налогу рассчитываются в соответствии с налоговым законодательством Республики Казахстан и других стран, где зарегистрированы дочерние организации Группы.

Активы и обязательства по отложенному подоходному налогу признаются по методу обязательств, в отношении всех временных разниц между налоговой базой и балансовой стоимостью активов и обязательств, за исключением случаев, когда отложенный налог возникает при первоначальном признании гудвила или при признании актива или обязательства по сделке, не являющейся объединением бизнесов и не влияющей на налогооблагаемую и бухгалтерский доход на дату сделки.

Активы по отложенному налогу признаются только в том случае, если существует вероятность получения налогооблагаемого дохода в будущем, против которой могут быть использованы временные разницы. Оценка отложенных налогов осуществляется по налоговым ставкам, которые будут применяться в момент реализации соответствующих активов или урегулирования обязательств.

28. Основные положения учетной политики, продолжение

Отложенные налоги также признаются по временным разницам, связанным с инвестициями в дочерние и ассоциированные организации, за исключением случаев, когда Группа может контролировать момент обращения разницы, и маловероятно, что она будет восстановлена в обозримом будущем.

Операционные налоги, кроме подоходного, отражаются в составе прочих расходов в консолидированном отчете о доходах и расходах и прочем совокупном доходе.

(н) Предоплата за долевые инструменты

Предоплата за долевые инструменты признается на дату заключения сделки, если условия договора требуют поставки в пределах срока, принятого на соответствующем рынке. Первоначальное признание осуществляется по справедливой стоимости. Впоследствии актив учитывается по амортизированной стоимости с учетом ожидаемых кредитных убытков.

(о) Основные средства

Основные средства, за исключением зданий и земли, учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Стоимость включает затраты на замену компонентов при выполнении критериев признания, но не включает текущие расходы на обслуживание.

Здания после первоначального признания переоцениваются по справедливой стоимости за вычетом накопленной амортизации и обесценения. Переоценка проводится регулярно. Амортизация на дату переоценки корректируется пропорционально изменению балансовой стоимости.

Положительная переоценка отражается в капитале, за исключением сумм, реверсирующих ранее признанные убытки. Отрицательная – в консолидированном отчете о доходах и расходах и прочем совокупном доходе, за исключением сумм, перекрываемых ранее признанной положительной переоценкой.

Земля отражается по переоцененной стоимости без амортизации. При выбытии переоценка переносится в нераспределенный доход.

Балансовая стоимость основных средств анализируется при наличии признаков возможного обесценения. Если существуют события или изменения обстоятельств, указывающие на то, что балансовая стоимость, вероятно, не будет возмещена, и эта стоимость превышает расчетную возмещаемую сумму, активы списываются до уровня возмещаемой стоимости.

Амортизация начинается с момента, когда актив становится доступным для использования, и начисляется линейным методом в течение предполагаемого срока полезного использования.

Средние сроки полезной службы основных средств:

- | | |
|-------------------------|---------|
| • земля и здания | 55 лет. |
| • мебель и оборудование | 4 года. |
| • прочее | 2 года. |

Амортизация активов незавершенного строительства начинается после их готовности к использованию и перевода в состав основных средств.

Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы амортизации пересматриваются в конце каждого отчетного года и корректируются при необходимости.

Затраты на текущий и капитальный ремонт отражаются в составе операционных расходов, за исключением затрат, подлежащих капитализации. Основные средства списываются при выбытии или когда от их использования не ожидается экономической выгоды. Доход или убыток признается в составе доходов и расходов за период.

(п) Недвижимость и изъятое залоговое имущество

Инвестиционная недвижимость

Инвестиционная недвижимость представляет собой объекты, используемые для получения арендной платы, приращения капитала или в том и другом случае (в том числе такие объекты, находящиеся на стадии строительства). Объекты недвижимости первоначально учитываются по стоимости приобретения, включая затраты на приобретение. Впоследствии они отражаются по справедливой стоимости. Изменения справедливой стоимости недвижимости включаются в доходы и расходы за период, в котором возникают.

28. Основные положения учетной политики, продолжение

В случае, когда Группа считает, что справедливая стоимость объекта недвижимости, находящегося в процессе строительства, не может быть надежно оценена, но ожидает, что надежная оценка станет возможной по завершении строительства, такой объект оценивается по себестоимости до тех пор, пока его справедливая стоимость не станет надежно оцениваемой или пока строительство не будет завершено (в зависимости от того, что наступит раньше).

Объект недвижимости списывается с баланса при выбытии или окончательном выводе из эксплуатации, когда более не предполагается получение связанных с ним экономических выгод. Любой доход или убыток от выбытия объекта (разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива) включается в доходы и расходы за период списания.

Недвижимое имущество

Недвижимое имущество первоначально учитывается по справедливой стоимости, включая затраты на приобретение. После первоначального признания недвижимое имущество оценивается по наименьшей из двух стоимостей: по себестоимости или чистой цене продажи в соответствии с МСФО 2 «Запасы». Оценка чистой цены продажи основывается на наиболее надежных из имеющихся доказательств, в момент проведения оценки, суммы, по которой ожидается реализация недвижимого имущества. Эти оценки учитывают колебания цены или себестоимости, непосредственно относящиеся к событиям, произошедшим после окончания периода, в той мере, в какой такие события подтверждают условия, существовавшие на конец данного периода.

(р) Активы, предназначенные для продажи

Группа классифицирует внеоборотные активы или группы выбытия как предназначенные для продажи, если их балансовая стоимость предполагается возместить преимущественно путем продажи, а не в ходе использования. Такие активы должны быть доступны для немедленной продажи в текущем состоянии на типичных для подобных активов условиях, при этом их продажа должна быть высоковероятной.

Высокая вероятность продажи предполагает наличие твердого намерения руководства реализовать актив (или группу выбытия), активное продвижение на рынок по цене, обоснованной с учетом справедливой стоимости, и ожидание завершения сделки в течение одного года с момента классификации.

Такие активы оцениваются по наименьшему из двух значений: балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. При наличии признаков обесценения признается убыток от обесценения как при первоначальной, так и при последующей переоценке.

(с) Заемные средства

Финансовые инструменты, по которым у Группы возникает обязательство поставить денежные средства или иные финансовые активы (либо исполнить обязательство иным способом, кроме обмена фиксированной суммы на фиксированное число долевых инструментов), классифицируются как обязательства. К ним относятся средства, полученные от Правительства, национальных банков, кредитных учреждений, клиентов, а также выпущенные долговые ценные бумаги.

Такие обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости за вычетом непосредственно связанных с выпуском затрат. Впоследствии они учитываются по амортизированной стоимости с признанием процентов с использованием метода эффективной ставки. В случае приобретения собственных обязательств они списываются с баланса, а разница между балансовой стоимостью и фактически уплаченным возмещением отражается в отчете о доходах и расходах.

(т) Резервы

Резервы признаются, если в результате прошлых событий у Группы возникли юридические или добровольно принятые обязательства, урегулирование которых, с высокой вероятностью, потребует оттока ресурсов, содержащих экономические выгоды, и величина которых может быть надежно оценена.

(у) Капитал

Выпущенные акции

Простые акции, по которым дивиденды выплачиваются по усмотрению Группы, классифицируются как капитал. Затраты, понесенные на оплату услуг третьих лиц, напрямую связанные с выпуском новых акций (за исключением случаев объединения бизнеса), уменьшают капитал на сумму, полученную в результате эмиссии.

28. Основные положения учетной политики, продолжение

Собственные выкупленные акции

Приобретение собственных акций Группой или ее дочерними организациями отражается как уменьшение капитала. Стоимость приобретения, включая связанные с этим расходы, за вычетом подоходного налога, вычитается из капитала до момента аннулирования или повторного размещения акций. При продаже или повторном выпуске такие суммы отражаются в капитале. Учет ведется по средневзвешенной стоимости.

Дивиденды

Обязательства по выплате дивидендов признаются и отражаются как вычет из капитала только в случае их объявления до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также если были рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности.

(ф) Государственные субсидии

Государственные субсидии признаются в учете только тогда, когда существует обоснованная уверенность в том, что Компания выполнит условия предоставления субсидии и субсидия будет получена.

Субсидии, связанные с активами, отражаются как отложенный доход, который признается в составе доходов на систематической основе в течение срока полезного использования актива.

Субсидии, связанные с доходами, признаются в составе доходов тех же периодов, в которых признаются соответствующие расходы, которые они должны компенсировать.

(х) Условные обязательства и условные активы

Условные обязательства не признаются в отчетности, но подлежат раскрытию, за исключением случаев, когда вероятность оттока ресурсов с экономическими выгодами является низкой.

Условные активы не признаются в отчетности, но раскрываются, если поступление экономических выгод является вероятным.

(ц) Деятельность по управлению активами

Активы, переданные Группе в доверительное управление, не признаются как активы Группы и не включаются в консолидированную финансовую отчетность.

(ч) Признание доходов и расходов

Доход признается, когда существует высокая вероятность поступления экономических выгод и сумма дохода может быть надежно измерена. Дополнительно должны быть выполнены критерии признания, предусмотренные соответствующим стандартом

(ш) Комиссионные доходы

Группа получает комиссионные доходы от оказания различных услуг клиентам. Они классифицируются следующим образом:

Доходы за оказание услуг в течение определенного периода времени

Такие доходы признаются на систематической основе в течение срока оказания услуг. Это включает вознаграждение за управление активами, услуги по ответственному хранению, управленческие и консультационные услуги. Комиссии, связанные с кредитными обязательствами, если высока вероятность их использования, а также прочие комиссии при выдаче займов, капитализируются и амортизируются как корректировка к эффективной процентной ставке.

Доходы от операций

Комиссии, полученные за участие в отдельных сделках от имени клиентов (например, покупка или продажа акций, ценных бумаг, компаний и т. д.), признаются после завершения соответствующей операции. Комиссионные, зависящие от достижения определенных показателей доходности, признаются при выполнении этих условий.

(щ) Операции в иностранной валюте

Консолидированная финансовая отчетность представлена в тенге, который является как функциональной валютой, так и валютой представления отчетности Группы.

28. Основные положения учетной политики, продолжение

Операции в иностранной валюте первоначально отражаются по курсу тенге на дату совершения операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по рыночным курсам, установленным на KASE и опубликованным Национальным Банком Республики Казахстан на отчетную дату. Возникающие при этом курсовые разницы признаются в составе доходов и расходов по операциям с иностранной валютой в консолидированном отчете о доходах и расходах.

Немонетарные статьи, оцененные по первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсу на дату совершения операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости, пересчитываются по курсу на дату определения этой справедливой стоимости.

Разницы между договорным курсом обмена по отдельным сделкам и рыночным курсом на дату сделки отражаются в составе доходов и расходов по операциям с иностранной валютой.

Следующие курсы валют использовались при подготовке финансовой отчетности:

	2025		2024	
	Конец года	Средний	Конец года	Средний
Доллар США	502.57	521.59	523.54	469.44
Канадский доллар	367.24	373.44	363.95	342.66
Китайский юань	71.9	72.59	71.72	65.25

29. События после отчетного периода

После отчетной даты имели место следующие события:

- В январе 2026 года Компания выдала заем Собственнику на сумму 66,261 млн тенге по процентной ставке 18% годовых, со сроком погашения до января 2027 года.
- В мае 2026 года Группа приобрела 239,540 простых акций в уставном капитале Частной компании Beineu Petroleum Limited за 10,320 млн тенге.
- В июне 2026 года Группа дополнительно приобрела 405,460 простых акций в уставном капитале Частной компании Beineu Petroleum Limited за 17,468 млн тенге.
- 24 июня 2026 года Группа зарегистрировала Altaris Holding Ltd в соответствии с правом Международного финансового центра «Астана» Республики Казахстан. Группе принадлежит 49% доли участия.
- В первом полугодии 2026 года Группой были выпущены краткосрочные валютные облигации со сроком обращения 1 год в долларах США с номиналом в 100 долларов США, со ставкой в 11% годовых. Количество выпущенных облигаций за первое полугодие 2026 года - 541,375 штук.
- 1 июля 2026 года Группа в рамках действующих кредитных соглашений с АО «Банк ЦентрКредит» произвела погашение обязательств по займу в размере 45,100 тыс долларов США.