

**АО «Национальная компания
«Продовольственная контрактная корпорация»**

Консолидированная финансовая отчетность

за 2025 год

с аудиторским отчетом независимого аудитора

СОДЕРЖАНИЕ

Аудиторский отчет независимого аудитора

Консолидированная финансовая отчетность

Консолидированный отчет о финансовом положении.....	1-2
Консолидированный отчет о совокупном доходе.....	3-4
Консолидированный отчет о движении денежных средств.....	5-6
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	7
Примечания к консолидированной финансовой отчетности.....	8-48

Аудиторский отчет независимого аудитора

Акционеру, Совету Директоров и Руководству АО «Национальная компания «Продовольственная контрактная корпорация»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности АО «Национальная компания «Продовольственная контрактная корпорация» и его дочерних организаций (далее - «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая информацию о существенных положениях учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «*Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности*» нашего отчета. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с принятым Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров *Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости)* (Кодекс СМСЭБ), в отношении требований независимости, применимых к аудиту финансовой отчетности организаций публичного интереса, и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности организаций публичного интереса в Республике Казахстан. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.



Shape the future
with confidence

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В отношении каждого из указанных ниже вопросов наше описание того, как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.

Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «*Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности*» нашего отчета, в том числе по отношению к этим вопросам. Соответственно, наш аудит включал выполнение процедур, разработанных в ответ на нашу оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанных ниже вопросов, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита
-------------------------------	--

Оценка стоимости запасов зерна

У Группы имеются существенные остатки зерна в составе товарно-материальных запасов и неснижаемых запасов зерна. В силу существенности запасов зерна, которые составляли 47% от общей суммы активов Группы, а также использованных руководством суждений, оценка стоимости данных запасов представляла собой ключевой вопрос аудита.

Информация о запасах зерна представлена в *Примечании 3* и *Примечании 7* к консолидированной финансовой отчетности.

Мы проанализировали учетную политику Группы по учету запасов зерна на соответствие требованиям

МСФО (IAS) 2 «*Запасы*». Мы рассмотрели выбранные методы учета запасов зерна, включая неснижаемые запасы зерна, и последовательность применения выбранной учетной политики.

Мы протестировали, на выборочной основе, оценку стоимости запасов зерна и неснижаемых запасов зерна по наименьшей из чистой цены реализации и себестоимости. Мы сравнили данные, использованные руководством Группы при оценке чистой цены реализации запасов зерна с информацией, доступной на рынке.

Мы провели анализ стоимости запасов зерна, находящихся без движения, на основании тестирования соответствующей документации, отражающей качественные и количественные характеристики зерна.

Мы проанализировали информацию о запасах зерна, раскрытую в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности.



Shape the future
with confidence

Возмещаемость активов по отложенному корпоративному подоходному налогу

Мы считаем данный вопрос одним из ключевых вопросов аудита в силу существенности суммы активов по отложенному корпоративному подоходному налогу, возникших в результате налоговых убытков к переносу, и применения субъективных суждений руководством Группы при оценке возмещаемости активов по отложенному корпоративному подоходному налогу, на которую повлияли неопределенность относительно вероятных сроков и размера будущей налогооблагаемой прибыли, а также стратегии налогового планирования и истечение срока использования налоговых убытков.

Информация по активам по отложенному корпоративному подоходному налогу представлена в *Примечании 3* и *Примечании 27* к консолидированной финансовой отчетности.

Наши аудиторские процедуры в отношении возмещаемости активов по отложенному корпоративному подоходному налогу включали анализ прогнозов будущей налогооблагаемой прибыли, разработанных руководством Группы на основе бюджета и оценки бизнес-перспектив руководством Группы. Мы оценили существенные допущения, использованные в прогнозах, и сравнили их с имеющимися внешними данными и фактическими показателями деятельности Группы.

Мы проанализировали информацию об активах по отложенному корпоративному подоходному налогу, раскрытую в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности.

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 о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство. Годовой отчет Группы за 2025 год, предположительно, будет нам предоставлен после даты 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.

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.



Shape the future
with confidence

Ответственность Руководства и Совета Директоров за консолидированную финансовую отчетность

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у руководства нет реальной альтернативы таким действиям.

Совет Директоров несет ответственность за надзор за процессом подготовки финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского отчета, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

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

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;



Shape the future
with confidence

- ▶ получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и раскрытия соответствующей информации;
- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.
- ▶ планируем и осуществляем аудит Группы с целью получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств в отношении финансовой информации организаций или хозяйственных единиц внутри Группы как основания для формирования мнения о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за общее руководство, контроль и проверку аудиторских процедур, выполняемых для целей аудита Группы. Мы являемся единолично ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Советом Директоров, доводя до его сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, если мы выявляем таковые в процессе аудита.

Мы также предоставляем Совету Директоров заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали его обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях - о действиях, осуществленных для устранения угроз, или принятых мерах предосторожности.



Shape the future
with confidence

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения Совета Директоров, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и которые, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском отчете, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем отчете, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Руководитель, ответственный за проведение аудита, по результатам которого выпущен настоящий аудиторский отчет независимого аудитора, - Пол Кон.

ТОО «Эрнст энд Янг»

Пол Кон
Партнер по аудиту

Ольга Хегай
Аудитор

Квалификационное свидетельство аудитора
№ МФ-0000286 от 25 сентября 2015 года

А15Е3Н4, Республика Казахстан, г. Алматы
пр. Аль-Фараби, 77/7, здание «Есентай Тауэр»

22 апреля 2026 года

Рустамжан Саттаров
Генеральный директор
ТОО «Эрнст энд Янг»

Государственная лицензия на занятие
аудиторской деятельностью на территории
Республики Казахстан серии МФЮ-2,
№0000003, выданная Министерством
финансов Республики Казахстан 15 июля
2005 года


КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

По состоянию на 31 декабря 2025 года

<i>В тысячах тенге</i>	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства и активы в форме права пользования	5	3.685.294	4.121.211
Инвестиционная недвижимость		53.482	53.482
Гудвил		41.300	41.300
Инвестиции в совместные предприятия		113.886	107.459
Неснижаемые запасы зерна	7	44.357.809	44.158.616
НДС к возмещению, долгосрочная часть	9	4.163.912	11.827.687
Займы выданные		57.136	61.095
Торговая и прочая дебиторская задолженность	10	127.346	256.223
Прочие внеоборотные активы	6	1.186.211	1.462.399
Активы по отложенному корпоративному подоходному налогу	27	9.602.595	8.994.318
		63.388.971	71.083.790
Оборотные активы			
Товарно-материальные запасы	7	87.379.557	105.945.465
Товарные кредиты	8	2.926.361	36.226.883
Предоплата по корпоративному подоходному налогу		1.162.066	857.335
НДС к возмещению и предоплата по прочим налогам	9	13.245.609	6.861.131
Торговая и прочая дебиторская задолженность	10	13.842.522	19.628.767
Авансы выплаченные	11	11.180.173	5.616.767
Займы выданные		3.520	3.519
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	12	8.121.136	21.245.939
Средства в финансовых организациях		200	-
Денежные средства и их эквиваленты	13	76.934.501	3.343.403
		214.795.645	199.729.209
Активы, предназначенные для продажи		2.697	1.283
		214.798.342	199.730.492
Итого активы		278.187.313	270.814.282

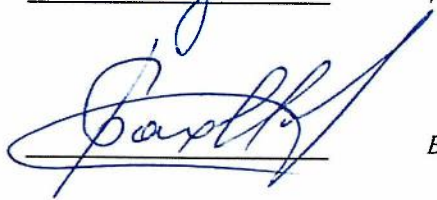
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ (продолжение)

<i>В тысячах тенге</i>	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Капитал и обязательства			
Капитал			
Акционерный капитал	14	227.184.548	197.184.548
Резерв по пересчету валюты отчетности		374.254	354.134
Накопленный убыток		(88.670.270)	(89.162.759)
Итого капитал		138.888.532	108.375.923
Обязательства			
Долгосрочные обязательства			
Займы полученные	15	-	11.500.000
Выпущенные долговые ценные бумаги	16	-	3.052.566
Обязательства по аренде		3.674	3.688
Обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу	27	256.209	202.684
		259.883	14.758.938
Краткосрочные обязательства			
Займы полученные	15	25.650.691	83.745.144
Выпущенные долговые ценные бумаги	16	92.459.239	61.784.219
Государственные субсидии	23	3.809.397	-
Обязательства по аренде		18	579
Обязательства по договорам с покупателями	17	11.380.317	36.955
Торговая и прочая кредиторская задолженность	18	5.189.841	1.861.083
Прочие налоги к уплате		156.950	124.029
Краткосрочные оценочные обязательства		381.037	127.412
Задолженность по корпоративному подоходному налогу		11.408	-
		139.038.898	147.679.421
Итого обязательства		139.298.781	162.438.359
Итого капитал и обязательства		278.187.313	270.814.282
Балансовая стоимость одной простой акции, тенге	14	610,90	549,20



Джувашев А.Б.

Председатель Правления



Бахтыбаев И.Е.

Управляющий директор
Член Правления



Исатаева Г.К.

Главный бухгалтер



КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

<i>В тысячах тенге</i>	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Выручка по договорам с покупателями	19	102.684.118	48.280.216
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	20	(91.153.749)	(42.792.363)
Валовая прибыль		11.530.369	5.487.853
Расходы по реализации	21	(14.799.960)	(6.686.849)
Общие и административные расходы	22	(2.102.028)	(1.768.169)
Операционный убыток		(5.371.619)	(2.967.165)
Финансовый доход	23	5.600.635	1.526.619
Финансовые расходы	23	(12.111.093)	(23.535.124)
Доходы по товарным кредитам	8	689.032	2.179.333
Прочие доходы	24	10.871.872	1.700.667
Прочие расходы		(49.244)	(233.331)
Доля в прибыли совместных предприятий		60.894	11.433
Чистая прибыль от переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	12	238.849	138.261
(Расходы) / доходы по кредитным убыткам	25	(1.873.487)	512.889
Прочие доходы / (расходы) от обесценения и создания резервов	26	5.142.743	(7.142.309)
Чистые расходы по операциям с иностранной валютой		(3.154.141)	(66.080)
Прибыль / (убыток) до налогообложения		44.441	(27.874.807)
Экономия по корпоративному подоходному налогу	27	448.048	4.412.473
Прибыль / (убыток) за год		492.489	(23.462.334)
Приходящаяся на:			
Акционера материнской компании		492.489	(23.462.302)
Неконтролирующие доли участия		-	(32)
		492.489	(23.462.334)

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ (продолжение)

<i>В тысячах тенге</i>	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Прочий совокупный доход			
<i>Прочий совокупный доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах</i>			
Пересчет валюты отчетности зарубежных подразделений		20.120	(11.321)
Прочий совокупный доход / (убыток) за год, за вычетом налогов		20.120	(11.321)
Итого совокупный доход / (убыток) за год, за вычетом налогов		512.609	(23.473.655)
Приходящийся на:			
Акционера материнской компании		512.609	(23.473.623)
Неконтролирующие доли участия		-	(32)
		512.609	(23.473.655)
Прибыль / (убыток) на акцию в тенге			
<i>Базовая прибыль / (убыток) за год, приходящаяся на держателей простых акций материнской компании</i>			
	14	2,34	(126,40)



Джувашев А.Б.

Председатель Правления



Бахтыбаев И.Е.

Управляющий директор
Член Правления



Исатаева Г.К.

Главный бухгалтер



КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

<i>В тысячах тенге</i>	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Операционная деятельность			
Поступления от реализации товаров и услуг		133.625.423	45.682.593
Платежи поставщикам за сельскохозяйственные товары		(39.837.475)	(65.859.920)
Платежи поставщикам за прочие товары, работы и услуги		(19.205.967)	(5.209.516)
Платежи поставщикам за услуги по хранению сельскохозяйственной продукции		(5.903.368)	(4.407.802)
Выплаты по заработной плате		(2.480.349)	(2.095.617)
Проценты полученные		4.764.835	542.303
Проценты уплаченные		(22.991.570)	(23.958.196)
Корпоративный подоходный налог возвращенный / (уплаченный)		275.902	(70.738)
Прочие обязательные платежи в бюджет		(1.330.881)	(964.802)
Чистый реализованный убыток по операциям с иностранной валютой		(209.837)	(87.505)
Государственные субсидии по возмещению процентных расходов по выпущенным долговым ценным бумагам	23	12.338.785	-
Государственные субсидии по возмещению расходов, связанных с перевозкой зерна	21	8.614.759	-
Государственные субсидии по возмещению расходов на хранение неснижаемых запасов зерна	21	2.400.000	2.382.016
Прочие поступления		3.444.531	1.492.566
Прочие выплаты		(673.267)	(293.484)
Чистые денежные потоки, от / (использованные в) операционной деятельности		72.831.521	(52.848.102)
Инвестиционная деятельность			
Размещение средств в финансовых организациях		(200)	(109.601)
Погашение средств в финансовых организациях		7.727	1.064.953
Поступления от продажи основных средств		562.972	-
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(186.949)	(63.706)
Приобретение ценных бумаг		(3.338)	-
Поступления от продажи ценных бумаг		12.923.756	695.007
Поступление от выкупленных инвестиционных ценных бумаг эмитентом		-	1.045.135
Дивиденды полученные		100.267	120.153
Прочие поступления		9.984	25.000
Прочие выплаты		(11.257)	(5.544)
Чистые денежные потоки от инвестиционной деятельности		13.402.962	2.771.397

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
(продолжение)**

<i>В тысячах тенге</i>	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Финансовая деятельность			
Поступление от увеличения акционерного капитала	14	30.000.000	40.000.000
Поступление от выпуска долговых ценных бумаг	29	87.296.372	13.000.000
Погашение долговых ценных бумаг	29	(60.619.500)	(3.172.750)
Поступление заемных средств от кредитных организаций	29	-	24.827.533
Погашение заемных средств от кредитных организаций	29	(68.145.507)	(53.812.470)
Чистые денежные потоки, (использованные в) / от финансовой деятельности		(11.468.635)	20.842.313
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов		74.765.848	(29.234.392)
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(1.166.533)	128.741
Влияние ожидаемых кредитных убытков на денежные средства и их эквиваленты	13	(8.217)	514
Денежные средства и их эквиваленты, на начало года	13	3.343.403	32.448.540
Денежные средства и их эквиваленты, на конец года	13	76.934.501	3.343.403



Дзусhev А. Б.

Председатель Правления



Бахтыбаев И. Е.

Управляющий директор
Член Правления



Исатаева Г. К.

Главный бухгалтер



КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

В тысячах тенге	Приходится на акционера материнской компании			Итого	Неконтролирующие доли участия	Итого
	Акционерный капитал	Резерв по пересчету валюты отчетности	Накопленный убыток			
На 1 января 2024 года	157.184.548	365.455	(65.701.251)	91.848.752	826	91.849.578
Убыток за год	-	-	(23.462.302)	(23.462.302)	(32)	(23.462.334)
Прочий совокупный убыток за год, за вычетом налогов	-	(11.321)	-	(11.321)	-	(11.321)
Итого совокупный убыток за год, за вычетом налогов	-	(11.321)	(23.462.302)	(23.473.623)	(32)	(23.473.655)
Увеличение акционерного капитала (Примечание 14)	40.000.000	-	-	40.000.000	-	40.000.000
Приобретение неконтролирующей доли участия	-	-	794	794	(794)	-
На 31 декабря 2024 года	197.184.548	354.134	(89.162.759)	108.375.923	-	108.375.923
Прибыль за год	-	-	492.489	492.489	-	492.489
Прочий совокупный доход за год, за вычетом налогов	-	20.120	-	20.120	-	20.120
Итого совокупный доход за год, за вычетом налогов	-	20.120	492.489	512.609	-	512.609
Увеличение акционерного капитала (Примечание 14)	30.000.000	-	-	30.000.000	-	30.000.000
На 31 декабря 2025 года	227.184.548	374.254	(88.670.270)	138.888.532	-	138.888.532





Джусшев А.Б.

Председатель Правления

Бахтыбаев И.Е.

Управляющий директор
Член Правления

Исатаева Г.К.

Главный бухгалтер



ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

ЗАО «Продовольственная контрактная корпорация» (далее – «Компания») было учреждено в результате реализации Постановления Правительства Республики Казахстан (далее – «Правительство») от 24 февраля 1997 года с 100% участием Правительства в его акционерном капитале. 17 июня 2004 года Компания была перерегистрирована в АО «Продовольственная контрактная корпорация». 5 июля 2007 года АО «Продовольственная контрактная корпорация» был присвоен статус «Национальная компания».

17 апреля 2007 года 100% доля участия в Компании была передана АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» (далее – «КазАгро»). Единственным акционером КазАгро являлось Правительство в лице Министерства сельского хозяйства Республики Казахстан.

4 июня 2020 года 100% доля участия в Компании была безвозмездно передана в республиканскую собственность в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан № 326 от 27 мая 2020 года. Единственным акционером Компании по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года является Министерство сельского хозяйства Республики Казахстан.

Зарегистрированный офис Компании расположен по адресу: Республика Казахстан, город Астана, улица Московская, 29/3.

Основной деятельностью Компании является реализация стабилизационной функции на зерновом рынке, предусматривающей поддержку сельхозтоваропроизводителей путем закупа, организации хранения и реализации зерновых культур и продуктов их переработки на внутреннем и внешнем рынках, а также поддержание резервного запаса зерна в целях гарантированного обеспечения страны продовольственным зерном при возникновении чрезвычайных ситуаций природного и техногенного характера.

Информация о дочерних организациях Компании указана в *Примечании 30*. Компания и ее дочерние организации (далее вместе – «Группа»), помимо прочего, осуществляют коммерческую деятельность, связанную с хранением, перевалкой и реализацией зерна и прочей аграрной продукции на зарубежных и внутренних рынках.

Консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена к выпуску руководством Компании 22 апреля 2026 года.

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ

Настоящая консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена на основе первоначальной стоимости, за исключением операций, раскрытых в существенных положениях учетной политики, и примечаниях к данной консолидированной финансовой отчетности. Консолидированная финансовая отчетность представлена в казахстанских тенге (далее – «тенге»). Все значения в данной консолидированной финансовой отчетности округлены до целых тысяч, за исключением специально оговоренных случаев.

Заявление о соответствии

Настоящая консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») в редакции, опубликованной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности («Совет по МСФО»).

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует применения определенных критичных учетных оценок, а также суждений по допущениям в ходе применения учетной политики. Сферы применения, включающие в себя повышенный уровень сложности или применения допущений, а также области, в которых применение оценок и допущений является существенным для консолидированной финансовой отчетности, раскрыты в *Примечании 4*.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ (продолжение)

Непрерывность деятельности

Данная консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена на основе принципа непрерывности деятельности.

По состоянию на 31 декабря 2025 года оборотные активы Группы превышают ее краткосрочные обязательства на сумму 75.759.444 тысячи тенге (на 31 декабря 2024 года: 52.051.071 тысячи тенге). В течение 2025 года чистая прибыль Группы составила 492.489 тысяч тенге (за 2024 год: чистый убыток Группы составил 23.462.334 тысячи тенге).

Руководство Группы не ожидает трудностей с выполнением своих обязательств в соответствии с договорными условиями за счет своей операционной деятельности, увеличения акционерного капитала, а также имеющихся средств на счетах в банках. В 2025 году акционерный капитал Группы был увеличен на сумму 30.000.000 тысяч тенге в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан от 7 декабря 2024 года (за 2024 год: 40.000.000 тысяч тенге) (*Примечание 14*). Кроме того, руководство Группы планирует увеличить продажу зерна в соответствии с Планом закупа и реализации Группы в период 2026-2030 годов и считает, что Группа способна продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Основа консолидации

Дочерние организации, то есть компании, контроль над деятельностью которых осуществляет Группа, консолидируются. Контроль осуществляется в том случае, если Группа подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, а также возможность влиять на этот доход путем реализации своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиции только в том случае, если выполняются следующие условия:

- Наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- Наличие у Группы подверженности риску изменения доходов от участия в объекте инвестиций или прав на получение таких доходов;
- Наличие у Группы возможности использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций для влияния на величину доходов.

Как правило, предполагается, что большинство прав голоса обуславливает наличие контроля. Для подтверждения такого допущения и при наличии у Группы менее большинства прав голоса или аналогичных прав в отношении объекта инвестиций, Группа учитывает все значимые факты и обстоятельства при оценке наличия полномочий в отношении данного объекта инвестиций:

- Соглашение(я) с другими держателями прав голоса в объекте инвестиций;
- Права, предусмотренные другими соглашениями;
- Права голоса и потенциальные права голоса, имеющиеся у группы.

Консолидация дочерних организаций начинается с даты перехода к Группе контроля над ними и прекращается с даты утраты контроля. Все внутригрупповые операции, остатки и нереализованные прибыли по таким операциям исключаются полностью; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних организаций вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

Изменение доли участия в дочерней организации без утраты контроля учитывается как операция с собственным капиталом. Убытки дочерней организации относятся на неконтролирующие доли участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ (продолжение)

Основа консолидации (продолжение)

Если Группа утрачивает контроль над дочерней организацией, она прекращает признание активов и обязательств дочерней организации (в том числе относящегося к ней гудвила), балансовой стоимости неконтролирующих долей участия, накопленных курсовых разниц, отраженных в собственном капитале; признает справедливую стоимость полученного возмещения, справедливую стоимость оставшейся инвестиции, образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка; реклассифицирует долю материнской организации в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного убытка, в состав прибыли или убытка.

Геополитическая ситуация

В результате конфликта между Российской Федерацией и Украиной многие страны ввели и продолжают вводить новые санкции против отдельных российских юридических лиц и российских граждан. Санкции были также введены в отношении Республики Беларусь.

Волатильность на фондовых, валютных и товарных рынках, ограничения импорта и экспорта, доступность местных ресурсов, материалов и услуг напрямую влияют на компании, которые ведут активную деятельность или имеют существенные связи с Российской Федерацией, Республикой Беларусь или Украиной. Однако последствия сложившейся ситуации прямо или косвенно могут влиять не только на компании, имеющие непосредственное отношение к странам-участницам конфликта.

Данная ситуация повлияла на транспортную логистику и привела к повышению ставок на перевозки, что замедлило темпы роста экспорта казахстанской продукции. При этом, традиционно казахстанский экспорт зерна через территорию Российской Федерации оценивается минимальными объемами, так как основной экспорт зерна сосредоточен в Центрально-Азиатском направлении, Закавказье, Китае и других странах. Существенное влияние на казахстанский рынок зерновых культур в 2025 и 2024 годах оказал массовый переток российского зерна, что привело к снижению цен на внутренних рынках Казахстана и Центральной Азии.

В 2025 году Группа не переоценивала запасы зерна до чистой возможной цены продажи в соответствии с МСФО (IAS) 2 «Запасы», так как чистая возможная цена продажи оказалась выше себестоимости.

Инфляция и текущие экономические условия

Воздействие макроэкономической и геополитической среды усугубило инфляционное давление почти во всех экономиках по всему миру. Высокие и растущие цены на энергоносители оказывают негативное влияние на стоимость других товаров и услуг, что приводит к значительному росту потребительских цен во многих странах.

Руководство Группы следит за текущими изменениями в экономической и политической ситуации в РК и мире и принимает меры, которые оно считает необходимыми для поддержания устойчивости и развития бизнеса Группы в ближайшем будущем.

Пересчет иностранной валюты

Функциональная валюта и валюта представления

Консолидированная финансовая отчетность представлена в тенге, которая также является функциональной валютой финансовой отчетности Акционера. Каждая дочерняя организация и совместные предприятия Группы определяет свою собственную функциональную валюту, и статьи, включенные в финансовую отчетность каждого предприятия, измеряются с использованием той или иной функциональной валюты.

Операции и сальдо счетов

Операции в иностранной валюте первоначально учитываются в функциональной валюте по курсу, действующему на дату операции. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по курсу функциональной валюты, действующему на отчетную дату. Все курсовые разницы от такого пересчета включаются в консолидированный отчет о совокупном доходе.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ (продолжение)

Пересчет иностранной валюты (продолжение)

Курсы обмена валют

В качестве официальных обменных курсов в Республике Казахстан используются средневзвешенные валютные курсы, сформированные на Казахстанской фондовой бирже (далее – «КФБ»).

Официальный курс казахстанского тенге к доллару США на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года составлял 505,53 и 525,11 тенге, соответственно.

Дочерние организации

Доходы, убытки и финансовое положение всех дочерних организаций Группы, функциональная валюта которых отличается от валюты представления, пересчитываются в валюту представления следующим образом:

- Активы и обязательства по каждому из представленных отчетов о финансовом положении пересчитываются по курсам закрытия на отчетные даты;
- Доходы и расходы по каждому из отчетов о совокупном доходе пересчитываются по средним курсам (кроме случаев, когда средний курс не является разумным приближением совокупного эффекта курсов на дату осуществления операции; в этом случае доходы и расходы пересчитываются по курсу на дату осуществления операции);
- Все курсовые разницы признаются в составе прочего совокупного дохода;
- Общая отсроченная сумма, признанная в составе прочего совокупного убытка и относящаяся к конкретной дочерней организации, при выбытии признается в составе прибыли или убытка;
- Статьи капитала и инвестиций, которые измеряются по исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по историческому курсу.

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям

Учетная политика, принятая при составлении консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, соответствует учетной политике, применявшейся в предыдущем отчетном году, за исключением принятых введенных ниже новых редакций стандартов, вступивших в силу 1 января 2025 года. В 2025 году были впервые применены некоторые поправки к стандартам, которые не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы. Группа не применяла досрочно стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу.

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

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

Поправки не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Ниже приводятся новые стандарты, поправки и разъяснения, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Группы. Группа намерена применить эти стандарты, поправки и разъяснения, если применимо, с даты их вступления в силу.

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

В апреле 2024 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 18, который заменит собой МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». МСФО (IFRS) 18 вводит новые требования в отношении представления информации в отчете о прибыли или убытке, включая представление определенных итоговых сумм и промежуточных итоговых сумм. Кроме того, в отчете о прибыли или убытке организации должны представлять все доходы и расходы с разделением их на пять категорий (первые три из которых являются новыми): операционные, инвестиционные и финансовые, налоги на прибыль и прекращенная деятельность.

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

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

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

В настоящее время Группа работает над определением того, какое влияние новый стандарт и поправки окажут на основные финансовые отчеты и примечания к финансовой отчетности.

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

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

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

Поскольку Группа имеет долевые инструменты, которые обращаются на рынке, она не отвечает критериям для применения МСФО (IFRS) 19.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 - «Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов»

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

- Разъясняют, что признание финансового обязательства прекращается на «дату расчетов», и предусматривают возможность выбора учетной политики (при соблюдении определенных условий) для прекращения признания финансовых обязательств, урегулирование которых осуществляется с использованием электронной платежной системы, до даты расчетов;
- Содержат дополнительные указания относительно того, как следует оценивать предусмотренные договором денежные потоки по финансовым активам с экологическими, социальными и корпоративными характеристиками (esg) и аналогичными особенностями;
- Уточняют, что представляют собой финансовые активы «без права регресса», а также характеристики инструментов, связанных договором;
- Вводят требования к раскрытию информации для финансовых инструментов с условными характеристиками и требования к раскрытию дополнительной информации для долевых инструментов, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупных доход.

Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты. Допускается досрочное применение, но только тех положений, которые касаются классификации финансовых активов и раскрытия соответствующей информации. Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

«Ежегодные усовершенствования стандартов бухгалтерского учета МСФО, выпуск 11»

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

Поправки вступят в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты. Допускается досрочное применение при условии раскрытия этого факта. Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

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

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

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

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

«Ежегодные усовершенствования стандартов бухгалтерского учета МСФО, выпуск 11» (продолжение)

Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 - «Договоры на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников» (продолжение)

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

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

Классификация активов и обязательств на оборотные/краткосрочные и внеоборотные/долгосрочные

В консолидированном отчете о финансовом положении Группы представляет активы и обязательства на основе их классификации на оборотные/краткосрочные и внеоборотные/долгосрочные.

Актив является оборотным, если:

- Его предполагается реализовать или он предназначен для продажи или потребления в рамках обычного операционного цикла;
- Он предназначен в основном для целей торговли;
- Его предполагается реализовать в течение 12 (двенадцати) месяцев после окончания отчетного периода; или
- Он представляет собой денежные средства или их эквиваленты, за исключением случаев наличия ограничений на его обмен или использование для погашения обязательств в течение как минимум 12 (двенадцати) месяцев после окончания отчетного периода.

Все прочие активы классифицируются в качестве внеоборотных.

Обязательство является краткосрочным, если:

- Его предполагается погасить в рамках обычного операционного цикла;
- Оно удерживается в основном для целей торговли;
- Оно подлежит погашению в течение 12 (двенадцати) месяцев после окончания отчетного периода; или
- У Группы отсутствует безусловное право отсрочить погашение обязательства в течении как минимум 12 (двенадцати) месяцев после окончания отчетного периода.

Все прочие обязательства классифицируются в качестве долгосрочных.

Активы и обязательства по отсроченному корпоративному подоходному налогу всегда классифицируются как внеоборотные активы и долгосрочные обязательства.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Оценка справедливой стоимости

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена за продажу актива или выплачена за передачу обязательства в рамках сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит:

- Либо на основном рынке для данного актива или обязательства;
- Либо, в условиях отсутствия основного рынка, на наиболее благоприятном рынке для данного актива или обязательства.

У Группы должен быть доступ к основному или наиболее благоприятному рынку.

Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при определении цены актива или обязательства, при этом предполагается, что участники рынка действуют в своих лучших интересах.

Оценка справедливой стоимости нефинансового актива учитывает возможность участника рынка генерировать экономические выгоды либо посредством использования актива наилучшим и наиболее эффективным образом, либо в результате его продажи другому участнику рынка, который будет использовать данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Группа использует такие методики оценки, при определении возмещаемой стоимости долгосрочных активов и гудвила, при этом используются только те допущения, которые являются приемлемыми в сложившихся экономических обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, при этом максимально используя уместные наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников справедливой стоимости на основе исходных данных самого низкого уровня, которые являются существенными для оценки справедливой стоимости в целом:

- Уровень 1 – рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок);
- Уровень 2 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке;
- Уровень 3 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

В случае активов и обязательств, которые переоцениваются в консолидированной финансовой отчетности на периодической основе, Группа определяет необходимость их перевода между уровнями источников иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого низкого уровня, которые являются существенными для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода.

Основные средства

Основные средства учитываются по первоначальной стоимости за минусом накопленного износа и накопленных убытков от обесценения.

Первоначальная стоимость активов состоит из цены приобретения или строительства, любого рода затрат, непосредственно относящихся к приведению актива в рабочее состояние и первоначальную оценку затрат по ликвидации актива, при необходимости.

Ценой приобретения или строительства является совокупная уплаченная стоимость и справедливая стоимость любого вида вознаграждения, предоставленного для приобретения актива.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Основные средства (продолжение)

Износ основных средств за исключением земли и незавершенного строительства рассчитывается прямолинейным методом. В течение следующих сроков полезной службы:

Здания и сооружения	14-100 лет
Машины и оборудование	4-30 лет
Транспортные средства	4-10 лет
Прочие активы	3-20 лет

Зерновые терминалы и элеваторы амортизируются производственным методом, на основании метода начисления пропорционально фактической перевалки и хранения в отношении общей ожидаемой производственной мощности.

Списание ранее признанных основных средств или их значительного компонента с баланса происходит при их выбытии или в случае, если в будущем не ожидается получения экономических выгод от использования или выбытия данного актива. Прибыль или убыток, возникающие в результате списания актива (рассчитанные как разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива), включаются в консолидированный отчет о совокупном доходе за тот отчетный год, в котором актив был списан.

Ликвидационная стоимость, срок полезной службы и методы амортизации активов анализируются в конце каждого годового отчетного периода и, при необходимости, корректируются.

Компании Группы применяют разные методы начисления амортизации: производственный и прямолинейный методы. Зерновые терминалы и элеваторы амортизируются производственным методом, на основании метода начисления пропорционально фактической перевалки и хранения в отношении общей ожидаемой производственной мощности, все остальные основные средства амортизируются прямолинейным методом. Руководство Группы считает, что применение различных методов амортизации не оказывает существенного эффекта на консолидированную финансовую отчетность.

Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой стоимости реализации. Себестоимость запасов сельскохозяйственной продукции учитывается по методу средневзвешенной стоимости. Стоимость запасов включает в себя все затраты, понесенные в ходе обычной деятельности, связанные с их доставкой на место и приведение их в текущее состояние. Чистая стоимость реализации определяется как предполагаемая цена продажи в ходе обычной деятельности, за вычетом предполагаемых расходов на завершение производства и оцененных затрат на реализацию. Для списания себестоимости прочих запасов, находящиеся в виде сырья или материалов, которые будут потребляться в процессе производства или предоставления услуг, применяется метод ФИФО.

Товарно-материальные запасы также включают неснижаемые остатки запасов зерна, классифицированные как долгосрочные активы.

Товарные кредиты

Товарные кредиты являются нефинансовым активом, по условиям которого Группа предоставляет заемщику зерно в определенном физическом весе и с определенными однородными качественными характеристиками на срок не более 12 (двенадцати) месяцев. Согласно условиям выдаваемых товарных кредитов, возврат товарного кредита и выплата вознаграждения за пользование товарным кредитом производится в натуральной форме в срок, определяемый договором товарного кредита. Зерно подлежит возврату заемщиком в объеме и качестве, идентичным предоставленному Группой. Товарные кредиты учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости или чистой возможной цене реализации. Вознаграждение за пользование зерном заемщиком учитывается по справедливой стоимости, определяемой на дату заключения договора с использованием форвардной цены зерна в течение времени в составе дохода по товарным кредитам консолидированного отчета о совокупном доходе.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Товарные кредиты (продолжение)

Модификация договора

В случаях изменения предмета или цены договора по товарному кредиту, Группа анализирует, следует ли учитывать модификацию как новый договор либо как часть существующего договора. Если модифицированный договор отвечает критериям отдельного договора в соответствии с МСФО (IFRS) 15, в таком случае модификация не влияет на порядок учета первоначального договора, и выручка, признанная до соответствующей даты по первоначальному договору, не корректируется. Если договор с измененными условиями не представляет собой отдельный договор, то Группа учитывает влияние модификаций в зависимости от следующих сценариев:

а) Если оставшиеся после модификации договора товары или услуги являются отличимыми от товаров или услуг, переданных на дату модификации договора или до нее, Группа учитывает модификацию, как если бы это было расторжение существующего договора и возникновение нового договора. В случае такой модификации выручка, признанная до даты модификации по первоначальному договору (т.е. сумма, связанная с выполненными обязательствами к исполнению), не корректируется.

б) Если оставшиеся товары или услуги, которые будут предоставляться после модификации договора, могут не быть отличимыми от тех товаров или услуг, которые уже были предоставлены, и, соответственно, являются частью одной обязанности к исполнению, которая частично выполняется на дату модификации договора.

В этом случае Группа учитывает модификацию договора, как если бы это была часть первоначального договора. Группа корректирует ранее признанную выручку для отражения влияния такой модификации договора на цену сделки и оценку степени выполнения.

Обесценение нефинансовых активов

На каждую отчетную дату Группа определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. При наличии таких признаков или если требуется проведение ежегодного тестирования актива на обесценение, Компания производит оценку возмещаемой суммы актива. Возмещаемая сумма актива или единицы, генерирующей денежные средства, - это наибольшая из следующих величин: справедливая стоимость актива (единицы, генерирующей денежные средства) за вычетом затрат на выбытие или ценность использования актива (единицы, генерирующей денежные средства).

Возмещаемая сумма определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует денежные притоки, которые, в основном, независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов. Если балансовая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные средства, превышает его/ее возмещаемую сумму, актив считается обесцененным и списывается до возмещаемой суммы.

При оценке ценности использования расчетные будущие денежные потоки дисконтируются до приведенной стоимости по ставке дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу. При определении справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие учитываются недавние рыночные операции. При их отсутствии применяется соответствующая модель оценки. Эти расчеты подтверждаются оценочными коэффициентами, котировками цен свободно обращающихся на рынке акций или прочими доступными показателями справедливой стоимости.

Группа определяет сумму обесценения, исходя из актуальных планов и прогнозных расчетов, которые подготавливаются отдельно для каждой единицы, генерирующей денежные средства, к которой отнесены отдельные активы. Эти планы и прогнозные расчеты, как правило, составляются на пять лет. Долгосрочные темпы роста рассчитываются и применяются в отношении прогнозируемых будущих денежных потоков после пятого года.

Убытки от обесценения по продолжающейся деятельности признаются в составе прибыли или убытка в той категории расходов, которая соответствует назначению обесцененного актива.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Обесценение нефинансовых активов (продолжение)

На каждую отчетную дату Группа определяет, имеются ли признаки того, что ранее признанные убытки от обесценения актива, за исключением гудвила, больше не существуют или сократились. Если такой признак имеется, Группа рассчитывает возмещаемую сумму актива или единицы, генерирующей денежные средства. Ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются только в том случае, если имело место изменение в допущениях, которые использовались для определения возмещаемой суммы актива, со времени последнего признания убытка от обесценения. Восстановление ограничено таким образом, что балансовая стоимость актива не превышает его возмещаемой суммы, а также не может превышать балансовую стоимость за вычетом амортизации, по которой данный актив признавался бы в случае, если в предыдущие годы не был бы признан убыток от обесценения. Такое восстановление стоимости признается в составе прибыли или убытка, за исключением случаев, когда актив учитывается по переоцененной стоимости. В последнем случае восстановление стоимости учитывается как прирост стоимости от переоценки.

Финансовые активы

Первоначальное признание и оценка

Финансовые активы при первоначальном признании классифицируются как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный убыток (ПСУ) и по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от характеристик предусмотренных договором денежных потоков по финансовому активу и бизнес-модели, применяемой Группой для управления этими активами. За исключением торговой дебиторской задолженности, которая не содержит значительного компонента финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, Группа первоначально оценивает финансовые активы по справедливой стоимости, увеличенной в случае финансовых активов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на сумму затрат по сделке. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительный компонент финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, оценивается по цене сделки, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 15.

Для того чтобы финансовый актив можно было классифицировать и оценивать по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный убыток, необходимо, чтобы договорные условия этого актива обуславливали получение денежных потоков, которые являются «исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов» на непогашенную часть основной суммы долга. Такая оценка называется SPPI-тестом и осуществляется на уровне каждого инструмента.

Бизнес-модель, используемая Группой для управления финансовыми активами, описывает способ, которым Группа управляет своими финансовыми активами с целью генерирования денежных потоков. Бизнес-модель определяет, будут ли денежные потоки следствием получения предусмотренных договором денежных потоков, продажи финансовых активов или и того, и другого.

Все операции покупки или продажи финансовых активов, требующие поставки активов в срок, устанавливаемый законодательством, или в соответствии с правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на стандартных условиях), признаются на дату заключения сделки, т.е. на дату, когда Группа принимает на себя обязательство купить или продать актив.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Последующая оценка

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

Торговая и прочая дебиторская задолженность, а также займы выданные представляют собой производные финансовые активы с установленными или определяемыми выплатами, которые не котируются на активном рынке. После первоначального признания финансовые активы такого рода оцениваются по амортизированной стоимости, определяемой с использованием метода эффективной процентной ставки, и к ним применяются требования в отношении обесценения. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация на основе использования эффективной процентной ставки включается в состав финансового дохода в консолидированном отчете о совокупном доходе. Расходы, обусловленные обесценением, признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе расходов по кредитным убыткам.

Прекращение признания

Финансовый актив (или, где применимо – часть финансового актива или часть группы схожих финансовых активов) прекращает признаваться в консолидированном отчете о финансовом положении, если:

- Срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- Группа передала право на получение денежных потоков от актива или приняла обязательство перечислить полученные денежные потоки полностью без существенной задержки третьей стороне на условиях «транзитного» соглашения; а также
- Группа либо (а) передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) не передала, но и не сохраняет за собой все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

В случае если Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива, при этом ни передав, ни сохранив за собой практически всех рисков и выгод, связанных с ним, а также не передав контроль над активом, такой актив отражается в учете в пределах продолжающегося участия Группы в этом активе.

Продолжение участия в активе, имеющее форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшему из значений первоначальной балансовой стоимости актива и максимального размера возмещения, которое может быть предъявлено к оплате Группе.

Обесценение финансовых активов

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) в отношении всех долговых инструментов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток. ОКУ рассчитывается на основе разницы между денежными потоками, причитающимися в соответствии с договором, и всеми денежными потоками, которые Группа ожидает получить, дисконтированной с использованием первоначальной эффективной процентной ставки или ее приблизительного значения. Ожидаемые денежные потоки включают денежные потоки от продажи удерживаемого обеспечения или от других механизмов повышения кредитного качества, которые являются неотъемлемой частью договорных условий.

ОКУ признается в два этапа. В случае финансовых инструментов, по которым с момента их первоначального признания кредитный риск значительно не увеличился, создается оценочный резерв под убытки в отношении кредитных убытков, которые могут возникнуть вследствие дефолтов, возможных в течение следующих 12 месяцев (12-месячные ожидаемые кредитные убытки). Для финансовых инструментов, по которым с момента первоначального признания кредитный риск увеличился значительно, создается оценочный резерв под убытки в отношении кредитных убытков, ожидаемых в течение оставшегося срока действия этого финансового инструмента, независимо от сроков наступления дефолта (ожидаемые кредитные убытки за весь срок).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Обесценение финансовых активов (продолжение)

В отношении торговой и прочей дебиторской задолженности и активов по договору Группа применяет упрощенный подход при оценке ОКУ. Следовательно, Группа не отслеживает изменения кредитного риска, а вместо этого на каждую отчетную дату признает оценочный резерв под убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок. Группа использовала матрицу оценочных резервов, опираясь на свой прошлый опыт возникновения кредитных убытков, скорректированных с учетом прогнозных факторов, специфичных для заемщиков и общих экономических условий.

Финансовые обязательства

Первоначальное признание и оценка

Финансовые обязательства классифицируются соответственно как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кредиты и займы, кредиторская задолженность или производные инструменты, определенные в качестве инструментов хеджирования при эффективном хеджировании. Группа классифицирует свои финансовые обязательства при их первоначальном признании.

Все финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом (в случае кредитов, займов и кредиторской задолженности) непосредственно относящихся к ним затрат по сделке.

Финансовые обязательства Группы включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, займы полученные и выпущенные долговые ценные бумаги.

Последующая оценка

Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости

После первоначального признания займы полученные, выпущенные долговые ценные бумаги, торговая и прочая кредиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Прибыли и убытки по таким финансовым обязательствам признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки.

Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав финансовых расходов в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Прекращение признания

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

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Авансы выплаченные

Авансы выплаченные отражаются в консолидированной финансовой отчетности по стоимости выплаченных сумм за вычетом резерва на обесценение. Авансы выплаченные классифицируются как внеоборотные, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ним, превышает один год, или если предоплата относится к активу, который будет отражен в учете как внеоборотный при первоначальном признании. Сумма предоплаты за приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Группой контроля над этим активом и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Группой. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к предоплате, не будут получены, балансовая стоимость предоплаты подлежит уменьшению, и соответствующий убыток от обесценения отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя наличные денежные средства и средства в финансовых организациях со сроком погашения не более 90 (девяноста) дней с даты возникновения, не обремененные какими-либо договорными обязательствами.

Выручка по договорам с покупателями

Учет доходов от реализации зерна и прочей продукции растительного происхождения

Группа признает выручку от реализации зерна, овощной/фруктовой продукции, масличных культур, сои и сахара в момент времени, когда контроль над товарами передан покупателю, то есть при подписании акта приема-передачи продукции. Продажа продукции растительного происхождения является единственной обязанностью к исполнению по договорам с покупателями.

Группа определила, что цена сделки по договорам с покупателями не содержит переменного возмещения и значительного компонента финансирования, которые могут повлиять на признанную величину выручки.

Учет доходов от оказания услуг

Группа оказывает услуги по хранению и перевалке зерна. Такие услуги признаются как обязанность к исполнению, выполняемая в течение периода времени. В качестве метода оценки степени выполнения услуги Группа использует процентное соотношение объема услуг, оказанных на отчетную дату, к общему объему услуг. Услуги, как правило, предоставляются на условиях предоплаты, которая отражается в составе обязательств по договорам с покупателями.

Процентный доход и расход

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым активам, классифицированным в качестве имеющихся в наличии для продажи, процентный доход или расход признаются с использованием метода эффективной процентной ставки, который дисконтирует ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или, если это уместно, менее продолжительного периода до чистой балансовой стоимости финансового актива или обязательства. Процентный доход и процентные расходы включаются в состав финансового дохода и финансовых затрат в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Государственные субсидии

Государственные субсидии признаются, если имеется обоснованная уверенность в том, что они будут получены и все связанные с ними условия будут выполнены. Группа представляет субсидии в составе понесенных расходов в отчете о совокупном доходе. Если субсидия выдана с целью финансирования определенных расходов, она должна признаваться в качестве дохода на систематической основе в тех же периодах, в которых списываются на расходы соответствующие затраты, которые она должна компенсировать. Если субсидия выдана с целью финансирования актива, то она признается в качестве дохода равными долями в течение ожидаемого срока полезного использования соответствующего актива.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Государственные субсидии (продолжение)

В случаях, когда Группа получает субсидии в виде немонетарных активов, актив и субсидия учитываются по номинальной величине и отражаются в составе прибыли или убытка ежегодно равными частями в соответствии со структурой потребления выгод от базового актива в течение ожидаемого срока его полезного использования.

Признание расходов

Расходы признаются по мере их понесения и отражаются в консолидированной финансовой отчетности в том периоде, к которому они относятся на основе принципа начисления.

Налогообложение

Расходы по корпоративному подоходному налогу включают в себя текущий корпоративный подоходный налог и отложенный налог.

Расходы по текущему корпоративному подоходному налогу

Активы и обязательства по текущему подоходному налогу за текущий и предыдущие периоды оцениваются по сумме, которая, как полагается, будет возмещена налоговыми органами или уплачена налоговыми органами. Для расчета данной суммы использовались налоговые ставки, и налоговое законодательство которые действовали или фактически узаконены в Республике Казахстан на отчетную дату.

Отложенный корпоративный подоходный налог

Активы и обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода обязательств по всем временным разницам между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей консолидированной финансовой отчетности.

Актив по отложенному налогу признается только в той степени, в которой существует значительная вероятность получения налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму вычитаемых временных разниц. Обязательства по отложенному налогу признаются для всех налогооблагаемых временных разниц. Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период реализации актива или погашения обязательства, на основе налоговых ставок, введенных в действие или фактически узаконенных на отчетную дату. Активы и обязательства по отложенному подоходному налогу могут быть зачтены при наличии законных, юридически действительных прав на зачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ ОЦЕНКИ И СУЖДЕНИЯ

Подготовка консолидированной финансовой отчетности Группы требует от ее руководства вынесения суждений и определения оценочных значений и допущений на конец отчетного периода, которые влияют на представляемые в консолидированной отчетности суммы выручки, расходов, активов и обязательств, а также на раскрытие информации об условных обязательствах. Однако неопределенность в отношении этих допущений и оценочных значений может привести к результатам, которые могут потребовать в будущем существенных корректировок к балансовой стоимости актива или обязательства, в отношении которых принимаются подобные допущения и оценки.

Сегментная отчетность

Руководство Группы определило деятельность по хранению и реализации сельскохозяйственной продукции как единственный отчетный сегмент, и информация, предоставляемая руководству, принимающему операционные решения, основана на финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО.

Информация по выручке в разрезе географических регионов и концентрации экспортной выручки представлена в *Примечании 19*.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ ОЦЕНКИ И СУЖДЕНИЯ (продолжение)

Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Группа формирует портфель ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в рамках управления финансовыми рисками, включая риск ликвидности. Основной целью руководства в управлении данным портфелем ценных бумаг является размещение временно свободных средств. Руководство Группы не придерживается определенной бизнес-модели в отношении данного портфеля ценных бумаг (в том числе предусматривающей удержание портфеля ценных бумаг для целей получения предусмотренных договором денежных потоков или торговли).

Неопределенность оценок

В процессе применения учетной политики Группы руководство использовало свои суждения и делало оценки при определении сумм, признанных в консолидированной финансовой отчетности. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования оценок:

Сроки полезного использования основных средств

Группа оценивает оставшийся срок полезной службы основных средств, по крайней мере, на конец каждого финансового года и, если ожидания отличаются от предыдущих оценок, изменения учитываются перспективно как изменения в расчетных оценках в соответствии с МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в расчетных оценках и ошибки».

Обесценение основных средств

Обесценение имеет место, если балансовая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные средства, превышает его (ее) возмещаемую сумму, которая является наибольшей из следующих величин: справедливая стоимость за вычетом затрат на выбытие или ценность использования. Расчет справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие основан на имеющейся информации по имеющим обязательную силу операциям продажи аналогичных активов между независимыми сторонами или на наблюдаемых рыночных ценах за вычетом дополнительных затрат, которые были бы понесены в связи с выбытием актива. Расчет ценности использования основан на модели дисконтированных денежных потоков. Денежные потоки извлекаются из бюджета на следующие пять лет и не включают в себя деятельность по реструктуризации, по проведению которой у Группы еще не имеется обязательств, или значительные инвестиции в будущем, которые улучшат результаты активов тестируемой на обесценение единицы, генерирующей денежные средства.

Ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам

Оценка убытков как согласно МСФО (IFRS) 9 по всем категориям финансовых активов требует применения суждения, в частности, при определении ОКУ и оценке значительного увеличения кредитного риска необходимо оценить величину и сроки возникновения будущих денежных потоков и стоимость обеспечения. Такие расчетные оценки зависят от ряда факторов, изменения в которых могут привести к различным суммам оценочных резервов под обесценение.

Расчеты ОКУ Группы являются результатом сложных моделей, включающих ряд базовых допущений относительно выбора переменных исходных данных и их взаимозависимостей. К элементам моделей расчета ОКУ, которые считаются суждениями и расчетными оценками, относятся следующие:

- Критерии, используемые Группой для оценки того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска, в результате чего оценочный резерв под обесценение по финансовым активам должен оцениваться в сумме, равной ОКУ за весь срок, и качественная оценка;
- Разработка моделей расчета ОКУ, включая различные формулы и выбор исходных данных;
- Выбор прогнозных макроэкономических сценариев и их взвешивание с учетом вероятности для получения экономических исходных данных для моделей оценки ОКУ.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ ОЦЕНКИ И СУЖДЕНИЯ (продолжение)

Неопределенность оценок (продолжение)

Обесценение инвестиций в совместные предприятия

На каждую отчетную дату Группа определяет, имеются ли признаки возможного обесценения инвестиции, при наличии таких признаков или если требуется проведение ежегодного тестирования инвестиции на обесценение.

Данные оценки были проведены вследствие наличия индикаторов обесценения, а именно сведений о том, что балансовая стоимость инвестиций в консолидированной финансовой отчетности превышает возмещаемую стоимость чистых активов объекта инвестиций.

Товарные кредиты

Группа выдает товарные кредиты в целях финансирования посевных работ сельхозтоваропроизводителей и освеживания резервов зерна Компании, поддерживаемых для обеспечения продовольственной безопасности в Республике Казахстан. В соответствии с условиями договоров товарных кредитов, заемщикам предоставляется зерно с условием проведения сельскохозяйственных работ в установленные сроки, а также возврата зерна Компании в том же объеме и того же качества, что и предоставленное им в форме товарного кредита. Руководство считает, что Группа сохраняет контроль над переданным зерном, т.к. заемщики не имеют возможности распоряжаться полученным зерном и получать от него практически все выгоды в результате целевого использования товарных кредитов. Таким образом, передача зерна по договорам товарных кредитов не является сделкой купли-продажи в соответствии с МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями», и Группа продолжает признавать переданное зерно в соответствии с МСФО (IAS) 2 «Запасы».

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)**

5. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И АКТИВЫ В ФОРМЕ ПРАВА ПОЛЬЗОВАНИЯ

Движение основных средств и активов в форме права пользования за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, представлено следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочее	Незавершенное строительство и активы к установке	Активы в форме права пользования	Итого
Первоначальная стоимость								
На 31 декабря 2023 года	121.933	3.065.069	3.299.215	516.434	330.800	1.796.384	16.576	9.146.411
Поступления	–	73.950	297.935	28.627	23.477	–	–	423.989
Выбытия	(43)	(23.752)	(15.485)	(10.122)	(11.169)	–	–	(60.571)
На 31 декабря 2024 года	121.890	3.115.267	3.581.665	534.939	343.108	1.796.384	16.576	9.509.829
Поступления	–	1.380	166.272	54.420	18.452	280.336	–	520.860
Выбытия	(303)	(71.643)	(272.686)	(21.068)	(36.905)	–	–	(402.605)
Переводы	–	176.096	77.278	11.752	–	(267.336)	2.210	–
На 31 декабря 2025 года	121.587	3.221.100	3.552.529	580.043	324.655	1.809.384	18.786	9.628.084
Накопленный износ и обесценение								
На 31 декабря 2023 года	(52.585)	(1.296.674)	(1.568.380)	(400.576)	(136.220)	(1.792.844)	(10.340)	(5.257.619)
Начисленный износ	–	(45.825)	(98.521)	(24.547)	(14.268)	(118)	(2.615)	(185.894)
Выбытия	–	23.733	12.479	9.109	3.625	–	–	48.946
Обесценение	–	–	2.048	–	3.901	–	–	5.949
На 31 декабря 2024 года	(52.585)	(1.318.766)	(1.652.374)	(416.014)	(142.962)	(1.792.962)	(12.955)	(5.388.618)
Начисленный износ	–	(54.421)	(111.523)	(19.386)	(13.873)	–	(2.324)	(201.527)
Выбытия	–	3.777	264.850	21.067	36.900	–	–	326.594
Обесценение (Примечание 26)	(2.000)	(242.194)	(426.309)	(5.543)	(3.193)	–	–	(679.239)
На 31 декабря 2025 года	(54.585)	(1.611.604)	(1.925.356)	(419.876)	(123.128)	(1.792.962)	(15.279)	(5.942.790)
Остаточная стоимость								
На 31 декабря 2024 года	69.305	1.796.501	1.929.291	118.925	200.146	3.422	3.621	4.121.211
На 31 декабря 2025 года	67.002	1.609.496	1.627.173	160.167	201.527	16.422	3.507	3.685.294

По состоянию на 31 декабря 2025 года первоначальная стоимость и соответствующая накопленная амортизация полностью самортизированных основных средств составила ноль тенге (31 декабря 2024 года: 403.230 тысяч тенге).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

6. ПРОЧИЕ ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

По состоянию на 31 декабря 2025 года прочие внеоборотные активы представлены в основном недвижимым имуществом в сумме 1.117.645 тысяч тенге (в 2024 году: 1.412.943 тысячи тенге). В 2022 году Группа приняла в собственность ТОО «Макаронная фабрика «Алтын Дирмен» на сумму 906.238 тысяч тенге в счет частичного погашения задолженности ТОО «Алматинский мукомольный комбинат» по договорам товарного кредита.

7. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ И НЕСНИЖАЕМЫЕ ЗАПАСЫ ЗЕРНА

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов товарно-материальные запасы представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Запасы зерна	81.900.381	104.133.385
Запасы масленичных и зернобобовых культур	4.868.268	235.860
Прочие запасы	568.051	417.684
Запасы рисовой крупы	42.857	42.857
Запасы сахара	-	1.070.143
Запасы гречихи	-	45.536
	87.379.557	105.945.465

В соответствии с поручением Президента Республики Казахстан от 13 мая 2016 года № 1050-2 к письму Премьер-Министра Республики Казахстан от 3 мая 2016 года № 11-8/907//1050 было одобрено формирование Группой минимальных запасов пшеницы в объеме 500 тысяч тонн.

Группа контролирует эти запасы и получает все выгоды от управления зерном и, соответственно, признает неснижаемые запасы зерна в качестве актива в консолидированном отчете о финансовом положении.

По состоянию на 31 декабря 2025 года балансовая стоимость неснижаемых запасов зерна в объеме 500 тысяч тонн составила 44.357.809 тысяч тенге (на 31 декабря 2024 года: 44.158.616 тысяч тенге).

В 2025 и 2024 годах Группа не признавала убыток от снижения стоимости товарно-материальных запасов и неснижаемых запасов зерна до чистой возможной цены продажи в составе себестоимости реализованной продукции и оказанных услуг консолидированного отчета о совокупном доходе, так как чистая возможная цена продажи оказалась выше себестоимости.

В рамках исполнения поручений Единственного акционера Группа формирует фуражный фонд зерна в объеме 200 тысяч тонн в составе Запасов зерна.

Группа планирует поставлять зерно фуражного фонда птицеводческим, животноводческим предприятиям по фиксированным ценам в период межсезонья (весна-лето) до 1 сентября (до приема нового урожая), а в период с 1 сентября реализовывать по текущим рыночным ценам с целью обновления зернофуражного зерна.

8. ТОВАРНЫЕ КРЕДИТЫ

Группа предоставляет контрагентам кредиты в натуральной форме (зерном) со сроком погашения не более 12 (двенадцати) месяцев. Согласно условиям договоров, товарные кредиты подлежат возврату заемщиками в натуральной форме (зерном).

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов товарные кредиты представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Товарные кредиты	3.730.457	42.349.361
Резерв под обесценение	(804.096)	(6.122.478)
	2.926.361	36.226.883

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

8. ТОВАРНЫЕ КРЕДИТЫ (продолжение)

Движение в резерве под обесценение товарных кредитов за 2025 и 2024 годы, представлено следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
На 1 января	(6.122.478)	(449.886)
Восстановлено / (начислено) (Примечание 26)	5.318.382	(5.672.592)
На 31 декабря	(804.096)	(6.122.478)

Доход по товарным кредитам за 2025 год составил 689.032 тысячи тенге (за 2024 год: 2.179.333 тысячи тенге).

По состоянию на 31 декабря 2025 года товарные кредиты представляют собой требования к девяти контрагентам (на 31 декабря 2024 года: к тридцати контрагентам).

9. НДС К ВОЗМЕЩЕНИЮ И ПРЕДОПЛАТА ПО ПРОЧИМ НАЛОГАМ

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов НДС и предоплата по прочим налогам представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Налог на добавленную стоимость	17.401.537	18.681.957
Прочие налоги	7.984	6.861
	17.409.521	18.688.818

Руководство Группы ожидает, что налог на добавленную стоимость, признанный по состоянию на 31 декабря 2025 года, будет частично возмещен в течение 2026 года.

10. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов торговая и прочая дебиторская задолженность представлена следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Торговая дебиторская задолженность	16.321.024	24.932.268
Прочая дебиторская задолженность	18.370.639	13.801.558
	34.691.663	38.733.826
Оценочный резерв под ОКУ	(20.721.795)	(18.848.836)
	13.969.868	19.884.990
Внеоборотная	127.346	256.223
Оборотная	13.842.522	19.628.767

По состоянию на 31 декабря 2025 года торговая и прочая дебиторская задолженность, выраженная в тенге и в долларах США, составляла 86% и 14%, соответственно (на 31 декабря 2024 года: торговая и прочая дебиторская задолженность, выраженная в тенге и в долларах США, составляла 89% и 11%, соответственно).

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов прочая дебиторская задолженность включает в себя права требования, возникшие в результате заключения договоров цессии между Группой и АО «Delta Bank» (далее – «Банк») 26 октября 2017 года, в соответствии с которыми Банком в пользу Группы были уступлены права требования к заемщикам. Переуступка прав требования была осуществлена в рамках исполнения обязательств должников Группы по договорам о реализации зерна, по которым Банк выступал в качестве гаранта. В соответствии с соглашениями, срок погашения задолженности установлен до 1 ноября 2018 года. Балансовая стоимость указанных требований до вычета резерва под ОКУ на 31 декабря 2025 года составила 1.799.679 тысяч тенге (на 31 декабря 2024 года: 1.799.679 тысяч тенге). По состоянию на 31 декабря 2025 года, резерв под ОКУ, признанный Группой в отношении полученных активов составил 1.799.679 тысяч тенге (на 31 декабря 2024 года: 1.799.679 тысяч тенге).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

10. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ (продолжение)

В декабре 2016 года в соответствии с постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан, АО «Казинвестбанк» был лишен лицензии на осуществление банковских и иных операций и деятельности на рынке ценных бумаг. По состоянию на 31 декабря 2025 года сумма средств Группы на счетах в указанном банке до вычета резерва под ОКУ, отраженная в составе прочей дебиторской задолженности, составила 4.727.951 тысяча тенге (на 31 декабря 2024 года: 4.727.951 тысяча тенге). По состоянию на 31 декабря 2025 года, признанный резерв под ОКУ в отношении средств на счетах в АО «Казинвестбанк» составил 4.727.951 тысяча тенге (на 31 декабря 2024 года: 4.727.951 тысяча тенге).

По состоянию на 31 декабря 2025 года дебиторская задолженность по ТОО «Жана Ак Дала» в сумме 988.080 тысяч тенге, возникшая в результате реализации дочерней организации в мае 2016 года, была полностью обесценена.

В 2021 году Группа заключила договоры на продажу 49% доли участия в уставном капитале ТОО «ТамызАгроИнвест» на сумму 948.722 тысячи тенге на условиях рассрочки платежа до 2027 года. По состоянию на 31 декабря 2025 года балансовая стоимость соответствующей дебиторской задолженности составила 222.586 тысяч тенге (на 31 декабря 2024 года: 312.340 тысяч тенге).

Группа применяет упрощенный подход к оценке обесценения торговой дебиторской задолженности, который не требует отслеживать изменения кредитного риска и позволяет Группе признавать оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за весь срок жизни актива на каждую отчетную дату начиная с даты первоначального признания.

Движение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по торговой и прочей дебиторской задолженности за 2025 и 2024 годы представлено следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
На 1 января	(18.848.836)	(18.536.801)
Начислено (Примечание 25)	(1.872.959)	(312.035)
На 31 декабря	(20.721.795)	(18.848.836)

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)**

10. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ (продолжение)

В таблице ниже представлена торговая дебиторская задолженность Группы в разрезе сроков просроченной задолженности на 31 декабря 2025 и 2024 годов:

<i>В тысячах тенге</i>	Непрос- роченная торговая деби- торская зadol- женность	До 30 дней	30-60 дней	61-90 дней	Более чем 91 день	Итого
На 31 декабря 2025 года						
Процент оценочного резерва под ОКУ	-	-	-	-	91,78%	39,03%
Валовая балансовая стоимость	9.381.470	-	-	-	6.939.554	16.321.024
Оценочный резерв под ОКУ	-	-	-	-	(6.369.374)	(6.369.374)

<i>В тысячах тенге</i>	Непрос- роченная торговая деби- торская зadol- женность	До 30 дней	30-60 дней	61-90 дней	Более чем 91 день	Итого
На 31 декабря 2024 года						
Процент оценочного резерва под ОКУ	-	-	-	-	89,32%	25,84%
Валовая балансовая стоимость	11.531.680	-	-	6.186.738	7.213.850	24.932.268
Оценочный резерв под ОКУ	-	-	-	-	(6.443.228)	(6.443.228)

11. АВАНСЫ ВЫПЛАЧЕННЫЕ

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов авансы выплаченные представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Поставка зерна	13.957.420	8.889.457
Прочее	1.800	9.523
	13.959.220	8.898.980
Резерв под обесценение	(2.779.047)	(3.282.213)
	11.180.173	5.616.767

Движение в резерве под обесценение авансов выплаченных за 2025 и 2024 годы представлено следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
На 1 января	(3.282.213)	(2.235.867)
Восстановлено \ (начислено) (Примечание 26)	503.166	(1.046.346)
На 31 декабря	(2.779.047)	(3.282.213)

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)**

12. ЦЕННЫЕ БУМАГИ

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток, включают следующее:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		
Облигации АО «СК «Freedom Finance Insurance»	8.121.136	8.195.658
Облигации АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына»	–	10.564.304
Облигации АО «Tengizchevroil Finance Company International LTD»	–	2.485.977
	8.121.136	21.245.939

В 2025 году Группа признала чистую прибыль от переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в размере 238.849 тысяч тенге (2024 год: чистая прибыль в размере 138.261 тысяча тенге).

13. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов денежные средства и их эквиваленты представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Депозиты в тенге с контрактным сроком погашения менее 3 месяцев	50.539.550	2.635.736
Денежные средства на текущих счетах в банках в долларах США	11.787.019	668.359
Депозиты в долларах США с контрактным сроком погашения менее 3 месяцев	4.117.482	–
Денежные средства на текущих счетах в банках в тенге	317.369	39.026
Денежные средства на текущих счетах в банках в других валютах	164	349
Денежные средства на текущих счетах в финансовых организациях в тенге	3.882.705	72
Договоры «обратное репо» с контрактным сроком погашения менее 3 месяцев	6.298.568	–
	76.942.857	3.343.542
Оценочный резерв под ОКУ	(8.356)	(139)
	76.934.501	3.343.403

Движение оценочного резерва под ОКУ за 2025 и 2024 годы представлено следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
На 1 января	(139)	(653)
(Начислено) / восстановлено (Примечание 25)	(8.217)	514
На 31 декабря	(8.356)	(139)

Все остатки денежных средств и их эквивалентов отнесены к Этапу 1 для целей оценки резерва под ОКУ.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания заключила договоры «обратное репо» с финансовыми организациями на Казахстанской фондовой бирже методом авторепо. Предметом договоров являются, в основном, государственные ценные бумаги Министерства финансов Республики Казахстан с общей справедливой стоимостью 6.298.568 тысяч тенге.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)**

14. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2025 года общее количество объявленных и полностью оплаченных акционером простых акций Группы составляет 227.184.548 штук (на 31 декабря 2024 года: 197.184.548 штук).

	Цена размещения простой акции, в тенге	Количество	Уставный капитал, в тысячах тенге
На 1 января 2024 года	–	157.184.548	157.184.548
Выпуск акций	1.000	40.000.000	40.000.000
На 31 декабря 2024 года	–	197.184.548	197.184.548
На 1 января 2025 года	–	197.184.548	197.184.548
Выпуск акций	1.000	30.000.000	30.000.000
На 31 декабря 2025 года	–	227.184.548	227.184.548

В 2025 году, объявленный уставный капитал был увеличен на 30.000.000 тысяч тенге путем выпуска 30.000.000 простых акций, которые были оплачены акционером по стоимости размещения 1.000 тенге за акцию.

В 2024 году, объявленный уставный капитал был увеличен на 40.000.000 тысяч тенге путем выпуска 40.000.000 простых акций, которые были оплачены акционером по стоимости размещения 1.000 тенге за акцию.

Резерв по пересчету валюты отчетности

Резерв используется для отражения курсовых разниц, возникающих при пересчете валюты отчетности зарубежных подразделений в тенге.

Балансовая стоимость одной акции

В соответствии с требованиями Казахстанской фондовой биржи Группа обязана раскрывать балансовую стоимость одной простой акции. По состоянию на отчетную дату балансовая стоимость одной простой акции Группы, рассчитанная в соответствии с методологией, указанной в листинговых правилах Казахстанской фондовой биржи, была следующей:

В тысячах тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Показатели		
Активы – всего	278.187.313	270.814.282
Минус: нематериальные активы	(60.921)	(41.811)
Минус: гудвил	(41.300)	(41.300)
Минус: обязательства – всего	(139.298.781)	(162.438.359)
Чистые активы	138.786.311	108.292.812
Количество акций, штук	227.184.548	197.184.548
Балансовая стоимость одной простой акции, в тенге	610,90	549,20

Прибыль / (убыток) на акцию

Ниже приводятся данные о прибыли / (убытке) и акциях, использованные при расчете базовой и разводненной прибыли / (убытка) на акцию:

В тысячах тенге	2025 год	2024 год
Чистая прибыль / (убыток), приходящаяся на акционеров Группы	492.489	(23.462.334)
Средневзвешенное количество простых акций за год, закончившийся 31 декабря	210.438.101	185.620.868
Базовая и разводненная прибыль / (убыток) на акцию, в тенге	2,34	(126,40)

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов в Группе отсутствовали финансовые инструменты, разводняющие прибыль / (убыток) на акцию.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

15. ЗАЙМЫ ПОЛУЧЕННЫЕ

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов займы полученные представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	Валюта	Срок погашения	Номинальная годовая ставка вознаграждения	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АО "Народный Банк Казахстана"	Тенге	январь 2027 года	12,00%- 16,25%	25.650.691	44.649.545
Евразийский банк развития	Тенге	октябрь 2025 года-апрель 2026 года февраль 2025 года	Базовая ставка НБРК +2%	-	28.435.972
АО «Банк ЦентрКредит»	Доллар США	- март 2025 года	7,50%	-	11.089.700
АО КБ «СитиБанк»	Доллар США	март 2026 года	7,50%	-	11.069.927
				25.650.691	95.245.144
За вычетом краткосрочной части займов полученных				(25.650.691)	(83.745.144)
Долгосрочная часть займов полученных				-	11.500.000

За год, завершившийся 31 декабря 2025 года процентные расходы по займам, полученным от банков, составили 6.331.628 тысяч тенге (за 2024 год: 14.380.996 тысяч тенге) (Примечание 23).

За год, завершившийся 31 декабря 2025 года Компания погасила ряд займов перед Евразийским банком развития, АО «Банк ЦентрКредит», АО «КБ «Ситибанк» и АО «Народный Банк Казахстана».

16. ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов долговые ценные бумаги представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	Дата погашения	Годовая ставка вознаграждения	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Облигации выпущенные в тенге	август 2026 года	18,00%	61.334.341	-
Облигации выпущенные в тенге	сентябрь 2026 года	19,00%	27.103.341	-
Облигации выпущенные в российских рублях	март 2025 года	8,99%	4.021.557	9.366.079
Облигации выпущенные в тенге	апрель 2025 года	15,50%	-	41.326.126
Облигации выпущенные в тенге	июнь 2025 года	17,25%	-	14.144.580
			92.459.239	64.836.785
За вычетом текущей части выпущенных долговых ценных бумаг			(92.459.239)	(61.784.219)
Долгосрочная часть выпущенных долговых ценных бумаг			-	3.052.566

7 февраля 2025 года Группа разместила два выпуска купонных облигаций на Казахстанской фондовой бирже (KASE) с общей номинальной стоимостью 60.000.000 тысяч тенге.

27 сентября 2025 года Группа разместила купонные коммерческие облигации на Казахстанской фондовой бирже (KASE) с общей номинальной стоимостью 27.237.000 тысяч тенге.

30 марта 2021 года Группа разместила бездокументарные купонные неконвертируемые облигации на ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС» с общей номинальной стоимостью 2.450.000 тысяч рублей.

В 2025 году Группа погасила два выпуска купонных облигации на Казахстанской фондовой бирже (KASE) номинальной стоимостью 40.000.000 тысяч тенге и 13.000.000 тысяч тенге.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

17. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ДОГОВОРАМ С ПОКУПАТЕЛЯМИ

Обязательства по договорам с покупателями представлены авансовыми платежами по договорам с покупателями пшеницы. На 31 декабря 2025 года авансовые платежи на сумму 11.367.282 тысячи тенге были получены от ARBEL WAQLIYAT HUBUBAT SANAYI VE TICARET ANONIM SIRKETI за поставку 145.000 метрических тонн пшеницы 3 класса.

18. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов торговая и прочая кредиторская задолженность была представлена следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Кредиторская задолженность за транспортные услуги	3.491.905	785.182
Кредиторская задолженность за поставку зерна	665.736	1.000
Кредиторская задолженность за услуги приемки и хранения зерна	369.091	549.817
Задолженность по гарантийному обеспечению участия в тендере	346.106	227.918
Прочая кредиторская задолженность	317.003	297.166
	5.189.841	1.861.083

По состоянию на 31 декабря 2025 года торговая и прочая кредиторская задолженность, выраженная в тенге и в долларах США, составляла 99% и 1% от общей суммы торговой и прочей кредиторской задолженности, соответственно (на 31 декабря 2024 года: 99% и 1%, соответственно).

19. ВЫРУЧКА ПО ДОГОВОРАМ С ПОКУПАТЕЛЯМИ

Выручка по договорам с покупателями за 2025 и 2024 годы представлена следующим образом:

Вид товаров и услуг

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
Выручка от реализации зерна	97.872.293	41.528.724
Выручка от оказанных услуг	3.187.198	2.678.539
Выручка от реализации сахара	875.118	619.210
Выручка от реализации масличных культур	696.919	1.852.196
Выручка от реализации гречихи	21.429	81.866
Выручка от реализации риса	–	1.042.867
Выручка от реализации муки	–	472.471
Выручка от реализации овощной/фруктовой продукции	–	4.343
Выручка от прочей реализации	31.161	–
	102.684.118	48.280.216

Географические регионы

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
Республика Казахстан	70.378.946	34.952.537
Республика Таджикистан	7.897.172	2.064.758
Латвийская Республика	6.729.454	–
Алжирская Народная Демократическая Республика	6.061.166	–
Исламская Республика Иран	4.708.641	–
Китайская Народная Республика	3.081.863	11.211.664
Социалистическая Республика Вьетнам	2.505.626	–
Азербайджанская Республика	975.841	–
Республика Армения	141.637	–
Грузия	124.882	–
Республика Кыргызстан	78.890	–
Итальянская Республика	–	51.257
	102.684.118	48.280.216

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

19. ВЫРУЧКА ПО ДОГОВОРАМ С ПОКУПАТЕЛЯМИ (продолжение)

Сроки признания выручки

<i>В тысячах тенге</i>	2025 года	2024 года
Товары и услуги передаются в определенный момент времени	99.496.919	45.960.701
Услуги оказываются в течение периода времени	3.187.199	2.319.515
	102.684.118	48.280.216

20. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ И ОКАЗАННЫХ УСЛУГ

Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг за 2025 и 2024 годы представлена следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
Себестоимость реализованного зерна	(86.813.804)	(36.487.774)
Себестоимость оказанных услуг	(2.602.429)	(2.389.164)
Себестоимость реализованного сахара	(1.070.143)	(730.877)
Себестоимость реализованных масличных культур	(593.609)	(1.541.648)
Себестоимость реализованной гречихи	(45.536)	(190.437)
Себестоимость реализованного риса	-	(1.055.952)
Себестоимость реализованной муки	-	(385.661)
Себестоимость реализованной овощной/фруктовой продукции	-	(10.850)
Себестоимость прочей реализации	(28.228)	-
	(91.153.749)	(42.792.363)

21. РАСХОДЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ

Расходы по реализации за 2025 и 2024 годы представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
Транспортно-экспедиторские услуги	(9.881.114)	(2.847.617)
Расходы по хранению и погрузке зерна	(3.037.192)	(2.771.377)
Заработная плата	(648.122)	(485.966)
Расходы на затарку в мешкотару	(483.300)	(44.263)
Расходы по сертификации и анализу зерна	(299.983)	(161.123)
Материалы	(89.516)	(115.521)
Налоги и обязательные платежи в бюджет	(84.606)	(56.931)
Прочее	(276.127)	(204.051)
	(14.799.960)	(6.686.849)

В 2025 году расходы по хранению зерна и погрузке зерна отражены с учетом полученных государственных субсидий в сумме 2.142.857 тысяч тенге (за 2024 год: 2.126.800 тысяч тенге), расходы по транспортно-экспедиторским услугам отражены с учетом полученных государственных субсидий в сумме 7.691.749 тысяч тенге. Полученные государственные субсидии отражены в составе операционной деятельности консолидированного отчета о движении денежных средств по расходам по хранению неснижаемых запасов зерна в сумме 2.400.000 тысяч тенге с учетом НДС (за 2024 год: 2.382.016 тысяч тенге), по расходам, связанным с перевозкой зерна в сумме 8.614.759 тысяч тенге с учетом НДС.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

22. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

Общие и административные расходы за 2025 и 2024 годы представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
Заработная плата	(1.190.784)	(887.130)
Услуги посредников	(146.016)	(152.782)
Налоги и обязательные платежи в бюджет	(119.326)	(95.576)
Консультационные и профессиональные услуги	(98.332)	(89.740)
Расходы на страхование	(78.908)	(49.312)
Аренда	(69.931)	(61.117)
Ремонт и обслуживание	(68.453)	(62.269)
Износ и амортизация	(61.799)	(57.569)
Материалы	(34.167)	(33.092)
Расходы на охрану	(30.441)	(46.435)
Командировочные расходы	(30.312)	(14.097)
Расходы по коммунальным услугам	(20.705)	(29.104)
Расходы на связь	(10.327)	(9.518)
Банковские услуги	(8.491)	(4.021)
Расходы на благотворительную и спонсорскую помощь	(500)	(20.777)
Прочее	(133.536)	(155.630)
	(2.102.028)	(1.768.169)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, стоимость аудиторских услуг за 2025 год, взимаемая с Группы всеми организациями сети ЕУ, составила 65.000 тысяч тенге без учета НДС (за 2024 год 56.000 тысяч тенге, без учета НДС). В 2025 и 2024 годах неаудиторские услуги ЕУ не оказывались.

23. ФИНАНСОВЫЙ ДОХОД / ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

Финансовый доход за 2025 и 2024 годы представлен следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
Доходы в виде процентов по средствам в финансовых организациях	4.692.616	394.848
Доходы в виде процентов по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	576.853	700.429
Доходы в виде процентов по договорам «обратное репо»	178.514	203.678
Доходы в виде процентов по ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости	65.316	156.400
Доходы в виде процентов по займам выданным	39.205	34.069
Доходы в виде процентов по дебиторской задолженности	28.989	37.195
Доходы по вознаграждениям	19.142	-
	5.600.635	1.526.619

Финансовые расходы за 2025 и 2024 годы представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
Процентные расходы по займам, полученным от банков (Примечание 15)	(6.331.628)	(14.380.996)
Процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам	(5.738.652)	(8.787.591)
Убыток в результате модификации договорных условий займов выданных	(37.839)	(37.967)
Процентные расходы по договорам «репо»	(1.052)	(279.180)
Прочее	(1.922)	(49.390)
	(12.111.093)	(23.535.124)

В 2025 году процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам отражены с учетом полученных государственных субсидий в сумме 8.529.388 тысяч тенге. Полученные государственные субсидии отражены в составе операционной деятельности консолидированного отчета о движении денежных средств по процентным расходам по выпущенным долговым ценным бумагам в сумме 12.338.785 тысяч тенге. Не использованный остаток государственных субсидий в размере 3.809.397 тысяч тенге будет использован в 2026 году.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)

24. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ

Прочие доходы за 2025 и 2024 годы представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
Комиссии по товарному кредиту и форвардному закупу	8.430.885	1.159.805
Штрафы и пени по контрактам на поставку	2.037.973	367.724
Доход от выбытия активов, нетто	118.135	27.663
Доходы от возмещения расходов	69.196	9.166
Доходы от аренды	57.807	44.827
Доход от изменения справедливой стоимости активов	15.401	–
Возврат госпошлины	1.728	2
Прочее	140.747	91.480
	10.871.872	1.700.667

25. (РАСХОДЫ) / ДОХОДЫ ПО КРЕДИТНЫМ УБЫТКАМ

(Расходы) / доходы по кредитным убыткам за 2025 и 2024 годы представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
Торговая и прочая дебиторская задолженность (Примечание 10)	(1.872.959)	(312.035)
Средства в финансовых организациях	7.689	824.410
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 13)	(8.217)	514
	(1.873.487)	512.889

26. ПРОЧИЕ РАСХОДЫ ОТ ОБЕСЦЕНЕНИЯ И СОЗДАНИЯ РЕЗЕРВОВ

Прочие расходы от обесценения и создания резервов за 2025 и 2024 годы представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
Товарные кредиты (Примечание 8)	5.318.382	(5.672.592)
Авансы выплаченные (Примечание 11)	503.166	(1.046.346)
Условные обязательства по недостатке зерна	–	532.388
Инвестиции в совместные предприятия	434	(955.759)
Основные средства (Примечание 5)	(679.239)	–
	5.142.743	(7.142.309)

27. ЭКОНОМИЯ ПО КОРПОРАТИВНОМУ ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ

Доходы Группы подлежат обложению корпоративным подоходным налогом по ставке 20%. Экономия по корпоративному подоходному налогу в консолидированной финансовой отчетности включают:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
Расходы по текущему корпоративному подоходному налогу	(106.704)	(83.016)
Корректировка корпоративного подоходного налога за предыдущие периоды	–	177.615
Экономия по отложенному корпоративному подоходному налогу	554.752	4.317.874
	448.048	4.412.473

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)**

27. ЭКОНОМИЯ ПО КОРПОРАТИВНОМУ ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ (продолжение)

Сверка расходов по корпоративному подоходному налогу, отраженных в данной консолидированной финансовой отчетности, и прибылью до налогообложения, умноженной на официальную ставку в размере 20% за 2025 и 2024 годы, представлена ниже:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
Прибыль / (убыток) до налогообложения	44.441	(27.874.807)
Корпоративный подоходный налог, рассчитанный по официальной ставке налога 20%	(8.888)	5.574.961
Корректировка корпоративного подоходного налога за предыдущие периоды	-	177.615
Изменение в непризнанных отложенных налоговых активах	(127.657)	-
Расходы от обесценения, не относимые на вычет	655.593	(1.394.114)
Прочие постоянные разницы	(71.000)	54.011
	448.048	4.412.473

На 31 декабря 2025 и 2024 годов отложенные налоги, рассчитанные путем применения официальных налоговых ставок, действующих на отчетную дату, к временным разницам между базой активов и обязательств и суммами, отраженными в консолидированной финансовой отчетности, включали следующие позиции:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2024 года	Возникновение и уменьшение временных разниц в составе прибыли или убытка	31 декабря 2025 года
Отложенные налоговые активы			
Налоговые убытки к переносу	8.431.184	1.237.537	9.668.721
Обязательства по неиспользованным отпускам	17.904	8.345	26.249
Займы полученные	588.986	(509.384)	79.602
Товарно-материальные запасы	2.713.941	-	2.713.941
Прочее	972	-	972
Минус: непризнанные отложенные налоговые активы	(2.713.941)	(127.657)	(2.841.598)
Минус: отложенные налоговые активы за вычетом отложенных налоговых обязательств	(44.728)	(564)	(45.292)
Отложенные налоговые активы	8.994.318	608.277	9.602.595
Отложенные налоговые обязательства			
Основные средства	(247.412)	(54.089)	(301.501)
Минус: отложенные налоговые активы за вычетом отложенных налоговых обязательств	44.728	564	45.292
Отложенные налоговые обязательства	(202.684)	(53.525)	(256.209)
Чистые отложенные налоговые активы	8.791.634	554.752	9.346.386

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)**

27. ЭКОНОМИЯ ПО КОРПОРАТИВНОМУ ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ (продолжение)

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2023 года	Возникновение и уменьшение временных разниц в составе	31 декабря 2024 года
		прибыли или убытка	
Отложенные налоговые активы			
Налоговые убытки к переносу	3.610.629	4.820.555	8.431.184
Обязательства по неиспользованным отпускам	13.414	4.490	17.904
Займы полученные	985.047	(396.061)	588.986
Товарно-материальные запасы	2.713.941	-	2.713.941
Товарные кредиты	102.040	(102.040)	-
Прочее	972	-	972
Минус: непризнанные отложенные налоговые активы	(2.713.941)	-	(2.713.941)
Минус: отложенные налоговые активы за вычетом отложенных налоговых обязательств	(44.271)	(457)	(44.728)
Отложенные налоговые активы	4.667.831	4.326.487	8.994.318
Отложенные налоговые обязательства			
Основные средства	(238.342)	(9.070)	(247.412)
Минус: отложенные налоговые активы за вычетом отложенных налоговых обязательств	44.271	457	44.728
Отложенные налоговые обязательства	(194.071)	(8.613)	(202.684)
Чистые отложенные налоговые активы	4.473.760	4.317.874	8.791.634

Актив по отложенному корпоративному подоходному налогу признается только в той степени, в которой существует значительная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой может быть использован этот актив.

28. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

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

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

Группу контролирует Правительство Республики Казахстан, действующее через Министерство сельского хозяйства Республики Казахстан.

Республика Казахстан через государственные агентства и прочие организации напрямую и косвенно контролирует и оказывает существенное влияние на значительное число предприятий. Группа заключает сделки с данными предприятиями, такие как привлечение займов и размещение денежных средств.

Условия операций со связанными сторонами

Операции со связанными сторонами совершались на условиях, согласованных между сторонами и не предусматривающих обязательного использования рыночных тарифов. непогашенные остатки на конец года не имеют обеспечения, а расчеты производятся в денежной форме.

Задолженность по займам, выданным предприятию, находящемуся под совместным контролем Группы по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, представлена следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	Займы выданные	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
ООО «Бакинский Зерновой Терминал»	909.797	912.365
Оценочный резерв под ОКУ	(909.797)	(912.365)
	-	-

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

28. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)

Условия операций со связанными сторонами (продолжение)

Займы, выданные ООО «Бакинский Зерновой Терминал» представлены в долларах США и имеют номинальную ставку процента 0% годовых. В 2024 году Группа признала убыток от модификации выданных займов в сумме 173.329 тысяч тенге в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Услуги, оказанные связанным сторонам в 2025 и 2024 годах представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
ТОО «Marine Logistics Center»	138.876	14.071
ООО «Бакинский Зерновой Терминал»	90.411	-
	229.287	14.071

По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа приобрела ценные бумаги АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» на сумму 10.564.304 тысячи тенге, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (*Примечание 12*). В 2025 году Компания продала ценные бумаги АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына». Процентный доход признанный Группой по ценным бумагам организаций, связанных с государством, за 2025 год составил 74.340 тысяч тенге (за 2024 год: 200.247 тысяч тенге).

В 2025 году общая сумма полученных Группой государственных субсидий составила 23.353.544 тысячи тенге (в 2024 году: 2.126.800 тысячи тенге) (*Примечания 21, 23*).

Вознаграждение ключевого управленческого персонала Группы

Ключевой управленческий персонал Группы включает в себя членов Совета директоров в количестве 5 человек и Правления Группы в количестве 5 человек по состоянию на 31 декабря 2025 (на 31 декабря 2024 года: 4 и 6 человек, соответственно).

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу Группы в 2025 году составило 5.550 тысяч тенге членам Совета директоров и 146.324 тысячи тенге членам Правления Группы (за 2024 год: 3.750 тысяч тенге членам Совета директоров и 124.399 тысяч тенге членам Правления Группы) и включает заработную плату и соответствующие налоги.

29. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ЦЕЛИ И ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

В состав основных финансовых инструментов Группы входят займы выданные и полученные, денежные средства и их эквиваленты, средства в финансовых организациях, инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, дебиторская и кредиторская задолженность и выпущенные долговые ценные бумаги. К числу основных рисков, связанных с финансовыми инструментами Группы, относятся рыночный риск, риск ликвидности и кредитный риск.

Рыночный риск

Группа подвергается влиянию рыночного риска. Рыночный риск возникает в связи с наличием открытых позиций по валютам и ценным бумагам, подверженным общим и специфическим колебаниям рынка. Группа осуществляет управление рыночным риском путем периодической оценки потенциальных убытков, которые могут возникнуть в результате негативных изменений конъюнктуры рынка, а также установления адекватных требований в отношении нормы прибыли и залогового обеспечения. За исключением валютных позиций, Группа не имеет значительных концентраций рыночного риска.

Валютный риск

В связи с наличием существенной суммы выпущенных долговых ценных бумаг, займов полученных и средств, размещенных на счетах в финансовых организациях, выраженных в российских рублях и долларах США, на консолидированный отчет о финансовом положении Группы могут существенно повлиять изменения обменного курса тенге к российскому рублю и доллару США.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)**

**29. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ЦЕЛИ И ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ
(продолжение)**

Рыночный риск (продолжение)

Валютный риск (продолжение)

В таблице ниже показана чувствительность прибыли или убытка Группы до налогообложения (за счет изменений в справедливой стоимости монетарных активов и обязательств) к изменениям обменных курсов, возможность которых можно обосновано предположить, при неизменных прочих переменных.

	2025 год		2024 год	
	Изменение валютного курса, в %	Влияние на прибыль до налогообложения	Изменение валютного курса, в %	Влияние на прибыль до налогообложения
<i>В тысячах тенге</i>				
Доллары США	+11,67	217.698	+9,09%	268.260
	-11,67	(217.698)	-9,09%	(268.260)
Российские рубли	+19,56	(1.835.911)	+22,95%	(2.154.260)
	-19,56	1.835.911	-22,95%	2.154.260

Кредитный риск

Политика Группы заключается в том, что все покупатели и фермеры, желающие осуществлять торговлю в кредит и получать займы, соответственно, должны пройти процедуру проверки кредитоспособности, а также предоставить гарантии банков второго уровня или региональных институтов развития, обеспечение в виде зерна или другого имущества. Остатки дебиторской задолженности и займов непрерывно отслеживаются. Максимальный размер риска равен балансовой стоимости активов.

Финансовые инструменты с внешним рейтингом

Портфель ценных бумаг Группы может содержать как государственные ценные бумаги, так и корпоративные. Для государственных ценных бумаг с внешним рейтингом, представленным на интернет-ресурсах международных рейтинговых агентств (Fitch Ratings, Moody's Investors Service, S&P Global Ratings), Группа использует показатели вероятности дефолта согласно таблицы Moody's Investors Service (суверенные рейтинги). Для корпоративных ценных бумаг с внешним рейтингом, присвоенным международными рейтинговыми агентствами, Группа использует показатели вероятности дефолта согласно таблицы Moody's Investors Service (корпоративные рейтинги).

Для задолженности контрагентов, имеющих внешний рейтинг, присвоенный международными рейтинговыми агентствами, используется оценка вероятности дефолта согласно таблицы Moody's Investors Service (корпоративные рейтинги).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

29. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ЦЕЛИ И ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Финансовые инструменты без внешнего рейтинга

Ценные бумаги

Группа не осуществляет сделки с облигациями, не имеющими внешний рейтинг, однако портфель ценных бумаг может содержать облигации, которые на момент приобретения имели определенный рейтинг и к которым в дальнейшем либо был присвоен статус дефолт, либо перестали присваивать рейтинг в период оценки.

В случае, если на момент оценки облигации эмитентов не имеют кредитного рейтинга, Группа использует последний доступный кредитный рейтинг, с момента отзыва которого прошло не более шести месяцев.

В случае, если международные рейтинговые агентства перестали присваивать кредитный рейтинг облигации в течение шести месяцев и более, Группа классифицирует облигации таких эмитентов в Этап 3.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости и отраженные в составе внеоборотных активов консолидированного отчета о финансовом положении, представлены облигациями ТОО «Специальная финансовая компания DSFK (ДСФК)» (ТОО «СФК DSFK (ДСФК)») с балансовой стоимостью 888.735 тысяч тенге.

7 ноября 2017 года между Правительством Республики Казахстан, Национальным Банком Республики Казахстан (далее – «НБРК»), АО «ФНБ «Самрук Казына», КазАгро, АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» (далее – «Байтерек»), АО «Банк «Bank RBK» и ТОО «Корпорация «Казахмыс» было заключено Рамочное соглашение, предусматривающее условия выполнения обязательств АО «Банк «Bank RBK» перед кредиторами, включая Группу. 26 декабря 2017 года в рамках исполнения данного соглашения Группа приобрела облигации ТОО «СФК DSFK (ДСФК)» в количестве 4.336.815.548 штук по номинальной стоимости 1 тенге за 1 облигацию со сроком обращения 15 лет и фиксированной ставкой вознаграждения 0,01% годовых на средства, полученные Группой от АО «Банк «Bank RBK» в счет погашения задолженности. Данные ценные бумаги отнесены Группой в категорию кредитно-обесцененных активов при первоначальном признании. В 2025 году эмитент осуществил погашение облигаций в сумме 65.316 тысяч тенге (в 2024 году: 1.045.135 тысяча тенге).

Займы, депозиты, текущие счета

Портфель межбанковских сделок Группы может содержать сделки контрагентов, которые на момент первоначального признания имели определенный рейтинг, но к которым, в дальнейшем, был присвоен статус дефолт, либо перестал присваиваться рейтинг. В таких случаях Группа классифицирует требования к таким контрагентам в Этап 3.

В случае отсутствия внешних кредитных рейтингов, на основе наблюдения и экспертного анализа, могут быть присвоены следующие кредитные рейтинги:

- Приравненные к внешним рейтингам контролирующей структуры, но не выше суверенного кредитного рейтинга, в которой ведется основная операционная деятельность (в случае наличия таковой);
- Кредитные рейтинги связанной, либо аналогичной организации со схожим уровнем кредитного риска (способ погашения, срок кредита и ставки вознаграждения, схожесть географического положения, сектор и т.д.). При этом, если сделки в качестве обеспечения имеют гарантии, то будет использоваться кредитный рейтинг гаранта, в случае наличия такого;
- Суверенный кредитный рейтинг (в случае отсутствия рейтинга связанных организаций и невозможности оценки схожих организаций с аналогичным кредитным риском). Однако, данный рейтинг должен корректироваться в сторону уменьшения на 2 нотча, в зависимости от результатов проведенного исследования кредитоспособности финансовой организации, а также финансовых рисков, отрасли деятельности и конкурентного положения.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

29. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ЦЕЛИ И ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Финансовые инструменты без внешнего рейтинга (продолжение)

Займы, депозиты, текущие счета (продолжение)

Критерии значительного увеличения кредитного риска с даты первоначального признания и критерии дефолта

По состоянию на каждую отчетную дату, Группа оценивает значительность изменения кредитного риска для финансовых инструментов с момента первоначального признания и классифицирует их в Этапы в зависимости от уровня кредитного риска.

В Этап 1 классифицируются финансовые инструменты, которые при первоначальном признании имели низкий кредитный риск и/или, риск которых, с момента приобретения значительно не увеличился (за исключением кредитно-обесцененных активов на момент признания).

В Этап 2 классифицируются финансовые инструменты, по которым выявлено значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания. Увеличение кредитного риска будет определяться для каждого финансового инструмента индивидуально согласно критериям перехода.

В Этап 3 классифицируются финансовые инструменты, по которым с даты первоначального признания произошло одно или несколько событий обесценения, которые оказали негативное влияние на расчетные будущие денежные потоки по такому финансовому инструменту. Также, в Этап 3 переводятся финансовые инструменты, которым был присвоен внешний кредитный рейтинг ниже СС.

Ниже представлен список критериев для определения перехода между Этапами 1, 2 и 3. Наличие не менее одного критерия достаточно для изменения классификации, отражающей увеличение кредитного риска:

Критерии перехода в Этап 2

Критерии значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания (количественные и качественные):

- 1) Увеличение кредитного риска: переход в Этап 2 при снижении внешнего кредитного рейтинга на 3 нотча, либо до уровня ССС+ со дня первоначального признания (если на отчетную дату контрагент/эмитент не имеет инвестиционного рейтинга); либо снижение внешнего рейтинга на 1 нотч с уровня ССС+ до уровня СС. На дату первоначального признания финансового актива указывается внешний кредитный рейтинг контрагента/эмитента, присвоенный одним из ведущих международных рейтинговых агентств. Данный рейтинг сравнивается с внешним кредитным рейтингом на дату оценки данного инструмента того же агентства либо другого рейтингового агентства с аналогичным внешним кредитным рейтингом, в случае отсутствия первого либо, если второй является обновленным или, в случае, если второй будет ниже;
- 2) Просрочка выплаты начисленного вознаграждения (купона) и/или основного долга от 1 дня, за исключением технических просрочек, для финансовых организаций, свыше 30 дней для прочих контрагентов;
- 3) Негативные новости, относящиеся к контрагенту/эмитенту, в случае выявления таковых из внешних источников (такие как: существенное ухудшение финансового состояния контрагента/эмитента (наличие отрицательных финансовых результатов два квартала подряд), (по результатам проведенного мониторинга), существенное снижение стоимости данных финансовых активов на активном рынке с даты первоначального признания инструмента (снижение стоимости на 10%), вовлеченность контрагента/эмитента в судебные разбирательства на сумму иска, превышающую (от 10% до 30%) его активов, систематическое нарушение пруденциальных нормативов, установленных регулятором;
- 4) В случаях когда контрагентом/эмитентом выступает кредитная организация, наличие выявленного нарушения требований законодательства Республики Казахстан, включая требования Национального Банка Республики Казахстан в течение двух и более месяцев подряд, которое может негативно отразиться на финансовом положении контрагента/эмитента.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)**

**29. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ЦЕЛИ И ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ
(продолжение)**

Кредитный риск (продолжение)

Финансовые инструменты без внешнего рейтинга (продолжение)

Займы, депозиты, текущие счета (продолжение)

Критерии перехода в Этап 3

Критерии обесценения (количественные и качественные):

- 1) Финансовые учреждения с рейтингом ниже СС на отчетную дату;
- 2) Негативная информация о контрагенте/эмитенте: ликвидация, наложение ареста на счета, отзыв или приостановление лицензии, реструктуризация или иная реорганизация контрагента/эмитента, связанная с неспособностью платить по обязательствам, введение в отношении контрагента/эмитента процедуры наблюдения, либо внешнего управления, либо финансового оздоровления (санация), назначение арбитражного (конкурсного) управляющего либо иных аналогичных действий и мер, катастрофические события, в результате которых деятельность контрагента/эмитента приостанавливается, дефолт по другим финансовым инструментам контрагента/эмитента;
- 3) Обоснованная и подтверждаемая информация о высокой вероятности банкротства или иного рода реорганизации, а также вовлеченность в судебные разбирательства контрагента/эмитента, которые могут ухудшить его финансовое состояние (сумма иска более 30% от собственного капитала контрагента);
- 4) Просрочка выплаты начисленного вознаграждения (купона) и/или основного долга более 5 дней для финансовых организаций и свыше 90 дней для прочих контрагентов.

Риск ликвидности

Группа осуществляет мониторинг риска нехватки средств, используя инструмент планирования текущей ликвидности. Данный инструмент учитывает срок погашения финансовых инвестиций и финансовых активов (например, дебиторской задолженности и других финансовых активов), а также прогнозные денежные потоки от операционной деятельности.

Задача Группы заключается в поддержании баланса между непрерывностью финансирования и гибкостью за счет привлечения займов, размещения средств в активы, которые могут быть быстро реализованы за денежные средства в случае непредвиденного прекращения притока денежных средств.

В таблице ниже представлены сроки погашения финансовых обязательств Группы на 31 декабря 2025 года и 2024 года, исходя из недисконтированных платежей в соответствии с договорными условиями:

<i>В тысячах тенге</i>	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Итого
На 31 декабря 2025 года				
Займы полученные	787.015	39.484.772	–	40.271.787
Выпущенные долговые ценные бумаги	6.807.628	93.930.778	–	100.738.406
Торговая и прочая кредиторская задолженность	5.189.841	–	–	5.189.841
	12.784.484	133.415.550	–	146.200.034
На 31 декабря 2024 года				
Займы полученные	39.723.903	66.700.798	–	106.424.701
Выпущенные долговые ценные бумаги	4.586.390	60.554.651	3.192.630	68.333.671
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1.861.083	–	–	1.861.083
	46.171.376	127.255.449	3.192.630	176.619.455

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)**

**29. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ЦЕЛИ И ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ
(продолжение)**

Управление капиталом

Основной целью Группы в отношении управления капиталом является максимизация акционерной стоимости.

Группа управляет структурой капитала и изменяет ее в соответствии с изменениями экономических условий и требованиями договорных условий.

С целью сохранения или изменения структуры капитала Группа может регулировать выплаты дивидендов, производить возврат капитала акционерам или выпускать новые акции.

Цели, политика и процедуры управления капиталом в течение годов, закончившихся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, не изменялись.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость большинства из указанных ниже финансовых инструментов приблизительно равна их балансовой стоимости.

Группа использует следующую иерархическую структуру методов оценки для определения и раскрытия информации о справедливой стоимости финансовых инструментов:

- Уровень 1: котировки (нескорректированные) на активных рынках для идентичных активов и обязательств;
- Уровень 2: прочие модели, для которых все исходные данные, оказывающие значительное влияние на отраженную в учете справедливую стоимость, являются наблюдаемыми напрямую или косвенно;
- Уровень 3: модели оценки, для которых не все исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, являются наблюдаемыми на рынке.

Иерархия источников исходных данных, использованных при определении справедливой стоимости финансовых инструментов на 31 декабря 2025 года представлена ниже:

В тысячах тенге	Оценка справедливой стоимости с использованием					Непризнанный (убыток) / доход
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости						
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	8.121.136	–	8.121.136	8.121.136	–
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается						
Займы выданные	–	–	60.655	60.655	60.655	–
Торговая и прочая дебиторская задолженность	–	–	13.975.902	13.975.902	13.969.868	6.034
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается						
Займы полученные	–	25.650.691	–	25.650.691	25.650.691	–
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	93.543.632	–	93.543.632	92.459.239	1.084.393
Торговая и прочая кредиторская задолженность	–	5.189.841	–	5.189.841	5.189.841	–

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)**

**29. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ЦЕЛИ И ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ
(продолжение)**

Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Иерархия источников исходных данных, использованных при определении справедливой стоимости финансовых инструментов, не учитываемых по справедливой стоимости, на 31 декабря 2024 года, представлена ниже:

В тысячах тенге	Оценка справедливой стоимости с использованием			Справед- ливая стоимость	Балан- совая стоимость	Непри- занный (убыток) / доход
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3			
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости						
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	21.245.939	–	21.245.939	21.245.939	–
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается						
Займы выданные	–	–	64.614	64.614	64.614	–
Торговая и прочая дебиторская задолженность	–	–	19.822.895	19.822.895	19.884.990	(62.095)
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается						
Займы полученные	–	95.245.144	–	95.245.144	95.245.144	–
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	65.710.730	–	65.710.730	64.836.785	873.945
Торговая и прочая кредиторская задолженность	–	1.861.083	–	1.861.083	1.861.083	–

Модели оценки и допущения

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (до 3 месяцев), допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости. Данное допущение также применяется к вкладам до востребования и сберегательным счетам без установленного срока погашения.

Ценные бумаги

В случае котируемых на бирже долговых инструментов справедливая стоимость основана на объявленных рыночных ценах. В случае некотируемых долговых инструментов используется модель дисконтированных денежных потоков по текущей процентной ставке с учетом оставшегося периода времени до погашения для долговых инструментов с аналогичными условиями и кредитным риском.

Финансовые активы и обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости

Для активов, справедливая стоимость которых раскрыта в консолидированной финансовой отчетности, будущие денежные потоки дисконтируются по средней рыночной ставке финансовых инструментов, имеющих аналогичные сроки погашения, на основании статистических данных, опубликованных НБРК.

Для обязательств, справедливая стоимость которых раскрыта в консолидированной финансовой отчетности, будущие денежные потоки дисконтируются по средней рыночной ставке финансовых инструментов, имеющих аналогичные сроки погашения.

Будущие денежные потоки включают погашение основной суммы и процентов, рассчитанных по процентной ставке, предусмотренной в договоре.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)**

**29. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ЦЕЛИ И ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ
(продолжение)**

Изменения в обязательствах, обусловленные финансовой деятельностью

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2024 года	Поступле- ние денеж- ных средств	Погашение денежных средств	Изменение валютных курсов	Прочее	31 декабря 2025 года
Финансовые обязательства						
Займы банков	95.245.144	-	(68.145.507)	(870.626)	(578.320)	25.650.691
Выпущенные долговые ценные бумаги	64.836.785	87.296.372	(60.619.500)	2.429.611	(1.484.029)	92.459.239
	160.081.929	87.296.372	(128.765.007)	1.558.985	(2.062.349)	118.109.930

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2023 года	Поступле- ние денеж- ных средств	Погашение денежных средств	Изменение валютных курсов	Прочее	31 декабря 2024 года
Финансовые обязательства						
Займы банков	123.294.901	24.827.533	(53.812.470)	2.910.475	(1.975.295)	95.245.144
Выпущенные долговые ценные бумаги	53.623.135	13.000.000	(3.172.750)	(68.974)	1.455.374	64.836.785
	176.918.036	37.827.533	(56.985.220)	2.841.501	(519.921)	160.081.929

Столбец «Прочее» представляет сумму начисленных, но не выплаченных процентов за отчетный период. Группа классифицирует выплаченные проценты как денежные потоки, использованные в операционной деятельности.

30. КОНСОЛИДАЦИЯ

Дочерние организации

Следующие дочерние организации Компании были включены в данную консолидированную финансовую отчетность:

Дочерние организации	Деятельность	Страна регистрации	Доля участия	
			31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АО «Ак-Бидай Терминал»	Зерновой терминал	Республика Казахстан	100,00%	100,00%
ТОО «Астык Коймалары»	Хранение и обработка зерна	Республика Казахстан	100,00%	100,00%
ТОО «Агрофирма «NurAgro»	Хранение и реализация картофеля и лука	Республика Казахстан	100,00%	100,00%

8 апреля 2024 года в соответствии с решением Правления Компании №14 от 29 марта 2024 года, заключен с ТОО "Ғылым Агро Инновация" договор купли-продажи доли участия в ТОО "Агрофирма "NurAgro" в размере 0,0003581% за 15.820 тенге.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

30. КОНСОЛИДАЦИЯ (продолжение)

Инвестиции в совместные предприятия

Следующие инвестиции в совместные предприятия Группы были включены в данную консолидированную финансовую отчетность:

Совместные предприятия	Деятельность	Страна регистрации	Доля участия	
			31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Общество с ограниченной ответственностью «Бакинский зерновой терминал»	Перевалка зерна	Азербайджанская Республика	50,00%	50,00%
Общество с ограниченной ответственностью «Амирабад Грейн Терминал Киш»	Перевалка зерна	Исламская Республика Иран	50,00%	50,00%
Товарищество с ограниченной ответственностью «Marine Logistics Center»	Транспортно-экспедиторские услуги и перевалка зерновых грузов	Республика Казахстан	49,00%	49,00%

22 марта 2006 года Группой совместно с Обществом с ограниченной ответственностью «PLANET-L» (Азербайджанская Республика) создано совместное предприятие ООО «Бакинский зерновой терминал». Уставный капитал Общества с ограниченной ответственностью «Бакинский зерновой терминал» определен в размере 1.851.186 тысяч тенге, поделенных равными долями между Группой и Обществом с ограниченной ответственностью «PLANET-L», который был полностью оплачен по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года каждым участником.

22 октября 2007 года Группой совместно с Обществом с ограниченной ответственностью «Бехдис Теджерат Альборз» (Исламская Республика Иран) создано совместное предприятие ООО «Амирабад Грейн Терминал Киш». Уставный капитал Общества с ограниченной ответственностью «Амирабад Грейн Терминал Киш» определен в размере 2.472.506 тысяч тенге, поделенных равными долями между Группой и Обществом с ограниченной ответственностью «Бехдис Теджерат Альборз», который был полностью оплачен по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года каждым участником.

29 октября 2021 года Группа приобрела 49% доли участия в уставном капитале ТОО «Marine Logistics Center». По состоянию на 31 декабря 2025 года 51% доли в совместном предприятии принадлежит АО «Астык Транс». Согласно учредительным документам, каждый участник имеет один голос и решения принимаются простым большинством голосов. Уставный капитал ТОО «Marine Logistics Center» составляет 8.000 тысяч тенге.

Участие Группы в совместных предприятиях учитывается консолидированной финансовой отчетности с использованием метода долевого участия.

В 2024 году при наличии признаков обесценения инвестиции в ООО «Бакинский зерновой терминал», Группа провела тестирование на предмет обесценения. В результате Группа признала обесценение инвестиции в ООО «Бакинский зерновой терминал» на сумму 955.759 тысяч тенге (*Примечание 26*).

31. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Политические и экономические условия

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

Руководство Группы считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

31. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

Судебные иски и требования

Группа является потенциальным объектом различных судебных разбирательств, связанных с деловыми операциями. Группа не считает, что существует вероятность того, что неудовлетворенные или угрожающие иски таких видов, отдельно или в совокупности, окажут существенное негативное влияние на финансовое состояние Группы или результаты ее деятельности.

Группа оценивает вероятность существенных обязательств, возникающих в результате отдельных обстоятельств, и создает резервы в своей консолидированной 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.

В 2024 году восстановила резерв, признанный в 2023 году, под условные обязательства по возмещению убытка давальцев в результате недостачи зерна на хлебоприемных предприятиях Группы на сумму 532.388 тысяч тенге, так как пришла к выводу, что это собственное зерно Группы.

Непредвиденные налоговые платежи

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

Группа считает, что она уплатила или начислила все применимые налоги. В неясных случаях Группа начислила налоговые обязательства на основании обоснованных оценок руководства. Политика Группы предусматривает признание резервов в тот отчетный период, в котором существует вероятность убытка, и сумма его может быть определена с достаточной степенью точности.

Ввиду неопределенности, присущей казахстанской системе налогообложения, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени может превысить сумму, отнесенную на расходы по настоящее время и начисленную на 31 декабря 2025 года. Несмотря на возможность начисления таких сумм и их потенциально существенный характер, руководство Группы считает, что они либо маловероятны, либо не поддаются оценке, либо и то, и другое одновременно.

Контроль за соблюдением законодательства о трансфертном ценообразовании

Контроль по трансфертному ценообразованию в Казахстане имеет очень широкий спектр и применяется ко многим операциям, которые напрямую или косвенно связаны с международными сделками, независимо от того, являются ли стороны сделок связанными или нет. Закон о трансфертном ценообразовании требует, чтобы все налоги, применимые к операциям, были рассчитаны на основании рыночных цен. Закон не является четко выраженным, и некоторые из его положений имеют малый опыт применения. Более того, закон не предоставляет детальных инструкций, которые находятся на стадии разработки. В результате, применение закона о трансфертном ценообразовании к различным видам операций не является четко выраженным. Из-за неопределенностей, связанных с законодательством о трансфертном ценообразовании, существует риск, что позиция налоговых органов может отличаться от позиции Группы.

Руководство Группы считает, что по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года его толкование применимого законодательства по трансфертному ценообразованию является соответствующим, и у Группы не существуют каких-либо дополнительных обязательств, необходимых к начислению в данной консолидированной финансовой отчетности.

32. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Существенные события, которые оказали или могут оказать влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы, произошедшие в период между отчетной датой и датой выпуска консолидированной финансовой отчетности отсутствуют.