

**ТОО «СКУЛБАС»**

Консолидированная финансовая отчётность

*За год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
с отчётом независимого аудитора*

**СОДЕРЖАНИЕ**

---

**Содержание**

Заявление руководства об ответственности за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчётности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года .....	1
Аудиторский отчёт независимых аудиторов .....	2

**Финансовая отчётность**

Консолидированный отчёт о совокупном доходе .....	6
Консолидированный отчёт о финансовом положении .....	7
Консолидированный отчёт о движении денежных средств .....	8
Консолидированный отчёт об изменениях в капитале .....	9
Примечания к консолидированной финансовой отчётности .....	10

**Заявление руководства ТОО «Скулбас»  
об ответственности за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года**

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном отчете независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов в отношении консолидированной финансовой отчетности Товарищества с ограниченной ответственностью «Скулбас» и его дочерней организации (далее – «Группа»).

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

**При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:**

- Обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- Предоставление информации, в том числе данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- Раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которые те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на консолидированное финансовое положение и консолидированные финансовые результаты деятельности Группы;
- Оценку способности Группы продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

**Руководство также несет ответственность за:**

- Разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля в Группе;
- Поддержание системы бухгалтерского учета, в любой момент подготовить с достаточной степенью точности информацию о консолидированном финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям Руководства;
- Принятие мер в пределах своей компетенции для защиты активов Группы и выявления и предотвращения фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Данная консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена к выпуску «1» июня 2026 года.

  
Генеральный директор  
Ни А.В.



  
Главный бухгалтер  
Калменова Г.М.



KAZAKHSTAN

«SFAI Kazakhstan» ЖШС  
Әл-Фараби д-лы, 13  
1В блогы, 505 кеңсе  
Алматы қ., 050000  
Қазақстан Республикасы  
Тел.: +7 (775) 549 86 03  
БСН 111140015551  
www.sfai.kz

TOO «SFAI Kazakhstan»  
пр. Аль-Фараби, 13  
блок 1В, офис 505  
г. Алматы, 050000  
Республика Казахстан  
Тел.: +7 (775) 549 86 03  
БИН 111140015551  
www.sfai.kz

SFAI Kazakhstan LLP  
Al-Farabi ave., 13  
1V block, office 505  
Almaty, 050000  
Republic of Kazakhstan  
Tel.: +7 (775) 549 86 03  
BIN 111140015551  
www.sfai.kz

## АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

### Участнику и руководству ТОО «Скулбас»

#### Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности ТОО «Скулбас» и его дочерней организации (далее вместе - «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 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 с Международными стандартами финансовой отчетности (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 консолидированной финансовой отчетности общественно значимых организаций, и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности общественно значимых организаций 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.

#### 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.

Ключевые вопросы аудита	
Ключевые вопросы аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p><b>Проверка на обесценение основных средств</b></p> <p>Группа осуществляет анализ на предмет наличия признаков возможного обесценения основных средств, балансовая стоимость которых является значительной.</p> <p>Проверка наличия индикаторов обесценения таких активов требует от руководства применения профессионального суждения и оценок, в связи с чем данный вопрос является одним из ключевых и наиболее значимых в рамках аудита.</p> <p>Информация о существенных аспектах учетной политики в отношении основных средств раскрыта в <i>Примечании 3</i> к консолидированной финансовой отчетности.</p>	<p>Мы проанализировали проведенный Группой анализ на предмет признаков обесценения основных средств. Мы оценили суждения и оценки, использованные руководством при проверке наличия индикаторов обесценения указанных активов.</p> <p>Мы проанализировали допущения, лежащие в основе финансовых планов руководства. Мы сравнили ставку дисконтирования с общими показателями рынка и прочими доступными сведениями.</p> <p>Мы оценили математическую точность моделей обесценения и анализ чувствительности результатов теста на обесценение к изменениям допущений.</p> <p>Кроме того, мы оценили адекватность раскрытия соответствующей информации в консолидированной финансовой отчетности.</p>

### 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 выпуска настоящего аудиторского отчета.

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

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

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

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с 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 Компанию, прекратить ее деятельность или, когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за процессом подготовки консолидированной финансовой отчетности Группы.

### Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что консолидированной финансовой отчетностью 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 выявляет 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 ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованности в бухгалтерских оценках и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- 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 проводим аудит Группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений, в качестве основы для формирования мнения о финансовой отчетности Группы. Мы отвечаем за руководство, надзор и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их 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, которые мы выявляем в процессе аудита.

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

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, 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 заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Партнер, ответственный за проведение аудита, по результатам которого выпущен настоящий аудиторский отчет независимого аудитора, – Куанышбеков Олжас.

---

**Куанышбеков Олжас**  
Генеральный директор  
ТОО «SFAI Kazakhstan»

Государственная лицензия на занятие  
аудиторской деятельностью № 24020399,  
выданная Министерством финансов Республики  
Казахстан 3 июня 2024 года

Республика Казахстан, г. Алматы, 050000  
пр. Аль-Фараби, 13, блок 1В, офис 505

1 июня 2026 года

---

**Куанышбеков Олжас**  
Аудитор, - 0000516

Квалификационное свидетельство  
аудитора № МФ0000516 от 12 января  
2018 года

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ**

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

<i>В тысячах тенге</i>	Прим.	2025 год	2024 год
Выручка	5	1.602.832	1.196.375
Себестоимость продаж	6	(1.150.607)	(911.050)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>452.225</b>	<b>285.325</b>
Расходы по реализации		(3.924)	(97)
Общие и административные расходы	7	(172.145)	(86.400)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>276.156</b>	<b>198.828</b>
Доходы / (расходы) по ожидаемым кредитным убыткам		7.125	(3.254)
(Обесценение) / восстановление нефинансовых активов		(58.632)	9.446
Прочие доходы, нетто	8	19.840	739
Процентные доходы		3.095	1.828
Процентные расходы	9	(138.322)	(20.991)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>109.262</b>	<b>186.596</b>
Расходы по налогу на прибыль	10	(18.878)	(33.790)
<b>Прибыль за отчетный период</b>		<b>90.384</b>	<b>152.806</b>
Прочий совокупный доход		—	—
<b>Итого совокупный доход за период</b>		<b>90.384</b>	<b>152.806</b>

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена руководством Группы «1» июня 2026 года и от её имени её подписали:



Генеральный директор  
Ни А.В.




Главный бухгалтер  
Калменова Г.М.

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются её неотъемлемой частью.

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

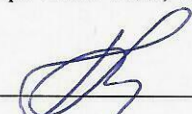
По состоянию на 31 декабря 2025 года

<i>В тысячах тенге</i>	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Долгосрочные активы</b>			
Основные средства	11	1.517.915	836.421
Авансы, уплаченные за долгосрочные активы	13	257.767	34.168
		<b>1.775.682</b>	<b>870.589</b>
<b>Краткосрочные активы</b>			
Запасы		18.612	663
Торговая дебиторская задолженность	12	86.678	33.827
Авансы уплаченные	13	160.572	181.601
Предоплата по текущему подоходному налогу		–	279
Прочие финансовые активы	14	96.291	–
Прочие краткосрочные активы	15	33.835	19.655
Денежные средства и их эквиваленты	16	135.120	32.433
		<b>531.108</b>	<b>268.458</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>2.306.790</b>	<b>1.139.047</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	17	10	10
Нераспределенная прибыль		573.785	483.401
<b>Итого капитал</b>		<b>573.795</b>	<b>483.411</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Отложенные налоговые обязательства	10	38.328	34.919
Займы полученные	18	1.341.845	222.481
		<b>1.380.173</b>	<b>257.400</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Займы полученные, текущая часть	18	163.497	96.705
Торговая кредиторская задолженность	19	21.989	92.666
Задолженность по корпоративному подоходному налогу		14.733	37.964
Задолженность по налогам и прочим платежам в бюджет	20	123.303	122.670
Обязательства по договорам		1.016	16.063
Обязательства по выплате дивидендов		14.000	14.000
Прочие краткосрочные обязательства		14.284	18.168
		<b>352.822</b>	<b>398.236</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>2.306.790</b>	<b>1.139.047</b>

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена руководством Группы «1» июня 2026 года и от её имени её подписали:



Генеральный директор  
Ни А.В.



Главный бухгалтер  
Калменова Г.М.

Консолидированный отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются её неотъемлемой частью.

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ


За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

<i>В тысячах тенге</i>	Прим.	2025 год	2024 год
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Поступление от покупателей		1.762.416	1.322.075
Процентные доходы		2.631	1.549
Государственные субсидии		106.479	—
Прочие поступления		17.609	—
Платежи поставщикам за товары и услуги		(828.276)	(584.132)
Выплаты по заработной плате		(353.400)	(254.960)
Подоходный налог уплаченный		(37.957)	(18.479)
Налоги и прочие платежи в бюджет		(234.996)	(147.472)
Прочие выплаты		(10.192)	(5.378)
Проценты уплаченные	18	(190.140)	(28.595)
<b>Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>234.174</b>	<b>284.608</b>
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Приобретение основных средств		(1.130.301)	(147.041)
Выдача заемных средств		(96.291)	—
<b>Чистое выбытие денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		<b>(1.226.592)</b>	<b>(147.041)</b>
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Привлечение заемных средств	18	1.231.633	—
Выплаты по заемным средствам	18	(99.048)	(120.396)
Затраты, связанные с осуществлением сделки по выпуску облигаций	18	(37.480)	—
Выплата дивидендов		—	(16.000)
<b>Чистое поступление / (выбытие) денежных средств от финансовой деятельности</b>		<b>1.095.105</b>	<b>(136.396)</b>
Влияние обменных курсов валют		—	—
Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах		102.687	1.171
<b>Денежные средства на начало года</b>		<b>32.433</b>	<b>31.262</b>
<b>Денежные средства на конец года</b>		<b>135.120</b>	<b>32.433</b>

**Значительные неденежные операции**

В течение 2025 и 2024 годов АО «Фонд развития предпринимательства «ДАМУ» перечислил денежные средства в банк второго уровня в рамках государственной программы по частичному возмещению процентных расходов в размере 37.888 тыс. тенге и 59.451 тыс. тенге, соответственно (см. Примечание 18). Также в течение 2025 года, Группа привлекла финансирование по финансовому лизингу в размере 36.547 тыс. тенге.

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена руководством Группы «1» июня 2026 года и от её имени её подписали:



Генеральный директор  
Ни А.В.



Главный бухгалтер  
Калменова Г.М.

Консолидированный отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются её неотъемлемой частью.

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

<i>В тысячах тенге</i>	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
<b>На 1 января 2024 года</b>	10	360.595	360.605
Прибыль за отчётный период	–	152.806	152.806
Прочий совокупный доход	–	–	–
<b>Итого совокупный доход</b>	–	152.806	152.806
<b>Операции с собственником</b>			
Объявленные дивиденды	–	(30.000)	(30.000)
<b>На 31 декабря 2024 года</b>	10	483.401	483.411
<b>На 1 января 2025 года</b>	10	483.401	483.411
Прибыль за отчётный период	–	90.384	90.384
Прочий совокупный доход	–	–	–
<b>Итого совокупный доход</b>	–	90.384	90.384
<b>На 31 декабря 2025 года</b>	10	573.785	573.795

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена руководством Группы «1» июня 2026 года и от её имени её подписали:



Генеральный директор  
Ни А.В.




Главный бухгалтер  
Калменова Г.М.

Консолидированный отчет об изменениях в капитале должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются её неотъемлемой частью.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

**1. ИНФОРМАЦИЯ О ГРУППЕ И ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ****Организационная структура и деятельность**

Товарищество с ограниченной ответственностью «Скулбас» (далее – «Компания») зарегистрировано 11 декабря 2013 года в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Основными видами деятельности Компании являются:

- Прочие виды наземных пассажирских перевозок, не отнесенные к другим категориям;
- Деятельность такси.

Юридический адрес Компании: 010000, Республика Казахстан, город Астана, район Алматы, проспект Р. Кошкарбаева, дом 2, кв.1310.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов единственным участником и конечной контролируемой стороной Группы являлся Ни Альберт Вячеславович.

Данная консолидированная финансовая отчетность была утверждена к выпуску руководством Группы «1» июня 2026 года.

**Дочерние организации**

По состоянию на 31 декабря 2025 года, следующие дочерние организации были включены в данную консолидированную финансовую отчетность:

	<b>Страна</b>	<b>Основная деятельность</b>	<b>31 декабря 2025 года</b>	<b>31 декабря 2024 года</b>
ТОО «NEXABUS»	Казахстан	Деятельность в области административного и вспомогательного обслуживания	50%	50%

ТОО «NEXABUS» было зарегистрировано 12 сентября 2024 года. Вторым участником дочерней организации с долей владения 50%, является конечная контролирующая сторона Группы.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Группа является участником в Объединение юридических лиц «Ассоциация операторов школьных автобусов» (далее – «Объединение»). Однако это участие не связано с долей собственности, так как общественные объединения не имеют разделенного капитала. Также, данное Объединение не отражено в консолидированной финансовой отчетности, так как не соответствует требованиям МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность».

**Условия осуществления хозяйственной деятельности в Республике Казахстан**

Группа осуществляет свою деятельность на территории Республики Казахстан. Активы и обязательства Группы находятся на территории Республики Казахстан. Вследствие этого, Группа подвержена экономическим и финансовым рискам на рынках Республики Казахстан. Нормативно-правовая база и налоговое законодательство продолжают совершенствоваться, но допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям, которые в совокупности с другими недостатками правовой и фискальной систем создают дополнительные трудности для предприятий, осуществляющих свою деятельность в Республике Казахстан.

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководства Группы о возможном влиянии существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и консолидированное финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от текущих оценок их руководством Группы.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)****За год, закончившийся 31 декабря 2025 года**

---

**2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по первоначальной стоимости, за исключением операций, раскрытых в учётной политике и примечаниях к данной консолидированной финансовой отчетности. Группа ведет свои учетные записи в казахстанских тенге («тенге»). Все значения в данной консолидированной финансовой отчетности округлены до тысячи, за исключением специально оговоренных случаев.

**Заявление о соответствии**

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

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования важных бухгалтерских суждений, оценок и допущений. Подготовка консолидированной финансовой отчетности также требует от руководства выражения мнения по допущениям в ходе применения учётной политики Группы. Сферы применения, включающие в себя повышенный уровень сложности или применение допущений, а также области, в которых применение оценок и допущений является существенным для консолидированной финансовой отчетности, раскрыты в *Примечании 4*.

**Принцип непрерывности деятельности**

Консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена на основе принципа непрерывной деятельности, который предусматривает продолжение обычной деятельности, реализацию активов и погашение обязательств в ходе обычной деятельности.

Руководство считает, что Группа сможет продолжать свою непрерывную деятельность. У Руководства и конечной контролирующей стороны Группы нет ни намерения, ни необходимости в ликвидации или в существенном сокращении масштабов деятельности.

**3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ****Основа консолидации**

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и её дочерних организаций по состоянию на 31 декабря 2025 года. Контроль осуществляется в том случае, если Группа имеет право на переменную отдачу от инвестиций или подвержена риску, связанному с ее изменением, и может влиять на данную отдачу вследствие своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций 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 права на переменную отдачу от инвестиций или подверженности риску, связанному с ее изменением;
- наличие у Группы возможности использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций с целью влияния на переменную отдачу от инвестиции.

При наличии у Группы менее чем большинства прав голоса или аналогичных прав в отношении объекта инвестиций, Группа учитывает все уместные факты и обстоятельства при оценке наличия полномочий в отношении данного объекта инвестиций:

- соглашение с другими лицами, обладающими правами голоса в объекте инвестиций;
- права, обусловленные другими соглашениями;
- права голоса и потенциальные права голоса, принадлежащие Группе.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

---

**3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

Группа повторно анализирует наличие контроля в отношении объекта инвестиций, если факты и обстоятельства свидетельствуют об изменении одного или нескольких из трех компонентов контроля. Консолидация дочерней компании начинается, когда Группа получает контроль над дочерней компанией, и прекращается, когда Группа утрачивает контроль над дочерней компанией. Активы, обязательства, доходы и расходы дочерней компании, приобретение или выбытие которой произошло в течение года, включается в отчет о совокупном доходе с даты получения Группой контроля и отражаются до даты потери Группой контроля над дочерней компанией.

Финансовая отчетность дочерних организаций подготовлена за тот же отчетный период, что и отчетность материнской компании на основе последовательного применения учетной политики для всех компаний Группы. Финансовая отчетность дочерних организаций соответствует их учётной политике в соответствии с учётной политикой Группы. Все внутригрупповые активы и обязательства, капитал, доходы, расходы и денежные потоки, возникающие в результате осуществления операций внутри Группы, полностью исключаются при консолидации. Изменение доли участия в объектах инвестиций без потери контроля учитывается как операция с капиталом. Если Группа утрачивает контроль над дочерней организацией, она прекращает признание соответствующих активов (в том числе гудвилла), обязательств, неконтролирующих долей участия и прочих компонентов собственного капитала и признает возникшие прибыль или убыток в составе прибыли или убытка. Оставшиеся инвестиции признаются по справедливой стоимости.

**Функциональная валюта**

Функциональной валютой Группы является казахстанский тенге (далее – «тенге»), который, являясь национальной валютой Республики Казахстан, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Группой операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на деятельность. Казахстанский тенге является также валютой представления настоящей консолидированной финансовой отчетности. Все числовые показатели, представленные в тенге, округлены до (ближайшей) тысячи, если не указано иное.

Основные положения учётной политики, примененные при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, приведены ниже. Данная учётная политика последовательно применялась для всех представленных периодов, если не указано иное.

**Оценка справедливой стоимости**

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка с целью продажи актива или передачи обязательства осуществляется:

- на рынке, который является основным для данного актива или обязательства; или
- при отсутствии основного рынка, на рынке, наиболее выгодном в отношении данного актива или обязательства.

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

Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство при условии, что участники рынка действуют в своих лучших экономических интересах.

Оценка справедливой стоимости нефинансового актива принимает во внимание способность участника рынка генерировать экономические выгоды либо посредством наилучшего и наиболее эффективного использования актива, либо посредством его продажи другому участнику рынка, который использовал бы данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Группа использует такие модели оценки, которые уместны в данных обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, и при этом позволяют максимально использовать релевантные наблюдаемые исходные данные и свести к минимуму использование ненаблюдаемых исходных данных.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)****За год, закончившийся 31 декабря 2025 года**

---

**3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

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

- Уровень 1 – Ценовые котировки (некорректируемые) активных рынков для идентичных активов или обязательств;
- 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 повторяющейся основе, Группа определяет необходимость их перевода между уровнями иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого низкого уровня, которые являются значительными для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода.

Руководство Группы определяет политику и процедуры как для повторяющихся оценок справедливой стоимости активов, так и для неповторяющихся оценок справедливой стоимости активов.

На каждую отчетную дату руководство Группы анализирует изменения стоимости активов и обязательств, которые необходимо повторно проанализировать или повторно оценить в соответствии с учетной политикой Группы. В рамках такого анализа руководство Группы проверяет основные исходные данные, которые применялись при последней оценке, путем сравнения информации, используемой при оценке, с договорами и прочими уместными документами. Руководство Группы также сравнивает изменения справедливой стоимости каждого актива и обязательства с соответствующими внешними источниками с целью определения обоснованности изменения. Для целей раскрытия информации о справедливой стоимости Группа классифицировала активы и обязательства на основе их характера, присущих им характеристик и рисков, а также применимого уровня в иерархии справедливой стоимости, как указано выше.

**Операционные сегменты**

Операционный сегмент – это компонент Группы, который занимается коммерческой деятельностью, от которой она может получать выручку и нести расходы (включая доходы и расходы, связанные с операциями с другими компонентами той же Группы). Результаты операционной деятельности регулярно анализируются руководством, принимающим операционные решения, для принятия решений о выделении ресурсов сегменту и оценки его результатов, а также по которым доступна отдельная финансовая информация. Операции Группы высоко интегрированы и составляют единый бизнес-сегмент в соответствии с МСФО 8 «Операционные сегменты». Активы Группы находятся в Республике Казахстан, и Группа получает доходы от операций, проводимых в и связанных с Республикой Казахстан. Лицо, ответственное за принятие операционных решений, каковым в случае Группы является Генеральный директор, также получает и рассматривает информацию о Группе в целом.

**Выручка по договорам с покупателями**

Выручка представляет собой доход, возникающий в ходе обычной деятельности Группы. Выручка признается по цене сделки. Цена сделки – это сумма возмещения, на которую Группа рассчитывает получить право в обмен на передачу контроля над обещанными товарами или услугами покупателю, за исключением сумм, полученных от имени третьих сторон. Скидки, бонусы и налоги вычитаются из выручки, признаваемой в составе прибыли или убытка.

Группа определяет свои договоры с клиентами и все обязательства к исполнению по договору. Затем Группа определяет цену сделки и распределяет цену сделки между обязательствами к исполнению по договорам с клиентами, признавая выручку в момент времени или по мере выполнения этими своих обязательств к исполнению.

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

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

**3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

В следующей таблице приведены сведения о характере и временных рамках обязанностей к исполнению в договорах с покупателями, включая значительные условия оплаты и соответствующую политику признания выручки.

<b>Вид работ и услуг</b>	<b>Характер и временные рамки выполнения обязанностей к исполнению</b>	<b>Признание выручки</b>
Пассажирские перевозки	Заказчик принимает услуги по пассажирским перевозкам ежемесячно, подписывает акт выполненных работ, согласно условиям договора. Заказчик, как правило, вносит предоплату по договору, размер которой устанавливается условиями договора. Оплата оставшейся части вознаграждения производится после подписания акта выполненных работ.	Выручка от пассажирских перевозок признается в течение времени по степени завершения поездки покупателя на отчетную дату. Обычно услуги предоставляются в течение короткого промежутка времени – одного месяца и наконец года неисполненные обязательства отсутствуют. Стоимость ежемесячных услуг является фиксированной.
Аренда транспорта	Заказчик принимает услуги по аренде транспорта ежемесячно, подписывает акт выполненных работ, согласно условиям договора. Заказчик, как правило, вносит предоплату по договору, размер которой устанавливается условиями договора. Оплата оставшейся части вознаграждения производится после подписания акта выполненных работ.	Группа признает выручку от аренды транспорта на протяжении времени, так как клиент получает выгоды от использования транспортного средства на протяжении срока аренды. Выручка отражается равномерно в течение периода аренды, поскольку экономические выгоды передаются клиенту в равномерном объеме.

***Значительный компонент финансирования***

По некоторым договорам Группа получает от покупателей краткосрочные авансовые платежи. В результате использования упрощения практического характера, предусмотренного МСФО (IFRS) 15, Группа не корректирует обещанную сумму возмещения с учетом влияния значительного компонента финансирования, если в момент заключения договора она ожидает, что период между передачей услуги покупателю и оплатой покупателем такой услуги составит не более одного года.

***Остатки по договору***

Торговая дебиторская задолженность представляет право Группы на возмещение, которое является безусловным (т. е. наступление момента, когда такое возмещение становится подлежащим к выплате, обусловлено лишь течением времени). Учетная политика в отношении финансовых активов рассматривается в разделе *Признание и оценка финансовых инструментов*.

**Налоги*****Текущий налог на прибыль***

В настоящей консолидированной финансовой отчетности налог на прибыль отражен в соответствии с законодательством Республики Казахстан, действующим либо практически вступившим в силу на отчетную дату. Расходы по подоходному налогу включают текущие и отсроченные налоги и признаются в прибыли или убытке за год, если только они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или капитала в связи с тем, что относятся к операциям, отражаемым также в составе прочего совокупного дохода или капитала в том же или в каком-либо другом отчетном периоде.

Текущий налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить в государственный бюджет или возместить из него в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Прочие налоги, отличные от подоходного налога, отражаются в составе прочих операционных расходов.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)****За год, закончившийся 31 декабря 2025 года**

---

**3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)*****Отложенный налог***

Отложенный налог рассчитывается по методу обязательств путём определения временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей консолидированной финансовой отчётности на отчётную дату.

Отложенные налоговые обязательства признаются по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме случаев, когда:

- отложенное налоговое обязательство возникает в результате первоначального признания гудвилла, актива или обязательства, в ходе сделки, не являющейся объединением бизнеса, и на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние организации, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, если можно контролировать распределение во времени уменьшения временной разницы, и существует значительная вероятность того, что временная разница не будет уменьшена в обозримом будущем.

Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам, неиспользованным налоговым льготам и неиспользованным налоговым убыткам, в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет существовать налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, неиспользованные налоговые льготы и неиспользованные налоговые убытки, кроме случаев, когда:

- отложенный налоговый актив, относящийся к вычитаемой временной разнице, возникает в результате первоначального признания актива или обязательства, которое возникло не вследствие объединения бизнеса, и которое на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- в отношении вычитаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние организации, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в которой есть значительная вероятность того, что временные разницы будут использованы в обозримом будущем, и будет иметь место налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть использованы временные разницы.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчётную дату и снижается в той степени, в которой достижение достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов, оценивается как маловероятное. Непризнанные отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчётную дату и признаются в той степени, в которой появляется значительная вероятность того, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит использовать отложенные налоговые активы.

Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по налоговым ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в том отчётном году, в котором актив будет реализован, а обязательство погашено, на основе налоговых ставок (и налогового законодательства), которые по состоянию на отчётную дату были приняты или фактически приняты.

Отложенный налог, относящийся к статьям, признанным не в составе прибыли или убытка, также не признаётся в составе прибыли или убытка. Статьи отложенных налогов признаются в соответствии с лежащими в их основе операциями либо в составе прочего совокупного дохода, либо непосредственно в капитале.

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства зачитываются друг против друга, если имеется юридически закреплённое право зачёта текущих налоговых активов и обязательств, и отложенные налоги относятся к одной и той же налогооблагаемой компании и налоговому органу.

**Основные средства**

Объекты основных средств отражаются по себестоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

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

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

**3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

В себестоимость включаются затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. В себестоимость активов, возведенных (построенных) собственными силами включаются затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда, все другие затраты, непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для использования их по назначению, затраты на демонтаж и удаление активов и восстановление занимаемого ими участка, и капитализированные затраты по займам.

***Последующие затраты***

Последующие затраты увеличивают стоимость объекта основных средств только, если существует высокая вероятность того, что они приведут к получению Группой дополнительных экономических выгод в будущем.

Затраты, понесенные в связи с повседневным обслуживанием объекта основных средств, признаются в составе прибыли или убытка за период в момент их возникновения.

***Амортизация***

Амортизация по основным средствам начисляется по методу равномерного начисления в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Амортизация начисляется с даты приобретения объекта, а для объектов основных средств, возведенных хозяйственным способом – с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. По земельным участкам амортизация не начисляется. Сроки полезного использования различных объектов основных средств могут быть представлены следующим образом:

- |                            |             |
|----------------------------|-------------|
| - Здания и сооружения      | 15-25 лет;  |
| - Машины и оборудование    | 3 - 6 лет;  |
| - Транспортные средства    | 4 - 15 лет; |
| - Прочие основные средства | 1 – 10 лет. |

Объект основных средств списывается в случае продажи или, когда от продолжающегося использования актива не ожидается получения будущих экономических выгод. Доход или убыток от продажи или прочего выбытия объектов основных средств определяется как разница между ценой продажи и балансовой стоимостью этих объектов и признается в прибылях или убытках.

***Незавершённое строительство***

Незавершённое строительство включает в себя затраты, напрямую связанные со строительством основных средств, включая соответствующее распределение прямых переменных накладных расходов, понесённых в ходе строительства. Начисление износа по таким активам начинается с того момента, когда активы готовы к предназначенному использованию. Текущая стоимость незавершённого строительства регулярно пересматривается на предмет её справедливого отражения и необходимости признания убытков от обесценения.

***Резервы***

Резервы признаются, когда Группа обладает текущим юридическим или вытекающим из практики обязательством, возникшим в результате произошедших событий, а также существует вероятность того, что произойдет отток средств, связанных с экономическими выгодами, для погашения обязательства, и сумма этого обязательства может быть достоверно оценена.

Суммы, отраженные как резервы, представляют наилучшую оценку Группы тех затрат, которые потребуются для погашения обязательства на конец отчетного периода, с учетом рисков и неопределенностей, связанных с обязательством. Когда резерв оценивается с использованием потоков денежных средств, оцененных для урегулирования текущего обязательства, его балансовая стоимость представляет собой приведенную стоимость этих потоков денежных средств (когда влияние временной стоимости денег является существенным).

***Вознаграждения работников***

Обязательства по краткосрочным вознаграждениям работников признаются расходами в составе прибылей или убытков в периоде, когда оказывается соответствующая услуга. Резерв создается на размер ожидаемого выплачиваемого вознаграждения по краткосрочным бонусам, в том случае, если Группа имеет текущее юридическое обязательство по выплате такого вознаграждения вследствие работы сотрудника и размер данного вознаграждения может быть оценен с достаточной степенью достоверности.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

---

**3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты состоят из свободных остатков на корреспондентских счетах, средств в кредитных учреждениях, первоначальный срок погашения которых не превышает три месяца. В ходе своей деятельности Группа открывает текущие счета в банках второго уровня.

**Признание и оценка финансовых инструментов**

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении Группы, когда Группа становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Группа отражает имеющий регулярный характер приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств методом учета на дату расчетов. Приобретенные таким образом финансовые инструменты, которые будут впоследствии оцениваться по справедливой стоимости, с момента заключения сделки и до установленной даты расчетов учитываются так же, как приобретенные инструменты. Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости.

Транзакционные издержки, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансовых активов и финансовых обязательств (кроме финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки), соответственно увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов или финансовых обязательств при первоначальном признании. Транзакционные издержки, напрямую относящиеся к приобретению финансовых активов или финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, относятся непосредственно на прибыль или убыток. Принципы бухгалтерского учета, используемые для последующей оценки стоимости финансовых активов и финансовых обязательств, раскрываются в соответствующих положениях учетной политики, описанных ниже.

**Финансовые активы**

Все финансовые активы признаются и прекращают признание на дату сделки, когда покупка или продажа финансового актива осуществляется по контракту, условия которого требуют поставки финансового актива в сроки, установленные соответствующим рынком, и первоначально оцениваются по справедливой стоимости, плюс транзакционные издержки, за исключением тех финансовых активов, которые классифицированы как оцениваемые по справедливой стоимости. Затраты по сделке, непосредственно связанные с приобретением финансовых активов, классифицируемых как оцениваемые по справедливой стоимости, немедленно признаются в составе прибыли или убытка.

Все признанные финансовые активы, которые находятся в рамках МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», должны быть впоследствии оценены по амортизированной стоимости или справедливой стоимости на основе бизнес-модели Группы для управления финансовыми активами и предусмотренных договором характеристик денежных потоков финансовых активов.

***Реклассификация финансовых активов***

В случае изменения бизнес-модели, в соответствии с которой Группа удерживает те или иные финансовые активы, в отношении таких активов проводится реклассификация. Требования к классификации и оценки, относящиеся к новой категории, применяются перспективно с первого дня первого отчетного периода после возникновения изменений в бизнес-модели, которые привели к реклассификации финансовых активов Группы. Изменения в предусмотренных договором денежных потоках анализируются в соответствии с учетной политикой, приведенной ниже «Модификация и прекращение признания финансовых активов».

***Модификация и прекращение признания финансовых активов***

Модификация финансового актива происходит в случае если в период между датой первоначального признания и датой погашения финансового актива происходит пересмотр или иная модификация договорных условий, регулирующих денежные потоки по активу. Модификация оказывает влияние на сумму и/или сроки предусмотренных договором денежных потоков либо в тот же момент времени, либо в момент времени в будущем.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)****За год, закончившийся 31 декабря 2025 года**

---

**3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

При модификации финансового актива Группа оценивает, приводит ли эта модификация к прекращению признания актива. В соответствии с политикой Группы, модификация приводит к прекращению признания в том случае, если приводит к существенным отличиям в договорных условиях. Для того, чтобы определить, существенно ли измененные условия отличаются от первоначальных договорных условий, Группа анализирует качественные факторы. Например, после изменения условий предусмотренные договором денежные потоки включают в себя выплаты в счет основной суммы долга и проценты.

В случае прекращения признания финансового актива оценочный резерв по ОКУ переоценивается на дату прекращения признания для определения чистой балансовой стоимости актива на эту дату. Разница между пересмотренной балансовой стоимостью и справедливой стоимостью нового финансового актива в соответствии с новыми условиями приведет к возникновению прибыли или убытка от прекращения признания. Величина оценочного резерва по ОКУ в отношении нового финансового актива будет рассчитываться на основе величины ОКУ в последующие 12 месяцев, за исключением редких случаев, когда новый финансовый актив считается кредитно-обесцененным уже в момент возникновения.

***Обесценение финансовых активов***

Группа всегда признает ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) за весь срок по торговой дебиторской задолженности. Ожидаемые кредитные убытки по таким финансовым инструментам оцениваются с использованием матрицы оценочных резервов, основанной на прошлом опыте возникновения кредитных убытков в Группы, скорректированной на факторы, специфичные для заемщика, общие экономические условия и оценку как текущего, так и прогнозируемого развития условий по состоянию на отчетную дату.

В отношении прочих финансовых инструментов, Группа признает ожидаемые кредитные убытки за весь срок в случае, когда происходит значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания. Однако, если по состоянию на отчетную дату отсутствует значительное увеличение кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания, Группа должна оценивать оценочный резерв под кредитные убытки по данному финансовому инструменту в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

Ожидаемые кредитные убытки за весь срок – это ожидаемые кредитные убытки, возникающие вследствие всех возможных случаев дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента. 12-месячные ожидаемые кредитные убытки, напротив – это часть ожидаемых кредитных убытков за весь срок, представляющая собой ожидаемые кредитные убытки, которые возникают вследствие дефолта по финансовому инструменту, возможные в течение 12 месяцев после отчетной даты.

***Значительное увеличение кредитного риска***

При анализе того, значительно ли увеличился кредитный риск по финансовому инструменту с момента первоначального признания, Группа должна сравнить риск наступления дефолта по финансовому инструменту по состоянию на отчетную дату с риском наступления дефолта по финансовому инструменту на дату первоначального признания.

При выполнении такого анализа, Группа должна рассмотреть количественную и качественную информацию, являющуюся обоснованной и подтверждаемой, включая прошлый опыт, прогностическую информацию, доступную без чрезмерных затрат и усилий. Прогнозная информация для выполнения анализа должна включать данные о перспективах развития отраслей, в которых должники Группы осуществляют деятельность, полученные от экономических экспертов, финансовых аналитиков, правительственных органов и прочих аналогичных организаций, а также анализа различных внешних источников фактической и прогнозной экономической информации, связанной с основной деятельностью Группы.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)****За год, закончившийся 31 декабря 2025 года**

---

**3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

В частности, следующая информация должна приниматься во внимания при оценке того, значительно ли увеличился кредитный риск с момента первоначального признания:

- фактическое или ожидаемое значительное ухудшение внутреннего или внешнего кредитного рейтинга финансового инструмента;
- существующие или прогнозируемые неблагоприятные изменения коммерческих, финансовых или экономических условий, которые, как ожидается, приведут к значительному изменению способности должника выполнить свои обязательства;
- фактическое или ожидаемое значительное ухудшение результатов операционной деятельности должника;
- значительное увеличение кредитного риска по другим финансовым инструментам того же должника.

Независимо от результатов вышеупомянутой оценки, Группа предполагает, что кредитный риск по финансовому активу значительно возрос с момента первоначального признания, когда договорные платежи просрочены более чем на 30 дней.

**Списание**

Финансовые активы списываются, когда у Группы нет разумных ожиданий по возврату финансового актива (либо полностью, либо частично). Это тот случай, когда Группа решает, что у заемщика нет активов или источников дохода, которые могли бы генерировать достаточные денежные потоки для погашения сумм, подлежащих списанию. Списание представляет собой прекращение признания. Восстановление приведет к доходу от обесценения. Финансовые активы, которые являются обеспеченными, списываются после получения любых поступлений от продажи или взыскании залогового обеспечения.

**Определение дефолта**

Группа полагает, что дефолт наступает не позже, чем, когда финансовый актив просрочен на 180 дней и свыше, за исключением случаев, когда организация располагает обоснованной и подтвержденной информацией, демонстрирующей, что использование критерия дефолт, предусматривающего большую задержку платежа, является более уместным.

**Финансовые обязательства**

Финансовые обязательства классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если финансовое обязательство либо предназначено для торговли, либо оно определяется как оцениваемое по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовое обязательство классифицируется как предназначенное для торговли, если:

- принимается с основной целью обратного выкупа в ближайшем будущем; или
- при первоначальном принятии к учету является частью портфеля идентифицированных финансовых инструментов, которые управляются Группой как единый портфель, по которому есть недавняя история краткосрочных покупок и перепродаж, или
- является производным инструментом, который не классифицирован и не используется как инструмент хеджирования.

Финансовое обязательство, не являющееся финансовым обязательством, предназначенным для торговли, может квалифицироваться как финансовое обязательство категории ССЧПУ в момент принятия к учету, если:

- применение такой классификации устраняет или значительно сокращает дисбаланс в оценке или учете активов, или обязательств, который, в противном случае, мог бы возникнуть; или
- финансовое обязательство является частью инструмента, содержащего один или несколько встроенных деривативов, и МСФО (IFRS) 9 разрешает классифицировать инструмент в целом (актив или обязательство) как по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях или убытках.

Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в консолидированном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости. Изменения в справедливой стоимости отражаются в чистом (убытке)/прибыли по финансовым обязательствам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

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

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

**3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

Финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, увеличенной в случае займов на непосредственно связанные с ними затраты по сделке. После первоначального признания финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки, за исключением финансовых обязательств, отраженных по справедливой стоимости через прибыль и убыток. Финансовые обязательства Группы включают торговую кредиторскую задолженность, займы, обязательства по аренде, финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток, и прочие текущие обязательства.

**Займы и торговая кредиторская задолженность**

После первоначального признания займы и торговая кредиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Прибыли и убытки по таким финансовым обязательствам признаются в составе прибыли или убытка 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 прибылях или убытках и прочем 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. 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.

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.

**Авансы выданные**

Авансы или предоплаты, осуществляемые в счет поставки товаров, работ и услуг признаются в качестве прочих оборотных и долгосрочных активов, учитываемых по себестоимости. Долгосрочная часть выданных авансов состоит из предоплаты, осуществленной подрядчикам на приобретение долгосрочных активов.

**Признание расходов**

Расходы учитываются в момент фактического получения соответствующих товаров или услуг, независимо от того, когда денежные средства и эквиваленты денежных средств были выплачены, и отражаются в консолидированной финансовой отчетности в том периоде, к которому они относятся.

**Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям**

Группа впервые применила некоторые стандарты и поправки, которые вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты (если не указано иное).

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

Для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 года, поправки «Отсутствие возможности обмена валют» к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов», в которых 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 консолидированной финансовой отчетности понять, каким образом отсутствие возможности обмена одной валюты на другую валюту влияет или, как ожидается, повлияет на консолидированные финансовые результаты, консолидированное финансовое положение и денежные потоки Группы.

Данные поправки не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)****За год, закончившийся 31 декабря 2025 года**

---

**3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу**

Новые и изменённые стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу на дату утверждения консолидированной финансовой отчётности Группы, раскрыты ниже. Группа намерена применять эти новые и изменённые стандарты и интерпретации, при необходимости, с момента их вступления в силу.

*IFRS 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчётности»*

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

МСФО (IFRS) 18 содержит требования к раскрытию информации о показателях 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.

Группа в настоящее время работает над определением всех последствий, которые данные поправки окажут на основные консолидированные финансовые отчёты и примечания к ним.

*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 дату окончания 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.

*Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов — поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7*

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

Поправки включают:

- Разъяснение, что финансовое обязательство прекращает признаваться на дату расчетов («settlement date»), а также введение возможности выбора учетной политики (при выполнении определенных условий) для прекращения признания финансовых обязательств, погашенных с использованием электронной платежной системы до даты расчетов.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)****За год, закончившийся 31 декабря 2025 года**

---

**3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

- Дополнительные указания относительно того, как следует оценивать договорные денежные потоки по финансовым активам, имеющим характеристики в области экологии, социальной ответственности и корпоративного управления (ESG) и аналогичные признаки.
- Разъяснения того, что представляет собой «ограниченное право регресса» и каковы характеристики инструментов, связанных договорными условиями.
- Введение требований по раскрытию информации о финансовых инструментах с условными характеристиками и дополнительных требований к раскрытию по долевым инструментам, классифицированным по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (OCI).

Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года, с возможностью досрочного применения — однако только в отношении классификации финансовых активов и соответствующих раскрытий информации. Группа не ожидает, что данные поправки окажут существенное влияние на её консолидированную финансовую отчетность.

*Ежегодные улучшения стандартов МСФО – Том 11*

В июле 2024 года Совет по международным стандартам финансовой отчетности (IASB) выпустил девять узконаправленных поправок в рамках периодического обновления стандартов МСФО. Эти поправки включают уточнения, упрощения, исправления и изменения, направленные на повышение согласованности в применении следующих стандартов: МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности», МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» и соответствующих руководств по применению IFRS 7, МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IAS) 7 «Отчеты о движении денежных средств». Поправки вступают в силу для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 года. Досрочное применение разрешено, при этом факт досрочного применения должен быть раскрыт. Поправки, как ожидается, не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

*Договоры, ссылающиеся на электроэнергию, зависящую от природных условий – поправки к IFRS 9 и IFRS 7*

В декабре 2024 года Совет по международным стандартам финансовой отчетности (IASB) выпустил поправки к IFRS 9 и IFRS 7 — «Договоры, ссылающиеся на электроэнергию, зависящую от природных условий». Эти поправки применяются исключительно к договорам, которые ссылаются на электроэнергию, зависящую от природных факторов, и предусматривают следующее:

- Разъясняют применение требований к «собственному использованию» для договоров, попадающих в сферу действия поправок.
- Вносят изменения в требования к определению объекта хеджирования в отношениях хеджирования денежных потоков для таких договоров.
- Добавляют новые требования к раскрытию информации, которые позволяют инвесторам понимать влияние данных договоров на финансовые результаты и движение денежных средств Группы.

Поправки вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 года или позже. Досрочное применение разрешено, но должно быть раскрыто. Поправки, касающиеся исключения «собственного использования», подлежат ретроспективному применению, тогда как поправки по учету хеджирования должны применяться перспективно — к новым отношениям хеджирования, определенным с даты первоначального применения. Кроме того, поправки к раскрытию информации в соответствии с МСФО (IFRS) 7 должны применяться совместно с поправками к МСФО (IFRS) 9. Если организация не пересматривает сравнительную информацию, она не может представлять сравнительные раскрытия.

Группа не ожидает, что данные поправки окажут существенное влияние на её консолидированную финансовую отчетность.

Основные положения учётной политики, примененные при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, приведены ниже. Данная учётная политика последовательно применялась для всех представленных периодов, если не указано иное.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

---

**4. ИСПОЛЬЗОВАНИЕ РАСЧЕТНЫХ ОЦЕНОК И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ СУЖДЕНИЙ**

Подготовка консолидированной финансовой отчетности Группы требует от руководства составления оценок и суждений, которые влияют на отраженные в отчетности суммы активов и обязательств на дату консолидированной финансовой отчетности и отраженную сумму доходов и расходов в течение отчетного периода. Руководство регулярно рассматривает свои оценки и допущения. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок и суждений при других допущениях или условиях. Следующие оценки и допущения считаются важными для отражения консолидированного финансового состояния Группы:

***Государственные субсидии***

Группа заключила ряд договоров на субсидирование ставки банковского вознаграждения в рамках государственной программы «Об утверждении Государственной программы поддержки и развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса - 2050» на основании которых Группа получает государственные субсидии в виде частичной компенсации за понесенные процентные расходы. Субсидии подлежат получению при выполнении условия, а именно приобретения транспортных средств.

Для признания субсидии в соответствии с МСФО (IAS) 20 «Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи», Руководство Группы пришло к выводу, что Группа выполнила соответствующие условия, связанные с субсидией на отчетную дату, и существует разумная уверенность в том, что субсидии будут получены.

Руководство Группы признает государственные субсидии в составе прибыли или убытка на систематической основе на протяжении периодов, в которых Группа признает в качестве расходов соответствующие затраты, для компенсации которых предназначались данные субсидии.

Руководство Группы использовало профессиональное суждение и пришло к выводу, что соответствующие затраты, для компенсации которых предназначались данные субсидии являются процентные расходы.

***Налогообложение***

При оценке налоговых рисков, руководство рассматривает в качестве возможной сферы несоблюдение налогового законодательства, которые Группа не может оспорить или не считает, что она сможет успешно обжаловать, если дополнительные налоги будут начислены налоговыми органами. Такое определение требует вынесения существенных суждений и может изменяться в результате изменений в налоговом законодательстве и нормативно-правовых актах.

***Сроки полезного использования основных средств***

Оценка срока полезного использования основных средств производилась с применением профессионального суждения на основе имеющегося опыта в отношении аналогичных активов. Будущие экономические выгоды, связанные с этими активами, в основном будут получены в результате их использования. Однако другие факторы, такие как устаревание, с технологической или коммерческой точки зрения, а также износ оборудования, часто приводят к уменьшению экономических выгод, связанных с этими активами. Руководство оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств исходя из текущего технического состояния активов и с учетом расчетного периода, в течение которого данные активы будут приносить Группе экономические выгоды. При этом во внимание принимаются следующие основные факторы: (а) ожидаемый срок использования активов; (б) ожидаемый физический износ основных средств; (в) моральный износ основных средств с технологической и коммерческой точки зрения в результате изменения рыночных условий.

**4. ИСПОЛЬЗОВАНИЕ РАСЧЕТНЫХ ОЦЕНОК И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ СУЖДЕНИЙ (продолжение)*****Обесценение нефинансовых активов***

Обесценение имеет место, если балансовая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, превышает его возмещаемую стоимость, которая является наибольшей из следующих величин: справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу и ценность от использования. Расчёт справедливой стоимости, за вычетом затрат на продажу, основан на имеющейся информации по обязательным сделкам купли-продажи аналогичных активов или на основе наблюдаемых рыночных цен за вычетом дополнительных затрат, понесенных в связи с выбытием актива. Расчёт ценности от использования основан на модели дисконтированных денежных потоков. Денежные потоки извлекаются из бюджета на следующие пять лет и не включают в себя существенные инвестиции в будущем, которые улучшат результаты активов, проверяемых на предмет обесценения подразделения, генерирующего денежные потоки.

В каждом отчётном периоде Группа оценивает каждый актив и группу активов, генерирующих денежные средства («генерирующая единица»), для определения наличия индикаторов обесценения. Если такой индикатор существует, проводится надлежащая оценка возмещаемой стоимости. Эти расчеты требуют использования оценок и допущений, таких как ожидаемые контракты на пассажирские перевозки и аренду транспорта, ставку дисконта, операционные затраты и другие оценки. В случае, если балансовая стоимость актива или Группы активов превышает из возмещаемую стоимость, актив или Группа активов считаются обесцененными, их балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой стоимости.

На 31 декабря 2025 года руководство Группы провело анализ и пришло к выводу, что признаки обесценения активов отсутствуют.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

## 5. ВЫРУЧКА

<i>В тысячах тенге</i>	<b>2025 год</b>	2024 год
Пассажирские перевозки	<b>1.457.700</b>	1.140.665
Доходы от операционной аренды	<b>140.320</b>	55.710
Прочая выручка	<b>4.812</b>	–
	<b>1.602.832</b>	1.196.375

*Сроки признания выручки:*

<i>В тысячах тенге</i>	<b>2025 год</b>	2024 год
Товары и услуги передаются в определенный момент времени	–	–
Товары и услуги передаются в течение периода	<b>1.602.832</b>	1.196.375
	<b>1.602.832</b>	1.196.375

## 6. СЕБЕСТОИМОСТЬ ПРОДАЖ

<i>В тысячах тенге</i>	<b>2025 год</b>	2024 год
Заработная плата и соответствующие налоги	<b>415.793</b>	315.986
Списание горюче-смазочных материалов	<b>222.112</b>	154.950
Износ основных средств	<b>194.717</b>	158.506
Аренда автотранспорта	<b>114.815</b>	100.498
Расходные материалы для обслуживания авто	<b>108.507</b>	92.870
Сервисные услуги по обслуживанию авто	<b>25.870</b>	43.185
Страхование	<b>15.560</b>	14.637
Охранные услуги	<b>8.694</b>	6.601
Краткосрочная аренда складских помещений	<b>5.632</b>	3.196
Коммунальные расходы	<b>3.897</b>	3.092
Прочее	<b>35.010</b>	17.529
	<b>1.150.607</b>	911.050

## 7. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

<i>В тысячах тенге</i>	<b>2025 год</b>	2024 год
Заработная плата и соответствующие налоги	<b>60.395</b>	31.170
Расходы на содержание офиса	<b>21.118</b>	1.806
Расходы по подбору и обучению персонала	<b>15.051</b>	1.310
Операционная аренда	<b>13.724</b>	25.678
Расходы на текущий ремонт офиса	<b>12.107</b>	–
Страхование	<b>8.436</b>	7.179
Комиссия брокера	<b>7.771</b>	–
Услуги банка	<b>2.636</b>	1.462
Износ основных средств	<b>833</b>	868
Прочее	<b>30.074</b>	16.927
	<b>172.145</b>	86.400

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

## 8. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ, НЕТТО

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
Доходы от списания сомнительных обязательств	18.475	–
Прочее	3.033	2.608
	<b>21.508</b>	2.608
Расходы от выбытия основных средств	(1.602)	(18)
Прочее	(66)	(1.851)
	<b>(1.668)</b>	(1.869)
<b>Итого прочие доходы, нетто</b>	<b>19.840</b>	739

## 9. ПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
Процентные расходы по облигациям	216.754	–
Процентные расходы по кредитам	58.276	80.442
Процентные расходы по финансовому лизингу	7.659	–
	<b>282.689</b>	80.442
Минус: государственные субсидии	(144.367)	(59.451)
	<b>138.322</b>	20.991

## 10. РАСХОДЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ

Группа рассчитывает налоги на основе данных бухгалтерского учета, которые ведутся в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Группа подвержена воздействию постоянных разниц по подоходному налогу в силу того, что некоторые расходы не подлежат вычету в целях подоходного налога согласно налоговому законодательству Республики Казахстан. Будущие временные разницы создаются для налоговых убытков, которые могут быть зачтены в счет будущих прибылей.

Основные компоненты расходов по подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
Расходы по текущему подоходному налогу	15.469	37.957
Расходы / (экономия) по отложенному подоходному налогу	3.409	(4.167)
<b>Расходы по подоходному налогу</b>	<b>18.878</b>	33.790

Ниже представлена сверка расхода по подоходному налогу, применимому к прибыли до налогообложения по ставке подоходного налога, с расходом по текущему подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
Прибыль до налогообложения	109.262	186.596
Ставка подоходного налога в Казахстане	20%	20%
<b>Подоходный налог по нормативной ставке</b>	<b>21.852</b>	37.319
Прочие постоянные разницы	(2.974)	(3.529)
<b>Расходы по подоходному налогу</b>	<b>18.878</b>	33.790

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

## 10. РАСХОДЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ (продолжение)

Изменения по отложенному подоходному налогу за год, закончившийся 31 декабря 2025 года представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	01 января 2025 года	Признано в прибылях или убытках	31 декабря 2025 года
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2.314	(1.425)	889
Резервы по отпускам	992	729	1.721
Налоги и прочие платежи	3.436	1.918	5.354
Кредиты и займы	–	12.460	12.460
Основные средства	(41.661)	(17.091)	(58.752)
<b>Итого обязательства по отложенному налогу</b>	<b>(34.919)</b>	<b>–</b>	<b>(38.328)</b>
<b>Чистые изменения временных разниц</b>	<b>–</b>	<b>(3.409)</b>	<b>–</b>

Изменения по отложенному подоходному налогу за год, закончившийся 31 декабря 2024 года представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	01 января 2024 года	Признано в прибылях или убытках	31 декабря 2024 года
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1.663	651	2.314
Резервы по отпускам	594	398	992
Налоги и прочие платежи	1.551	1.885	3.436
Основные средства	(42.894)	1.233	(41.661)
<b>Итого обязательства по отложенному налогу</b>	<b>(39.086)</b>	<b>–</b>	<b>(34.919)</b>
<b>Чистые изменения временных разниц</b>	<b>–</b>	<b>4.167</b>	<b>–</b>

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

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

**11. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА**

<i>В тысячах тенге</i>	Транспортные средства	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочие основные средства	Незавершенное строительство	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>						
Сальдо на 1 января 2024 года	1.106.306	87.907	7.268	18.346	67.096	1.286.923
Поступления	53.000	–	4.859	–	27.613	85.472
Перевод из состава запасов	–	–	–	–	49.155	49.155
Выбытия	–	–	(1.480)	(16.098)	–	(17.578)
<b>Сальдо на 31 декабря 2024 года</b>	<b>1.159.306</b>	<b>87.907</b>	<b>10.647</b>	<b>2.248</b>	<b>143.864</b>	<b>1.403.972</b>
Сальдо на 1 января 2025 года	<b>1.159.306</b>	<b>87.907</b>	<b>10.647</b>	<b>2.248</b>	<b>143.864</b>	<b>1.403.972</b>
Поступления	<b>636.721</b>	–	<b>51.586</b>	<b>6.516</b>	<b>184.450</b>	<b>879.273</b>
Выбытия	–	–	<b>(2.283)</b>	–	–	<b>(2.283)</b>
<b>Сальдо на 31 декабря 2025 года</b>	<b>1.796.027</b>	<b>87.907</b>	<b>59.950</b>	<b>8.764</b>	<b>328.314</b>	<b>2.280.962</b>
<b>Накопленный износ</b>						
Сальдо на 1 января 2024 года	(392.123)	(10.885)	(5.188)	(17.541)	–	(425.737)
Износ за отчетный год	(149.282)	(8.791)	(995)	(306)	–	(159.374)
Списание накопленной амортизации	–	–	1.478	16.082	–	17.560
<b>Сальдо на 31 декабря 2024 года</b>	<b>(541.405)</b>	<b>(19.676)</b>	<b>(4.705)</b>	<b>(1.765)</b>	–	<b>(567.551)</b>
Сальдо на 1 января 2025 года	<b>(541.405)</b>	<b>(19.676)</b>	<b>(4.705)</b>	<b>(1.765)</b>	–	<b>(567.551)</b>
Износ за отчетный год	<b>(178.374)</b>	<b>(8.791)</b>	<b>(7.238)</b>	<b>(1.147)</b>	–	<b>(195.550)</b>
Списание накопленной амортизации	–	–	<b>54</b>	–	–	<b>54</b>
<b>Сальдо на 31 декабря 2025 года</b>	<b>(719.779)</b>	<b>(28.467)</b>	<b>(11.889)</b>	<b>(2.912)</b>	–	<b>(763.047)</b>
<b>Балансовая стоимость</b>						
Сальдо на 31 декабря 2024 года	617.901	68.231	5.942	483	143.864	836.421
<b>Сальдо на 31 декабря 2025 года</b>	<b>1.076.248</b>	<b>59.440</b>	<b>48.061</b>	<b>5.852</b>	<b>328.314</b>	<b>1.517.915</b>

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

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

**11. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (продолжение)****Износ основных средств**

Расходы по износу основных средств в размере 194.717 тыс. тенге (2024 год: 158.506 тыс. тенге) были отражены в составе себестоимости продаж, в размере 833 тыс. тенге (2024 год: 868 тыс. тенге) в составе общих и административных расходов. По состоянию на 31 декабря 2025 года, первоначальная стоимость полностью самортизированных основных средств составила 179.390 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 32.763 тыс. тенге).

**Незавершенное строительство**

Незавершенное строительство представлено строительством производственной базы (Ангара) для содержания транспорта.

**Обеспечение**

По состоянию на 31 декабря 2025 года объекты основных средств, имеющие балансовую стоимость 387.022 тыс. тенге, служат залоговым обеспечением банковских кредитов (31 декабря 2024: 481.462 тыс. тенге) (см. Примечание 18).

**12. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ**

<i>В тысячах тенге</i>	<b>31 декабря 2025 год</b>	31 декабря 2024 год
Торговая дебиторская задолженность	<b>91.124</b>	45.398
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	<b>(4.446)</b>	(11.571)
	<b>86.678</b>	33.827

По состоянию за 31 декабря 2025 года 65% дебиторской задолженности приходится на трех контрагентов, и представлена дебиторской задолженностью за услуги пассажирских перевозок и операционной аренды помещений (31 декабря 2024 года: 92% дебиторской задолженности приходится на одного контрагента).

Изменения в оценочных резервах об ожидаемых кредитных убытках и сомнительной задолженности в отношении торговой дебиторской задолженности за 2025 и 2024 годы приведены ниже:

<i>В тысячах тенге</i>	<b>2025 год</b>	2024 год
На 1 января	<b>11.571</b>	8.317
(Начислено) / восстановлено	<b>(7.125)</b>	3.254
<b>На 31 декабря</b>	<b>4.446</b>	11.571

Информация о подверженности Группы валютному и кредитному риску в отношении финансовых активов раскрыты в *Примечании 21*.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

## 13. АВАНСЫ, УПЛАЧЕННЫЕ

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 год	31 декабря 2024 год
Авансы, выданные за аренду автотранспорта	203.454	99.574
Авансы, выданные за товары и услуги	21.114	84.961
Авансы, выданные за долгосрочные активы	257.767	38.083
Резерв под обесценение	(63.996)	(6.849)
	<b>418.339</b>	215.769
Краткосрочная часть	160.572	181.601
Долгосрочная часть	257.767	34.168
	<b>418.339</b>	215.769

Движение резерва под обесценение авансов уплаченных за 2025 и 2024 годы представлено в таблице ниже:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
На 1 января	6.849	7.472
Начислено	58.632	3.054
Списано	(1.485)	(3.677)
<b>На 31 декабря</b>	<b>63.996</b>	6.849

## 14. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

По состоянию на 31 декабря 2025 года, прочие финансовые активы в полном объеме представлены краткосрочными, беспроцентными займами без обеспечения участнику Группы и составили 96.291 тыс. тенге (31 декабря 2024 год: прочие финансовые активы отсутствуют).

## 15. ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 год	31 декабря 2024 год
Гарантийное обеспечение	18.661	12.273
Подотчет сотрудникам	6.144	–
Страхование	6.709	6.784
Прочие активы	2.321	598
	<b>33.835</b>	19.655

Гарантийное обеспечение представляет собой денежные взносы, размещаемые на специализированных платформах для государственных закупок, которые подлежат возврату после оказания услуг в соответствии с условиями контракта.

Движение резерва под обесценение прочих краткосрочных активов за 2025 и 2024 годы представлено в таблице ниже:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
На 1 января	–	12.500
Восстановлено	–	(12.500)
<b>На 31 декабря</b>	<b>–</b>	–

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

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

**16. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ**

<i>В тысячах тенге</i>	<b>31 декабря 2025 год</b>	31 декабря 2024 год
Денежные средства в кассе	<b>32</b>	5.569
Денежные средства на расчетных счетах	<b>194</b>	234
Денежные средства на текущих счетах брокеров	<b>1.344</b>	–
Денежные средства на депозитных счетах	<b>133.550</b>	26.630
	<b>135.120</b>	32.433

Денежные средства и их эквиваленты, размещенные в банках, имеют кредитный рейтинг B1 (B1) по данным рейтингового агентства Moody's.

Группа размещает временно свободные денежные средства на краткосрочных депозитах со сроком погашения до трех месяцев. Процентная ставка вознаграждения по депозитам составляет 11,5% годовых (2024 год: 11,5% годовых). В течение 2025 года Группа признала процентные доходы по депозитам в размере 3.095 тыс. тенге (2024 год: 1.828 тыс. тенге).

Информация о подверженности Группы кредитному риску в отношении денежных средств и их эквивалентов раскрыты в *Примечании 21*.

**17. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ**

По состоянию на 31 декабря 2025 года уставный капитал Группы составил 10 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 10 тыс. тенге). Уставный капитал по состоянию на отчетную дату полностью оплачен. В 2024 году Группа объявила дивиденды на сумму 30.000 тыс. тенге, в течение 2024 года выплатила 16.000 тыс. тенге.

**18. ЗАЙМЫ ПОЛУЧЕННЫЕ**

В данном примечании представлена информация об условиях соответствующих соглашений по займам полученным Группой, оцениваемым по амортизированной стоимости. Более подробная информация о подверженности Группы риску ликвидности представлена в *Примечании 21*.

<i>В тысячах тенге</i>	<b>31 декабря 2025 год</b>	31 декабря 2024 год
Облигации без обеспечения	<b>1.248.814</b>	–
Банковские займы	<b>222.482</b>	319.186
Финансовый лизинг	<b>34.046</b>	–
	<b>1.505.342</b>	319.186
Текущая часть	<b>163.497</b>	96.705
Долгосрочная часть	<b>1.341.845</b>	222.481
	<b>1.505.342</b>	319.186

**Облигации без обеспечения**

Группа зарегистрировала проспект облигаций на общую сумму 5.000.000 тыс. тенге. В течение 2025 года Группа разместила облигации в рамках данного проспекта на Казахстанской фондовой бирже KASE в количестве 1.500.000 штук с номинальной стоимостью одной облигации 1.000 тенге. Срок погашения по данным облигациям наступает в 2028 году. Процентные ставки предусмотренные размещенными облигациями составляют от 20.25% до 21.00% годовых. Выплата купона производится раз в квартал.

Процентная ставка по облигациям субсидируются в рамках проекта Национальный проект по развитию предпринимательства на 2021-2025 годы. Субсидируемая процентная ставка составляет 14.25% годовых в рамках первого выпуска на сумму 1.000.000 тыс. тенге.

Цель государственных субсидий - приобретение автотранспорта. В течение 2025 года Группа получила субсидии в размере 106.479 тыс. тенге.

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

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

**18. ЗАЙМЫ ПОЛУЧЕННЫЕ, ПРОДОЛЖЕНИЕ****Банковские займы**

В течение периода с 2019 по 2023 годы, Группа заключила ряд соглашений об открытии невозобновляемых кредитных линий с периодом доступности от трех до шести месяцев с АО «First Heartland Jusan Bank» на общую сумму 635.146 тыс. тенге, срок погашения которых наступает до 2028 года. Целевым назначением кредита является приобретение транспортных средств. Процентная ставка, предусмотренная соглашениями, составляет от 14.0% до 21.75% годовых.

Вместе с соглашениями об открытии кредитной линии, Группа заключила договора субсидирования с АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» на субсидирование ставки вознаграждения по займам в размере от 5.6% до 13.75% в рамках государственной программы «Дорожная карта бизнеса - 2020» и в рамках национального проекта по развитию предпринимательства на 2021 – 2025 годы направления «Поддержка предпринимателей/субъектов индустриально-инновационной деятельности.

*Кредитное соглашение обеспечено следующими активами:*

- трехкомнатная квартира (залогодатель связанная сторона);
- жилой дом, общей площадью 218,3 кв. м., с земельным участком площадью 0,0507 га (залогодатель связанная сторона);
- автотранспортные средства в количестве 34 единицы, балансовой стоимостью по состоянию на 31 декабря 2025 года 338.754 тыс. тенге (31 декабря 2024: 481.462 тыс. тенге) (см. Примечание 11);
- гарантия физического лица Ни А. В.;
- гарантия физического лица Ни А. А.;
- гарантия АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» в размере 90.000 тыс. тенге и 135.000 тыс. тенге сроком на 60 месяцев.
- станция технического обслуживания (литер Б), общей площадью 238,4 кв. м., Ангар (литер А) общей площадью 1.659 кв. м., пост КПП (литер В) общей площадью 24 кв. м., с земельным участком на праве временного землепользования общей площадью 4.0898 га балансовой стоимостью на 31 декабря 2025 года в размере 58.032 тыс. тенге (31 декабря 2024: 66.525 тыс. тенге).

**Финансовый лизинг**

В декабре 2024 года, Группа приобрела автомобиль Toyota Land Cruiser 300. В январе 2025 года Группа произвела рефинансирование и привлекла финансирование для погашения остатка задолженности по приобретенному автомобилю. Финансирование предоставлено сроком на 24 месяца. Эффективная процентная ставка — 20.18% годовых. Обязательство обеспечено залогом приобретенного транспортного средства балансовой стоимостью 48.268 тыс. тенге.

**Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности:**

<i>В тысячах тенге</i>	<b>2025 год</b>	<b>2024 год</b>
На 1 января	<b>319.186</b>	447.186
Привлечение заемных средств	<b>1.231.633</b>	—
Затраты, связанные с осуществлением сделки по выпуску облигаций	<b>(37.480)</b>	—
Выплаты по заемным средствам	<b>(99.048)</b>	(120.396)
<b>Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности</b>	<b>1.095.105</b>	(120.396)
Рефинансирование задолженности	<b>36.547</b>	—
Процентные расходы	<b>282.689</b>	80.442
Проценты уплаченные	<b>(190.140)</b>	(28.595)
Субсидирование ставки вознаграждения по займам	<b>(37.888)</b>	(59.451)
Прочие изменения	<b>(157)</b>	—
<b>Итого прочие изменения, связанные с финансовыми обязательствами</b>	<b>91.051</b>	(7.604)
<b>На 31 декабря</b>	<b>1.505.342</b>	319.186

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

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

**19. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ**

<i>В тысячах тенге</i>	<b>31 декабря 2025 год</b>	31 декабря 2024 год
Кредиторская задолженность за аренду транспорта	<b>2.860</b>	29.600
Кредиторская задолженность за основные средства	<b>2.850</b>	34.194
Прочая кредиторская задолженность	<b>16.279</b>	28.872
	<b>21.989</b>	92.666

**20. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО НАЛОГАМ И ПРОЧИМ ПЛАТЕЖАМ В БЮДЖЕТ**

<i>В тысячах тенге</i>	<b>31 декабря 2025 год</b>	31 декабря 2024 год
Налог на добавленную стоимость	<b>61.836</b>	83.349
Налоги и платежи связанные с оплатой труда	<b>52.627</b>	31.550
Прочие налоги и платежи	<b>8.840</b>	7.771
	<b>123.303</b>	122.670

**21. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ****Управление финансовыми рисками**

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

- кредитный риск;
- риск ликвидности;
- рыночный риск.

**Основные принципы управления рисками**

Политика Группы по управлению рисками разработана с целью выявления и анализа рисков, которым подвергается Группа, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также для мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. Политика и системы управления рисками регулярно анализируются на предмет необходимости внесения изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности Группы. Группа устанавливает стандарты и процедуры обучения и управления с целью создания упорядоченной и действенной системы контроля, в которой все работники понимают свою роль и обязанности.

**Кредитный риск**

Кредитный риск – это риск того, что Группа понесет финансовые убытки, поскольку контрагенты не выполнят свои обязательства по финансовому инструменту или клиентскому договору. Группа подвержена кредитному риску, связанному с ее операционной деятельностью (прежде всего, в отношении торговой дебиторской задолженности) и финансовой деятельностью, включая остатки денежных средств на расчетных счетах.

**Торговая дебиторская задолженность**

Управление кредитным риском, связанным с покупателями, осуществляется каждой бизнес-единицей в соответствии с политикой, установленной Группой в отношении управления кредитным риском, связанным с покупателями. За год, закончившийся 31 декабря 2025 года - приблизительно 45% от выручки Группы приходится на продажи четырем покупателям (2024 год: 44% выручки на четырех покупателей).

Необходимость признания обесценения анализируется на каждую отчетную дату с использованием внешнего кредитного рейтинга покупателя либо ее материнской организации.

Ставки оценочных резервов устанавливаются в зависимости от количества дней просрочки платежа. Расчеты отражают результаты, взвешенные с учетом вероятности, временную стоимость денег и обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату. Ниже представлена информация о подверженности

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

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

**21. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (продолжение)**

Группы кредитному риску по торговой дебиторской задолженности с использованием матрицы оценочных резервов по состоянию на 31 декабря 2025 года:

<i>В тысячах тенге</i>	<b>Валовая балансовая стоимость</b>	<b>Ожидаемые кредитные убытки</b>	<b>Процент ожидаемых кредитных убытков</b>
Не просроченная	82.042	–	–
Просроченная на 1-90 дней	9.082	(4.446)	48,95%
Просроченная свыше 91 дней	–	–	–
	<b>91.124</b>	<b>(4.446)</b>	<b>4,88%</b>

Группы кредитному риску по торговой дебиторской задолженности с использованием матрицы оценочных резервов по состоянию на 31 декабря 2024 года:

<i>В тысячах тенге</i>	<b>Валовая балансовая стоимость</b>	<b>Ожидаемые кредитные убытки</b>	<b>Процент ожидаемых кредитных убытков</b>
Не просроченная	16.509	–	–
Просроченная на 1-90 дней	15.961	–	–
Просроченная свыше 91 дней	12.928	(11.571)	89,50%
	<b>45.398</b>	<b>(11.571)</b>	<b>25,49%</b>

**Денежные средства и их эквиваленты**

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы имелись денежные средства и их эквиваленты балансовой стоимостью 135.120 тыс. тенге (31 декабря 2024 год: 32.433 тыс. тенге), которая отражает максимальный уровень подверженности Группы кредитному риску. Денежные средства и их эквиваленты размещаются в банках второго уровня, имеющие кредитные рейтинг B1 (B1) по данным рейтингового агентства Moody's.

**Риск ликвидности**

Риск ликвидности – это риск того, что у Группы возникнут сложности при выполнении обязанностей, связанных с финансовыми обязательствами, расчеты по которым осуществляются путем передачи денежных средств или другого финансового актива. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в стрессовых условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутации Группы.

**Подверженность риску ликвидности**

В таблице ниже представлена обособленная информация о договорных недисконтированных платежах по финансовым обязательствам Группы в разрезе сроков погашения этих обязательств по состоянию на 31 декабря 2025 года:

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

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

**21. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (продолжение)**

<i>В тысячах тенге</i>	<b>Денежные потоки по договору</b>			<b>Итого</b>
	<b>менее 12 месяцев</b>	<b>1 год – 5 лет</b>	<b>более 5 лет</b>	
Торговая кредиторская задолженность	21.989	–	–	21.989
Займы полученные	478.082	1.715.242	–	2.193.324
	<b>500.071</b>	<b>1.715.242</b>	<b>–</b>	<b>2.215.313</b>

В таблице ниже представлена обособленная информация о договорных недисконтированных платежах по финансовым обязательствам Группы в разрезе сроков погашения этих обязательств по состоянию на 31 декабря 2024 года:

<i>В тысячах тенге</i>	<b>Денежные потоки по договору</b>			<b>Итого</b>
	<b>менее 12 месяцев</b>	<b>1 год – 5 лет</b>	<b>более 5 лет</b>	
Торговая кредиторская задолженность	92.666	–	–	92.666
Займы полученные	154.823	279.438	–	434.261
	<b>247.489</b>	<b>279.438</b>	<b>–</b>	<b>526.927</b>

В вышеуказанных таблицах представлена информация без учета денежных потоков от государственных субсидий для частичной компенсации понесенных процентных расходов.

Не ожидается, что потоки денежных средств, принимаемые к рассмотрению при анализе сроков погашения, могут произойти существенно раньше или их величина будет значительно отличаться.

**Рыночный риск**

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, например, обменных курсов иностранных валют, окажут негативное влияние на прибыль Группы или на стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать ее в допустимых пределах, при этом добиваясь оптимизации доходности инвестиций.

**Валютный риск**

Валютный риск – это риск того, что справедливая стоимость или будущие денежные потоки, связанные с подверженностью риску, будут колебаться вследствие изменений в валютных курсах.

**Подверженность валютному риску**

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 года у Группы отсутствуют какие-либо монетарные статьи в иностранной валюте.

**Процентный риск**

Группа приняла политику, согласно которой ее подверженность риску изменения процентных ставок должно быть на основе фиксированных ставок.

**Управление капиталом**

Основными целями Группы в отношении управления капиталом являются соблюдение требований законодательства Республики Казахстан по составу и структуре уставного капитала Группы, а также обеспечение деятельности Группы на непрерывной основе.

**Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов, займов выданных, торговой дебиторской и кредиторской задолженности приблизительно равна их справедливой стоимости ввиду краткосрочности данных финансовых инструментов.

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

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

**21. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (продолжение)**

Ниже представлено сравнение значений балансовой и справедливой стоимости финансовых инструментов Группы, представленных в консолидированной финансовой отчетности, по категориям, за исключением тех финансовых инструментов, балансовая стоимость которых приблизительно равна их справедливой стоимости, как указано выше.

В тысячах тенге	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Облигации	1.248.814	1.248.814	–	–
Банковские займы	222.482	275.750	319.186	337.331
Финансовый лизинг	34.046	34.046	–	–

Справедливая стоимость финансовых инструментов была рассчитана посредством дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков по рыночным процентным ставкам. Займы полученные отнесены к уровню 2 иерархии справедливой стоимости.

**22. УСЛОВНЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА***Условные налоговые обязательства в Казахстане*

Налоговая система Казахстана, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами, включая мнения относительно порядка учета доходов, расходов и прочих статей консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО.

Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются регулирующие органы разных уровней, имеющие право налагать крупные штрафы и взимать проценты. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих трех календарных лет, однако при определенных обстоятельствах этот срок может быть увеличен. Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Казахстане будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого налогового законодательства, нормативных требований и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в полной мере.

Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

*Судебные разбирательства*

В ходе обычной хозяйственной деятельности Группа может быть объектом различных судебных процессов и исков. Группа оценивает вероятность возникновения значительных обязательств с учетом конкретных обстоятельств и отражает соответствующий резерв в консолидированной финансовой отчетности только тогда, когда вероятно, что потребуются отток ресурсов для урегулирования обязательств, и сумма обязательства может быть измерена с достаточной надежностью. Руководство полагает, что фактические обязательства, если таковые будут иметь место, существенно не повлияют на текущую консолидированную финансовую отчетность и консолидированные финансовые результаты Группы.

*Договора субсидирования*

Группа подписала соглашение с АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» о субсидировании части ставки вознаграждения по кредитным соглашениям с АО «First Heartland Jusan Bank» в рамках национального проекта по развитию предпринимательства на 2021-2025 годы. Государственные субсидии предназначены для возмещения процентных расходов в обмен на выполнение в будущем определенных условий. В соответствии с соглашением о субсидировании Даму имеет право:

- Не перечислять субсидии в случае неполучения средств от регионального координатора в рамках Программы;

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

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

**22. УСЛОВНЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)**

Прекратить субсидирование в случае принятия решения о приостановлении субсидирования на основании выявления следующих фактов:

- Нецелевого использования кредита;
- Неисполнения в течение трех месяцев подряд обязательств по оплате платежей перед банком;
- Арест денежных средств Группы;
- Неисполнения обязательств по сохранению/увеличению среднегодовой численности рабочих мест;
- Неисполнения обязательств по росту объема уплачиваемых налогов в бюджет;
- Неисполнения обязательств по достижению роста дохода.

Руководство Группы считает, что по состоянию на 31 декабря 2025 года соблюдены все вышеуказанные условия.

**23. 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. В следующих таблицах представлены связанные стороны за год, закончившийся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

**Прочие операции со связанными сторонами**

В консолидированном отчете о финансовом положении за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, были отражены следующие остатки по операциям со связанными сторонами, находящиеся под общим контролем конечной контролирующей стороны.

<i>В тысячах тенге</i>	<b>2025 год</b>	<b>2024 год</b>
Авансы, уплаченные ( <i>Компании под общим контролем</i> )	<b>75.460</b>	62.030
Прочие финансовые активы ( <i>Единственный участник</i> )	<b>96.291</b>	–
Торговая кредиторская задолженность ( <i>Компании под общим контролем</i> )	–	(29.600)
Авансы, полученные ( <i>Компании под общим контролем</i> )	–	(6.300)

29 февраля 2024 года, Группа объявила о выплате дивидендов единственному участнику в размере 30.000 тыс. тенге. В течение 2024 года, Группа произвела выплату дивидендов в размере 16.000 тыс. тенге.

В отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, были отражены следующие суммы, возникшие по операциям со связанными сторонами.

<i>В тысячах тенге</i>	<b>2025 год</b>	<b>2024 год</b>
Себестоимость продаж ( <i>Компании под общим контролем</i> )	<b>9.390</b>	58.200
Административные расходы ( <i>Компании под общим контролем</i> )	<b>7.500</b>	17.500
	<b>16.890</b>	75.700

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

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

**23. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)***Вознаграждение старшего руководящего персонала*

Вознаграждения, полученные старшим руководящим персоналом в отчетном году, составили следующие суммы, отраженные в составе общих и административных расходов:

<i>В тысячах тенге</i>	<b>2025 год</b>	2024 год
Заработная плата и соответствующие налоги	<b>17.099</b>	3.348

**24. СЕГМЕНТНАЯ ОТЧЕТНОСТЬ**

Деятельность Группы является в высокой степени интегрированной, и представляет собой единый операционный сегмент для целей МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты». Активы Группы сконцентрированы в Республике Казахстан, и Группа получает прибыль от осуществления деятельности преимущественно в Республике Казахстан. Ответственным лицом Группы по принятию операционных решений является Генеральный директор, он получает и анализирует информацию в целом по Группе.

**25. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ**

В марте 2026 года, Группа разместила купонные облигации на Казахстанской фондовой бирже «KASE» в количестве 100.000 штук номинальной стоимостью 100 долларов США, сроком обращения 3 года.