

**Товарищество с ограниченной  
ответственностью  
«СПЕЦИАЛЬНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОМПАНИЯ  
«СМК ФФ-1»**

Финансовая отчетность и аудиторское  
заключение независимого аудитора за год,  
закончившийся 31 декабря 2025 года

**СОДЕРЖАНИЕ**

---

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

**Аудиторское заключение независимых аудиторов**

**Финансовая отчетность:**

Отчет о финансовом положении -----	2
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе -----	3
Отчет об изменениях в капитале -----	4
Отчет о движении денежных средств -----	5
Бухгалтерский баланс по выделенным активам и обязательствам -----	6
Примечания к финансовой отчетности-----	5-30

## ТОО «СПЕЦИАЛЬНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОМПАНИЯ «СМК ФФ-1»

### ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащихся в представленном отчете независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов в отношении финансовой отчетности ТОО «СПЕЦИАЛЬНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОМПАНИЯ «СМК ФФ-1» (далее «Компания»).

Руководство Компании отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также результаты ее деятельности, изменения в уставном капитале и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО»).

При подготовке финансовой отчетности Руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение требований МСФО;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнение требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Компании; и
- подготовку финансовой отчетности, исходя из допущения, что Компания будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля в Компании;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент подготовить с достаточной степенью точности информацию о финансовом положении Компании, и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
- принятие мер в пределах своей компетенции для защиты активов Компании;
- выявление и предотвращение фактов финансовых и прочих злоупотреблений.

Данная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена к выпуску Руководством Компании 16 марта 2026 года.

От имени руководства Компании:

ЖАУАПКЕРШІЛІ  
ШЕКТЕУЛІ СЕРІКТЕТІСІ  
БСН 5117241240020885

Специальная  
финансовая компания  
«СМК ФФ-1»

ТРАВАЖІСТВО  
ЖЕАУАТІНЕННІ  
ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ

Есімхан ИС  
Директор

Қазақстан Республикасы  
Алматы қаласы

Қазақстан Республикасы

18 марта 2026 г.

г. Алматы, Республика Казахстан

## **АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ**

**Участникам и руководств у ТОО «СПЕЦИАЛЬНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОМПАНИЯ «СМК ФФ-1»**

### **Мнение**

Мы провели аудит финансовой отчетности ТОО «СПЕЦИАЛЬНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОМПАНИЯ «СМК ФФ-1» (далее «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в уставном капитале и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также примечаний к финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2025 года в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности («СМСФО»).

### **Основание для выражения мнения**

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита («МСА»). Наша ответственность согласно указанным стандартам далее раскрывается в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая Международные стандарты независимости) Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров («Кодекс») и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Республике Казахстан, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

### **Ответственность руководства, и лиц, отвечающих за управление, за подготовку финансовой отчетности**

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

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Компании 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 подготовкой финансовой отчетности Компании.

### **Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности**

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск не обнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск не обнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, 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 соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита 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.



**Шолпанай Кудайбергенова**  
Генеральный директор  
ТОО «МАК «Russell Bedford A+ Partners»

Государственная лицензия на занятие  
аудиторской деятельностью №18013076,  
выданная Комитетом внутреннего  
государственного аудита Министерства  
финансов Республики Казахстан «03» июля  
2018 года.



**Сартаев Шынгысбек**  
Аудитор

Квалификационное свидетельство  
аудитора №МФ-0000297 от 09.11.2015 г.

А15Е2Х0, г.Алматы, Республика Казахстан

18 марта 2026 года



ТОО «СПЕЦИАЛЬНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОМПАНИЯ «СМК ФФ-1»

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС ПО ВЫДЕЛЕННЫМ АКТИВАМ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВАМ, ПО СОСТОЯНИЮ НА  
31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(в тысячах казахстанских тенге)

Наименование статьи	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<b>Выделенные активы</b>			
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	19	745,177	-
Дебиторская задолженность	19	113,089	-
Денежные средства и их эквиваленты	19	143,863	19,479
<b>Итого выделенные активы</b>		<b>1,002,129</b>	<b>19,479</b>
<b>Выделенные обязательства</b>			
Выпущенные долговые ценные бумаги	19	910,433	-
Кредиторская задолженность	19	53,650	-
<b>Итого выделенные обязательства</b>		<b>964,083</b>	-
<b>Чистая позиция</b>		<b>38,046</b>	<b>19,479</b>



16 марта 2026 г.  
г. Алматы, Республика Казахстан

Примечания ниже составляют неотъемлемую часть данной отдельной финансовой отчетности.

ТОО «СПЕЦИАЛЬНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОМПАНИЯ «СМК ФФ-1»

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(в тысячах казахстанских тенге)

Наименование статьи	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	4	143,863	19,479
Дебиторская задолженность	5	113,089	-
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	6	745,177	-
Прочие активы		1,235	438
<b>Итого активы</b>		<b>1,003,364</b>	<b>19,917</b>
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	7	20,000	20,000
Нераспределенная прибыль		8,515	(108)
<b>Итого капитал</b>		<b>28,515</b>	<b>19,892</b>
<b>Обязательства</b>			
Кредиторская задолженность		53,650	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	8	910,433	-
Прочие обязательства		10,766	25
<b>Итого обязательства</b>		<b>974,849</b>	<b>25</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>1,003,364</b>	<b>19,917</b>

От имени руководства Компании:


  
 Есимхан Н.С.  
 Директор  
 18 марта 2026 г.  
 г. Алматы, Республика Казахстан

Примечания ниже составляют неотъемлемую часть данной отдельной финансовой отчетности.

ТОО «СПЕЦИАЛЬНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОМПАНИЯ «СМК ФФ-1»

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(в тысячах казахстанских тенге)

	Примечания	2025 год	2024 год
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки	9	229,482	-
Процентные расходы	9	(47,453)	-
<b>Чистый процентный доход</b>		<b>182,029</b>	-
Расходы по ожидаемым кредитным убыткам	10	(168,423)	-
Административные расходы	11	(65,177)	(108)
Прочие доходы	12	67,676	-
Прочие расходы	12	(7,482)	-
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>		<b>8,623</b>	<b>(108)</b>
Расходы/(экономия) по корпоративному подоходному налогу	13	-	-
<b>Чистая прибыль/(убыток) за год</b>		<b>8,623</b>	<b>(108)</b>
Прочий совокупный доход		-	-
<b>Итого совокупный доход/(убыток) за год</b>		<b>8,623</b>	<b>(108)</b>

От имени руководства Компании:



Примечания ниже составляют неотъемлемую часть данной отдельной финансовой отчетности.

**ТОО «СПЕЦИАЛЬНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОМПАНИЯ «СМК ФФ-1»**

**ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ  
31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**

(в тысячах казахстанских тенге)

	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
На 31 декабря 2023 года	-	-	-
Внос капитала	20,000	-	20,000
Чистая прибыль за год	-	(108)	(108)
На 31 декабря 2024 года	20,000	(108)	19,892
Чистая прибыль за год	-	8,623	8,623
На 31 декабря 2025 года	20,000	8,515	28,515

От имени руководства Компании:  
Жауапкершілік  
БСН/БИН 241740020885  
Специальная  
финансовая компания  
«СМК ФФ-1»  
ТОВАРИЩЕСТВО  
ОГРАНИЧЕННОЙ  
ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ  
Есимхан Н.С.  
Директор  
18 марта 2026 г.  
г. Алматы, Республика Казахстан

Примечания ниже составляют неотъемлемую часть данной отдельной финансовой отчетности.

**ТОО «СПЕЦИАЛЬНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОМПАНИЯ «СМК ФФ-1»**

**ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ  
31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**

(в тысячах казахстанских тенге)

	2025 год	2024 год
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>		
Прибыль/(убыток) за год	8,623	(108)
Корректировки на:		
Расходы/(экономия) по налогу на прибыль	-	-
Начисление резерва ОКУ	168,423	-
Начисление дисконта	685,931	-
Процентные расходы по облигациям	47,452	-
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале</b>	<b>910,429</b>	<b>(108)</b>
Изменения в оборотном капитале:		
Изменение дебиторской задолженности	(113,089)	-
Изменение прочих активов	(797)	(438)
Изменение прочих обязательств	10,741	25
Изменение кредиторской задолженности	(218,891)	-
<b>Чистое расходование денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>588,393</b>	<b>(521)</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>		
Взнос уставного капитала	-	20,000
Приобретение финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости	(1,806,636)	-
Погашения	479,646	-
<b>Чистое поступление денежных средств от инвестиционной деятельности</b>	<b>(1,326,990)</b>	<b>20,000</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>		
Поступление денежных средств от выпуска долговых ценных бумаг	1,100,000	-
Погашение основной суммы	(207,900)	-
Проценты уплаченные	(29,119)	-
<b>Чистое (расходование)/поступление денежных средств от/(в) финансовой деятельности</b>	<b>862,981</b>	<b>-</b>
<b>Чистое изменение в денежных средствах</b>	<b>124,384</b>	<b>19,479</b>
Влияние обменных курсов валют к тенге	-	-
<b>Денежные средства на начало отчетного года</b>	<b>19,479</b>	<b>-</b>
<b>Денежные средства на конец отчетного года</b>	<b>143,863</b>	<b>19,479</b>



18 марта 2026 г.  
г. Алматы, Республика Казахстан

Примечания ниже составляют неотъемлемую часть данной отдельной финансовой отчетности.

# ТОО «СПЕЦИАЛЬНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОМПАНИЯ «СМК ФФ-1»

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(в тысячах казахстанских тенге)

### 1. ОБЩАЯ ЧАСТЬ

ТОО «СПЕЦИАЛЬНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОМПАНИЯ «СМК ФФ-1» (далее — «Компания») зарегистрирована в Республике Казахстан 17 декабря 2024 года. Предметом деятельности Компании является секьюритизация активов посредством приобретения прав требования у originатора и последующего выпуска облигаций, обеспеченных выделенными активами.

Уставный капитал Компании составляет по состоянию на 31 декабря 2025 года 20,000 тысяч тенге (2024 год: 20,000 тысяч тенге).

Информация об участниках по состоянию на:

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	сумма, тысяч тенге	доля участия, %	сумма, тысяч тенге	доля участия, %
ТОО "МФО ФРИДОМ ФИНАНС Кредит"	19,980	99.9%	19,980	99.9%
Есимхан Нурболат Суйинбаевич	20	0.1%	20	0.1%
	<b>20,000</b>	<b>100%</b>	<b>20,000</b>	<b>100%</b>

Юридический и фактический адрес: Республика Казахстан, 050000, г. Алматы, проспект Сейфуллина, здание 502, 6 этаж, офис 606А.

Компания не имеет филиалов и представительств в регионах и за пределами Республики Казахстан.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов количество работников Компании составляло 2 человек.

### Условия осуществления хозяйственной деятельности в Республике Казахстан

Деятельность Компании осуществляется в Республике Казахстан. Вследствие этого, Компания подвержена экономическим и финансовым рискам на рынках Казахстана, которые проявляют характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что в совокупности с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Казахстане. Представленная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Казахстане на деятельность и финансовое положение Компании. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

### 2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Настоящая финансовая отчетность Компании подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО»).

Компания ведет учет в казахстанских денежных единицах (тенге), в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан. Настоящая финансовая отчетность представлена в тысячах тенге.

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом оценки по первоначальной стоимости, за исключением активов и обязательств, учтенных по справедливой стоимости, как указано ниже.

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

- либо на основном рынке для данного актива или обязательства;

(в тысячах казахстанских тенге)

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

В случае активов и обязательств, которые признаются в финансовой отчетности на периодической основе, Компания определяет факт перевода между уровнями источников иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода. У Компании должен быть доступ к основному или наиболее благоприятному рынку. Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при определении цены актива или обязательства, при этом предполагается, что участники рынка действуют в своих лучших интересах. Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной в *Примечании 16* иерархии источников справедливой стоимости на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом.

При подготовке финансовой отчетности использовались два фундаментальных допущения – использование метода начисления и принципа непрерывности деятельности.

Финансовая отчетность, составленная по принципу начисления, информирует пользователей не только о прошлых операциях, связанных с выплатой и получением денежных средств, но также и об обязательствах заплатить деньги в будущем, и о ресурсах, представляющих денежные средства, которые будут получены в будущем.

#### ***Принцип непрерывности деятельности***

Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена на основе допущения о непрерывности деятельности, которое подразумевает реализацию активов и погашение обязательств в ходе обычной хозяйственной деятельности. Способность Компании реализовать свои активы и вести операции в будущем может подвергаться значительному влиянию текущих и будущих экономических условий в Казахстане.

Таким образом, предполагается, что у Компании нет намерения или необходимости в ликвидации или существенном сокращении масштабов своей деятельности.

#### ***Функциональная валюта и валюта представления***

Статьи финансовой отчетности Компании измеряются в валюте основной экономической среды, в которой предприятие функционирует («функциональная валюта») – Казахстанский тенге («тенге»). Валюта представления данной отдельной финансовой отчетности – Казахстанский тенге. Все значения округлены до целых тысяч тенге, если не указано иное.

#### ***Признание элементов финансовой отчетности***

У Компании нет четко определяемого операционного цикла, и поэтому Компания не представляет отдельно оборотные и внеоборотные активы и долгосрочные и краткосрочные обязательства в отчете о финансовом положении. Вместо этого активы и обязательства представлены в порядке ликвидности.

Финансовая отчетность включает все активы, обязательства, капитал, доходы и расходы, являющиеся элементами данной финансовой отчетности, в виде линейных статей. Несколько элементов финансовой отчетности могут быть объединены в одну статью с учетом их характеристики.

### **3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ**

Учетная политика, принятая при составлении финансовой отчетности, соответствуют политике, применявшейся при составлении финансовой отчетности Компанией за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, за исключением принятых новых стандартов, вступивших в силу на 1 января

(в тысячах казахстанских тенге)

2026 года. Компания не применяла досрочно какие-либо другие стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

*Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям, впервые примененные Компанией.*

В отчетном периоде Компания впервые применила приведенные ниже поправки и разъяснения, но они не оказали влияния на ее финансовую отчетность:

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

В апреле 2024 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 18, который заменяет МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». МСФО (IFRS) 18 вводит новые требования в отношении представления информации в отчете о прибыли или убытке, включая представление определенных ключевых сумм и промежуточных итоговых сумм. Кроме того, в отчете о прибыли или убытке организации должны представлять доходы и расходы с разделением на пять категорий (первичная, инвестиционная, финансовая, налоги на прибыль и прекращаемая деятельность).

Стандарт содержит требования к раскрытию информации о показателях результатов деятельности, определяемых руководством, промежуточных итоговых суммах доходов и расходов, а также новые требования к агрегированию и дезагрегированию финансовой информации в зависимости от функций 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 применяется косвенный метод «прибыль или убыток» для определения денежных потоков операционной деятельности (использовать «операционную прибыль или убыток»). Кроме того, поправки изменяют 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 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение при условии раскрытия этого факта. МСФО (IFRS) 18 будет применяться ретроспективно.

В настоящее время Компания работает над определением того, какое влияние новый стандарт и поправки окажут на основные финансовые отчеты и примечания к финансовой отчетности. По предварительной оценке предполагается, что в результате принятия стандарта в финансовую отчетность Компании необходимо будет внести следующие существенные изменения:

- курсовые разницы будут относиться к той же категории, в которой будут отражены соответствующие статьи доходов и расходов, приводящие к возникновению курсовой разницы;
- добавится раскрытие новой информации: (а) показатели результатов деятельности, определяемых руководством; (б) определение видов расходов с классификацией по характеру, если в отчете о прибыли или убытке расходы представлены в операционной категории по их назначению; (в) сверки по каждой статье прибыли или убытке между чистыми суммами, представленными в соответствии с МСФО (IFRS) 18, и суммами, ранее представленными в соответствии с МСФО (IAS) 1;

#### **Поправки к МСФО (IAS) 21 — «Отсутствие возможности обмена валют»**

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

(в тысячах казахстанских тенге)

Поправки не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

#### **Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 — «Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов»**

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

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

#### **«Ежегодные усовершенствования стандартов бухгалтерского учета МСФО, выпуск 11»**

В июле 2024 года, в рамках планового обновления стандартов бухгалтерского учета МСФО, Совет по МСФО выпустил девять поправок с узкой сферой применения. Данные поправки содержат уточнения, упрощения, исправления и изменения, направленные на повышение уровня согласованности следующих стандартов:

МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности», МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» и сопутствующего Руководства по внедрению МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств».

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

#### **Пересчет иностранных валют**

Операции в иностранной валюте пересчитываются в тенге по обменным курсам на даты совершения этих операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в тенге по официальному обменному курсу, действующему на эту отчетную дату. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Немонетарные статьи, которые оцениваются на основе исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действовавшим на дату совершения первоначальных сделок. Немонетарные статьи, которые оцениваются по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действующим на дату определения справедливой стоимости.

В качестве официальных курсов в Республике Казахстан используются средневзвешенные валютные курсы, установленные Национальным Банком Республики Казахстан (НБРК).

#### **Денежные средства и их эквиваленты**

(в тысячах казахстанских тенге)

Денежные средства включают денежные средства в кассе, на текущих счетах в банке, денежные средства на депозитных банковских счетах со сроком погашения менее трех месяцев, денежные средства в пути.

#### **Финансовые инструменты**

Финансовый инструмент — это любой договор, в результате которого одновременно возникает финансовый актив у одной организации и финансовое обязательство или долевого инструмента у другой организации.

#### **Финансовые активы**

Финансовый актив — это любой актив, который представляет собой:

- денежные средства;
- долевого инструмента другой организации;
- договорное право на получение денежных средств или другого финансового актива от другой организации либо на обмен финансовыми инструментами с другой организацией на потенциально выгодных условиях;
- договор, который будет или может быть урегулирован собственными долевыми инструментами Компании и который представляет собой:
- производный инструмент, по которому Компания имеет право на получение фиксированного количества собственных долевого инструмента; либо
- производный инструмент, расчеты по которому могут быть произведены иным способом, чем обмен фиксированной суммы денежных средств или другого финансового актива на фиксированное количество собственных долевого инструмента Компании. При этом собственные долевого инструмента Компании не включают производные финансовые инструменты, которые являются контрактами на получение или поставку собственных долевого инструмента в будущем.

#### **Финансовые обязательства**

Финансовое обязательство — это любое обязательство по договору:

- передать денежные средства или иной финансовый актив другой организации;
- обменять финансовые активы или финансовые обязательства с другой организацией на потенциально невыгодных для себя условиях; либо
- договор, расчеты по которому будут или могут быть произведены путем поставки собственных долевого инструмента Компании и который представляет собой:
- производный инструмент, по которому Компания обязана или может быть обязана передать переменное количество собственных долевого инструмента; либо
- производный инструмент, расчеты по которому будут или могут быть произведены способом, отличным от обмена фиксированной суммы денежных средств или другого финансового актива на фиксированное количество собственных долевого инструмента Компании.

#### **Амортизированная стоимость**

Амортизированная стоимость финансового актива или финансового обязательства — сумма, в которой финансовый актив или финансовое обязательство оцениваются при первоначальном признании, за вычетом погашений основной суммы, плюс или минус накопленная амортизация, рассчитанная с использованием метода эффективной процентной ставки, разницы между первоначальной стоимостью и суммой к погашению на дату окончания срока действия инструмента. В отношении финансовых активов данная величина также корректируется на сумму оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки.

(в тысячах казахстанских тенге)

### **Справедливая стоимость**

Справедливая стоимость — цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной операции между участниками рынка на дату оценки.

### **Эффективная процентная ставка**

Эффективная процентная ставка — ставка дисконтирования, которая точно приводит расчетные будущие денежные выплаты или поступления в течение ожидаемого срока действия финансового инструмента:

- к валовой балансовой стоимости финансового актива, либо
- к амортизированной стоимости финансового обязательства.

При расчете эффективной процентной ставки Компания оценивает ожидаемые денежные потоки с учетом всех договорных условий соответствующего финансового инструмента.

### **Метод эффективной процентной ставки**

Метод эффективной процентной ставки используется для:

- расчета амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства;
- распределения процентного дохода или процентного расхода на протяжении срока действия финансового инструмента.

### **Классификация финансовых инструментов**

#### **Финансовые активы**

Компания классифицирует финансовые активы по следующим категориям:

- финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости;
- финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (FVTPL);
- финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (FVOCI).

Классификация финансовых активов основывается на:

- применяемой бизнес-модели управления финансовыми активами;
- характеристиках договорных денежных потоков (SPPI-тест).

Если влияние отдельной характеристики договорных денежных потоков на совокупные денежные потоки является незначительным, такая характеристика не влияет на классификацию финансового актива.

При оценке Компания анализирует влияние данной характеристики:

- в каждом отчетном периоде;
- и в совокупности на протяжении всего срока действия финансового инструмента.

Характеристика денежных потоков считается неподлинной, если она влияет на денежные потоки только при наступлении события, которое является чрезвычайно редким, крайне необычным и маловероятным. В таком случае она также не влияет на классификацию финансового актива.

#### **Финансовые обязательства**

Компания классифицирует финансовые обязательства по следующим категориям:

- финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости;
- финансовые обязательства, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

*(в тысячах казахстанских тенге)*

Компания классифицирует финансовое обязательство как оцениваемое по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если оно:

- приобретено или принято, главным образом, с целью продажи или обратной покупки в ближайшем будущем;
- при первоначальном признании является частью портфеля определенных финансовых инструментов, который управляется как единая группа и по которому имеется недавняя практика получения краткосрочной прибыли;
- является производным финансовым инструментом (за исключением производных инструментов, представляющих собой договоры финансовой гарантии либо инструменты, определенные Компанией в качестве инструментов хеджирования).

При первоначальном признании Компания может по собственному усмотрению классифицировать финансовое обязательство как учитываемое по справедливой стоимости через прибыль или убыток без права последующей реклассификации, если это обеспечивает представление более уместной информации, в частности если:

- такая классификация позволяет устранить или существенно уменьшить учетное несоответствие, возникающее вследствие применения различных баз оценки активов и обязательств или признания связанных с ними доходов и расходов;
- управление группой финансовых обязательств либо группой финансовых активов и оценка их результатов осуществляется на основе справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией Компании;
- финансовое обязательство содержит встроенный производный инструмент.

Изменение справедливой стоимости финансового обязательства, классифицированного по усмотрению Компании как оцениваемое по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражается следующим образом:

- часть изменения справедливой стоимости, обусловленная изменением кредитного риска по обязательству, признается в составе прочего совокупного дохода;
- оставшаяся часть изменения справедливой стоимости признается в составе прибыли или убытка.

Все прочие финансовые обязательства Компания учитывает по амортизированной стоимости.

#### **Первоначальная оценка**

При первоначальном признании все финансовые инструменты оцениваются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость обычно равна цене сделки, то есть справедливой стоимости переданного возмещения (для финансового актива) или полученного возмещения (для финансового обязательства). В первоначальную стоимость включаются затраты по сделке, непосредственно связанные с приобретением или выпуском финансового инструмента, за исключением инструментов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Исключением является торговая дебиторская задолженность, не содержащая значительного компонента финансирования, которая оценивается по цене сделки в соответствии с МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями». Если часть возмещения относится не к финансовому инструменту, Компания оценивает справедливую стоимость инструмента отдельно. Например, справедливая стоимость долгосрочного займа или дебиторской задолженности без начисления процентов определяется как приведенная стоимость будущих денежных потоков, дисконтированных по рыночной процентной ставке для аналогичных инструментов с сопоставимым кредитным риском. Сумма, предоставленная сверх такой справедливой стоимости, признается расходом или уменьшением дохода, если она не подлежит признанию в качестве другого актива.

(в тысячах казахстанских тенге)

### Последующая оценка

#### Финансовые активы и обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости

После первоначального признания финансовые активы и обязательства учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Финансовые инструменты со сроком погашения менее 12 месяцев, как правило, не дисконтируются, за исключением случаев, когда эффект дисконтирования является существенным.

Разница между первоначальной стоимостью и суммой погашения амортизируется с использованием метода эффективной процентной ставки и признается:

- как процентный доход — для финансовых активов;
- как процентный расход — для финансовых обязательств.

Такие суммы признаются в составе прибыли или убытка. Ожидаемые кредитные убытки не включаются в расчет эффективной процентной ставки, за исключением приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов.

#### Финансовые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

На каждую отчетную дату финансовые инструменты данной категории оцениваются по справедливой стоимости. Доходы или расходы от изменения справедливой стоимости признаются в составе прибыли или убытка. Если для инструмента существует активный рынок, справедливая стоимость определяется на основе:

- цены спроса — для имеющихся инструментов;
- цены предложения — для приобретаемых инструментов.

При отсутствии рыночных котировок справедливая стоимость определяется с использованием методов оценки, включая:

- сопоставление с аналогичными рыночными инструментами;
- анализ дисконтированных денежных потоков.

Если финансовый инструмент, ранее признанный как финансовый актив, оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток, приобретает отрицательную справедливую стоимость, он признается финансовым обязательством.

#### Реклассификация финансовых инструментов

Компания осуществляет реклассификацию финансовых активов только в случае изменения бизнес-модели управления такими активами. Предполагается, что такие изменения происходят редко. Не считаются изменением бизнес-модели:

- изменение намерений в отношении отдельных финансовых активов;
- временное исчезновение рынка для финансового актива;
- перевод активов между подразделениями Компании.

Реклассификация осуществляется перспективно с даты реклассификации. Датой реклассификации считается первый день отчетного периода, следующего за изменением бизнес-модели. Ранее признанные прибыли, убытки и процентные доходы не пересчитываются. Компания не реклассифицирует финансовые обязательства.

#### Реклассификация между амортизированной стоимостью и справедливой стоимостью

Если финансовый актив реклассифицируется:

(в тысячах казахстанских тенге)

- из амортизированной стоимости в справедливую стоимость через прибыль или убыток его справедливая стоимость определяется на дату реклассификации, а разница между предыдущей амортизированной стоимостью и справедливой стоимостью признается в прибыли или убытке.

- из справедливой стоимости через прибыль или убыток в амортизированную стоимость справедливая стоимость на дату реклассификации становится новой валовой балансовой стоимостью актива. Эффективная процентная ставка определяется на основе этой стоимости, а для целей оценки обесценения дата реклассификации считается датой первоначального признания.

#### **Дисконтирование с использованием метода эффективной процентной ставки**

После первоначального признания последующая оценка многих финансовых активов и финансовых обязательств осуществляется по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки — это метод расчета амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства, а также распределения процентного дохода или процентного расхода в течение соответствующего периода. Эффективная процентная ставка представляет собой ставку дисконтирования, которая точно приводит расчетные будущие денежные платежи или поступления на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента либо, при необходимости, на протяжении более короткого периода до валовой балансовой стоимости финансового актива или амортизированной стоимости финансового обязательства. При расчете эффективной процентной ставки Компания оценивает будущие денежные потоки с учетом всех договорных условий соответствующего финансового инструмента. Такой расчет включает все комиссии, вознаграждения и иные платежи, уплаченные или полученные сторонами договора, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Как правило, номинальная стоимость финансовых активов или обязательств на дату погашения отличается от их стоимости на дату первоначального признания. Разница между первоначальной стоимостью и суммой погашения признается в составе процентного дохода или процентного расхода не одновременно на дату погашения, а равномерно в течение срока действия инструмента. Такое распределение осуществляется с использованием метода эффективной процентной ставки и соответствует принципу начисления, согласно которому доходы и расходы признаются в том отчетном периоде, к которому они относятся.

#### **Основные средства**

Первоначальная стоимость основных средств при приобретении за плату определяется по сумме фактических затрат на приобретение или стоимости производства, и иных затрат, непосредственно связанных с приобретением основных средств и затрат по доведению до состояния, в котором, они пригодны к использованию.

После первоначального признания в качестве актива объект основных средств должен учитываться по его первоначальной стоимости (себестоимости) за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. В балансовую стоимость единицы основных средств Компания включает расходы по улучшению и ремонту, которые продлевают срок полезной службы активов или улучшают их способность приносить доход. Расходы на ремонт и техническое обслуживание, не соответствующие данному критерию капитализации, признаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе как расходы по мере их наступления.

#### **Амортизация**

Стоимость основных средств систематически списывается на расходы на протяжении срока их полезной службы посредством амортизационных отчислений. Амортизационные отчисления за каждый период признаются в качестве расхода. Износ начисляется линейным методом по следующим срокам полезной службы активов:

(в тысячах казахстанских тенге)

	Срок службы
Машины и оборудование	5-10 лет
Транспортные средства	2-7 лет
Компьютерное оборудование	2.5-7 лет
Мебель	2-7 лет
Производственные инструменты	2-10 лет

По полностью амортизированным фиксированным активам начисление амортизации прекращается с первого числа месяца, следующего за последним месяцем, в котором амортизируемая стоимость, этих средств была полностью перенесена на себестоимость продукции (работ, услуг) и подлежит списанию с баланса. Если объект фиксированных активов полностью амортизирован, но может выполнить свои функции, то его стоимость и срок полезного использования не пересматриваются.

Прибыль или убыток от реализации или выбытия основных средств определяется как разница между выручкой от реализации и балансовой стоимостью актива и признается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

### Обесценение

Тест на обесценение проводится на конец отчетного периода на ежегодной основе. Необходимо проанализировать произошли ли какие-либо изменения в данных по сравнению с прошлым периодом, использованных для теста на предмет исчисленного влияния на оценку стоимости возмещения. В случае наличия таковых, необходимо произвести пересчет влияния на финансовую отчетность на конец отчетного периода. При оценке наличия признаков возможного обесценения активов, должны быть рассмотрены, как минимум, следующие признаки.

#### Внешние источники информации

- в течение периода рыночная стоимость актива снизилась значительно больше, чем ожидалось с течением времени или при обычном использовании;
- значительные изменения, имеющие неблагоприятные последствия для Компании, произошли в течение периода или произойдут в ближайшем будущем в технологических, рыночных, экономических или правовых условиях, в которых Компания осуществляет деятельность.

#### Внутренние источники информации

- существуют признаки морального устаревания или физической порчи актива;
- значительные изменения, имеющие неблагоприятные последствия для предприятия, произошли в течение периода или предположительно могут иметь место в ближайшем будущем в отношении интенсивности и способа использования (или предполагаемого использования) актива;
- внутренняя отчетность показывает, что текущие или будущие результаты использования хуже прогнозируемых результатов.

Если и только если возмещаемая стоимость актива меньше его балансовой стоимости, балансовая стоимость актива уменьшается до его возмещаемой стоимости. Такое уменьшение является убытком от обесценения.

Убытки от обесценения признаются немедленно в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в текущем отчетном периоде, в котором выявлено обесценение. После признания убытков от обесценения амортизационные отчисления в отношении актива корректируются в будущих периодах для того, чтобы распределить пересмотренную балансовую стоимость актива, за вычетом его остаточной стоимости (при возникновении таковой), на регулярной основе в течение его оставшегося срока службы.

### Аренда

В момент заключения договора Компания оценивает, является ли соглашение арендой либо содержит ли оно признаки аренды. Иными словами, Компания определяет, передается ли по

*(в тысячах казахстанских тенге)*

договору право контролировать использование идентифицируемого актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

*Активы в форме права пользования*

Компания признает активы в форме права пользования на дату начала аренды (т. е. дату, на которую базовый актив становится доступным для использования). Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательств по аренде.

Первоначальная стоимость актива в форме права пользования включает величину признанных обязательств по аренде, понесенные первоначальные прямые затраты и арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до такой даты за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде. Если у Компании отсутствует достаточная уверенность в том, что она получит право собственности на арендованный актив в конце срока аренды, признанный актив в форме права пользования амортизируется линейным методом на протяжении более короткого из следующих периодов: предполагаемый срок полезного использования актива или срок аренды. Активы в форме права пользования проверяются на предмет обесценения.

*Обязательства по аренде*

На дату начала аренды Компания признает обязательства по аренде, которые оцениваются по приведенной стоимости арендных платежей, которые будут осуществлены в течение срока аренды.

Арендные платежи включают фиксированные платежи за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению, переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, и суммы, которые, как ожидается, будут уплачены по гарантиям ликвидационной стоимости. Арендные платежи также включают цену исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Компания исполнит этот опцион, и выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Компанией опциона на прекращение аренды. Переменные арендные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, признаются в качестве расходов в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей.

Для расчета приведенной стоимости арендных платежей Компания использует ставку привлечения дополнительных заемных средств на дату начала аренды, если процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена.

После даты начала аренды величина обязательств по аренде увеличивается для отражения начисления процентов и уменьшается для отражения осуществленных арендных платежей. Кроме того, производится переоценка балансовой стоимости обязательств по аренде в случае модификации, изменения срока аренды, изменения по существу фиксированных арендных платежей или изменения оценки опциона на покупку базового актива.

*Операционная аренда*

Арендные платежи по операционной аренде равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и включаются в состав прочих операционных расходов.

**Налогообложение**

Корпоративный подоходный налог представляет собой сумму текущего и отложенного подоходного налога.

*Текущий подоходный налог*

Сумма текущего подоходного налога к уплате определяется исходя из величины налогооблагаемой прибыли. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли, отраженной в отчете о прибыли или убытке, из-за статей доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие отчетные периоды, а также не включает не подлежащие

*(в тысячах казахстанских тенге)*

налогообложению или вычету для целей налогообложения статьи. Обязательства Компании по текущему подоходному налогу рассчитываются с использованием ставок налогообложения, введенных в действие законодательством до окончания отчетного периода.

#### *Отложенный подоходный налог*

Отложенный подоходный налог признается в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных в финансовой отчетности, и соответствующими данными налогового учета, используемыми при расчете налогооблагаемой прибыли.

Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются с учетом всех облагаемых временных разниц. Отложенные налоговые активы отражаются с учетом всех вычитаемых временных разниц при условии высокой вероятности возникновения в будущем налогооблагаемой прибыли для использования этих временных разниц.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на конец каждого отчетного периода и уменьшается, если вероятность возникновения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного использования этих активов, более не является высокой.

Активы и обязательства по отложенному подоходному налогу рассчитываются с использованием ставок налогообложения и налогового законодательства, которые были утверждены или практически утверждены законодательством на отчетную дату и, как предполагается, будут действовать в период реализации налогового актива или погашения обязательства соответственно. Оценка отложенных налоговых активов и обязательств отражает налоговые последствия ожиданий Компании, по состоянию на отчетную дату, в отношении способов возмещения или погашения балансовой стоимости активов и обязательств.

#### **Уставный капитал**

Уставный капитал состоит из долей участия за вычетом задолженности участников по взносам в уставный капитал. Уставный капитал признается по первоначальной стоимости полученных или уплаченных средств.

#### **Расходы на содержание персонала и связанные с ними отчисления**

Краткосрочные вознаграждения работникам включают в себя такие статьи как:

- заработная плата за фактически выполненную работу, исчисленная исходя из должностных окладов;
- оплата очередных и дополнительных отпусков, компенсации за неиспользованный отпуск;
- доплаты в случае временной утраты трудоспособности в размерах, предусмотренных действующим законодательством;
- заработная плата по основному месту рабочим во время их обучения с отрывом от работы в системе повышения квалификации и переподготовки кадров.

Компания осуществляет выплаты заработной платы работникам согласно установленным системам оплаты труда и осуществляет обязательные отчисления в Единый накопительный пенсионный фонд от лица своих работников в соответствии с пенсионным законодательством Республики Казахстан.

У Компании нет каких-либо соглашений о пенсионном обеспечении, помимо государственной пенсионной программы Республики Казахстан, которая требует от работодателя производить удержания в размере 10% от общей суммы заработной платы. Компания производит отчисления социального налога и социальных отчислений, обязательного социального медицинского страхования за своих сотрудников в соответствующие органы Республики Казахстан.

#### **Расчеты и операции со связанными сторонами**

В настоящей финансовой отчетности связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или осуществлять значительное влияние на операционные и финансовые решения другой стороны, как определено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о

(в тысячах казахстанских тенге)

связанных сторонах». При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

#### **Обесценение финансовых активов и формирование резервов**

Компания признает резервы по финансовым активам в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и применимыми требованиями законодательства Республики Казахстан. Резервы формируются на основе модели ожидаемых кредитных убытков (ECL) и отражают оценку предполагаемых потерь по финансовым активам и условным обязательствам. Оценка ожидаемых кредитных убытков основывается на анализе качества актива, вероятности его возврата, текущей стоимости обеспечения, а также иных факторов, влияющих на вероятность исполнения обязательств контрагентом. Размер резервов по финансовым активам и условным обязательствам определяется в тенге исходя из установленного уровня ожидаемых кредитных потерь по соответствующим активам. Расходы по созданию резервов признаются в составе расходов периода в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Резервы представляют собой оценочную сумму, необходимую для покрытия возможных убытков, возникающих в результате невозврата финансовых активов либо снижения их стоимости. Расчет резервов по финансовым активам и условным обязательствам, а также корректировка их размера осуществляются Компанией на ежемесячной основе. Если происходит погашение задолженности по основному долгу, ранее списанной с баланса, соответствующая сумма признается в составе доходов периода независимо от даты первоначального списания. Списание финансового актива с баланса производится в случае, когда руководство Компании имеет достаточные основания полагать, что дальнейшее взыскание задолженности невозможно. Списание безнадежных долгов осуществляется за счет ранее созданных резервов на основании соответствующего управленческого решения. Создание резервов по финансовым активам и условным обязательствам, а также порядок их отражения в бухгалтерском учете не изменяют условий договорных отношений между Компанией и ее должником и не ограничивают право Компании на получение полной суммы основного долга, вознаграждения, штрафов и пени, предусмотренных договором. Уменьшение ранее признанных расходов по резервам производится в случае погашения задолженности либо пересмотра оценки ожидаемых кредитных убытков. Компания применяет следующие подходы при оценке ожидаемых кредитных убытков:

- индивидуальная оценка финансовых активов;
- коллективная оценка на основе групп активов с однородными характеристиками кредитного риска.

#### **Резервы по займам**

Резервы по займам формируются с учетом следующих факторов:

- финансовое состояние заемщика;
- качество обеспечения;
- кредитная история заемщика;
- характеристики кредитного портфеля;
- иные факторы, влияющие на вероятность полного и своевременного погашения задолженности.

Оценка ожидаемых кредитных убытков по портфелю займов осуществляется на ежемесячной основе с использованием подхода сегментации портфеля по группам кредитного риска. В связи с отсутствием у Компании собственной исторической статистики, необходимой для определения параметров модели ожидаемых кредитных убытков, Компания использует статистические данные, предоставляемые оригинатором портфеля по сопоставимым портфелям займов. Указанные данные применяются при расчете ожидаемых кредитных убытков в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9. Изменение условий погашения задолженности без увеличения общего срока кредитования и при отсутствии просроченной задолженности на момент изменения условий может не приводить к изменению категории кредитного риска, если такое изменение не связано с ухудшением

(в тысячах казахстанских тенге)

финансового положения заемщика. Повторные изменения условий рассматриваются как реструктуризация задолженности.

#### **Резервы по условным обязательствам**

Компания признает резервы по условным обязательствам, возникающим в рамках договорных отношений с клиентами и предполагающим риск исполнения Компанией обязательств за клиента. Оценка ожидаемых кредитных убытков по условным обязательствам осуществляется с момента заключения соответствующего договора. При отсутствии просрочек по выплатам и при стабильном финансовом положении контрагента условное обязательство классифицируется как стандартное. В случае ухудшения финансового состояния контрагента или возникновения задержек в выплатах обязательство подлежит пересмотру и переклассификации. В случае исполнения Компанией обязательств перед третьими лицами соответствующее требование к клиенту признается в учете как дебиторская задолженность, если иное не предусмотрено условиями договора. Такая задолженность подлежит дальнейшей оценке на предмет обесценения в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9.

#### **События после отчетной даты**

События, как благоприятные, так и не благоприятные, которые происходят в период между отчетной датой и датой утверждения финансовой отчетности, и которые оказали или могут оказать влияние на финансовое состояние, движение денежных средств или результаты деятельности Компании.

#### **Области существенных оценок руководства и источники неопределенности оценок**

Подготовка финансовой отчетности Компании требует от руководства делать оценки и суждения, которые влияют на представленные в отчетности суммы активов и обязательств на отчетную дату, а также суммы доходов и расходов в течение закончившегося периода. Руководство регулярно проводит оценки своих расчетных оценок и суждений, основывая расчетные оценки и суждения на историческом опыте и на различных факторах, которые считаются разумными в данных обстоятельствах.

Следующие оценки и суждения считаются важными для представления финансового положения Компании.

#### *Ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам*

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

Ухудшение кредитного качества денежных средств в банках может оказать значительное влияние на оценку ОКУ Компанией. Расчеты ОКУ Компании являются результатом сложных моделей, включающих ряд базовых допущений относительно выбора переменных исходных данных и их взаимозависимостей. К элементам моделей расчета ОКУ, которые считаются суждениями и расчетными оценками, относятся следующие:

- критерии, используемые Компанией для оценки того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска, в результате чего оценочный резерв под ОКУ по финансовым активам должен оцениваться в сумме, равной ОКУ за весь срок, и качественная оценка;
- объединение финансовых активов в группы, когда ОКУ по ним оцениваются на групповой основе;
- разработка моделей расчета ОКУ, включая различные формулы и выбор исходных данных;
- влияние на показатели вероятности дефолта (PD), величину, подверженную риску дефолта (EAD) и уровень потерь при дефолте (LGD).

(в тысячах казахстанских тенге)

#### Налоги

В отношении интерпретации сложного налогового законодательства, изменений в налоговом законодательстве, а также сумм и сроков получения будущего налогооблагаемого дохода существует риск возникновения дополнительных налоговых обязательств в будущем. В ходе обычного процесса деятельности проводится много операций и расчетов, в отношении которых невозможно окончательно определить налоговые суммы. В результате Компания признает свои налоговые обязательства на основании оценок того, возникнут ли дополнительные налоги, штрафы и пени. Данные налоговые обязательства признаются, если Компания полагает, что определенные статьи налоговых деклараций могут быть оспорены или не будут полностью подтверждены проверкой налоговыми органами несмотря на то, что Компания считает, что статьи налоговых деклараций должным образом обоснованы. Компания считает, что начисленные ею налоговые обязательства являются верными по всем открытым для проверки годам, они основаны на оценке многих факторов, включая опыт прошлых лет и интерпретации налогового законодательства.

Эта оценка основана на оценках и допущениях и может включать ряд комплексных суждений о будущих событиях. В той мере, в какой окончательные налоговые последствия данных вопросов отличаются от представленных сумм, такие различия повлияют на расходы по налогам в том периоде, в котором проводилась оценка данных налоговых обязательств.

#### Оценка влияния отложенного подоходного налога

На каждую отчетную дату руководство Компании определяет будущее влияние отложенного подоходного налога путем сверки балансовой стоимости активов и обязательств, приведенной в финансовой отчетности, с соответствующей налоговой базой. Отложенные активы и обязательства оцениваются по налоговым ставкам, применимым к периоду, в котором ожидается реализация активов и погашение обязательств. Отложенные налоговые активы признаются с учетом вероятности наличия в будущем достаточной налогооблагаемой прибыли, из которой могут быть вычтены временные разницы, принимаемые для целей налогообложения. Отложенные налоговые активы оцениваются на каждую отчетную дату и уменьшаются в той степени, в которой не существует вероятности того, что соответствующие налоговые выгоды будут реализованы.

## 4. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

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

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Денежные средства на текущих банковских счетах	143,863	19,479
	<b>143,863</b>	<b>19,479</b>

Денежные средства и их эквиваленты, представленные выше, не содержат ограничения по их использованию и не выступают в качестве обеспечения каких - либо долгосрочных гарантий. Компания уверена, что их справедливая стоимость равна балансовой стоимости. Денежные средства и их эквиваленты в валюте выражены в казахстанских тенге.

## 5. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

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

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Дебиторская задолженность связанных сторон	113,089	-
	<b>113,089</b>	<b>-</b>

ТОО «СПЕЦИАЛЬНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОМПАНИЯ «СМК ФФ-1»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ  
31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(в тысячах казахстанских тенге)

**6. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ**

В течение 2025 года Компания приобрела портфель прав требований по займам. Портфель учитывается по амортизированной стоимости. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Кредиты клиентам	1,599,531	-
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(168,423)	-
<b>Итого кредиты клиентам за вычетом резерва под ожидаемые убытки</b>	<b>1,431,108</b>	-
Дисконт	(685,931)	-
	<b>745,177</b>	-

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости, соответствующих ОКУ и дисконта за год, закончившийся 31 декабря 2025:

Валовая балансовая стоимость	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
<b>На 1 января 2025 года</b>	-	-	-	-
Новые приобретенные активы	1,423,681	105,128	277,827	1,806,636
Начисление процентов	211,063	17,977	43,501	272,541
Погашения	(429,188)	(20,352)	(30,106)	(479,646)
<b>На 31 декабря 2025 года</b>	<b>1,205,556</b>	<b>102,753</b>	<b>291,222</b>	<b>1,599,531</b>

Ожидаемые кредитные убытки	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
<b>На 1 января 2025 года</b>	-	-	-	-
Новые приобретенные активы	174,965	32,280	256,668	463,913
Погашения	(116,982)	(21,594)	(156,915)	(295,490)
<b>На 31 декабря 2025 года</b>	<b>57,983</b>	<b>10,686</b>	<b>99,753</b>	<b>168,423</b>

Дисконт	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
<b>На 1 января 2025 года</b>	-	-	-	-
Новые приобретенные активы	629,325	29,866	90,504	749,695
Погашения	(60,661)	(1,045)	(2,058)	(63,764)
<b>На 31 декабря 2025 года</b>	<b>568,664</b>	<b>28,821</b>	<b>88,446</b>	<b>685,931</b>

**7. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ**

По состоянию на 31 декабря 2025 года размер объявленного и оплаченного уставного капитала Компании составляет 20,000 тысяч тенге (2024 год: 20,000 тысяч тенге). Информация о составе участников Компании представлена в (Примечание 1).

В течение 2025 и 2024 годов Компания не объявляла и не выплачивала дивиденды.

**8. ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ**

Выпущенные долговые ценные бумаги включают следующее:

	ISIN	Дата начала обращения	Дата окончания	Ставка купона, %	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Облигации, деноминированные в тенге	KZ2P00014632	09.10.2025	09.04.2030	20	910,433	-

## ТОО «СПЕЦИАЛЬНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОМПАНИЯ «СМК ФФ-1»

### ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(в тысячах казахстанских тенге)

Согласно условиям выпуска долговых ценных бумаг, Компания должна соблюдать ряд финансовых и нефинансовых ковенантов. По состоянию на 31 декабря 2025 года Компанией были соблюдены все ковенанты. В октябре 2025 года Компания осуществила выпуск купонных облигаций в рамках программы секьюритизации с целью финансирования приобретения портфеля займов. Размещение облигаций осуществлялось траншами на Казахстанской фондовой бирже. Облигации учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Облигации были выпущены для финансирования приобретения портфеля прав требований и обслуживаются за счет денежных потоков по приобретенному портфелю займов.

	2025 год	2024 год
<b>Остаток на 1 января</b>	-	-
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	1,100,000	-
Погашение	(207,900)	-
<b>Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности</b>	<b>892,100</b>	-
Процентные расходы	47,452	-
Проценты уплаченные	(29,119)	-
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>910,433</b>	-

## 9. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

За год, закончившийся 31 декабря 2025 и 2024, чистый процентный доход представлен следующими данными:

	2025 год	2024 год
<b>Процентные доходы</b>		
Начисленные вознаграждения по займам, предоставленным клиентам	229,482	-
<b>Итого процентная выручка, рассчитанная с использованием эффективной процентной ставки</b>	<b>229,482</b>	-
<b>Процентные расходы</b>		
Начисленные вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам	47,453	-
<b>Итого процентные расходы</b>	<b>47,453</b>	-
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>182,029</b>	-

## 10. РАСХОДЫ ПО КРЕДИТНЫМ УБЫТКАМ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 и 2024, расходы по кредитным убыткам представлены следующими данными:

	Этап 1	Этап 2	Этап 3	2025 год
Расходы по ожидаемым кредитным убыткам	57,983	10,686	99,753	168,423
	<b>57,983</b>	<b>10,686</b>	<b>99,753</b>	<b>168,423</b>

	Этап 1	Этап 2	Этап 3	2024 год
Расходы по ожидаемым кредитным убыткам	-	-	-	-
	-	-	-	-

## 11. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 и 2024, административные расходы представлены следующими данными:

	2025 год	2024 год
Услуги брокера	53,458	-
Услуги представителя держателей облигации	3,775	-
Заработная плата и связанные с ней налоги и платежи	2,352	104

**ТОО «СПЕЦИАЛЬНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОМПАНИЯ «СМК ФФ-1»**

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ  
31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**

(в тысячах казахстанских тенге)

Услуги кастоди	1,914	-
Услуги по аудиту	1,344	-
Прочие	2,334	4
	<b>65,177</b>	<b>108</b>

**12. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ), НЕТТО**

За год, закончившийся 31 декабря 2025 и 2024, прочие доходы и расходы представлены следующими данными:

	2025 год	2024 год
Доход от положительной разницы по договору уступки	63,764	-
Неустойка	3,882	-
Прочие	30	-
<b>Прочие доходы</b>	<b>67,676</b>	<b>-</b>
Премия по уступке прав требования по облигациям	(7,472)	-
Прочие	(10)	-
<b>Прочие расходы</b>	<b>(7,482)</b>	<b>-</b>
<b>Всего прочие доходы/(расходы) нетто</b>	<b>60,194</b>	<b>-</b>

**13. РАСХОДЫ/(ЭКОНОМИЯ) ПО КОРПОРАТИВНОМУ ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ**

В соответствии со статьей 288 Налогового кодекса Республики Казахстан доходы, возникающие у специальной финансовой компании при приобретении прав требований в рамках сделок секьюритизации, исключаются из совокупного годового дохода. Соответственно, указанные доходы не учитываются при определении налогооблагаемого дохода Компании.

**14. 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 могли не проводиться между несвязанными сторонами, и цены и условия по таким сделкам могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Связанные стороны включают в себя ключевой управленческий персонал Компании, Участников Компании, прочие компании под общим контролем Участников.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Компания заключила существенные сделки или имела существенное непогашенное сальдо по сделкам, представлено следующим образом:

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Участники	Прочие связанные стороны	Участники	Прочие связанные стороны
<b>Остатки по сделкам со связанными сторонами на:</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	-	143,863	-	19,479
Дебиторская задолженность	113,089	-	-	-
Кредиторская задолженность	-	52,931	-	-
<b>Доходы/(расходы) со связанными сторонами за год, закончившийся:</b>				
Административные расходы	-	(55,452)	-	(2,500)
Прочие расходы	(7,472)	-	-	-

(в тысячах казахстанских тенге)

### Вознаграждение руководящему составу

Начисленное вознаграждение членам ключевого управленческого персонала Компании, включая заработную плату, с учётом налога на доходы физических лиц и социального налога, составило 1,176 тысяч тенге за 2025 год (за 2024 год: 54 тысяч тенге).

## 15. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Компания подвержена влиянию всех имеющихся на данный момент в Республике Казахстан рисков, связанных с ее деятельностью. Компания подвержена рыночному и кредитному рискам и риску ликвидности.

*Рыночный риск* — это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменения будущих рыночных цен. Рыночные цены включают в себя следующие риски: риск изменения процентной ставки, валютный риск.

*Валютный риск* — это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах. По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года у Компании отсутствовали статьи, подверженные валютному риску. По мнению руководства Компании, на текущем этапе и в обозримом будущем деятельность Компании не подвержена валютному риску.

### Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Компании финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств.

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную величину, подверженную кредитному риску Компании.

Основным аспектом оценки качества кредитного портфеля Компании является анализ уровня просроченного долга: на регулярной основе осуществляет анализ объема и динамики просроченного долга с целью контроля соответствия фактических показателей плановым.

Анализ кредитов по срокам, прошедшим с момента задержки платежа, представлен ниже.

Кредиты клиентам по состоянию на 31 декабря 2025 года:

	Кредиты клиентам	Резерв под кредитные убытки	Кредиты клиентам, за вычетом резерва
Непросроченные	1,162,616	(53,673)	1,108,943
Просроченные на срок 1-30 дней	142,620	(15,902)	126,718
Просроченные на срок 31-60 дней	57,070	(4,732)	52,338
Просроченные на срок 61-90 дней	49,842	(19,230)	30,612
Просроченные на срок более 90 дней	187,383	(74,886)	112,497
	<b>1,599,531</b>	<b>(168,423)</b>	<b>1,431,108</b>

Кредиты клиентам по состоянию на 31 декабря 2024 года:

	Кредиты клиентам	Резерв под кредитные убытки	Кредиты клиентам, за вычетом резерва
Непросроченные	-	-	-
Просроченные на срок 1-30 дней	-	-	-
Просроченные на срок 31-60 дней	-	-	-
Просроченные на срок 61-90 дней	-	-	-
Просроченные на срок более 90 дней	-	-	-
	-	-	-

## ТОО «СПЕЦИАЛЬНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОМПАНИЯ «СМК ФФ-1»

### ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(в тысячах казахстанских тенге)

Компания размещает деньги в казахстанских банках (Примечание 4). Руководство Компании периодически рассматривает кредитные рейтинги этих банков, с целью исключения чрезвычайных кредитных рисков.

Следующая таблица показывает суммы по денежным средствам и вкладам в банках на отчетную дату с использованием кредитного рейтинга агентств: «Fitch Ratings», «S&P» и «Moody's».

Банк	Местонахождение	Рейтинг			
		31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АО "Фридом Банк Казахстан"	Казахстан	В+/ Стабильный	ВВ/ Стабильный	143,863	19,479
				<b>143,863</b>	<b>19,479</b>

#### Страновой риск

Деятельность Компании ведется на территории Республики Казахстан. Экономика страны продолжает проявлять особенности, присущие развивающимся рынкам, включая, помимо прочего, отсутствие национальной валюты, свободно конвертируемой за пределами страны.

Кроме того, законы и нормативные акты, регулирующие предпринимательскую деятельность в Республике Казахстан, часто меняются, в связи с этим активы и операции Компании могут быть подвержены риску из-за негативных изменений в политической и деловой среде.

Перспективы экономической стабильности Республики Казахстан в существенной степени зависят от эффективности экономических мер, предпринимаемых правительством, а также от развития правовой, контрольной и политической системы, то есть от обстоятельств, которые находятся вне сферы контроля Компании. Руководство полагает, что Компания соблюдает все применимые законы и правила во избежание неустойчивости бизнеса Компании в существующих условиях и никаких специальных мер для хеджирования странового риска не предпринимает.

#### Операционный риск

*Операционный риск* – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Компания не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Компания активно управляет такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки, включая внутренние проверки.

#### Риск ликвидности

*Риск ликвидности* – это риск возникновения у Компании трудностей при получении средств для погашения обязательств, связанных с финансовыми инструментами. Компания регулярно отслеживает потребность в ликвидных средствах и руководство обеспечивает наличие денежных средств в объеме, достаточном для выполнения любых наступающих обязательств. Окончательная ответственность за управление риском ликвидности лежит на руководстве Компании.

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Компании по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов на основании договорных обязательств в разрезе сроков погашения этих обязательств.

ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	До востре- бования	Менее трех месяцев	3-12 месяцев	Свыше года	Итого за 2025 год
Денежные средства и их эквиваленты	143,863	-	-	-	<b>143,863</b>
Дебиторская задолженность	-	-	113,089	-	<b>113,089</b>
Кредиты клиентам	-	69,406	208,218	467,553	<b>745,177</b>

**ТОО «СПЕЦИАЛЬНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОМПАНИЯ «СМК ФФ-1»**

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ  
31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**

(в тысячах казахстанских тенге)

Прочие активы	-	-	1,235	-	<b>1,235</b>
	<b>143,863</b>	<b>69,406</b>	<b>322,542</b>	<b>467,553</b>	<b>1,003,364</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
Кредиторская задолженность	-	-	53,650	-	<b>53,650</b>
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	149,233	-	761,200	<b>910,433</b>
Прочие обязательства	-	-	10,766	-	<b>10,766</b>
	-	<b>149,233</b>	<b>64,416</b>	<b>761,200</b>	<b>974,849</b>
<b>Нетто позиция</b>	<b>143,863</b>	<b>(79,827)</b>	<b>258,126</b>	<b>(293,647)</b>	<b>28,515</b>

<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>До востре- бования</b>	<b>Менее трех месяцев</b>	<b>3-12 месяцев</b>	<b>Свыше года</b>	<b>Итого за 2024 год</b>
Денежные средства и их эквиваленты	19,479	-	-	-	<b>19,479</b>
Дебиторская задолженность	-	-	-	-	-
Кредиты клиентам	-	-	-	-	-
Прочие активы	-	-	438	-	<b>438</b>
	<b>19,479</b>	-	<b>438</b>	-	<b>19,917</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
Кредиторская задолженность	-	-	-	-	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	-	-
Прочие обязательства	-	-	25	-	<b>25</b>
	-	-	<b>25</b>	-	<b>25</b>
<b>Нетто позиция</b>	<b>19,479</b>	-	<b>413</b>	-	<b>19,892</b>

**16. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ**

Компания определяет справедливую стоимость активов и обязательств, отраженных в отчете о финансовом положении с использованием следующей иерархии справедливой стоимости, отражающей важность исходных данных, используемых для проведения оценки:

- Уровень 1: используются (прямые) рыночные котировки идентичного инструмента на активном рынке;
- Уровень 2: Методы оценки, основанные на исходных данных с наблюдаемых рынков, полученных прямо (т.е. непосредственно цены) или косвенно (т.е. данные, основанные на ценах). Данная категория включает инструменты, оценка которых проводится с использованием рыночных котировок идентичных или аналогичных инструментов на активных рынках; рыночных котировок идентичных или аналогичных инструментов на рынках, которые рассматриваются как менее активные, или с использованием иных методов оценки, где все важные исходные данные прямо или косвенно, можно получить на основании рыночных данных, наблюдаемых на рынке;
- Уровень 3: Методы оценки, в которых используется важные наблюдаемые исходные данные. Данная категория включает все инструменты, в которых методы оценки включают исходные параметры, не основанные на данных с наблюдаемых рынков, и ненаблюдаемые исходные данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оценка которых проводится на основании котировок аналогичных инструментов в тех случаях, когда существенные ненаблюдаемые корректировки или допущения требуются для отражения различий между инструментами.

Руководство Компании считает, что справедливая стоимость финансовых активов и обязательств приближена к их балансовой стоимости и представляет собой сумму, на которую может быть обменян инструмент в результате текущей сделки между желающими совершить такую сделку сторонами, отличной от вынужденной продажи или ликвидации.

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которому отнесена оценка справедливой стоимости:

ТОО «СПЕЦИАЛЬНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОМПАНИЯ «СМК ФФ-1»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ  
31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(в тысячах казахстанских тенге)

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого за 2025 год
<b>Активы, справедливая стоимость, которых раскрывается</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	-	143,863	-	143,863
Дебиторская задолженность	-	-	113,089	113,089
Кредиты клиентам	-	-	745,177	745,177
Прочие активы	-	1,235	-	1,235
<b>Итого активы</b>	-	<b>145,098</b>	<b>858,266</b>	<b>1,003,364</b>
<b>Обязательства, справедливая стоимость, которых раскрывается</b>				
Кредиторская задолженность	-	-	53,650	53,650
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	910,433	-	910,433
Прочие обязательства	-	-	10,766	10,766
<b>Итого обязательства</b>	-	<b>910,433</b>	<b>64,416</b>	<b>974,849</b>

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого за 2024 год
<b>Активы, справедливая стоимость, которых раскрывается</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	-	19,479	-	19,479
Дебиторская задолженность	-	-	-	-
Кредиты клиентам	-	-	-	-
Прочие активы	-	438	-	438
<b>Итого активы</b>	-	<b>19,917</b>	-	<b>19,917</b>
<b>Обязательства, справедливая стоимость, которых раскрывается</b>				
Кредиторская задолженность	-	-	-	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	-
Прочие обязательства	-	-	25	25
<b>Итого обязательства</b>	-	-	<b>25</b>	<b>25</b>

## 17. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ

Основной целью управления капиталом Компании является обеспечение ее способности продолжать деятельность в качестве действующего предприятия и выполнение обязательств перед держателями выпущенных долговых ценных бумаг.

Компания управляет своей структурой капитала с учетом требований законодательства Республики Казахстан, а также условий выпуска облигаций.

В силу специфики деятельности Компании как специальной финансовой компании, финансирование осуществляется преимущественно за счет выпуска долговых ценных бумаг, обеспеченных денежными потоками по приобретенному портфелю займов.

Отношение капитала к чистому долгу Компании рассчитывается следующим образом:

	2025 год	2024 год
Общий долг (Примечание 8)	910,433	-
Денежные средства и их эквиваленты	(143,863)	-
<b>Чистый долг</b>	<b>766,570</b>	-

Компания не устанавливает формальных целевых показателей соотношения заемного и собственного капитала. Управление капиталом осуществляется путем контроля за достаточностью денежных потоков по портфелю займов для своевременного исполнения обязательств по выпущенным облигациям.

## 18. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

### Операционная среда

Рынки развивающихся стран, включая Республику Казахстан, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Республике

*(в тысячах казахстанских тенге)*

Казахстан, могут быстро изменяться, существует возможность их произвольной интерпретации. Будущее направление развития Республики Казахстан в большой степени зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.

В связи с тем, что Республика Казахстан добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика Республики Казахстан особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ. Геополитическая ситуация в мире продолжает оказывать давление на мировые цены на нефть и газ. Также существенное влияние на состояние экономики оказывают государственные расходы на крупные инфраструктурные проекты и различные программы социально-экономического развития страны.

В начале 2022 года обострился военно-политический конфликт между Российской Федерацией и Украиной. В результате, ряд стран ввели экономические санкции против России и Беларуси, включая меры по запрету новых инвестиций и ограничению взаимодействия с крупными финансовыми институтами и многими государственными предприятиями.

В 2025 году средняя цена на нефть марки Brent составила 69 доллар США за баррель (2024 год: 81 доллара США за баррель). По итогам 2025 года, согласно предварительной оценке, рост валового внутреннего продукта (далее – «ВВП») Казахстана составил 6.5% в годовом выражении (2024 год: рост составил 4.4%). В 2025 году инфляция в стране составила 12.3% в годовом исчислении (2024 год: 8.6%).

В течение 2025 года Национальный Банк Республики Казахстан (далее – «НБРК») повысил базовую ставку с 15.25% до 18.0% годовых с коридором +/- 1.0 п.п. НБРК придерживается денежно-кредитной политики в режиме инфляционного таргетирования при плавающем обменном курсе тенге. Официальный обменный курс тенге к доллару США изменился с 525.11 тенге за доллар США на 1 января 2025 года до 505.53 тенге на 31 декабря 2025 года. Сохраняется неопределенность в отношении будущего изменения геополитических рисков и их влияния на экономику Казахстана. Руководство Компании следит за текущими изменениями в экономической, политической и геополитической ситуации и принимает меры, которые оно считает необходимыми для поддержания устойчивости и развития бизнеса Компании в ближайшем будущем. Последствия произошедших событий и связанные с ними будущие изменения могут оказать влияние на деятельность Компании.

### **Налогообложение**

Налоговая система Республики Казахстан относительно новая и характеризуется частыми изменениями в законодательстве, официальными решениями и решениями судов, которые часто носят неясный, противоречивый характер, и по-разному трактуются разными налоговыми органами. Налоги подвергаются проверкам органов различного уровня, которые имеют право начислять значительные штрафы и пени. Налоговый год обычно остается открытым для проверок налоговыми органами в течение пяти лет.

Эти обстоятельства могут создавать в Республике Казахстан налоговые риски, намного более существенные, чем в других странах. Руководство считает, что оно создало достаточные резервы по налоговым обязательствам на основе их интерпретации налогового законодательства, официальных и судебных решений. Однако интерпретации соответствующих органов могут отличаться, и влияние на данную финансовую отчетность, если эти органы смогут применить свои интерпретации, может быть существенным.

### **Судебные иски**

В ходе текущей деятельности Компания не является объектом судебных разбирательств и претензий.

*(в тысячах казахстанских тенге)*

## **19. ВЫДЕЛЕННЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

Компания является специальной финансовой компанией, созданной в рамках сделки секьюритизации в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Основной целью деятельности Компании является приобретение прав требований по портфелю займов и финансирование их приобретения за счет выпуска долговых ценных бумаг.

В рамках сделки секьюритизации Компания приобрела портфель прав требований по займам. Указанные активы являются выделенными активами Компании и используются исключительно для исполнения обязательств по выпущенным долговым ценным бумагам.

Денежные потоки, поступающие от заемщиков по приобретенному портфелю займов, направляются на обслуживание обязательств Компании перед держателями облигаций, включая выплату купонного вознаграждения и погашение основного долга.

В соответствии с условиями сделки секьюритизации держатели облигаций имеют преимущественное право требования на денежные потоки по выделенным активам.

Активы и обязательства, относящиеся к сделке секьюритизации, представлены в отдельном балансе по выделенным активам и обязательствам.

## **20. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ**

В период с 9 января по 26 февраля 2026 года Компания погасила обязательства по облигациям, деноминированным в тенге. (ISIN KZ2P00014632) на общую сумму 164,102 тысяч тенге, включая выплату накопленного вознаграждения на сумму 33,202 тысяч тенге.