

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«SY Investment Company»**

Финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

и Отчет независимых аудиторов

г. Алматы, 2026 год

СОДЕРЖАНИЕ

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА:	3
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА:	4 -6
Отчет о финансовом положении	7
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	8
Отчет об изменениях в капитале	9
Отчет о движении денежных средств	10
Примечания к финансовой отчетности	11 – 26

«ALMIR CONSULTING»

жауапкершілігі шектеулі
серіктесті

Қазақстан Республикасы, Алматы қаласы Әл-
Фараби даңғылы 19, «Нұрлы- Тау» Бизнес
Орталығы, 2 Б корпусы, 4 қабат, 403 кенсе
телефондары: 8(727) 311 01 18 (19,20)
факс: (727) 3110118
email: almirconsulting@mail.ru



Товарищество с ограниченной
ответственностью

«ALMIR CONSULTING»

Республика Казахстан, г. Алматы
Пр. Аль-Фараби 19, Бизнес Центр «Нұрлы-
Тау», корпус 2 Б, 4 этаж,
оф. 403
телефоны: 8(727) 311 01 18, 311 01 19, 311 01 20
email: almirconsulting@mail.ru

ТОО «ALMIR CONSULTING», Государственная лицензия
на занятие аудиторской деятельностью на территории РК
№0000014, выданная МФ РК 27 ноября 1999 года.

«Утверждаю»

Искендірова Б.К.
к.э.н., доцент, директор
ТОО «ALMIR CONSULTING»
Квалификационное свидетельство аудитора
№0000411 от 06.07.1998г.

Акционерам и руководству АО «SY Investment Company»

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Мнение аудиторов

Мы провели аудит финансовой отчетности АО «SY Investment Company» (далее именуемое – «Общество»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчетности, включая краткий обзор существенных положений учетной политики.

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Общества по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за период, 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 аудиторов за аудит финансовой отчетности» нашего отчета. Мы независимы по отношению к Обществу в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Казахстане, и мы выполнили другие 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.

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

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

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Общества продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается

ликвидировать Общество, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой финансовой отчетности Общества.

Ответственность аудиторов за аудит финансовой отчетности

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

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, 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 ошибки; 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, имеющее значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Общества;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывода о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Общества продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны обратить внимание в нашем аудиторском отчете на соответствующее раскрытие 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 отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Общество утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления финансовой отчетности, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность и 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.

Аудитор
ТОО «ALMIR CONSULTING»
(квалификационное свидетельство
аудитора № 0000464 от 14.11.1998 года)



Трегуба И.Е.

16 марта 2026 года,
г. Алматы

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
по состоянию на 31 декабря 2025 года

(в тысячах тенге)	Прим.	31 декабря 2025 года
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	5	2 216
Активы по операциям «Обратное РЕПО»	6	1 577 306
Прочие краткосрочные активы	7	6 087
Основные средства	8	24 345
Нематериальные активы	9	15 547
Итого активы		1 625 501
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Кредиторская задолженность	10	4 199
Обязательства по корпоративному подоходному налогу		13 235
Отложенные налоговые обязательства	16	437
Прочие краткосрочные обязательства	11	13 272
Итого обязательства		31 143
Капитал		
Акционерный капитал	12	1 600 000
Накопленный убыток		(5 642)
Итого капитал		1 594 358
Всего капитал и обязательства		1 625 501



Бадаев Д.Е.
Председатель Правления
Company

16 марта 2026 года,
г. Алматы

Касымханова К.Э.
Член Правления, Главный бухгалтер

Примечания на стр. 11-26 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности



ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

<i>(в тысячах тенге)</i>	Прим.	2025 год
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки	13	118 544
Операционные расходы	14	(110 422)
Прочие доходы/(расходы), нетто	15	(57)
Прибыль (убыток) до налогообложения		8 065
Расходы по подоходному налогу	16	(13 707)
Убыток за период		(5 642)
Прочий совокупный доход		-
Итого совокупный убыток за период		(5 642)



Бадаев Д.Е.
Председатель Правления

М.П.

16 марта 2026 года,
г. Алматы

Касымханова К.Э.
Член Правления, Главный бухгалтер

Примечания на стр. 11-26 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности



ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах тенге)	Акционерный капитал	Накопленный убыток	Итого
Размещение акций	1 600 000	-	1 600 000
Совокупный убыток за период	-	(5 642)	(5 642)
На 31 декабря 2025 года	1 600 000	(5 642)	1 594 358



Бадаев Д.Т.
Председатель Правления

М.П.
16 марта 2026 года,
г. Алматы

Касымханова К.Э.
Член Правления, Главный бухгалтер

Примечания на стр. 11-26 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности



ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(косвенный метод)

(в тысячах тенге)

2025 год

Чистая прибыль до налогообложения	8 065
Корректировки на неденежные операционные статьи, в том числе:	7 623
Амортизационные отчисления	1 838
Начисленный резерв по неиспользованным отпускам работников	5 785
Операционный доход (убыток) до изменения в операционных активах и обязательствах	15 688
(Увеличение) уменьшение в операционных активах:	(1 583 393)
(Увеличение) уменьшение операций обратное РЕПО	(1 577 306)
(Увеличение) уменьшение краткосрочных активов	(6 087)
Увеличение (уменьшение) в операционных обязательствах:	11 686
Увеличение (уменьшение) кредиторской задолженности	4 199
Увеличение (уменьшение) краткосрочных обязательств	7 487
Чистое движение денежных средств от операционной деятельности до уплаты подоходного налога	(1 556 019)
Корпоративный подоходный налог уплаченный	(35)
Чистое движение денежных средств от операционной деятельности	(1 556 054)
Денежные поступления и платежи, связанные с инвестиционной деятельностью	
Реализация/ (приобретение) основных средств и нематериальных активов	(41 730)
Чистое движение денежных средств от инвестиционной деятельности	(41 730)
Денежные поступления и платежи, связанные с финансовой деятельностью	
Размещение акции	1 600 000
Чистое движение денежных средств от финансовой деятельности	1 600 000
Итого увеличение (уменьшение) денежных средств за отчетный период	2 216
Влияние изменений обменного курса на сальдо денежных средств в иностранной валюте	-
Влияние ожидаемых кредитных убытков на сальдо денежных средств	-
Остаток денежных средств и их эквивалентов на начало периода	-
Остаток денежных средств и их эквивалентов на конец периода	2 216



16 марта 2026 года,
г. Алматы


Касымханова К.Э.
Член Правления, Главный бухгалтер

Примечания на стр. 11-26 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности



1. Общая часть

Акционерное общество «SY Investment Company» (далее по тексту - «Общество») образовано 27 января 2025 года. БИН 250140026156.

Юридический и фактический адрес: Республика Казахстан, город Алматы, Бостандыкский район, проспект Абая, дом 52.

По состоянию на 31 декабря 2025 года акционерный капитал Общества сформирован в размере 1 600 000 (один миллиард шестьсот миллионов) тысяч тенге.

Акционерами Общества являются Естай Серик, владеющий 62,5% простых акций на сумму 1 000 000 тыс. тенге, и Асанова Айжан Мырзахановна с 37,5% простых акций на сумму 600 000 тыс. тенге.

Общество создано для осуществления брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг. Лицензию на осуществление брокерской и дилерской деятельности Общество получило 8 января 2026 года (Примечание 22).

В 2025 году Общество осуществляло деятельность на рынке ценных бумаг по проведению операций «Обратное РЕПО» (Примечание 6 и 13).

Списочная численность работников Общества по состоянию на 31 декабря 2025 года составляет 15 человек.

Экономическая среда, в которой Общество осуществляет свою деятельность

Деятельность Общества осуществляется в Казахстане. Соответственно, на бизнес Общества оказывают влияние экономика и финансовые рынки Казахстана, которым присущи особенности развивающегося рынка. Введение нового Налогового кодекса с 1 января 2026 года, а также дальнейшее развитие правовой и административной системы сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Казахстане. Обесценение казахстанского тенге, волатильность на фондовых и валютных рынках, неустойчивость цены нефти на мировых рынках и продолжающийся военный конфликт между Российской Федерацией и Украиной увеличивают уровень неопределенности условий осуществления хозяйственной деятельности. Прилагаемая финансовая отчетность отражает оценку руководством Общества возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Общества. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

2. Основные принципы подготовки финансовой отчетности

Заявление о соответствии МСФО

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее по тексту – МСФО) и интерпретациями Комитета по международным стандартам финансовой отчетности (далее – КМСФО).

Отчетный год охватывает период с 01 января по 31 декабря.

Ответственными лицами Общества за финансовую отчетность являются:

Председатель Правления – Бадаев Даурен Ерикжанович;

Член Правления, Главный бухгалтер – Касымханова Карлыгаш Эрбулатовна.

При подготовке финансовой отчетности существует два фундаментальных допущения – это 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

обязательствах заплатить деньги в будущем, и о ресурсах, представляющих денежные средства, которые будут получены в будущем.

Данная отчетность не содержит корректировок, необходимых, если бы Общество не смогло продолжить свою финансово-хозяйственную деятельность на основе принципа непрерывности.

Финансовая отчетность подготовлена исходя из допущения, что Общество будет продолжать нормальную хозяйственную деятельность в обозримом будущем, что предполагает возмещение стоимости активов и погашение обязательств в ходе нормальной деятельности.

Данная финансовая отчетность была подготовлена исходя из принципа учета по первоначальной стоимости за исключением финансовых инструментов, первоначальное признание которых осуществляется по справедливой стоимости.

3. Существенные положения учетной политики

Новые и пересмотренные международные стандарты финансовой отчетности

Требования поправок к действующим стандартам, которые вступили в силу для годовых отчетных периодов, начавшихся 1 января 2025 года, были рассмотрены при подготовке данной финансовой отчетности.

Поправки к МСФО (IAS) 21 – «Отсутствие возможности обмена» вступают в силу с 1 января 2025 года, допускается досрочное применение.

Поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменения валютных курсов» разъясняют, каким образом организация должна оценивать, возможен ли обмен одной валюты на другую, и как следует определять текущий обменный курс при отсутствии возможности обмена. Кроме того, поправки содержат требования к раскрытию информации, позволяющей пользователям финансовой отчетности понять, каким образом отсутствие возможности обмена влияет или может повлиять на финансовые результаты, финансовое положение и денежные потоки организации. При применении поправок сравнительная информация не пересчитывается.

Поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Общества.

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

Ниже приводятся стандарты и поправки к стандартам, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Общества. Общество не применила указанные стандарты и поправки досрочно.

Поправки к МСФО (IFRS) 7 и Поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Классификация и оценка финансовых инструментов» вступают в силу с 01 января 2026 года, допускается досрочное применение.

«Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО – том 11» вступают в силу с 01 января 2026 года, допускается досрочное применение.

Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или передача активов между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» дата вступления в силу будет определена дополнительно.

МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» вступает в силу с 01 января 2027 года, допускается досрочное применение.

МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязательства отчитываться публично: раскрытие информации» вступает в силу с 01 января 2027 года, допускается досрочное применение.

В настоящее время руководство Общества проводит оценку изменений в действующих стандартах на финансовую отчетность и результаты деятельности и ожидает, что применение вышеперечисленных поправок к стандартам не окажет существенного влияния на финансовую отчетность Общества и финансовое положение в период их первого применения.

Оценка справедливой стоимости

Справедливая стоимость – это цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе на основном рынке на дату оценки в текущих рыночных условиях независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или рассчитывается с использованием другого метода оценки.

У Общества должен быть доступ к основному или наиболее благоприятному рынку. Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при определении цены актива или обязательства, при этом предполагается, что участники рынка действуют в своих лучших интересах. Оценка справедливой стоимости нефинансового актива учитывает возможность участников рынка генерировать экономические выгоды от использования актива наилучшим и наиболее эффективным образом или его продажи другому участнику рынка, который будет использовать данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Общество использует такие методики оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, при этом максимально используя уместные наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников справедливой стоимости на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом.

- Уровень 1 - Рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок);
- Уровень 2 - Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные 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 признаются в финансовой отчетности на периодической основе, Общество 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.

Финансовые активы

Финансовые активы Общества включают денежные средства, вклады размещенные и активы по операциям «Обратное РЕПО». Финансовые активы Общества при первоначальном признании отражаются по справедливой стоимости.

После первоначального признания, финансовые активы учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента в соответствии с бизнес-моделью по управлению финансовыми активами, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя средства на текущих и сберегательных счетах в банках и денежные средства на брокерских счетах, легко обратимые в определенную сумму денежных средств и подвергающиеся незначительному риску изменения стоимости, не обремененные какими-либо договорными обязательствами.

Активы по операциям «Обратное РЕПО»

В процессе своей деятельности Общество заключает соглашения о приобретении и обратной продаже финансовых активов (далее операции «Обратное РЕПО»). Операции «Обратное РЕПО» используются Обществом в качестве одного из средств управления ликвидностью.

Активы, приобретенные по соглашениям «Обратное РЕПО», отражаются в финансовой отчетности как средства, размещенные на депозите, обеспеченном залогом ценных бумаг или иных активов, и классифицируются как операции «Обратное РЕПО».

Приобретение ценных бумаг по операциям «Обратное РЕПО» отражается в отчете о финансовом положении отдельно. Разница между ценой продажи и ценой обратной покупки рассматривается в качестве процентов и начисляется в течение срока действия договоров обратного РЕПО по методу эффективной доходности.

Операции «Обратное РЕПО» учитываются Обществом в порядке, установленном для учета финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости.

Обесценение финансовых активов

Общество признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по всем финансовым активам.

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам создается за счет прибылей и убытков и уменьшает балансовую стоимость финансового актива в отчете о финансовом положении.

При оценке ожидаемых кредитных убытков Общество использует упрощения практического характера. Расчет ожидаемых кредитных убытков по таким активам производится с использованием матрицы оценочных резервов.

Прекращение признания финансовых активов наступает, если истекают действия прав на получение денежных потоков от актива или Общество передала свои права на получение денежных потоков от актива.

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства Общества включают торговую и прочую кредиторскую задолженность. Все финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости.

После первоначального признания финансовые обязательства Общества оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Прибыли и убытки признаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе при прекращении признания обязательств, 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 расходы по финансированию в составе прибыли или убытка.

Общество прекращает признание финансовых обязательств только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока требования по ним. Когда существующее финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно других условиях, или условия существующего обязательства существенно меняются, то такой обмен или изменения учитываются как списание первоначального обязательства и признание нового обязательства. Разница между балансовой стоимостью финансового обязательства, признание которого прекращается, и уплаченным или причитающимся к уплате вознаграждением признается в прибыли или убытке.

Основные средства

Основные средства признаются по первоначальной стоимости, которая включает в себя цену приобретения, включая уплаченные невозмещаемые налоги и сборы, а также затраты, непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для их использования по назначению.

После признания основные средства учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа и накопленных убытков от обесценения.

Амортизация начисляется и отражается в отчете о прибылях и убытках на основе прямолинейного метода на протяжении ожидаемого срока полезного использования объекта основных средств. Износ начисляется по следующим средним срокам полезной службы активов:

	Срок полезной службы (лет)
Компьютеры и периферийное оборудование	3-5
Машины и оборудование	4-10
Прочее	5-7

Предполагаемый срок полезной службы оцениваются в конце каждого отчетного периода, и любые изменения в оценке учитываются на перспективной основе.

Нематериальные активы

Приобретенные нематериальные активы признаются в финансовой отчетности по фактическим затратам.

После признания нематериальные активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа и накопленных убытков от обесценения.

Амортизация по нематериальным активам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка.

Обесценение нефинансовых активов

На каждую отчетную дату составления финансовой отчетности Общество оценивает наличие любых признаков, указывающих на возможное обесценение текущей стоимости нефинансовых активов. В случае выявления любого такого признака осуществляется оценка на предмет возможного снижения стоимости возмещения активов. Если невозможно оценить возмещаемую сумму для отдельного актива, Общество определяет возмещаемую сумму генерирующей единицы, к которой принадлежит актив.

Если возмещаемая сумма актива (или генерирующей единицы) меньше, чем его текущая стоимость, то текущая стоимость актива (или генерирующей единицы) уменьшается до возмещаемой суммы актива. Убыток от обесценения при этом, признается в качестве расхода.

Аренда

В момент заключения договора Общество оценивает, является ли соглашение арендой либо содержит ли оно признаки аренды. Иными словами, Общество определяет, передается ли по договору право контролировать использование идентифицируемого актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

Общество в качестве арендатора по краткосрочной аренде

Общество применяет освобождение от признания актива в форме права пользования и обязательства по аренде в отношении краткосрочной аренды к договорам аренды офисного помещения. Арендные платежи по краткосрочной аренде признаются в качестве расходов линейным методом на протяжении срока аренды.

Налогообложение

Подходный налог включает текущий и отложенные налоги. Подходный налог признается в составе прибыли или убытка, кроме случаев, когда он относится к статьям, признающимся непосредственно в капитале или в прочем совокупном доходе. В этих случаях он признается в капитале или в прочем совокупном доходе. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в составе прибыли или убытка, поскольку не включает статьи доходов и расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения, а также исключает не облагаемые и не учитываемые в целях налогообложения статьи. Текущий налог представляет собой ожидаемый налог, уплачиваемый с налогооблагаемого дохода за год, рассчитанный с использованием налоговых ставок, действующих на отчетную дату.

Отложенный налог на прибыль определяется по методу обязательств с учетом временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, используемой в целях финансовой отчетности, и стоимостью, используемых в налоговых целях. Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период реализации актива или погашения обязательства, на основе действующих или объявленных на отчетную дату налоговых ставок. Отложенный налоговый актив отражается только в той степени, в которой существует вероятность наличия в будущем налогооблагаемого дохода, за счет которого могут быть покрыты временные разницы.

неиспользованные налоговые убытки и кредиты. Отложенные налоговые активы уменьшаются в той степени, в которой реализация налогового актива становится невозможной.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов проверяется на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой больше не существует вероятность того, что будет получена выгода от реализации налогового требования, достаточная для полного или частичного возмещения актива.

Помимо подоходного налога, в Республике Казахстан существует ряд налогов и платежей, связанных с операционной деятельностью Общества. Данные налоги включены в статьи административных расходов в составе прибыли или убытка Общества за отчетный период.

Пенсионные обязательства

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, Общество осуществляет платежи в размере 10% от заработной платы работников, но не более 425 000 тенге в месяц (2024 год: 425 000 тенге) в качестве отчислений в накопительные пенсионные фонды. С 1 января 2025 года Общество осуществляет уплату обязательных пенсионных взносов работодателя в размере 2,5% (2024 год: 1,5%) от ежемесячного дохода работников, но не более 106 250 тенге в месяц (2024 год: 63 750 тенге в месяц). Платежи в пенсионные фонды удерживаются из заработной платы работников, а обязательные пенсионные взносы работодателя оплачиваются за счет собственных средств Общества. Вышеуказанные платежи включаются в общие расходы по оплате труда совместно с прочими отчислениями, связанными с оплатой труда, в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, в момент их возникновения. Общество не имеет каких-либо других обязательств по пенсионным платежам.

Капитал

Акционерный капитал

Простые акции классифицируются как капитал. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения компаний, отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражаются как дополнительный оплаченный капитал.

Признание доходов и расходов

Выручка признается в том случае, если получение экономических выгод Обществом оценивается как вероятное, и если выручка может быть надежно оценена, вне зависимости от времени осуществления платежа. Выручка оценивается по справедливой стоимости полученного или подлежащего получению вознаграждения с учетом определенных в договоре условий платежа и за вычетом налогов или пошлин.

Расходы учитываются в момент фактического получения соответствующих товаров или услуг, независимо от того, когда денежные средства были выплачены, и показываются в отчете о прибылях и убытках в том периоде, к которому они относятся.

Признание процентных доходов и расходов

Общество рассчитывает процентный доход по долговым финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, применяя эффективную процентную ставку к валовой балансовой стоимости финансовых активов.

Эффективная процентная ставка по финансовому активу или обязательству рассчитывается при первоначальном признании финансового актива или финансового обязательства. При расчете процентного дохода или расхода эффективная процентная ставка применяется к величине валовой балансовой стоимости актива или амортизированной стоимости обязательства. Эффективная процентная ставка пересматривается в результате периодической переоценки потоков денежных средств по инструментам с плавающей ставкой с целью отражения изменения рыночных процентных ставок.

Резервы, условные обязательства и условные активы

Резервы - это обязательства с неопределенным временем или суммой, они признаются тогда, когда:

- в результате прошлого события у Общества есть существующая обязанность (юридическая или вмененная);

- является вероятным возникновение потребности в каком-либо оттоке ресурсов для исполнения этой обязанности;
- сумма обязанности может быть достоверно оценена.

Условные обязательства - это существующая обязанность, которая возникает из прошлых событий, но не признается потому, что возникновение потребности оттока ресурсов для исполнения обязанности не является вероятным или сумма обязанности не может быть оценена с достаточной достоверностью.

Условные обязательства не признаются, а подлежат раскрытию, кроме случаев, когда возможность выбытия ресурсов является маловероятной.

Условные активы не отражаются в финансовой отчетности, но подлежат раскрытию в случаях, когда получение экономической выгоды является вероятным.

Раскрытие информации о связанных сторонах

Сторона считается связанной с Обществом, если эта сторона прямо или косвенно, через одного или нескольких посредников контролирует Общество или контролируется им; имеет долю в Обществе, обеспечивающую значительное влияние над ней при принятии финансовых и операционных решений.

Операции между связанными сторонами - это передача ресурсов, услуг или обязательств между связанными сторонами, независимо от того, взимается плата или нет.

События после отчетной даты

События после отчетной даты - это события, как благоприятные, так и не благоприятные, которые происходят в период между отчетной датой и датой утверждения финансовой отчетности. События, подтверждающие существование на отчетную дату условия, отражаются в финансовой отчетности (корректирующие события). События, свидетельствующие о возникших после отчетной даты условиях, не отражаются в финансовой отчетности (не корректирующие события). Если не корректирующие события существенны, то информация о них должна быть раскрыта в примечаниях к финансовой отчетности. Подробная информация представлена в Примечании 22.

4. Области существенных оценок руководства и источники неопределенности оценок

Подготовка финансовой отчетности Общества требует от руководства делать оценки, 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 оценку своих суждений и оценок. Руководство основывает свои оценки и суждения на историческом опыте и на различных факторах, которые считаются разумными в данных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок при различных допущениях и условиях.

Расчетные оценки и допущения рассмотрены на основании непрерывности деятельности. Изменения бухгалтерских расчетов отражаются в том периоде, в котором эти изменения произошли.

Основные допущения и прочие основные источники неопределенности в оценках на отчетную дату, которые могут послужить причиной существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств, рассматриваются ниже.

Полезный срок службы основных средств и нематериальных активов

Общество оценивает оставшийся срок полезной службы объектов основных средств и нематериальных активов, по меньшей мере, на конец каждого отчетного периода, и если ожидания отличаются от ранее сделанных оценок, то изменения учитываются как изменения в бухгалтерских оценках в соответствии с МСФО 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки».

Оценки влияния отложенного подоходного налога

На каждую отчетную дату руководство Общества 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.

5. Денежные средства и их эквиваленты

<i>(в тысячах тенге)</i>	31 декабря 2025 года
Денежные средства на текущих банковских счетах в тенге	1 685
Денежные средства на сберегательных счетах в тенге	252
Денежные средства на брокерском счете	190
Денежные средства на корпоративной карте	89
Итого	2 216

Денежные средства и их эквиваленты являются не обремененными и свободны от залоговых обязательств.

В связи с достаточно высоким уровнем кредитного рейтинга финансовых организаций, в которых размещены денежные средства и их эквиваленты, руководство Общества оценило кредитный риск и пришло к выводу, что ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам являются незначительными на 31 декабря 2025 года (Примечание 19).

6. Активы по операциям «Обратное РЕПО»

<i>(в тысячах тенге)</i>		31 декабря 2025 года	
Эмитент	ISIN	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость обеспечения
Министерство финансов Республики Казахстан	KZKDD00000550	48 046	43 661
Министерство финансов Республики Казахстан	KZKDD00000907	1 508 226	1 457 173
Министерство финансов Республики Казахстан	KZKDD00001129	21 034	19 732
Итого		1 577 306	1 520 566

На 31 декабря 2025 года Общество заключило три операции «Обратное РЕПО» на Казахстанской фондовой бирже, закрытие операций «Обратное РЕПО» произведено в январе 2026 года. Сумма начисленного и не полученного вознаграждения по незакрытым на отчетную дату операциям «Обратное РЕПО» составляет на 31 декабря 2025 года 8 472 тыс. тенге.

7. Прочие краткосрочные активы

<i>(в тысячах тенге)</i>	31 декабря 2025 года
Авансы, уплаченные за товары и услуги	1 028
Предоплата по страхованию и подписке	4 519
Активы по налогам	528
Запасы	
Итого	6 075

8. Основные средства

<i>(в тысячах тенге)</i>	Компьютеры	Машины и оборудования	Прочее	Итого
Первоначальная стоимость				
Поступление	15 118	3 442	7 037	25 597
На 31 декабря 2025 года	15 118	3 442	7 037	25 597
Накопленная амортизация				
Амортизация за период	(923)	(88)	(241)	(1 252)
На 31 декабря 2025 года	(923)	(88)	(241)	(1 252)
Балансовая стоимость:				
На 31 декабря 2025 года	14 195	3 354	6 796	24 345

Руководство Общества считает, что основные средства на конец отчетного периода не обесценились.

На 31 декабря 2025 года полностью амортизированных и находящихся в эксплуатации основных средств нет.

9. Нематериальные активы

<i>(в тысячах тенге)</i>	Программное обеспечение
Первоначальная стоимость:	
Поступление	16 133
31 декабря 2025 года	16 133
Накопленная амортизация:	
Амортизация за период	(586)
31 декабря 2025 года	(586)
Балансовая стоимость:	
31 декабря 2025 года	15 547

Руководство Общества считает, что нематериальные активы на конец отчетного периода не обесценились.

10. Кредиторская задолженность

<i>(в тысячах тенге)</i>	31 декабря 2025 года
Краткосрочная кредиторская задолженность	3 586
Комиссионные расходы к оплате	613
Итого	4 199

11. Прочие краткосрочные обязательства

<i>(в тысячах тенге)</i>	31 декабря 2025 года
Обязательства по налогам и платежам	7 474
Резерв по неиспользованным отпускам работников	5 785
Прочие обязательства	13
Итого	13 272

Движение резерва по неиспользованным отпускам работников представлено следующим образом:

<i>(в тысячах тенге)</i>	2025 год
Сальдо на 1 января	-
Начислено	5 785
Сальдо на 31 декабря	5 785

12. Акционерный капитал

Количество объявленных простых акций составляет 10 000 000 (десять миллионов) штук, количество размещенных простых акций по состоянию на 31 декабря 2025 года составляет 1 600 000 (один миллион шестьсот тысяч) штук. Номинальная стоимость одной простой акции составляет 1 тыс. тенге.

Акционерами Общества являются Естай Серик, владеющий 62,5% простых акций на сумму 1 000 000 тыс. тенге, и Асанова Айжан Мырзахановна с 37,5% простых акций на сумму 600 000 тыс. тенге.

В течение 2025 года начисление и выплата дивидендов не производились.

13. Процентный доход/(расход), рассчитанный с использованием эффективной процентной ставки

<i>в тысячах тенге</i>	2025 год
Процентные доходы по операциям «Обратное РЕПО»	118 311
Процентные доходы по банковским вкладам	233
Итого	118 544

В 2025 году Общество провело 178 операций «Обратное РЕПО» на Казахстанской фондовой бирже.

14. Операционные расходы

<i>(в тысячах тенге)</i>	2025 год
Расходы по оплате труда	65 485
Профессиональные услуги	10 827
Налоги и отчисления по заработной плате	8 846
Резерв по неиспользованным отпускам работников	5 785
НДС, не принятый в зачет	5 172
Аренда офиса	2 577
Строительно-монтажные работы	2 427
Материалы	2 353
Комиссионные расходы	2 289
Амортизация основных средств и нематериальных активов	1 838
Услуги связи	388
Прочее	2 435
Итого	110 422

15. Прочие доходы/(расходы), нетто

<i>(в тысячах тенге)</i>	2025 год
Расходы от курсовой разницы (нетто)	(60)
Прочие доходы	3
Итого	(57)

16. Расходы по подоходному налогу

В 2025 году установленная ставка по корпоративному подоходному налогу для юридических лиц Республики Казахстан составляла 20%. Расходы по подоходному налогу за 2025 годы сопоставлены с прибылью до налогообложения в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следующим образом:

<i>(в тысячах тенге)</i>	2025 год
Текущий корпоративный подоходный налог	13 270
Отложенный налог	437
Итого расход по подоходному налогу	13 707

Различия между МСФО и налоговым законодательством Республики Казахстан приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и их базой для расчета корпоративного подоходного налога. Ниже представлен налоговый эффект движения этих временных разниц, который рассчитывается по ставкам налога, применимым к периоду реализации требования или погашения обязательства. Согласно налоговому законодательству Республики Казахстан ставка подоходного налога равна 20%.

Сверка действующей налоговой ставки

<i>(в тысячах тенге)</i>	2025 год
Прибыль до налогообложения	8 065
Установленная ставка подоходного налога	20%
Расчетная сумма налога по установленной ставке	1 613
Налоговый эффект невычитаемых расходов и необлагаемого дохода	12 094
Итого:	13 707

Расчет отложенных налоговых активов/ (обязательств) на 31 декабря 2025 года приведен ниже:

<i>(в тысячах тенге)</i>	Изменения, признанные в прибыли или убытке	31 декабря 2025 года
Отложенные налоговые обязательства		
Основные средства, нематериальные активы	(1 938)	(1 938)
Итого обязательства	(1 938)	(1 938)
Отложенные налоговые активы		
Резерв по неиспользованным отпускам работников	1 157	1 157
Обязательства по налогам	344	344
Итого активы	1 501	1 501
Отложенные налоговые обязательства, нетто	(437)	(437)

17. Условные обязательства**Политические и экономические условия в Республике Казахстан**

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

Финансовое состояние и будущая деятельность Общества могут ухудшиться вследствие продолжающихся экономических проблем, присущих развивающейся стране, и темпов кредитования экономики и населения. Руководство Общества не может предвидеть ни степень, ни продолжительность экономических трудностей или оценить их влияние, если таковое будет, на финансовые результаты Общества.

Судебные разбирательства

На дату утверждения финансовой отчетности у Общества отсутствуют текущие судебные разбирательства или неразрешенные иски, которые могли бы оказать существенное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Общества, обязательства по которым были бы начислены или раскрыты в данной финансовой отчетности.

Налогообложение

Казахстанское налоговое законодательство и нормативно-правовые акты допускают различные толкования и подвержены частым изменениям. Интерпретация руководством данного законодательства применительно к операциям и деятельности Общества может быть оспорена соответствующими органами. Фискальные органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами. В результате, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Сумма штрафных санкций и пени может в несколько раз превышать суммы подлежащих доначислению налогов. Налоговые органы имеют право проверять налоговые записи в течение трех лет после окончания периода, в котором определена налогооблагаемая база и начислена сумма налогов.

Ввиду неопределенности, присущей казахстанской системе налогообложения, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени, если таковые имеются, может превысить сумму, отнесенную на расходы в 2025 году.

Общество считает, что адекватно отразила все налоговые обязательства, исходя из своего понимания налогового законодательства.

18. Операции со связанными сторонами

Конечной контролирующей стороной является акционер Общества Естай Серик, владеющий 62,5% простых акций Общества.

Операции со связанными сторонами за исключением вознаграждений ключевому управленческому персоналу не производились.

Вознаграждение руководящему составу

По состоянию на 31 декабря 2025 года ключевой управляющий персонал состоял из 4 человек. Вознаграждение, выплачиваемое руководящему составу за их участие в работе Общества, состоит из краткосрочного вознаграждения, включающего должностные оклады, социальные отчисления и обязательные пенсионные взносы работодателя.

Общая сумма вознаграждения за 2025 год, выплаченного ключевому управленческому персоналу, включенных в статью «Расходы по оплате труда» (Примечание 14), составила 34 714 тыс. тенге.

19. Политика по управлению рисками

Финансово-хозяйственная деятельность Общества подвержена различным рискам, присущим предпринимательской деятельности в Казахстане: эти риски вытекают под действием таких объективных факторов, как экономические условия, изменения налогового законодательства и других нормативно-правовых актов Республики Казахстан, но руководство Общества управляет и отслеживает все колебания рисков, с целью минимизации их влияния на финансовые результаты их деятельности.

Основными рисками присущими деятельности Общества являются кредитный риск, риск ликвидности, рыночный риск, которые возникают у Общества за отчетный период. Ниже приведены описания политики Общества в отношении управления данными рисками.

Структура управления рисками

Общую ответственность за определение рисков и контроль за ними несет Совет Директоров, однако также существуют отдельные независимые органы, которые отвечают за управление и контроль за рисками.

Правление

Обязанность Правления заключается в контроле за процессом управления рисками в Обществе.

Департамент управления рисками

Департамент управления рисками отвечает за внедрение и проведение процедур, связанных с управлением рисками, отвечает за контроль соблюдения принципов, политики управления рисками и лимитов риска.

Служба внутреннего аудита

Процессы управления рисками, проходящие в Обществе, ежегодно аудируются службой внутреннего аудита, который проверяет как достаточность процедур, так и выполнение этих процедур Обществом. Служба внутреннего аудита обсуждает результаты проведенных проверок с руководством и представляет свои выводы и рекомендации.

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск, связанный в частности с возможностью неисполнения принятых обязательств со стороны эмитентов ценных бумаг.

Ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств, сгруппированных по размеру кредитного риска и обеспеченности залогом, оставшегося с даты составления отчета о финансовом положении до даты выплаты по обязательствам.

На 31 декабря 2025 года

(в тысячах тенге)	Общая сумма максимального размера риска	Обеспечение	Чистый размер кредитного риска после учета обеспечения
Денежные средства и их эквиваленты	2 216	-	2 216
Активы по операциям «Обратное РЕПО»	1 577 306	1 520 566	56 740
Общая сумма кредитного риска	1 579 522	1 520 566	58 956

Классификация финансовых активов по кредитным рейтингам по состоянию на 31 декабря 2025 года была следующей:

(в тысячах тенге)	от AAA до AAA-	от BB+ до BB-	ниже BBB-	Без рейтинга	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	2 026	-	190	2 216
Активы по операциям «Обратное РЕПО»	-	-	1 577 306	-	1 577 306
Итого	-	2 026	1 577 306	190	1 579 522

Общество управляет кредитным риском путем оценки уровня риска дефолта банков на постоянной основе.

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Общество не сможет выполнить свои обязательства по выплатам при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях.

Ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств, сгруппированных на основании периода, оставшегося с даты составления отчета о финансовом положении до даты выплаты по обязательствам.

На 31 декабря 2025 года

<i>(в тысячах тенге)</i>	До востребования	менее 3 месяцев	от 3 до 12 месяцев	Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	2 216	-	-	2 216
Активы по операциям «Обратное РЕПО»	-	1 577 306	-	1 577 306
Итого финансовые активы	2 216	1 577 306	-	1 579 522
Финансовые обязательства				
Кредиторская задолженность	-	(4 199)	-	(4 199)
Итого	-	(4 199)	-	(4 199)
Нетто позиция	2 216	1 573 107	-	1 575 323

Рыночный риск

Рыночный риск – вероятность потерь, связанных с неблагоприятными движениями финансовых рынков (вследствие изменения рыночной стоимости финансовых инструментов и процентных ставок, курсов иностранных валют, драгоценных металлов). Общество управляет рыночным риском путем периодической оценки потенциальных убытков, которые могут возникнуть из-за негативных изменений рыночной конъюнктуры. Рыночные риски включают в себя валютный, процентный и прочий ценовой риски.

Валютный риск

Валютный риск – это риск, связанный с тем, что финансовые инструменты подвержены колебаниям из-за изменений в курсах валют. Общество не подвержена данному риску, поскольку не имеет финансовых активов и обязательств в иностранной валюте.

Риск изменения ставок вознаграждения

Общество не подвержено риску, связанному с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и движение денежных средств, так как у Общества не имеются финансовые активы с переменной ставкой процента.

Прочий ценовой риск

Общество подвержено влиянию ценового риска вследствие существенности операций с торговыми финансовыми инструментами. Общество управляет ценовым риском путем периодической оценки потенциальных убытков, которые могут возникнуть из-за негативных изменений рыночной конъюнктуры.

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. Общество 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 Общество может управлять такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки.

20. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки. Тем не менее, учитывая неопределенность и использование субъективных суждений, справедливая стоимость не должна интерпретироваться как реализуемая в рамках немедленной продажи активов или передаче обязательств.

Для цели раскрытия информации о справедливой стоимости Общество определило классы активов и обязательств на основании природы, характеристик и рисков по активу или обязательству, а также уровень иерархии справедливой стоимости.

На 31 декабря 2025 года

(в тысячах тенге)	Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Существенные наблюдаемые исходные данные Уровень 2	Существенные ненаблюдаемые исходные данные Уровень 3	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Денежные средства и их эквиваленты	-	2 216	-	2 216	2 216
Активы по операциям «Обратное РЕПО»	1 577 306	-	-	1 577 306	1 577 306
Итого	1 577 306	2 216	-	1 579 522	1 579 522
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Кредиторская задолженность	-	-	4 199	4 199	4 199
Итого	-	-	4 199	4 199	4 199

Методики оценки и допущения

Финансовые активы и финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости.

21. Анализ сроков погашения активов и обязательств

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

(в тысячах тенге)	31 декабря 2025 года		
	В течение одного года	Более одного года	Итого
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	2 216	-	2 216
Активы по операциям «Обратное РЕПО»	1 577 306	-	1 577 306
Прочие краткосрочные активы	6 087	-	6 087
Основные средства	-	24 345	24 345
Нематериальные активы	-	15 547	15 547
Итого активы	1 585 609	39 892	1 625 501

Обязательства

Кредиторская задолженность	(4 199)	-	(4 199)
Обязательства по корпоративному подходному налогу	(13 235)	-	(13 235)
Отложенные налоговые обязательства	-	(437)	(437)
Прочие краткосрочные обязательства	(13 272)	-	(13 272)
Итого обязательства	(30 706)	(437)	(31 143)
Чистая позиция	1 554 903	39 455	1 594 358

22. События после отчетной даты

В период между отчетной датой и датой утверждения финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, Общество 8 января 2026 года получило лицензию за №3.1.1.261 на осуществление брокерской деятельности с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя и дилерской деятельности.

Каких-либо других событий, произошедших в период между отчетной датой и датой утверждения финансовой отчетности, и которые оказали или могли оказать влияние на финансовую отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, не было.

23. Утверждение финансовой отчетности

Данная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена руководством Общества 16 марта 2026 года.