

АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)»

Отдельная финансовая отчетность

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

Алматы 2025

**СОДЕРЖАНИЕ**

Подтверждение руководства об ответственности за подготовку и утверждение финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.....	3
Отчет независимых аудиторов .....	4
<b>Отдельная финансовая отчетность</b>	
Отдельный отчет о доходах и расходах и прочем совокупном доходе .....	7
Отдельный отчет о финансовом положении .....	8
Отдельный отчет о движении денежных средств .....	9
Отдельный отчет об изменениях в собственном капитале .....	10
<b>Примечания к отдельной финансовой отчетности и основные положения учетной политики</b>	
1. Общая информация .....	11
2. Основы подготовки финансовой отчетности .....	11
3. Доходы по услугам и комиссиям.....	16
4. Расходы по услугам и комиссии .....	16
5. Финансовые доходы .....	16
6. Операционные расходы .....	16
7. Прочие операционные расходы, нетто .....	17
8. Подоходный налог .....	17
9. Денежные средства .....	18
10. Дебиторская задолженность по операциям репо.....	18
11. Инвестиции.....	18
12. Торговая и прочая дебиторская задолженность .....	18
13. Авансы выданные и прочие текущие активы.....	19
14. Займы выданные .....	19
15. Прочие налоги к уплате.....	19
16. Торговая и прочая кредиторская задолженность.....	19
17. Аренда .....	20
18. Капитал.....	20
19. Цели и политика управления финансовыми рисками.....	21
20. Условные и потенциальные обязательства .....	25
21. Операции со связанными сторонами .....	25
22. Основные положения учетной политики.....	26
23. События после отчетного периода.....	31



## **АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА**

Собственникам АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)»

### **Мнение с оговоркой**

Мы провели аудит отдельной финансовой отчетности АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)» (далее «Компания»), состоящей из отдельного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, отдельного отчета о доходах и расходах и прочем совокупном доходе, отдельного отчета об изменениях в собственном капитале и отдельного отчета о движении денежных средств за 2025 год, а также примечаний к отдельной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, за исключением возможного влияния аспектов, описанных в параграфе, представляющем «Основания для выражения мнения с оговоркой», прилагаемая отдельная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2025 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО»).

### **Основание для выражения мнения с оговоркой**

Как указано в примечании 17, Компания применяет упрощение практического характера МСФО 16 «Аренда», учитывая аренду офисного помещения как краткосрочную. При этом МСФО 16 требует учитывать ожидаемый срок аренды с учетом права продления. В связи с ограничением масштабов аудита в отношении оценок руководства применительно к договору аренды, мы не смогли установить, было ли необходимо вносить какие-либо корректировки в отношении актива в виде права пользования и арендных обязательств на 31 декабря 2025 года (31 декабря 2024: не установлено).

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (далее «МСА»). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами указаны в разделе «Ответственность аудитора за аудит отдельной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (далее «Кодекс») и этическими требованиями, применимыми к аудиту отдельной финансовой отчетности в Республике Казахстан. Нами также выполнены прочие этические обязанности, установленные этими требованиями и Кодексом. Мы полагаем, что получили достаточные и надлежащие аудиторские доказательства для выражения мнения с оговоркой.

### **Важное обстоятельство – консолидированная финансовая отчетность, представленная отдельно**

Компания является материнской компанией ТОО «Tengri Partners Financial Advisory (Kazakhstan)». Консолидированная финансовая отчетность Компании и ее дочерней организаций, подготовленная в соответствии с МСФО, была выпущена отдельно. Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Компании и ее дочерних организаций по состоянию на 31 декабря 2025 года и в нашем аудиторском отчете от 26 марта 2026 года выразили по ней мнение с оговоркой.

### **Ключевые вопросы аудита**

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

Ключевые вопросы аудита	Аудиторские процедур в отношении ключевых вопросов аудита
<p>Данный вопрос являлся одним из наиболее значимых для нашего аудита в силу того, что комиссионный доход является основным видом доходов Компании. Компания получает несколько видов фиксированных комиссионных доходов, включая комиссионный доход, который зависит от наступления конкретных событий или объема операций. Руководство Компании применяет суждение в отношении признания выручки в соответствии с МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями».</p> <p>Информация о признании комиссионного дохода раскрывается в Примечании 3 «Доходы по услугам и комиссиям» и в Примечании 22 «Основные положения учетной политики» к отдельной финансовой отчетности.</p>	<p>Мы получили понимание процесса признания комиссионного дохода. Мы проанализировали учетную политику Компании в части признания комиссионного дохода.</p> <p>Мы провели аналитические процедуры в отношении комиссионного дохода для анализа необычных тенденций, включая анализ ежемесячных колебаний и изменений ключевых факторов выручки, таких как количество клиентов и объем операций. На выборочной основе мы проверили условия комиссий по сделкам на соответствие первичной документации.</p> <p>Мы проанализировали информацию о комиссионном доходе, раскрытую в Примечаниях к отдельной финансовой отчетности.</p>

**Ответственность руководства и лиц, ответственных за корпоративное управление, за отдельную финансовую отчетность**

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

При подготовке отдельной финансовой отчетности руководство отвечает за оценку способности Компании непрерывно продолжать 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 руководства отсутствует практическая альтернатива ликвидации или прекращению деятельности Компании. Лица, отвечающие за корпоративное управление, отвечают за надзор за подготовкой отдельной финансовой отчетности Компании.

**Ответственность аудитора за аудит отдельной финансовой отчетности**

Наша цель состоит в получении разумной уверенности, что отдельная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность – это высокая степень уверенности, но она не гарантирует, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявит существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе отдельной финансовой отчетности.

## Ответственность аудитора за аудит отдельной финансовой отчетности, продолжение

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения отдельной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски: получаем аудиторские доказательства, достаточные и надлежащие для выражения нашего мнения. Риск несоблюдения 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 действующей системы внутреннего контроля;
- получаем понимание внутренних контролей, значимых 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 наличии существенной неопределенности в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Компании непрерывно продолжать деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны в нашем аудиторском заключении привлечь внимание к соответствующему раскрытию информации в отдельной финансовой отчетности или, в случае ненадлежащего раскрытия, модифицировать мнение. Наши выводы основываются на аудиторских доказательствах, полученных до даты аудиторского заключения. Однако, будущие события или условия могут привести к утрате Компанией способности непрерывно продолжать деятельность;
- проводим оценку представления отдельной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также обеспечения достоверности представления лежащих в ее основе операций и событий.

Мы информируем лиц, отвечающих за управление, о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных проблемах, выявленных в ходе аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля.

  
Пан А.В.  
Аудитор



Квалификационное свидетельство аудитора  
№ МФ-0000880, выданное ЧУ «Квалификационная  
комиссия Палаты аудиторов по аттестации кандидатов  
в аудиторы Республики Казахстан»  
9 сентября 2019 года

Республика Казахстан, г. Алматы,  
пр. Достык, 210, офис 31

26 марта 2026 года

  
Пан А.В.  
Управляющий партнер  
ТОО «PKF Audit & Assurance»






Государственная лицензия на занятие  
аудиторской деятельностью в Республике Казахстан  
№ 19022292, выданная Министерством финансов  
Республики Казахстан 12 ноября 2019 года



**АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)»**  
**Отдельный отчет о финансовом положении**  
 по состоянию на 31 декабря 2025 года

тыс. тенге	Прим	2025	2024
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства	9	107,620	21,096
Дебиторская задолженность по операциям репо	10	177,065	134,107
Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы или убытки	11(а)	572,188	691,898
Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	11(б)	200	200
Инвестиции в дочернее предприятие	11(в)	300	300
Торговая и прочая дебиторская задолженность	12	147,537	55,394
Авансы выданные и прочие текущие активы	13	30,675	12,619
Займы выданные	14	533,123	396,600
Основные средства		16,717	23,941
Отложенный налоговый актив	8(б)	20,007	-
<b>ВСЕГО АКТИВЫ</b>		<b>1,605,432</b>	<b>1,336,155</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Обязательства</b>			
Прочие налоги к уплате	15	78,760	22,374
Торговая и прочая кредиторская задолженность	16	70,832	88,520
		149,592	110,894
<b>Капитал</b>			
Акционерный капитал	18(а)	2,256,804	2,256,804
Непокрытый убыток		(800,964)	(1,031,543)
		1,455,840	1,225,261
<b>ВСЕГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>1,605,432</b>	<b>1,336,155</b>


Данная отдельная финансовая отчетность утверждена руководством Компании 26 марта 2026 года и подписана от его имени:

 Нурлан Есембаев Председатель Правления АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)»		 Айгуль Татыбаева Главный бухгалтер АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)»
--	---	---

**АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)»**  
**Отдельный отчет о движении денежных средств**  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

тыс. тенге	Прим	2025	2024
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Доход до налогообложения		273,338	231,155
Корректировки:			
Финансовые доходы	5	(84,082)	(28,859)
Износ и амортизация	6	11,210	11,818
Убытки от обесценения	7	(14,759)	47,566
Убыток от выбытия основных средств		–	695
Нереализованный убыток от курсовой разницы		3,284	(29,983)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		188,991	232,392
Уменьшение(увеличение) авансов выданных и прочих текущих активов		(18,530)	52,952
Уменьшение(увеличение) торговой и прочей дебиторской задолженности		(92,641)	320,739
Чистое выбытие по операциям обратного репо		(42,958)	(47,014)
(Уменьшение)/увеличение прочих налогов к уплате		56,386	(84,921)
Увеличение торговой кредиторской задолженности		(17,346)	15,764
Денежные средства от операционной деятельности до выплаты процентов и подоходного налога		73,902	489,912
Проценты полученные		9,563	25,012
Подоходный налог уплаченный		(50,000)	–
<b>Чистые денежные средства от операционной деятельности</b>		<b>33,465</b>	<b>514,924</b>
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Приобретение основных средств		(3,986)	(10,367)
Поступления от продажи инвестиций		231,074	4,317
Приобретение инвестиций		(98,647)	(4,230)
Предоставление займов	14	(74,906)	(330,500)
<b>Чистые денежные средства использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>53,535</b>	<b>(340,780)</b>
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Дивиденды, выплаченные собственникам	18(г)	–	(261,738)
<b>Чистые денежные средства использованные в финансовой деятельности</b>		<b>–</b>	<b>(261,738)</b>
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств		87,000	(87,594)
Эффект изменения обменного курса на денежные средства		(476)	11,022
Денежные средства на начало периода		21,096	97,668
<b>Денежные средства на конец года</b>	9	<b>107,620</b>	<b>21,096</b>

Данная отдельная финансовая отчетность утверждена руководством Компании 26 марта 2026 года и подписана от его имени:

  
**Нуржан Есембаев**  
Председатель Правления  
АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)»



  
**Айнур Татыбаева**  
Главный бухгалтер  
АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)»

**АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)»**  
**Отдельный отчет об изменениях в собственном капитале**  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

тыс. тенге

**На 1 января 2024**

Чистый доход за год

Дивиденды объявленные

**На 31 декабря 2024**

Чистый доход за год

Дивиденды объявленные

**На 31 декабря 2025**

Прим.	Акционерный капитал	Непокрытый убыток	Итого
	2,256,804	(1,169,532)	1,087,272
	-	231,155	231,155
18(а)	-	(93,166)	(93,166)
	2,256,804	(1,031,543)	1,225,261
	-	230,579	230,579
18(г)	-	-	-
	2,256,804	(800,964)	1,455,840

Данная отдельная финансовая отчетность утверждена руководством Компании 26 марта 2026 года и подписана от его имени:



**Нурлан Есембаев**  
Председатель Правления  
АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)»




**Айгуль Татыбаева**  
Главный бухгалтер  
АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)»

## 1. Общая информация

### (а) Организация и деятельность

АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)» (далее – «Компания») – акционерное общество, зарегистрированное в Республике Казахстан. Непосредственным собственником является ТОО «Tengri Partners (Kazakhstan) (Тенгри Партнерс «Казахстан»)», которому в конечном итоге принадлежит 100% Компании.

Основной офис Компании зарегистрирован и расположен по адресу: Казахстан, 050059, Алматы, пр. аль-Фараби д. 17, блок 4Б, офис 705.

Основной деятельностью Компании является:

- брокерская и дилерская и прочая деятельность, связанная с рынком ценных бумаг;
- предоставление инвестиционного консалтинга;
- аналитические исследования.

Компания обладает следующими лицензиями:

- № 3.1.1.244 от 17.11.2020 г. На осуществление деятельности на рынке ценных бумаг, а именно брокерской и дилерской деятельности с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя;
- № 4.3.14 от 22.02.2021 г. На проведение банковских операций (в национальной и иностранной валюте), а именно обменных операций с иностранной валютой, за исключением обменных операций с наличной иностранной валютой

По состоянию на 31 декабря 2025 года в Компании работало 40 человек (2024: 40 человек).

У Компании есть филиал (далее – «Филиал») в Международном Финансовом Центре Астана (далее – «МФЦА») зарегистрированный 17 января 2020 года в соответствии с правилами МФЦА.

Основной деятельностью Филиала в МФЦА является:

- совершение сделок с инвестициями от собственного имени;
- совершение сделок с инвестициями в качестве агента;
- консультирование по инвестиционным вопросам;
- организация инвестиционных сделок;

Зарегистрированный офис Филиала находится по адресу: г. Астана, Есильский район, проспект Мәңгілік Ел, 55/20, рабочая зона №318.

По состоянию на 31 декабря 2025 года в Филиале работало 3 человека (2024: 3 человека).

### (б) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Казахстане

Деятельность Компании в основном сосредоточена в Казахстане. Следовательно, Компания подвержена страновому риску, являющемуся экономическим, политическим и социальным рисками, присущими ведению бизнеса в Казахстане. Эти риски включают в себя вопросы, вытекающие из политики правительства, экономических условий, введений или изменений в налоговой и правовой сферах, колебаний валютных курсов и обеспечения выполнения договорных прав.

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

## 2. Основы подготовки финансовой отчетности

### (а) Заявление о соответствии МСФО

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

### (б) Принцип непрерывности

Данная отдельная финансовая отчетность подготовлена на основе допущения о том, что Компания будет продолжать свою деятельность на основе непрерывности.

**2. Основы подготовки финансовой отчетности, продолжение**

Компания в недавнем прошлом претерпела ряд изменений и в последние годы показывает стабильную положительную динамику доходности. Как следствие, благосостояние Компании во многом будет зависеть от сохранения данной динамики в дальнейшем. Руководство считает, что прикладывает достаточно усилий для осуществления данных планов и считает, что достаточный оборотный капитал Компании и поддержка собственников представляют собой достаточную гарантию покрытия ее ожидаемых потребностей в денежных средствах.

После проведенного анализа прогнозных цен на услуги Компании, уровня продаж, погашения задолженности и обязательств капитального характера, а также оценки возможных неблагоприятных последствий, таких как снижение цен на предоставляемые услуги, увеличение операционных затрат, руководство обоснованно полагает, что у Компании есть достаточные ресурсы для продолжения работы в обозримом будущем. Соответственно, Компания продолжает применять принцип непрерывной деятельности при подготовке финансовой отчетности

**(в) Основы измерения**

Данная отдельная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической стоимости, за исключением инвестиций оцениваемых по справедливой стоимости в соответствии с МСФО 9 «Финансовые инструменты» (см. примечание 11(а) и 11(б)).

**(г) Функциональная валюта и валюта презентации**

Национальной валютой Казахстана является казахстанский тенге (далее – «тенге»), который является функциональной валютой Компании, а также валютой представления данной финансовой отчетности. Вся финансовая информация, представленная в тенге, округлена до тысяч (далее – «тыс. тенге»).

**(д) Принятие новых стандартов и разъяснений**

При подготовке данной отдельной финансовой отчетности Компания применяла следующие стандарты и поправки, вступившие в силу с 1 января 2025 года:

- Поправки к МСФО 21 (IAS 21) «Эффекты изменений курсов валют»

Вводит правила учета курсовых разниц для валют, которые не являются свободно обмениваемыми. Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

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

При подготовке данной отдельной финансовой отчетности Компания досрочно не применяла новые опубликованные, но еще не вступившие в силу стандарты, разъяснения или поправки к ним. Не ожидается, что данные стандарты и разъяснения окажут существенное воздействие на финансовую отчетность Компании.

Опубликовано несколько новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для периодов, начинающихся с 1 января 2025 года или после этой даты, и которые Компания не приняла досрочно.

- МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных ставок» (выпущен 30 января 2014 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2016 года или после этой даты);
- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с даты, которая будет определена Советом по МСФО, или после нее).

Внедрение новых стандартов и интерпретаций, вступающих в силу с 1 января 2025 года, не имеет существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

## 2. Основы подготовки финансовой отчетности, продолжение

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

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

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

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

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

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

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

В настоящее время Компания работает над определением того, какое влияние новый стандарт и поправки окажут на 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) показателей результатов деятельности, определяемых руководством; б) определенных видов расходов с классификацией по их характеру, если в отчете о прибыли или убытке расходы представлены в операционной категории по их назначению, и в) сверки по каждой строке отчета о прибыли или убытке между пересчитанными суммами, представленными в соответствии с МСФО (IFRS) 18, и суммами, ранее представленными в соответствии с (IAS) 1;
- полученные и уплаченные проценты будут относиться в отчете о движении денежных средств к инвестиционной и финансовой деятельности соответственно.

#### *МСФО IFRS 19 «Дочерние организации без публичной отчетности: раскрытия информации»*

Выпущен IASB в мае 2024 г., вступает в силу с 1 января 2027 г. (раннее применение разрешено). IFRS 19 предоставляет особые сокращенные требования раскрытия информации для дочерних компаний, которые:

- не имеют публично торгуемых ценных бумаг, и
- являются частью группы, отчетность которой составляется по полным МСФО.

## 2. Основы подготовки финансовой отчетности, продолжение

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

Стандарт не окажет влияние 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 предусматривает 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 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.

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

*«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 повышения 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 «Финансовые инструменты: раскрытие информации», и сопутствующего руководства по внедрению МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) «Финансовые инструменты, МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств».

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

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

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

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

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

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

**2. Основы подготовки финансовой отчетности, продолжение**

**(ж) Использование расчетных оценок и допущений**

При подготовке данной отдельной финансовой отчетности в соответствии с МСФО руководство Компании использует профессиональные суждения, допущения и расчетные оценки в отношении отражения активов и обязательств, и раскрытия информации об условных активах и обязательствах. Суждения основаны на осведомленности руководства об определенных фактах и обстоятельствах, относящихся к предыдущему опыту. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

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

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

- Примечание 8 – Подоходный налог. Руководство сделало оценку полноты налоговых обязательств, которые могут быть проверены налоговыми органами и времени реализации временных разниц;
- Примечание 11 – Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости. Оценка сделана в отношении справедливой стоимости инвестиций;
- Примечание 12 – Торговая и прочая дебиторская задолженность. Руководство сделало оценку в отношении ожидаемых кредитных убытков;
- Примечание 14 – Займы выданные. Руководство сделало оценку в отношении справедливой стоимости займов на основании рыночных ставок по займам;
- Примечание 19 – Цели и политика управления финансовыми рисками. Анализ справедливой стоимости основан на оценке будущих денежных потоков и ставок дисконтирования
- Примечание 20 – Условные и потенциальные обязательства. Данное раскрытие требует от руководства оценки обязательств и определение вероятности оттока денежных средств в будущем.

**(з) Сегментная отчетность**

Информация, предоставляемая руководству Компании для планирования и оценки деятельности, подготовлена в соответствии с производственной структурой Компании. Для целей управления Компания рассматривается как единый сегмент, в соответствии с характером деятельности, производимой продукции и оказываемых услуг.

**(и) Сравнительные данные**

При изменении формата представления отдельной финансовой отчетности в течение года в сравнительные данные вносятся соответствующие изменения для приведения их в соответствие с новым форматом представления.

### 3. Доходы по услугам и комиссиям

тыс. тенге	2025	2024
Брокерские услуги и номинальное держание	1,214,291	1,465,812
Услуги андеррайтера	702,223	68,507
Услуги финансового консультанта	13,522	303,197
	<b>1,930,036</b>	<b>1,837,516</b>

Компания оказывает все свои услуги по предварительно заключенным краткосрочным и долгосрочным договорам. Условия договоров варьируются в зависимости от предмета договора и могут быть с фиксированной ценой либо с оплатой стоимости понесенных сопутствующих расходов (в частности, брокерские услуги).

Реализация услуг Компании осуществляется в течение периода времени, поскольку покупатель одновременно получает и потребляет выгоды по мере того, как Компания их поставляет. Компания выставляет счета понесенных затрат на ежемесячной основе.

### 4. Расходы по услугам и комиссиям

тыс. тенге	2025	2024
Услуги фондовой биржи	5,720	1,587
Прочие профессиональные услуги	9,349	10,096
	<b>15,069</b>	<b>11,683</b>

### 5. Финансовые доходы

тыс. тенге	2025	2024
Вознаграждения по выданным займам	58,641	3,350
Доходы от покупки-продажи ценных бумаг	11,811	-
Амортизация дисконта по займам выданным	9,570	9,980
Вознаграждения по операциям репо, нетто	9,558	24,784
Амортизацией дисконта по ценным бумагам	980	86
Вознаграждения по ценным бумагам	-	224
Корректировка справедливой стоимости	(74)	-
Признание дисконта по займам выданным	(6,594)	(9,569)
Прочие финансовые доходы	190	4
	<b>84,082</b>	<b>28,859</b>

### 6. Операционные расходы

тыс. тенге	2025	2024
Заработная плата	872,779	1,170,764
Профессиональные услуги	506,173	63,100
Налоги и другие обязательные платежи в бюджет	112,968	123,966
Информационные услуги и сопровождение программного обеспечения	95,850	79,129
Расходы по аренде и обслуживанию основных средств	56,695	52,830
Командировочные и представительские расходы	26,993	34,553
Износ и амортизация	11,210	11,818
Услуги связи	5,951	5,876
Рекламные услуги и услуги по привлечению клиентов	720	2,258
Прочее	63,424	71,265
	<b>1,752,763</b>	<b>1,615,559</b>

## 7. Прочие операционные расходы, нетто

тыс. тенге	2025	2024
Убытки от обесценения	14,759	(47,566)
Прочее	20,070	(694)
	<b>34,829</b>	<b>(48,260)</b>

## 8. Подоходный налог

### (а) Расходы по подоходному налогу

Сверка подоходного налога, примененного к бухгалтерскому убытку до налогообложения по ставке, установленной налоговым законодательством, и расходов по подоходному налогу по эффективной ставке подоходного налога приводится ниже:

тыс. тенге	2025	2024
<b>Доход до налогообложения</b>	<b>273,338</b>	<b>231,155</b>
Ставка подоходного налога	20.0%	20.0%
Подоходный налог, рассчитанный по применимой ставке	54,668	46,231
Изменение непризнанных отложенных налоговых активов	(34,651)	(120,818)
Невычитаемые расходы	22,742	74,587
<b>Расходы по подоходному налогу</b>	<b>42,759</b>	<b>–</b>
Эффективная ставка подоходного налога	15.6%	0.0%

тыс. тенге	2025	2024
Расходы по текущему подоходному налогу	(62,766)	–
Расходы по отложенному подоходному налогу	20,007	–
	<b>(42,759)</b>	<b>–</b>

### (б) Отложенный налоговый актив

Суммы отложенных активов:

тыс. тенге	2025	2024
Основные средства	1,459	988
Торговая и прочая дебиторская задолженность	8,141	11,103
Резерв по неиспользованным отпускам	5,044	4,584
Налоги к уплате	5,363	1,453
Переносимые налоговые убытки	–	16,546
	20,007	34,674
Непризнанные налоговые активы	–	(34,674)
	<b>20,007</b>	<b>–</b>

### (в) Непризнанные налоговые активы и отложенные налоговые активы

В предыдущих отчетных периодах отложенные налоговые активы не признавались ввиду наличия налоговых убытков и отсутствия достаточной вероятности получения будущего налогооблагаемого дохода, в счет которого данные активы могли быть использованы.

В 2024 году налоговые убытки засчитывались в счет будущего налогооблагаемого дохода в пределах срока исковой давности, который составляли 10 лет.

В течение отчетного периода финансовые результаты Компании улучшились, и согласно данным налогового учета Компания вышла на налогооблагаемую прибыль. В связи с этим руководство пересмотрело свою оценку вероятности использования налоговых активов и признало отложенный налоговый актив в той степени, в которой стало вероятным получение будущего налогооблагаемого дохода.

## 9. Денежные средства

тыс. тенге	2025	2024
Денежные средства на текущих банковских счетах	80,893	9,596
Денежные средства в организациях, оказывающих услуги на рынке ценных бумаг	26,727	11,500
	<b>107,620</b>	<b>21,096</b>

## 10. Дебиторская задолженность по операциям репо

На 31 декабря 2025 года между Компанией и АО «Казахстанская Фондовая Биржа» имелись незакрытые соглашения «обратного репо» на сумму 177,065 тыс. тенге (2024: 134,107 тыс. тенге). Предметом этих соглашений являлись ценные бумаги, входящие в корзину государственных ценных бумаг, доходность по операциям составляла 17% годовых (2024: 14.8%) и сроком закрытия репо в январе 2026 года (2024: в январе 2025 года).

## 11. Инвестиции

### (а) Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы или убытки

тыс. тенге	2025	2024
Ценные бумаги казахстанской компании	472,532	691,898
Дисконтные ноты	99,656	–
	<b>572,188</b>	<b>691,898</b>

Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы или убытки включают долевые ценные бумаги казахстанской компании, котирующиеся на Казахстанской фондовой бирже (далее – «KASE») и государственные долговые ценные бумаги, выпущенные Национальным Банком Республики Казахстан. (2024: 691,898 тыс. тенге).

### (б) Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, включают долевые ценные бумаги инфраструктурной финансовой организации в сумме 200 тыс. тенге (2024: 200 тыс. тенге).

### (в) Инвестиции в дочерние предприятия

Инвестиции в дочерние предприятия включают 100% доли владения ТОО «Tengri Partners Financial Advisory (Kazakhstan)» в сумме 300 тыс. тенге. Инвестиции в дочерние предприятия составили 300 тыс. тенге (2024: 300 тыс. тенге).

## 12. Торговая и прочая дебиторская задолженность

тыс. тенге	2025	2024
Торговая дебиторская задолженность	185,862	97,691
Задолженность связанных сторон	2,378	13,216
	188,240	110,907
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(40,703)	(55,513)
	<b>147,537</b>	<b>55,394</b>

Изменение резерва по ожидаемым кредитным убыткам представлено следующим образом:

тыс. тенге	2025	2024
На 1 января	55,513	7,507
Начислено	(14,742)	47,507
Курсовая разница	(68)	499
<b>На 31 декабря</b>	<b>40,703</b>	<b>55,513</b>

### 13. Авансы выданные и прочие текущие активы

тыс. тенге	2025	2024
Авансы, выданные на приобретение товаров и услуг	22,661	4,562
Предоплата по прочим налогам	10,103	10,143
Расходы будущих периодов	6,836	5,424
Задолженность сотрудников	1,412	2,851
	41,012	22,977
Резервы по обесценению авансов выданных	(10,337)	(10,358)
	<b>30,675</b>	<b>12,619</b>
Долгосрочная часть	-	-
Текущая часть	30,675	12,619

### 14. Займы выданные

Сальдо выданных займов на 2025 год составило 533,123 тыс. тенге из них 330,500 тыс.тенге по номинальной процентной ставке 18.5% годовых (2024: 396,600 тыс. тенге).

Остальные займы были предоставлены связанным сторонам на беспроцентной основе.

#### Движение займов

тыс. тенге	2025	2024
На 1 января	396,600	62,340
Предоставление займов	257,000	330,500
Возврат займов	(182,094)	-
Начисление вознаграждения	58,641	3,350
Амортизация дисконта	9,570	9,980
Признание дисконта	(6,594)	(9,570)
На 31 декабря 2025	<b>533,123</b>	<b>396,600</b>

### 15. Прочие налоги к уплате

тыс. тенге	2025	2024
Социальный налог	25,263	6,577
Индивидуальный подоходный налог	24,318	7,621
Пенсионные отчисления	13,331	5,813
Корпоративный подоходный налог	12,766	-
Прочие налоги	3,082	2,363
	<b>78,760</b>	<b>22,374</b>

### 16. Торговая и прочая кредиторская задолженность

тыс. тенге	2025	2024
Задолженность по комиссиям (депозитарий, кастодиан, биржа)	32,252	16,218
Резерв по неиспользованным отпускам	25,221	22,918
Задолженность перед поставщиками	9,745	26,368
Задолженность по заработной плате	2 205	11,561
Задолженность связанным сторонам	-	8,800
Прочая кредиторская задолженность	1,409	2,655
	<b>70,832</b>	<b>88,520</b>

## 17. Аренда

Компания арендует офисное помещение. Договоры аренды обычно заключаются на определенные периоды сроком 12 месяцев или менее, но имеют право продления. Договоры аренды не содержат особых условий (ковенантов) за исключением защитных мер в отношении арендуемых активов, принадлежащих арендодателю. Арендуемые активы не могут сдаваться в субаренду или использованы как залоговое обеспечение.

Компания применяет упрощения практического характера и не признает активы в форме права пользования и арендные обязательства для договоров аренды активов с низкой стоимостью, или краткосрочной аренды сроком 12 месяцев и менее. Арендные платежи по данным договорам аренды отражаются в отчете доходах и расходах на равномерной основе в течение срока аренды (см. примечание 6).

## 18. Капитал

### (а) Акционерный капитал

	2025		2024	
	доля, %	тыс. тенге	доля, %	тыс. тенге
ТОО «Tengri Partners (Kazakhstan)»	100%	2,256,804	100%	2,256,804
	<b>100%</b>	<b>2,256,804</b>	<b>100%</b>	<b>2,256,804</b>

Объявленный акционерный капитал Компании составляет 3,000,000 простых акций стоимостью 1,000 тенге каждая. По состоянию на 31 декабря 2025 года выпущенный акционерный капитал составил 2,451,604 акции (2024: 2,451,604 акции). Выпущенный акционерный капитал полностью оплачен.

По состоянию на 31 декабря 2025 года в реестре держателей ценных бумаг Компании значится лица, являющиеся сторонами сделок в рамках краткосрочных операции биржевого прямого репо. Залогом выступили простые акции Компании.

### (б) Доход на акцию

Базовый доход на акцию определяется путем деления чистого дохода за период, предназначенного для держателей простых акций, на средневзвешенное количество простых акций, находившихся в обращении в течение периода. У Компании нет разводняющих акций.

	2025	2024
Чистый доход, тыс. тенге	230,579	231,155
Количество простых акций, штук	2,451,604	2,451,604
<b>Базовый и разводненный доход на акцию, тенге</b>	<b>94</b>	<b>94</b>

### (в) Балансовая стоимость акции

Балансовая стоимость акции рассчитана в соответствии с требованием статьи 9.2.1 Листинговых правил KASE. Балансовая стоимость акции была представлена следующим образом:

тыс. тенге (если не указано иное)	2025	2024
Активы	1,605,432	1,336,155
Нематериальные активы (в составе основных средств)	(2,497)	(3,564)
Обязательства	(149,592)	(110,894)
Чистые активы	1,453,343	1,221,697
Количество простых акций, штук	2,451,604	2,451,604
<b>Балансовая стоимость акции, тенге</b>	<b>593</b>	<b>498</b>

### (г) Дивиденды

В 2025 году согласно решению акционеров, было решено не начислять и не выплачивать дивиденды за 2024 год. В 2024 году Компания начислила и выплатила дивиденды за 2023 год в размере 93,166 тыс. тенге, а также выплатила дивиденды, начисленные за 3 квартала 2023 года в размере 168,572 тыс. тенге.

## 19. Цели и политика управления финансовыми рисками

### (а) Обзор

Использование финансовых инструментов подвергает Компанию следующим видам риска:

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

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

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

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

### (б) Категории и справедливая стоимость финансовых активов и обязательств

#### Категории финансовых активов и обязательств

тыс. тенге	Прим.	2025	2024
<b>Финансовые активы оцениваемые по амортизированной стоимости</b>			
Денежные средства	9	107,620	21,096
Дебиторская задолженность по операциям репо	10	177,065	134,107
Торговая и прочая дебиторская задолженность	12	147,537	55,394
Займы выданные	14	533,123	396,600
		<b>965,345</b>	<b>607,197</b>
<b>Финансовые активы оцениваемые по справедливой стоимости через доходы и убытки</b>			
Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы или убытки	11(а)	572,188	691,898
		<b>572,188</b>	<b>691,898</b>
<b>Финансовые активы оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>			
Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	11(б)	200	200
		<b>200</b>	<b>200</b>
<b>Финансовые обязательства оцениваемые по амортизированной стоимости</b>			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	16	(70,832)	(88,520)
		<b>(70,832)</b>	<b>(88,520)</b>

#### Справедливая стоимость

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости.

**19. Цели и политика управления финансовыми рисками, продолжение**

**(в) Кредитный риск**

Кредитный риск – это риск возникновения у Компании финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств. Этот риск связан, в основном, с имеющимися у Компании торговой и прочей дебиторской задолженностью, в том числе по операциям репо, а также денежными средствами и займами выданными.

Балансовая стоимость финансовых активов представляет собой максимальную подверженность кредитному риску. Максимальная подверженность кредитному риску на 31 декабря составила:

тыс. тенге	2025	2024
Денежные средства (за вычетом денежных средств в кассе)	107,620	21,096
Дебиторская задолженность по операциям репо	177,065	134,107
Торговая и прочая дебиторская задолженность	147,537	55,394
Займы выданные	533,123	396,600
	<b>965,345</b>	<b>607,197</b>

**Денежные средства**

Кредитный риск, относящийся к денежным средствам, отслеживается и контролируется руководством Компании в соответствии с политикой Компании. Свободные денежные средства размещаются в установленных пределах в наиболее надежных казахстанских банках с кредитными рейтингами Moody's от «Ba3» до «Baa2». Данная политика направлена на снижение концентрации кредитного риска и минимизацию возможных финансовых потерь при неисполнении банками своих договорных обязательств.

тыс. тенге	2025	2024
Рейтинги от «Baa1» до «Baa3»	7,952	3,168
Рейтинги от «Ba1» до «Ba3»	211	–
Без рейтинга (АО «Центральный Депозитарий Ценных Бумаг»)	72,732	6,368
Без рейтинга (АО «Казахстанская фондовая биржа»)	26,725	11,500
	<b>107,620</b>	<b>21,096</b>

**Торговая и прочая дебиторская задолженность**

Подверженность Компании кредитному риску в основном зависит от индивидуальных характеристик каждого покупателя. Данная торговая дебиторская задолженность относится к покупателям, которые работают на условиях оплаты в рассрочку. Компания постоянно отслеживает дебиторскую задолженность для минимизации сомнительной задолженности.

Подверженность Компании кредитному риску полностью относится к покупателям в Казахстане.

Компания создает оценочный резерв на обесценение дебиторской задолженности, который представляет собой расчетную оценку величины ожидаемых кредитных убытков. Торговая задолженность по срокам возникновения на 31 декабря:

тыс. тенге	Всего	Процент ожидаемых убытков	Обесценен ие
<b>2025</b>			
Непросроченная	154,535	4%	6,998
Более чем 270 дней	33,705	100%	33,705
	<b>188,240</b>	<b>21%</b>	<b>40,703</b>
<b>2024</b>			
Непросроченная	75,395	27%	20,001
Более чем 270 дней	35,512	100%	35,512
	<b>110,907</b>	<b>50%</b>	<b>55,513</b>

**19. Цели и политика управления финансовыми рисками, продолжение**

**(г) Риск ликвидности**

Компания управляет риском ликвидности отслеживая прогнозные потоки денежных средств и поддерживает баланс между дальнейшим финансированием и гибкостью посредством использования покупки активов в рассрочку.

**Сроки погашения финансовых обязательств**

В нижеследующей таблице приведен анализ финансовых обязательств Компании, погашаемых на валовой основе, по соответствующим группам со сроками погашения, основанными на периодах между отчетной датой и контрактными датами погашения:

тыс. тенге	По требованию	Менее трех месяцев	От трех до 12 месяцев	От года до пяти лет	Итого
<b>2025</b>					
Денежные средства	107,620	–	–	–	107,620
Дебиторская задолженность по операциям реп	177,065	–	–	–	177,065
Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы или убытки	–	572,188	–	–	572,188
Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	–	–	–	200	200
Торговая и прочая дебиторская задолженность	–	147,537	–	–	147,537
Займы выданные	–	–	533,123	–	533,123
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(44,504)	(26,328)	–	–	(70,832)
	<b>240,181</b>	<b>693,397</b>	<b>533,123</b>	<b>200</b>	<b>1,466,901</b>
<b>2024</b>					
Денежные средства	21,096	–	–	–	21,096
Дебиторская задолженность по операциям реп	134,107	–	–	–	134,107
Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы или убытки	–	691,898	–	–	691,898
Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	–	–	–	200	200
Торговая и прочая дебиторская задолженность	–	55,394	–	–	55,394
Займы выданные	–	–	396,600	–	396,600
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(43,214)	(45,306)	–	–	(88,520)
	<b>111,989</b>	<b>701,986</b>	<b>396,600</b>	<b>200</b>	<b>1,210,775</b>

**(д) Ценовой риск**

Ценовой риск – это риск изменений стоимости финансового инструмента в результате изменений рыночных цен, независимо от того, вызваны ли эти изменения факторами, специфичными для отдельной ценной бумаги или ее эмитента, или факторами, влияющими на все ценные бумаги, обращающиеся на рынке. Компания подвержена ценовому риску в связи с влиянием общих или специфичных изменений на рынке на ее финансовые инструменты.

Повышение (уменьшение) цен на 1% на финансовые активы по состоянию на 31 декабря привело бы к увеличению (уменьшению) дохода после налогообложения на суммы, показанные в нижеследующей таблице. Этот анализ предполагает, что все остальные переменные остаются неизменными.

тыс. тенге	2025	2024
Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы или убытки – влияние на чистый доход	5,722	6,919
Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход – влияние на капитал	2	2

**19. Цели и политика управления финансовыми рисками, продолжение**

**(е) Риск процентной ставки**

На отчетные даты у Компании нет финансовых инструментов с плавающей процентной ставкой, и она не подвержена риску процентной ставки.

**(ж) Валютный риск**

Компания подвержена валютному риску при осуществлении операций, выраженных в валюте, отличной от ее функциональной валюты.

Подверженность Компании валютному риску была следующей:

тыс. тенге	Доллар США	Евро	Российский рубль
<b>2025</b>			
Торговля и прочая дебиторская задолженность	58,489	73	-
Денежные средства	90,500	32	-
Авансы выданные и прочие текущие активы	4,345	-	500
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(875)	-	-
	<b>152,459</b>	<b>105</b>	<b>500</b>
<b>2024</b>			
Торговая и прочая дебиторская задолженность	6,616	-	-
Денежные средства	2,236	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(19,931)	-	-
	<b>(11,079)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Финансовые инструменты, представленные в тенге, не подвержены валютному риску, и включены для сверки итоговых сумм.

**Анализ чувствительности**

В таблице ниже представлено изменение финансового результата в связи с возможными изменениями обменных курсов, используемых на отчетную дату:

тыс. тенге	2025		2024	
	Увеличение валютного курса, %	Влияние на прибыль	Увеличение валютного курса, %	Влияние на прибыль
Доллар США	10	(15,246)	10	(1,108)
Евро	10	(11)	10	-
Российский рубль	10	(50)	10	-

тыс. тенге	2025		2024	
	Уменьшение валютного курса, %	Влияние на прибыль	Уменьшение валютного курса, %	Влияние на прибыль
Доллар США	10	15,246	10	1,108
Евро	10	11	10	-
Российский рубль	10	50	10	-

**(з) Управление капиталом**

Основными целями Компании в отношении управления капиталом являются обеспечение безопасности и поддержание хозяйственной деятельности Компании на непрерывной основе, а также поддержание оптимальной структуры капитала для максимизации доходов собственников и других заинтересованных сторон посредством снижения стоимости капитала Компании. Общая политика Компании остается неизменной с 2022 года.

## 20. Условные и потенциальные обязательства

### (а) Условные обязательства по налогообложению в Казахстане

#### Неопределенности интерпретации налогового законодательства

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

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

#### Период дополнительного налогообложения

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

#### Возможные дополнительные налоговые обязательства

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

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

### (б) Страхование

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

### (в) Судебные иски

В порядке обычной деятельности, в отношении Компании могут возбуждаться судебные иски. Руководство считает, что окончательная ответственность, если таковая имеется, возникающая в результате таких исков или претензий, не будет приводить к неблагоприятным материальным последствиям, влияющим на финансовое положение и результаты Компании. По состоянию на 31 декабря 2024 года Компания не была вовлечена ни в какие значительные судебные разбирательства.

## 21. Операции со связанными сторонами

Связанные стороны включают следующее:

- Ключевые руководители.
- Собственники.
- Дочерние предприятия.
- Компании под общим контролем.

**21. Операции со связанными сторонами, продолжение**

**(а) Вознаграждение руководства**

Вознаграждения, полученные ключевыми руководителями, включены в расходы по заработной плате в составе общеадминистративных расходов (см. примечание 6) и составили 343,284 тыс. тенге (2024: 787,931 тыс. тенге).

**(б) Операции со связанными сторонами**

тыс. тенге	Ключевые руководители	Собственники	Дочерние предприятия	Компании под общим контролем	Итого
<b>2025</b>					
Инвестиции	–	–	300	–	300
Задолженность связанных сторон		141,668	236	153	142,057
<u>Задолженность связанным сторонам</u>	–	–	–	–	–
Доходы по связанным сторонам	–	7,218	55,784	1,928	64,930
Расходы по связанным сторонам	–	(80,160)	–	(10,000)	(90,160)
<b>2024</b>					
Инвестиции	–	–	300	–	300
Задолженность связанных сторон	–	62,185	8,993	7	71,185
<u>Задолженность связанным сторонам</u>	–	(8,800)	–	–	(8,800)
Доходы по связанным сторонам	435	77,868	57,241	74	135,618
Расходы по связанным сторонам	(595)	(50,616)	–	–	(51,211)

**(в) Условия операций со связанными сторонами**

Ценообразование операций со связанными сторонами определяется на регулярной основе в зависимости от характера операции.

**22. Основные положения учетной политики**

При подготовке финансовой отчетности Компания последовательно применяла нижеследующие основные принципы учетной политики.

**(а) Операции в иностранной валюте**

Операции в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту Компании по обменным курсам на даты совершения этих операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на эту отчетную дату. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости, а оцениваемые по исторической стоимости – на дату операции. Курсовые разницы, возникающие при пересчете по курсу на дату совершения операции, а также при пересчете монетарных активов и обязательств по курсу на дату отчетного периода, отражаются в отчете о доходах и расходах.

Следующие курсы валют использовались при подготовке финансовой отчетности:

	2025		2024	
	Конец года	Средний	Конец года	Средний
Доллар США	505.53	521.37	525.11	469.31
Российский рубль	6.34	6.26	4.88	5.07
Евро	593.44	589.27	546.74	507.49

## 22. Основные положения учетной политики, продолжение

### (б) Основные средства

#### Признание и учет

Объекты основных средств отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленного износа и убытков от обесценения.

Стоимость включает затраты, непосредственно связанные с приобретением актива. Стоимость активов, изготовленных или построенных хозяйственным способом, включают стоимость материалов и прямой рабочей силы, любые другие затраты, непосредственно связанные с приведением актива в рабочее состояние для их предполагаемого использования, а также расходы по демонтажу и удалению предметов и восстановлению участка, на котором они находятся и капитализированные затраты по займам. Приобретенное программное обеспечение, являющееся неотъемлемой частью функциональности соответствующего оборудования, капитализируется в стоимость этого оборудования.

Если объект основных средств состоит из отдельных компонентов, имеющих разный срок полезного использования, каждый из них учитывается как отдельный объект (значительный компонент) основных средств.

Любая сумма дохода или убытка от выбытия объекта основных средств определяется посредством сравнения выручки от его выбытия с его балансовой стоимостью и признается в нетто-основе по строке «прочие доходы» или «прочие расходы» в составе чистого дохода или убытка.

#### Износ

Износ начисляется по прямолинейному методу на протяжении ожидаемого срока полезной службы актива до его остаточной стоимости. Ожидаемые сроки полезной службы основных средств:

- компьютеры и оргтехника 3-5 лет;
- мебель и прочее 5-10 лет.

Ожидаемые сроки полезного использования и остаточная стоимость основных средств анализируются по состоянию на каждую отчетную дату.

### (в) Обесценение

Анализ балансовой стоимости долгосрочных активов на наличие обесценения осуществляется в тех случаях, когда события или изменения обстоятельств свидетельствуют о возможности того, что их балансовая стоимость может быть невозмещаемой. При наличии признаков обесценения производится оценка, позволяющая выяснить, превышает ли балансовая стоимость активов их возмещаемую стоимость. Проведение такого анализа осуществляется отдельно для каждого актива, за исключением активов, которые самостоятельно не генерируют денежные поступления. В этом случае анализ проводится на уровне подразделения, генерирующего денежные поступления.

В случае, когда балансовая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные поступления, превышает его возмещаемую стоимость, создается резерв для отражения актива по меньшей стоимости. Восстановление убытков (убытки) от обесценения признаются в доходах и расходах.

#### Расчет возмещаемой суммы

Возмещаемая стоимость актива определяется как наибольшая величина из ценности его использования и справедливой стоимости актива за вычетом расходов на его реализацию. При оценке ценности использования актива, ожидаемые будущие денежные потоки, дисконтируются до их текущей стоимости с применением ставки дисконтирования до вычета налогов, отражающей текущие рыночные оценки временной стоимости денег и риски, характерные для данного актива. Возмещаемая стоимость активов, которые самостоятельно не генерируют денежные поступления, определяется в составе возмещаемой стоимости подразделения, генерирующего денежные поступления, к которому относятся данные активы.

#### Восстановление убытков от обесценения

Ранее признанный убыток от обесценения подлежит восстановлению в том случае, если имеются изменения в оценках, используемых для определения возмещаемой суммы. Убыток от обесценения восстанавливается только в той степени, в которой балансовая стоимость актива не превышает балансовую стоимость, которая была бы определена за вычетом износа или амортизации, если бы убыток от обесценения не был признан.

**22. Основные положения учетной политики, продолжение**

**(г) Дебиторская задолженность**

Дебиторская задолженность признается по сумме выставленного счета за вычетом ожидаемых кредитных убытков и обычно не включает в себя проценты. Ожидаемые кредитные убытки признаются на счете оценочного резерва, если возможно возмещение этой суммы. В противном случае балансовая стоимость дебиторской задолженности списывается.

Учетная политика в отношении дебиторской задолженности рассматривается в разделе «Финансовые инструменты».

**(д) Денежные средства**

Денежные средства включают денежные средства в банках, доступные по требованию и подверженные незначительному риску изменения стоимости, и наличность в кассе.

**(е) Займы**

Займы первоначально признаются по справедливой стоимости полученных средств за вычетом расходов по сделке, непосредственно связанных с их получением. После первоначального признания займы оцениваются по амортизируемой стоимости по методу эффективной процентной ставки.

**(ж) Провизии**

Провизии признаются в случае, если у Компании есть законное или конструктивное обязательство в результате прошлого события и существует вероятность того, что потребуются отток экономических ресурсов для погашения данного обязательства, а также может быть сделана его разумная стоимостная оценка. Если влияние временной стоимости денег является существенным, провизии рассчитываются путем дисконтирования ожидаемых будущих потоков денежных средств по ставке до налогообложения, отражающей текущие рыночные оценки временной стоимости денег и, где уместно, риски, присущие данному обязательству.

В случае, если используется дисконтирование, увеличение суммы провизий по истечении времени признается как расходы по финансированию. Со временем дисконтированная провизия увеличивается (уменьшается) на сумму изменения текущей стоимости исходя из ставок дисконтирования, отражающих текущие рыночные оценки и риски, характерные для данного обязательства. В момент создания провизии соответствующий актив капитализируется в случае, если от его использования ожидаются будущие экономические выгоды, и амортизируется по производственному методу.

**(з) Пенсионные обязательства**

У Компании нет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе Республики Казахстан, которая требует от работодателя и работника производить текущие отчисления, рассчитываемые по установленной процентной ставке от заработной платы.

**(и) Доходы**

В момент заключения договора на реализацию товаров или услуг («активов») Компания оценивает активы, обещанные по договору с покупателем, и идентифицирует в качестве обязанности к исполнению каждое обещание передать покупателю актив, который является отличимым, либо ряд отличимых активов, которые являются практически одинаковыми и передаются покупателю по одинаковой схеме.

**Доход в виде комиссионных и сборов**

Комиссионные признаются доходами в том периоде, в котором они получены, если только они не относятся к услугам, которые будут предоставлены в будущих периодах. Если это комиссионные за услуги, которые будут предоставлены в будущих периодах, они отсрочиваются и признаются в отчете о доходах и расходах как услуги, оказываемые в течение срока договора. Комиссионные за выдачу и прочие разовые комиссии также отсрочиваются и признаются в течение периода договора.

## 22. Основные положения учетной политики, продолжение

### Процентные доходы и расходы

Процентный доход признается в отчете о доходах и расходах по мере начисления, принимая во внимание реальную доходность актива или применимую плавающую ставку. Процентный доход также включает амортизацию премии или дисконта.

В случае снижения отраженной в финансовой отчетности стоимости финансового актива или группы финансовых активов вследствие обесценения, процентные доходы продолжают признаваться по первоначальной эффективной процентной ставке на основе новой балансовой стоимости.

### Реализованные доходы и убытки, учтенные в отчете о доходах и расходах

Реализованные доходы и убытки от реализации основных средств рассчитываются как разница между чистыми поступлениями от продажи и первоначальной или амортизированной стоимостью. Реализованные доходы и расходы признаются в отчете о доходах и расходах тогда, когда осуществлена сделка продажи

#### (к) Финансовые доходы

Финансовые доходы включают процентный доход по инвестированным средствам. Процентный доход признается по мере начисления и рассчитывается по методу эффективной процентной ставки.

#### (л) Расходы по подоходному налогу

Расходы по подоходному налогу включают в себя подоходный налог текущего периода и отложенный налог. Расходы по подоходному налогу отражаются в доходах и расходах за исключением той его части, которая относится к операциям, признаваемым в капитале, в таком случае он также признается в капитале.

Текущий подоходный налог представляет собой сумму налога, подлежащую уплате в отношении налогооблагаемого дохода за год, а также все корректировки величины обязательства по уплате подоходного налога за прошлые годы.

Отложенный налог определяется с использованием балансового метода посредством определения временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, для целей финансовой отчетности и сумм, используемых для целей налогообложения.

Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по ставкам налогообложения, которые, как ожидается, будут применяться к периоду реализации актива или погашения обязательства, исходя из ставок налогообложения (и налогового законодательства), вступивших или фактически вступивших в силу на дату бухгалтерского баланса.

Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в какой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемого дохода, который может быть уменьшен на сумму данного актива. Сумма отложенных налоговых активов уменьшается в той степени, в какой больше не существует вероятности того, что соответствующая налоговая льгота будет реализована.

Отложенные налоговые активы и обязательства берутся в зачет, если существует юридически закрепленное право зачета текущих налоговых активов в счет текущих налоговых обязательств и, если отложенные налоги относятся к одному и тому же объекту налогообложения и к одному и тому же налоговому органу.

#### (м) Финансовые инструменты

Компания признает финансовые активы и обязательства в отчете о финансовом положении тогда, когда она становится стороной соглашения по инструменту.

### Финансовые активы

#### Первоначальное признание и оценка

Финансовые активы, находящиеся в сфере действия МСФО 9, классифицируются, соответственно, как финансовые активы, учитываемые по амортизируемой стоимости, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы или убытки или оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Компания классифицирует финансовые активы при их первоначальном признании в зависимости от бизнес-модели управления финансовыми активами и договорными обязательствами денежных потоков.

## 22. Основные положения учетной политики, продолжение

Финансовый актив классифицируется и оценивается по амортизируемой стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход если денежные потоки являются «исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов» на непогашенную часть основной суммы долга. Финансовые активы, денежные потоки по которым не отвечают критерию «денежных потоков», классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток вне зависимости от бизнес-модели.

При первоначальном признании финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости, которая является полученным вознаграждением, плюс непосредственно связанные с ними затраты по сделке. Любые доходы или убытки при первоначальном признании признаются в отчете о доходах и расходах.

### Последующая оценка

Финансовые активы, классифицированные по амортизируемой стоимости, учитываются с использованием метода эффективной процентной ставки (далее – «ЭПС»). Амортизируемая стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий, а также комиссий при приобретении. Амортизация разницы между номинальной и амортизируемой стоимостью признается в отчете о доходах и расходах в составе финансовых доходов.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а чистые изменения их справедливой стоимости признаются в отчете о доходах и расходах.

### Прекращение признания

Прекращение признания финансового актива осуществляется тогда, когда Компания теряет контроль над правами по договору, который включает данный актив. Это происходит тогда, когда права реализованы, истекли или переданы.

### Обесценение финансовых активов

Компания оценивает ожидаемые кредитные убытки, которые могут возникнуть от финансовых активов, оцениваемых по амортизируемой стоимости. Эта оценка включает вероятность возникновения событий, в результате которых контрагент не сможет оплатить сумму согласно контрактным обязательствам.

Ожидаемые кредитные убытки рассчитываются для возможных событий в течение срока финансовых активов, учитываемых по амортизируемой стоимости. В случаях, когда дебиторская задолженность не учитывается по амортизируемой стоимости, и не было значительных изменений в кредитном риске данного финансового актива с момента первоначального признания, ожидаемые кредитные убытки рассчитываются для событий, которые возможны в течение 12 месяцев отчетной даты.

### Финансовые обязательства

#### Первоначальное признание и оценка

Финансовые обязательства, находящиеся в сфере действия МСФО 9, классифицируются, соответственно, как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы или убытки и оцениваемые по амортизируемой стоимости. Компания определяет классификацию своих финансовых обязательств при их первоначальном признании.

Все финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, которая является выплаченным вознаграждением. Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизируемой стоимости, включают непосредственно связанные с ними затраты по сделке.

#### Последующая оценка

Торговая и прочая кредиторская задолженность оценивается по амортизируемой стоимости с использованием метода ЭПС. Амортизируемая стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий, а также комиссий при приобретении. Амортизация разницы между номинальной и амортизируемой стоимостью признается в отчете о доходах и расходах в составе финансовых расходов.

Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы или убытки, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а чистые изменения их справедливой стоимости признаются в отчете о доходах и расходах.

## 22. Основные положения учетной политики, продолжение

### Прекращение признания

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

### Взаимозачет финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачету, а нетто-сумма представлению в отчете о финансовом положении только тогда, когда имеется осуществимое юридическое право на взаимозачет признанных сумм, а также намерение произвести расчет на нетто-основе, либо реализовать активы и погасить обязательства одновременно.

### Справедливая стоимость финансовых инструментов


На каждую отчетную дату, справедливая стоимость финансовых инструментов, которые торгуются на активном рынке, определяется на основе котировальных цен, без поправок на транзакционные расходы. Справедливая стоимость финансовых активов, которые не торгуются на активном рынке, определяется с использованием подходящих методов оценки. Такие методы могут включать в себя использование недавних рыночных транзакций, текущую справедливую стоимость похожего по существу инструмента, дисконтированные денежные потоки и другие методы оценки.

## 23. События после отчетного периода

В соответствии с решением Совета директоров (Протокол заочного заседания №4 от 25 февраля 2026г.) приняты следующие решения:

- О внесении изменений в Устав АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)» в связи с изменением местонахождения;
- Определение порядка распределения чистого дохода общества за истекший финансовый год и размер дивиденда в расчете на одну простую акцию общества

Данная отдельная финансовая отчетность утверждена руководством Компании 26 марта 2026 года и подписана от его имени:

  
Нурлан Есембаев  
Председатель Правления  
АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)»



  
Айзоль Татыбаева  
Главный бухгалтер  
АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)»