

**Акционерное Общество
«NGDEM Finance»**

**Консолидированная годовая
финансовая отчётность
и отчет независимого аудитора**

за 2025 год



**Акционерное Общество
«NGDEM Finance»**

**Консолидированная годовая
финансовая отчётность
и отчет независимого аудитора**

за 2025 год



СОДЕРЖАНИЕ

Заявление руководства об ответственности за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года	3
Аудиторское заключение независимого аудитора	4
Консолидированный отчет о прибыли и убытках и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года	7
Консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2025 года	8
Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (косвенный метод) в тыс. тенге	9
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 года	10
Пояснительная записка к консолидированной финансовой отчетности	11-35

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

Руководство Общества отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое состояние на 31 декабря 2025 года, финансовые результаты его деятельности, движение денежных средств и изменения в собственном капитале Группы за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – МСФО).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение требований МСФО и раскрытие всех существенных отклонений от МСФО в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности; и
- подготовку консолидированной финансовой отчетности, исходя из допущения, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля в Группе;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент с достаточной степенью точности подготовить информацию о финансовом положении Общества и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО и законодательству Республики Казахстан;
- принятие мер в пределах своей компетентности для обеспечения сохранности активов Группы;
- выявление и предотвращение фактов мошенничества, ошибок и прочих злоупотреблений.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена руководством Группы 26 мая 2026 г.

Подписано и утверждено от имени Руководства Группы:

Жакишев Д.Х.
Председатель правления



Тушкенова А.Е.
Главный бухгалтер

Утверждаю:
Директор ТОО «Finex-Standart»
Жанабекова А.И.
26 мая 2026 года



АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам и Совету директоров
Акционерного общества «NGDEM Finance»

Мнение аудитора по консолидированной финансовой отчетности

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Акционерного Общества «NGDEM Finance» (далее – «Группа»), которая включает в себя консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, консолидированный отчет о совокупном доходе, консолидированный отчет об изменениях в капитале и консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также пояснительные примечания к данной консолидированной финансовой отчетности и краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность АО «NGDEM Finance» справедливо представляет финансовое положение Группы во всех существенных аспектах по состоянию на 31 декабря 2025 года, финансовые результаты, движение денежных средств и капитала за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита («МСА»). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами указаны в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров («Кодекс») и этическими требованиями, применимыми к аудиту 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.

Ключевые вопросы аудита

Почему мы считаем вопрос ключевым для аудита?	Аудиторские процедуры, которые мы выполнили
<p><i>Обесценение финансовых активов</i></p> <p>Вопросы обесценения финансовых активов являются областью суждения руководства и при оценке используется профессиональное суждение, суммы обесценения являются существенными.</p>	<p><u>В отношении финансовых активов в виде ценных бумаг:</u> наши аудиторские процедуры включали анализ методологии оценки справедливой стоимости ценных бумаг по портфелю, в частности методологии расчета вероятности дефолта, а также уровня потерь в случае дефолта. Мы рассмотрели суждения, использованные руководством Группы при определении вероятности</p>

дефолта и учета ограничений по ценным бумагам, имеющихся в портфеле. Мы провели оценку исходных данных и анализ допущений, использованных Группой.

В отношении денежных средств: мы проанализировали распределение денежных средств по банкам хранения, изучили данные по текущим и историческим рейтингам всех использованных финансовых институтах и учетную политику, применяемую в Группе в отношении начисления ОКУ. Мы рассмотрели информацию, раскрытую в финансовой отчетности в отношении оценки резерва под ОКУ по финансовым активам с учетом требований МСФО.

Мы провели обсуждения с аудиторами дочерних компании в отношении этих вопросов. Получили необходимые разъяснения по оценке имеющихся аудиторских доказательств по применяемым методикам в учете дочерней компании, чтобы убедиться, что методические подходы и учетные принципы являются едиными в дочерней и материнской компании, а также в том, что аудиторами дочерней компании получены необходимые и достаточные подтверждения.

Прочая информация

Аудит отдельной финансовой отчетности Общества за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, был проведен нами и по ней выражено положительное мнение в отношении указанной финансовой отчетности 26 мая 2026 года.

Ответственность руководства за консолидированную финансовую отчетность

Руководство Группы несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, которое Руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, вызванных недобросовестными действиями или ошибками; выбор и применение надлежащей учетной политики; и обоснованность расчетных оценок.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности, Руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие сведений, относящихся к непрерывной деятельности и за надзор за процессом подготовки консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенных искажений консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры

в ответ на риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся надлежащими и достаточными, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации и действия в обход системы внутреннего контроля; получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;

- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность определенных руководством бухгалтерских оценок и раскрытия соответствующей информации; делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение.

Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность; проводим оценку представления Консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Руководством Группы, 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, если мы выявляем таковые в процессе аудита.

**Руководитель аудита, по результатам которого
выпущено настоящее заключение независимого
аудитора**

Еспенбетова Р.К. / Аудитор РК



Квалификационное свидетельство аудитора
№ МФ - 0000075 от 11.05.2012 г.

Государственная лицензия юридического
лица № 24034581 от 05.12.2024 г.

Адрес аудитора: Республика Казахстан,
Астана, пр. Мәңгілік Ел 55/23, блок С4.4,
офис 343.

Республика Казахстан, г. Астана

«26» мая 2026 года



**Консолидированный отчет о прибыли и убытках и прочем совокупном доходе за год,
закончившийся 31 декабря 2025 года**

	Прим.	2025 год	2024 год
Процентный доход, рассчитанный с использованием метода эффективной процентной ставки	4	19 243 117	2 385 359
Процентный расход	4	(10 899 730)	(927 704)
Чистый процентный доход		8 343 387	1 457 655
Комиссионное вознаграждение	5	1 663 963	2 980 251
Комиссионные расходы	5	(2 128 421)	(1 456 855)
Чистый комиссионный доход		(464 458)	1 523 396
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемых по справедливой стоимости	6	18 836 954	14 544 082
(Расходы) или доходы от создания резервов	7	471 562	(400 893)
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты (нетто)		1 762 202	583 360
Доход по дивидендам		9 909	107 207
Прочие доходы	8	2 088 559	53 835
Прочие расходы	8	(128 790)	(2 313 804)
Чистые непроцентные доходы		23 040 396	12 573 787
Операционный доход		30 919 325	15 554 838
Операционные расходы	9	(3 995 314)	-2 551 810
Прибыль / убыток до налогообложения		26 924 011	13 003 028
Корпоративный подоходный налог		6 759	-233 207
Прибыль / убыток за период	10	26 930 771	12 769 821
Прочий совокупный доход			
Прочий совокупный доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах		890 595	(854 869)
Доходы/(расходы) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		890 595	(854 869)
Чистый прочий совокупный доход, не подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах		69 885	(204 814)
Прочий совокупный доход после налога на прибыль		960 450	(1 059 683)
Курсовая разница из-за пересчета валюты баланса		(1 976 189)	2 958 676
Итого совокупный доход за период		25 915 061	14 668 814
Прибыль на акцию (тенге)		1 364	672,10

Подписано и утверждено от имени Руководства Группы:

Жакишев Д.Х.
Председатель правления



Тушкенова А.Е.
Главный бухгалтер

*Примечания на стр. 11-38 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности. Аудиторское заключение независимого аудитора приведено на стр. 4-6.

Консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2025 года

(На конец дня 31 декабря 2025 года)

	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	11	61 408 069	20 036 906
Дебиторская задолженность		59 564	124 223
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	12	33 610 639	4 870 345
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через ПСД	12	39 374 633	24 929 997
Основные средства и НМА	13	505 469	266 354
Актив в форме права пользования		-	28 627
Финансовые активы, размещенные по операциям «Обратного РЕПО»	14	94 816 103	-
Прочие активы	15	17 821 360	31 429 632
Отложенный налоговый актив		26 715	19 956
Итого активов		247 622 551	81 706 040
Обязательства и собственный капитал			
Обязательства			
Обязательство по сделкам "РЕПО"	16	99 091 424	10 163 669
Проедоплаты полученные	17	77 809 082	33 796 288
Кредиторская задолженность	18	546 623,	60 687
Обязательства по подоходному налогу	18	-	84 004
Прочие обязательства	18	7 653 628	994 660
Итого обязательств		185 100 757	45 099 308
Собственный капитал			
Акционерный капитал	19	69 773	69 773
Резерв изменения справедливой стоимости		(271 964)	(1 160 516)
Курсовая разница из-за пересчета валюты баланса		931 850	2 908 039
Нераспределенная прибыль		61 792 136	34 789 436
Итого собственного капитала		62 521 794	36 606 732
Итого обязательств и собственного капитала		247 622 551	81 706 040

Подписано и утверждено от имени Руководства Группы:

Жакишев Д.Х.
Председатель правления



Тушкенова А.Е.
Главный бухгалтер

*Примечания на стр.11-38 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности. Аудиторское заключение независимого аудитора приведено на стр. 4-6.

**Консолидированный отчет о движении денежных средств за год,
закончившийся 31 декабря 2025 года (косвенный метод)**

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Чистая прибыль (убыток) до налогообложения	26 924 011	13 003 028
Корректировки:	(11 887 932)	(1 134 944)
Амортизационные отчисления и износ	39 216	15 906
Расходы/ (Доходы) и расходы в виде курсовой разницы	(1 762 202)	(583 360)
Комиссионное вознаграждение	(1 663 963)	(2 980 251)
Дивиденды	(9 909)	(107 207)
Резервы	(471 562)	400 893
Процентный доход	(19 243 117)	(2 385 359)
Процентный расход	10 899 730	927 704
Комиссионные расходы	2 128 421	1 456 855
Прочие доходы	(2 088 559)	(53 835)
Прочие расходы	128 790	2 313 804
Корректировки на неденежные статьи	155 222	(140 094)
Операционный доход (убыток) до изменения в операционных активах и обязательствах	15 036 079	11 868 084
(Увеличение) уменьшение в операционных активах:	(29 511 998)	(20 280 437)
(Увеличение) уменьшение ценных бумаг	(43 184 929)	(17 231 065)
(Увеличение) уменьшение комиссионных вознаграждений к получению	64 659	45 089
(Увеличение) уменьшение прочих активов	13 608 272	(3 094 461)
Увеличение (уменьшение) в операционных обязательствах:	51 073 694	8 710 825
Увеличение (уменьшение) финансовых обязательств	-	6 206 666
Увеличение (уменьшение) кредиторской задолженности	485 936	17 512
Увеличение/ (уменьшение) предоплат полученных	44 012 794	1 829 992
Увеличение (уменьшение) налоговых обязательств	(84 004)	(127 001)
Увеличение (уменьшение) прочих обязательств	6 658 968	783 656
Увеличение (уменьшение) денег от операционной деятельности	35 906 753	298 472
Оплата подоходного налога	(308 179)	(395 268)
Итого увеличение (уменьшение) денег от операционной деятельности после налогообложения	35 632 628	(96 796)
Денежные поступления и платежи, связанные с инвестиционной деятельностью		
Покупка основных средств и нематериальных активов	(281 668)	(190 924)
Итого увеличение (уменьшение) денег от инвестиционной деятельности	(281 668)	(190 924)
Денежные поступления и платежи, связанные с финансовой деятельностью		
Операции РЕПО	4 275 322	-
Итого увеличение (уменьшение) денег от финансовой деятельности	4 275 322	-
Влияние изменение ожидаемых кредитных убытков на денежные средства и их эквиваленты	(888 276)	230 303
Курсовая разница из-за разности функциональной валюты	1 976 189	2 958 676
Итого чистое увеличение (уменьшение) денег за отчетный период	41 371 163	2 901 259
Остаток денег на начало периода	20 036 906	17 135 647
Остаток денег на конец периода	61 408 069	20 036 906

Подписано и утверждено от имени Руководства Группы:

Жакишев Д.Х.
 Председатель правления

Тушкенова А.Е.
 Главный бухгалтер

*Примечания на стр.11-38 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности. Аудиторское заключение независимого аудитора приведено на стр. 4-6.

Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале за год,
закончившийся 31 декабря 2025 года

	Акционерный капитал	Резерв изменения справедливой стоимости	Резерв по пересчету иностранной валюты	Нераспределенная прибыль (убыток)	Всего
Сальдо на 01 января 2024 г.	69 773	(100 833)	(50 637)	22 019 615	21 937 918
Прибыль за отчетный период				12 769 821	12 769 821
Прочий совокупный доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах		(854 869)			(854 869)
Прочий совокупный доход, не подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах		(204 814)			(204 814)
Курсовая разница из-за пересчета валюты баланса			2 958 676		2 958 676
Сальдо на 31 декабря 2024 г.	69 773	(1 160 516)	2 908 039	34 789 436	36 606 732
Перенос накопленного резерва при выбытии долевых FVOCI*		(71 928)		71 928	-
Прочий совокупный доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах		890 595			890 595
Прочий совокупный доход, не подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах		69 885			69 885
Прибыль / убыток за период		960 480	(1 976 189)	26 930 771	25 915 061
Сальдо на 31 декабря 2025г.	69 773	(271 964)	931 850	61 792 135	62 521 794

Подписано и утверждено от имени Руководства Группы:

Жакишев Д.Х.
Председатель правленияТушкенова А.Е.
Главный бухгалтер

*Резерв по долевым инструментам, классифицированным как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, при выбытии переносится непосредственно в состав нераспределенной прибыли без реклассификации через прибыль или убыток

**Примечания на стр.11-38 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности. Аудиторское заключение независимого аудитора приведено на стр. 4-6.

Пояснительная записка к консолидированной финансовой отчетности

1. Информация о Группе

Акционерное общество «NGDEM Finance» (далее – «Группа») было основано в декабре 1997 года в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Основной вид деятельности – оказание брокерских и дилерских услуг, ведение счетов клиентов в качестве номинального держателя, а также управление инвестиционными портфелями.

Группа осуществляет свою деятельность на основании:

- Лицензии № 3.2.199/144 от 31 мая 2017 года, выданной Национальным Банком Республики Казахстан на деятельность на рынке ценных бумаг;
- Лицензии № 3.4.1 от 14 мая 2024 года на осуществление банковских операций, выданной Агентством по регулированию и развитию финансового рынка.

Юридический адрес: Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Кабдолова, 16, корпус 1.

По состоянию на 31 декабря 2025 года основным акционером Группы является Нурлан Какенович Амиржанов, владеющий 72,96070533% голосующих акций. Также ТОО «АРПАУЭР-КРОФТ» владеет 7,2% акций, конечным бенефициаром которого также является Нурлан Какенович Амиржанов. Прочие акционеры — физические лица-резиденты, каждый из которых владеет менее 10% акций.

В состав Группы входят:

- АО «NGDEM Finance» – материнская компания;
- NGDEM Global Limited – 100% дочерняя компания, зарегистрированная в РК
- Esentai Asset Management – 100% дочерняя компания.
- Deal Vanguard Limited, зарегистрированная 10 марта 2015 года на территории Британских Виргинских островов в соответствии с Законом о коммерческих компаниях БВО 2004 г. (приобретена Частной компанией NGDEM Global Limited 23 июля 2025 года, 100% владения).

Частная компания NGDEM Global Limited, зарегистрированная 4 марта 2021 года Комитетом Международного финансового центра «Астана» (БИН 210340900030). Единственным участником компании является АО «NGDEM Finance». Юридический адрес Компании: Республика Казахстан, г. Астана, проспект Мангилик Ел, дом 55/22, офис 126 район Есиль, Z05T3F5. Компания обладает лицензией на осуществление регулируемой деятельности, выданной Управлением финансовых услуг Астаны (AFSA) — регулятором МФЦА, 21 апреля 2021 года. Номер лицензии: AFSA-A-LA-2021-0011. Уставный капитал составляет 500 тыс. долларов США, что эквивалентно 211 680 тыс. тенге.

Частная компания Esentai Asset Management была создана в соответствии с законодательством Республики Казахстан 25 июля 2024 года (БИН 240740900962). Регистрирующим органом Компании является Комитет Международного финансового центра «Астана» по регулированию финансовых услуг. Деятельность Компании регулируется Управлением по финансовым услугам Астаны, независимым регулятором финансовых услуг и связанной с ними деятельности. Юридический адрес Компании: Республика Казахстан, Z05T0C4, город Астана, район Есиль, улица Турара Рыскулова дом 1 кв. 143. Компания имеет лицензию на осуществление регулируемой деятельности: занимается инвестициями в качестве принципала, управляет схемой коллективного инвестирования и предоставляет администрации фонда разрешение на осуществление регулируемой деятельности со структурированными продуктами, опционами, фьючерсами и контрактами на разницу для профессиональных клиентов. Лицензия AFSA-A-LA-2024-0024 выдана Управлением финансовых услуг Астаны, регулирующим органом МФЦА, 23 августа 2024 года. Уставный капитал составляет 1 000 тыс. долларов США, что эквивалентно 478 910 тыс. тенге.

На 31 декабря 2025 года численность сотрудников Группы составляет 47 человек.

Данная консолидированная финансовая отчетность была одобрена к выпуску Руководством Группы 26 мая 2026 года.

Экономические условия в Казахстане и риски, присущие Казахстану

Деятельность Группы осуществляется как в Казахстане, так и в странах ближнего и дальнего зарубежья. Соответственно, на бизнес Группы оказывает влияние как экономика и финансовые рынки Казахстана, так и

мировые особенности и изменения финансового рынка. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частным изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Казахстане.

На условия ведения бизнеса продолжают влиять нестабильность цен на нефть, колебания курса тенге, геополитические риски и изменения в правовой, налоговой и административной системах Казахстана. Дополнительную неопределенность создают продолжающийся конфликт между Россией и Украиной, а также риск вторичных санкций.

Рост геополитической напряженности на Ближнем Востоке усилил турбулентность на мировых рынках: глобальные фондовые индексы снизились, а инвесторы перешли в защитные активы. Для Казахстана ситуация имела смешанный эффект: рост цен на нефть поддержал экономику, индекс KASE и компании-экспортеры, однако усилились логистические риски и волатильность тенге.

Несмотря на меры Правительства и Национального банка по смягчению внешних шоков и поддержке экономики, сохраняется неопределенность в отношении дальнейшей динамики курса тенге, инфляции и влияния внешнеэкономических факторов на финансовое положение Компании.

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством влияния экономических условий в Казахстане на деятельность и финансовое положение Группы. Будущие экономические условия могут отличаться от оценки руководства.

2. Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности

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

Ниже представлены основные допущения в отношении будущих событий, а также иные источники неопределенности оценок на отчетную дату, которые несут в себе риск возникновения необходимости внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего года:

Заявление о соответствии

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности (МСФО), выпущенными Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности (КМСФО), и интерпретациями, выпущенными Комитетом по интерпретациям МСФО (КИМСФО).

Принцип непрерывности деятельности и использования метода начисления

Руководство подготовило данную консолидированную финансовую отчетность на основе принципа непрерывности деятельности. При вынесении данного суждения руководство учитывало финансовое положение Группы, существующие намерения, прибыльность операций и имеющиеся в наличии финансовые ресурсы, а также анализировало воздействие экономической ситуации на будущие операции Группы.

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

Функциональная валюта

Материнская компания ведет бухгалтерский учет в казахстанских тенге в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Функциональной валютой материнской компании является казахстанский тенге. Функциональной валютой дочерних организаций, зарегистрированных в Международном финансовом центре «Астана» (МФЦА), является доллар США.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге, если иное не указано в соответствующих примечаниях.

Курсы обмена валют

В качестве официальных обменных курсов в Республике Казахстан используются средневзвешенные валютные курсы, установленные на Казахстанской фондовой бирже.

При подготовке данной консолидированной финансовой отчетности использовались следующие обменные курсы иностранных валют по отношению к тенге:

	На 31.12.2025 г.	Средневз. за 2025 г.	На 31.12.2024 г.	Средневз. за 2024 г.
Доллары	505,53	521,59	525,11	469,44
Евро	593,44	590,15	546,74	507,86
Швейцарский франк	637,33	630,43	580,68	533,96
Фунты стерлингов	679,33	687,92	658,91	600,27
Российские рубли	6,34	6,28	4,88	5,08

Сроки полезной службы основных средств

Группа оценивает оставшийся срок полезной службы основных средств на конец каждого отчетного года, а изменения учитываются, как изменение расчетных оценок в соответствии с МСБУ 8 «Учетная политика, изменения в расчетных оценках»

Ставки дисконтирования и справедливая стоимость финансовых инструментов

Когда справедливая стоимость финансовых активов и обязательств определяется с использованием методов дисконтирования будущих денежных потоков, Группа использует процентные ставки для дисконтирования будущих денежных потоков для данных целей. Данные процентные ставки являются оценкой рыночных ставок, отражающих риски и характеристики дисконтированных финансовых активов и обязательств.

Налогообложение

В Республике Казахстан зачастую в отношении как текущих, так и будущих сумм, и сроков налоговых обязательств существуют неопределенности из-за неоднозначного толкования отдельных налоговых норм. С учетом разнообразия и долгосрочного характера договорных отношений, разница, возникающая между фактическими результатами и принятыми допущениями, или будущие изменения таких допущений могут повлечь за собой будущие корректировки в уже отраженных в отчетности суммах расходов и доходов по корпоративному подоходному налогу.

Руководство считает, что все налоговые обязательства отражены с максимальным учетом всех возможных отклонений из-за различных интерпретаций, имеющих место в налоговых правилах на отчетную дату.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

В случаях, когда справедливая стоимость финансовых инструментов и финансовых обязательств, признанных в отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании данных активных рынков, она определяется с использованием методов оценки, включая модель дисконтированных денежных потоков. В качестве исходных данных для этих моделей по возможности используется информация с наблюдаемых рынков, однако в тех случаях, когда это не представляется практически осуществимым, требуется определенная доля суждения для установления справедливой стоимости.

Суждения включают учет таких исходных данных, как риск ликвидности, кредитный риск и волатильность. Изменения в допущениях относительно данных факторов могут оказать влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженную в финансовой отчетности.

Принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность АО «NGDEM Finance» и его дочерних организаций по состоянию на 31 декабря 2025 года.

Дочерними организациями являются компании, находящиеся под контролем Группы. Контроль имеет место в случаях, когда Группа:

- обладает полномочиями в отношении объекта инвестиций;
- подвержена риску, связанному с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, либо имеет право на получение такого дохода; и
- имеет возможность использовать свои полномочия для оказания влияния на величину дохода инвестора.

Группа повторно анализирует наличие контроля в отношении объекта инвестиций, если факты и обстоятельства свидетельствуют об изменении одного или нескольких элементов контроля.

Консолидация дочерних организаций начинается с даты перехода контроля к Группе и прекращается с даты утраты контроля.

Финансовая отчетность дочерних организаций подготовлена за тот же отчетный период, что и отчетность материнской компании, с использованием единых принципов учетной политики.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности:

- исключаются все внутригрупповые активы и обязательства;
- исключаются внутригрупповые доходы и расходы;
- исключаются внутригрупповые операции и нереализованные прибыли и убытки по операциям между организациями Группы.

Нереализованные убытки по внутригрупповым операциям также исключаются, кроме случаев, когда операция свидетельствует об обесценении переданного актива.

Активы и обязательства дочерних организаций, функциональной валютой которых является иностранная валюта, пересчитываются в валюту представления консолидированной финансовой отчетности по курсу на отчетную дату. Доходы и расходы пересчитываются по средневзвешенным курсам за отчетный период. Возникающие курсовые разницы признаются в составе прочего совокупного дохода и отражаются в составе резерва по пересчету иностранной валюты.

При утрате контроля над дочерней организацией Группа прекращает признание активов и обязательств дочерней организации, а также соответствующих компонентов собственного капитала. Возникающий финансовый результат признается в составе прибыли или убытка за период.

Значительная часть активов и обязательств группы находится в дочерних организациях с функциональной валютой доллар США. Изменение курса тенге к доллару США оказывает влияние на показатели консолидированной финансовой отчетности при пересчете финансовой отчетности иностранных операций в валюту представления группы. Такие курсовые разницы отражаются в составе прочего совокупного дохода.

Изменения в учетной политике и принципах раскрытия информации

Новые и пересмотренные стандарты и интерпретации

На дату утверждения настоящей финансовой отчетности были выпущены новые стандарты и поправки к стандартам, которые еще не вступили в силу и не применялись Группой досрочно.

К таким стандартам и поправкам относятся:

- МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности», который заменит МСБУ (IAS) 1 и вводит новые требования к представлению информации в отчете о прибыли или убытке и раскрытию финансовых показателей;
- Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7, касающиеся классификации и оценки финансовых инструментов;
- Ежегодные усовершенствования МСФО, включающие отдельные изменения в МСФО (IFRS) 1, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 10 и МСБУ (IAS) 7.

Группа в настоящее время оценивает влияние указанных стандартов и поправок на финансовую отчетность. По предварительной оценке, руководства, их применение не окажет существенного влияния на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

3. Обзор существенных аспектов учетной политики.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

- на основном рынке для данного актива и обязательства;
- либо в условиях отсутствия основного рынка, на наиболее выгодном рынке для данного актива или обязательства.

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

Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка для определения цены актива или обязательства исходя из лучших интересов. 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.

Группа 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 консолидированной финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников справедливой стоимости на основе исходных данных самого низкого уровня, которые являются существенными для оценки справедливой стоимости в целом:

- Уровень 1 – рыночные котировки цен на активном рынке по аналогичным активам и обязательствам;
- Уровень 2 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные наиболее низкого уровня являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке;
- Уровень 3 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные наиболее низкого уровня не являются наблюдаемыми на рынке.

В случае активов и обязательств, которые признаются в консолидированной финансовой отчетности на периодической основе, Группа определяет необходимость их перевода между уровнями иерархии, повторно анализируя классификацию на конец каждого отчетного периода.

Финансовые активы и финансовые обязательства

Финансовые активы

Финансовые активы, находящиеся в сфере действия МСФО (IFRS) 9, классифицируются соответственно, как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и финансовые активы, оцениваемые по амортизируемой стоимости.

Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости

В отношении финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, Группа сначала проводит оценку существования объективных свидетельств обесценения индивидуально значимых финансовых активов либо совокупно по финансовым активам, не являющимся индивидуально значимыми. Если Группа определяет, что объективные свидетельства обесценения индивидуально оцениваемого финансового актива отсутствуют, вне зависимости от его значимости она включает данный актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска, а затем рассматривает данные активы на предмет обесценения на совокупной основе. Активы, отдельно оцениваемые на предмет обесценения, по которым признается либо продолжает признаваться убыток от обесценения, не включаются в совокупную оценку на предмет обесценения.

При наличии объективного свидетельства понесенного убытка от обесценения сумма убытка оценивается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков (без учета будущих ожидаемых кредитных убытков, которые еще не были понесены).

Приведенная стоимость расчетных будущих денежных потоков дисконтируется по первоначальной эффективной процентной ставке по финансовому активу. Если процентная ставка по займу является переменной, ставка дисконтирования для оценки убытка от обесценения представляет собой текущую эффективную ставку процента.

По финансовым активам, оцениваемым по амортизируемой стоимости, прибыли и убытки признаются в составе прибыли и убытка:

- процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной ставки вознаграждения;
- комиссионные доходы;
- дебиторская задолженность;
- ожидаемые кредитные убытки и восстановленные суммы убытков от обесценения; и
- прибыли и убытки от измерения валютных курсов.

Займы

После первоначального признания процентные кредиты и займы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы по таким финансовым обязательствам признаются в составе прибыли или убытка при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки.

Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки.

Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав затрат по финансированию в отчете о прибылях или убытках.

Сделки «РЕПО» и «обратного РЕПО»

Ценные бумаги, проданные в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа (сделки «РЕПО»), отражаются как операции по привлечению финансирования, обеспеченного залогом ценных бумаг, при этом ценные бумаги продолжают отражаться в отчете о финансовом положении, а обязательства перед контрагентами, включаются в состав кредиторской задолженности по сделкам «РЕПО».

Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа представляет собой процентный расход и отражается в составе прибыли или убытка за период действия сделки «РЕПО» с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

Ценные бумаги, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи (сделки «обратного РЕПО»), включаются в состав дебиторской задолженности по сделкам «обратного РЕПО». Разница между ценой покупки и ценой обратной продажи представляет собой процентный доход и отражается в составе прибыли или убытка за период действия сделки «обратного РЕПО» с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

Если активы, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи, продаются третьим сторонам, обязательство вернуть ценные бумаги отражается как обязательство, предназначенное для торговли, и оценивается по справедливой стоимости.

Обязательства по сделкам РЕПО первоначально относятся к финансовым обязательствам, связанным с привлечением финансирования под залог ценных бумаг. В отчете о финансовом положении могут представляться отдельной строкой при существенности.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Долговой инструмент оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Группы как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как посредством получения предусмотренных договором потоков денежных средств, так и посредством продажи финансовых активов; и

– договорными условиями финансового актива предусмотрено возникновение в установленные сроки потоков денежных средств, представляющих собой исключительно выплату основной суммы долга и процентов, начисленных на непогашенную часть основной суммы.

По долговым финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, прибыли и убытки признаются в составе прочего совокупного дохода, за исключением следующих статей, которые признаются в составе прибыли или убытка так же, как и по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости:

- процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной ставки вознаграждения;
- ожидаемые кредитные убытки и восстановленные суммы кредитных убытков; и прибыли или убытки от изменения валютных курсов.

При прекращении признания долгового финансового актива, оцениваемого по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, накопленные прибыль или убыток, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются из состава собственного капитала в состав прибыли или убытка.

При первоначальном признании не предназначенных для торговли инвестиций в долевые инструменты Группа может по собственному усмотрению принять решение, без права его последующей отмены, о представлении последующих изменений справедливой стоимости инвестиций в составе прочего совокупного дохода. Данный выбор производится для каждой инвестиции в отдельности. По таким долевым инструментам прибыли и убытки никогда не реклассифицируются в состав прибыли или убытка и обесценение в составе прибыли или убытка не признается. Дивиденды признаются в составе прибыли или убытка, кроме случаев, когда очевидно, что они представляют собой возврат части первоначальной стоимости инвестиции, и в этом случае дивиденды признаются в составе прочего совокупного дохода. При выбытии инвестиции накопленные прибыли и убытки, признанные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в состав нераспределенной прибыли.

Все прочие финансовые активы классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Кроме того, при первоначальном признании Группа может по собственному усмотрению классифицировать, без права последующей реклассификации, финансовый актив, который отвечает критериям для оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или значительно уменьшить учетное несоответствие, которое иначе возникло бы.

Финансовые инструменты: инвестиционные ценные бумаги

Статья «Инвестиционные ценные бумаги» отчета о финансовом положении включает:

долговые и долевые инвестиционные ценные бумаги, в обязательном порядке оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток или через прочий совокупный доход, классифицируемые по усмотрению Группы.

Обесценение финансовых активов

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по следующим финансовым инструментам, не оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- финансовые активы, являющиеся долговыми инструментами.

Обесценения не признаются по долевым инструментам.

Компания признает оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, за исключением следующих инструментов, по которым сумма резерва будет равна 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам:

- такие финансовые инструменты, по которым имеется низкий кредитный риск на дату отчета, а также такие финансовые инструменты, по которым кредитный риск является стабильным с момента

первоначального признания.

12-месячные ожидаемые кредитные убытки («12-месячные ОКУ») — это часть ожидаемых кредитных убытков вследствие событий возможного дефолта по финансовому инструменту в течение 12 месяцев после отчетной даты. Финансовые инструменты, по которым признаются 12-месячные ОКУ, относятся к финансовым инструментам «Уровень 1».

Финансовые инструменты, не являющиеся приобретенными или созданными кредитно-обесцененными активами, по которым признаются ОКУ за весь срок, относятся к финансовым инструментам «Уровень 2». В случае, если кредитный риск по финансовому инструменту значительно повысился с момента его первоначального признания, но финансовый инструмент не является кредитно-обесцененным.

К «Уровню 3» относятся финансовые инструменты, которые являются кредитно-обесцененными уже при первоначальном признании.

Оценка ожидаемых кредитных убытков

Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку кредитных убытков, взвешенных по степени вероятности наступления дефолта. Они оцениваются следующим образом:

- в отношении финансовых активов, не являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату: как приведенная стоимость всех ожидаемых недополучений денежных средств (то есть разница между потоками денежных средств, причитающимися Группе в соответствии с договором, и потоками денежных средств, которые Группа ожидает получить);

- в отношении финансовых активов, являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату: как разница между валовой балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью расчетных будущих потоков денежных средств.

На каждую отчетную дату Группа проводит оценку финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, и долговых финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на предмет их кредитного обесценения. Финансовый актив является «кредитно-обесцененным», когда происходит одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на расчетные будущие потоки денежных средств по такому финансовому активу.

Кредитное обесценение финансового актива необходимо, если имеют место следующие обстоятельства:

- исчезновение активного рынка для ценной бумаги в результате финансовых затруднений;
- снижение ликвидности ценной бумаги в результате санкционных ограничений;
- значительные финансовые затруднения эмитента/заемщика;
- нарушение условий договора, такое как дефолт или просрочка платежа;
- возникновение вероятности банкротства эмитента и т.п.

Прекращение признания финансовых инструментов

Финансовые активы (или – где применимо – часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; и либо (а) Группа передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) Группа не передала, но и не сохраняет за собой практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Если Группа передала все свои права на получение денежных потоков от актива, либо заключило транзитное соглашение, оно оценивает, сохранило ли оно риски и выгоды, связанные с правом собственности, и если да, в каком объеме. Если Группа не передала, но и не сохранила за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, новый актив признается в той степени, в которой Группа продолжает свое участие в переданном активе. В этом случае Группа также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Группам.

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, признается по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива или максимальной суммы, выплата которой может быть потребована от Группы.

Долговые ценные бумаги и иные финансовые активы подлежат списанию (частично или в полной сумме), когда отсутствуют обоснованные ожидания возмещения финансового актива в полной сумме или в ее части. Как правило, это тот случай, когда Группа определяет, что у эмитента/заемщика нет активов или источников дохода, которые могут генерировать потоки. Данная оценка выполняется для каждого финансового актива в отдельности.

Возмещение ранее списанных сумм отражается в статье «начисление кредитных убытков по денежным средствам и их эквивалентам и прочим финансовым активам» в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

В отношении списанных финансовых активов Группа может продолжать осуществлять деятельность по взысканию задолженности в соответствии с политикой по возмещению причитающихся сумм.

Финансовые обязательства

Группа классифицирует все финансовые обязательства как оцениваемые по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента, за исключением:

- финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка;
- финансовые обязательств, которые возникают в том случае, когда передача финансового актива не удовлетворяет требованиям для прекращения признания или когда применяется принцип продолжающего участия;
- договоров финансовых гарантий.

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

Взаимозачет активов и обязательств

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Группа в настоящий момент имеет обеспеченное юридической защитой право осуществить взаимозачет признанных сумм и намерена либо произвести расчет по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Группа в настоящий момент имеет обеспеченное юридической защитой право осуществить взаимозачет, если данное право не обусловлено событием в будущем и является юридически исполнимым как в ходе обычной деятельности, так и в случае неисполнения обязательства, несостоятельности или банкротства Группы или кого-либо из контрагентов.

Основные средства

Группа использует модель оценки по себестоимости для отражения в консолидированной финансовой отчетности. Основные средства показываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа, рассчитанного по методу равномерного списания стоимости в течение расчетных сроков полезной службы и любых убытков от обесценения. Тест на обесценение всех существующих основных средств производится не реже 1 раза в год.

Ниже приведена расшифровка расчетных сроков полезной службы основных средств:

Транспортные средства	до 10 лет
Компьютеры и орг.техника	5–10 лет
Прочие основные средства	5-10 лет

Износ начисляется на все виды основных средств, исключая земельные участки. Остаточный срок, срок полезного использования и методы амортизации пересматриваются и при необходимости корректируются в

конце каждого отчетного периода.

Если какие –либо активы используются лишь для определенного договора или проекта, то срок полезной службы может быть определен больше или меньше сроков, установленных в учетной политике, для обычных случаев.

Если балансовая стоимость актива уменьшилась в результате уценки (обесценения), то такое уменьшение подлежит отражению в отчете о прибылях и убытках.

Прекращение признания ранее признанных основных средств или их значительного компонента происходит при их выбытии или в случае, если в будущем не ожидается получения экономических выгод от использования или выбытия данного актива. Доход или расход, возникающие в результате прекращения признания актива (рассчитанные как разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива), включаются в отчет о прибылях и убытках за тот отчетный год, в котором признание актива было прекращено.

Обесценение нефинансовых активов

На каждую отчетную дату Группа определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. Если такие признаки имеют место или если требуется проведение ежегодной проверки актива на обесценение, Группа производит оценку возмещаемой стоимости актива. Возмещаемая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки (ПГДП), – это наибольшая из следующих величин:

справедливая стоимость актива (ПГДП) за вычетом затрат на продажу и ценность от использования актива (ПГДП). Возмещаемая стоимость определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует притоки денежных средств, которые, в основном, независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов. Если балансовая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, превышает его возмещаемую стоимость, актив считается обесцененным и списывается до возмещаемой стоимости.

Убытки от обесценения по продолжающейся деятельности признаются в отчете о прибылях и убытках в составе тех категорий расходов, которые соответствуют функции обесцененного актива, за исключением ранее переоцененных объектов недвижимости, когда переоценка была признана в составе прочего совокупного дохода. В этом случае убыток от обесценения также признается в составе прочего совокупного дохода в пределах суммы ранее проведенной переоценки.

Ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются только в том случае, если имело место изменение в оценке, которая использовалась для определения возмещаемой стоимости актива, со времени последнего признания убытка от обесценения. Восстановление ограничено таким образом, что балансовая стоимость актива не превышает его возмещаемой стоимости, а также не может превышать балансовую стоимость за вычетом амортизации, по которой данный актив признавался бы в случае, если в предыдущие годы не был бы признан убыток от обесценения. Такое восстановление стоимости признается в отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда актив учитывается по переоцененной стоимости. В последнем случае восстановление стоимости учитывается как прирост стоимости от переоценки.

Расходы на выплаты работникам

У Группы нет каких-либо соглашений о пенсионном обеспечении, отличных от обязательной государственной пенсионной системы, действующей в РК и предусматривающей внесение работодателем 10% из заработной платы работников в качестве отчислений на их специальные счета. Согласно законодательству, работники сами несут ответственность за свое пенсионное обеспечение, и Группа не имеет ни текущего, ни будущего обязательства по выплатам своим работникам после выхода их на пенсию. Группа также не имеет обязательств по выплатам пенсионерам каких-либо значительных компенсаций, которые требуют начислений.

Текущий налог на прибыль

Налоговые активы и обязательства по текущему налогу на прибыль за текущий период оцениваются по сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговым органам. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчета данной суммы, - это ставки и законодательство, принятые на отчетную дату в РК.

Текущий налог на прибыль к статьям, признанным непосредственно в капитале, признается в составе капитала, а не в отчете о прибылях и убытках. Руководство Группы периодически осуществляет оценку

позиций, отраженных в налоговых декларациях, в отношении которых соответствующее налоговое законодательство может быть по-разному интерпретировано, и по мере необходимости создает резервы.

Отложенный налог

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

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

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

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

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

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и снижается в той степени, в которой достижение достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов, оценивается как маловероятное.

Непризнанные отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и признаются в той степени, в которой появляется значительная вероятность того, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит использовать отложенные налоговые активы.

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

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

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

Налоговые выгоды, приобретенные в рамках объединения бизнеса, но не удовлетворяющие критериям для отдельного признания на эту дату, признаются впоследствии, в случае появления новой информации об изменении фактов и обстоятельств. Корректировка отражается как уменьшение гудвилла (если ее величина не превышает размер гудвилла), если она была осуществлена до завершения первоначального учета приобретения бизнеса, в иных случаях она признается в составе прибыли или убытка

Оценочные обязательства

Оценочные обязательства признаются тогда, когда у Группы есть текущие обязательства (юридические и фактические), как результат событий прошлых событий, и при этом существует достаточная вероятность оттока активов и возможность достоверного определения суммы данного обязательства.

Если эффект временной стоимости денег является существенным, оценочные обязательства определяются путем дисконтирования будущих денежных потоков по ставе до уплаты налогов, которая отражает текущий рынок временной стоимости денег, а также по возможности, риски, относящиеся к обязательству. Если имеется дисконтирование, то увеличение обязательства с течением времени, признается как затраты по займам.

Условные обязательства

Потенциальные обязательства могут быть признаны в консолидированной финансовой отчетности лишь тогда, когда они считаются вероятными, и может быть осуществлена надежная оценка таких обязательств. Условные обязательства не признаются в консолидированной финансовой отчетности, но раскрываются в консолидированной финансовой отчетности, если только возможность оттока ресурсов, представляющих экономические выгоды, не является маловероятной. Условные активы не признаются в консолидированной финансовой отчетности, но раскрываются в случаях, когда получение экономических выгод является вероятным.

Связанные стороны

Связанные стороны включают участников Группы, ключевой управленческий персонал. К связанным сторонам также относятся близкие родственники ключевого персонала и организации, аффилированные к Группе.

Последующие события

События, произошедшие после окончания отчетного периода, которые предоставляют дополнительную и существенную информацию о положении Группы на дату составления отчета о финансовой позиции и являющиеся корректирующими событиями отражаются в финансовой отчетности. События, произошедшие после окончания отчетного периода, которые не являются корректирующими событиями, раскрываются в примечаниях при их существенности.

Управление финансовыми рисками

Обзор основных подходов

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

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

В данном примечании представлена информация о подверженности каждому из указанных рисков, о целях Группы, его политике и процедурах оценки и управления данными рисками, и о подходах Группы к управлению капиталом. Дополнительная информация количественного характера раскрывается по всему тексту данной консолидированной финансовой отчетности.

Руководство Группы несет ответственность за организацию системы управления рисками Группы и надзор за функционированием этой системы.

Политика Группы по управлению рисками разработана с целью выявления и анализа рисков, которым подвергается Группа, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также для мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. Политика и системы управления рисками регулярно анализируются на предмет необходимости внесения изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности Группы. Группа устанавливает стандарты и процедуры обучения и управления с целью создания упорядоченной и действенной системы контроля, в которой все работники понимают свою роль и обязанности. Руководство Группы осуществляет надзор за тем, каким образом контролируется соблюдение политики и процедур Группы по управлению рисками, и анализирует адекватность системы управления рисками применительно к рискам, которым подвергается Группа.

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск неисполнения обязательств по финансовому инструменту одной стороной и, вследствие этого, возникновение финансового убытка у другой стороны. Финансовые активы Группы, которые потенциально подвержены кредитному риску, преимущественно относятся к инвестиционным ценным бумагам.

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Подверженность Группы кредитному риску в основном зависит от индивидуальных характеристик каждого покупателя и заказчика. Группа не имеет установленной кредитной политики. Группа в основном осуществляет сделки с заказчиками и покупателями на основании предоплаты. На основе прошлого опыта руководство Группы считает, что риск неуплаты текущими и существующими покупателями незначителен. Группа создает оценочный резерв под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности, который представляет собой расчетную оценку величины уже понесенных убытков. Основными компонентами данного оценочного резерва являются компонент конкретных убытков, относящийся к активам, величина каждого из которых является по отдельности значительной, и компонент совокупного убытка, определяемого для группы (портфеля) сходных между собой активов в отношении уже понесенных, но еще не зафиксированных убытков. Расчетная оценка величины общего убытка определяется на основе статистических данных за прошлые периоды о платежах по сходным финансовым активам.

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Группа не сможет выполнить свои финансовые обязательства при наступлении срока их погашения. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Группы. Обычно Группа обеспечивает наличие денежных средств, доступных по первому требованию, в объеме, достаточном для покрытия ожидаемых операционных расходов в течение 90–120 дней, включая расходы по обслуживанию финансовых обязательств. При этом не учитывается потенциальное влияние исключительных обстоятельств, возникновение которых нельзя было обоснованно предусмотреть, например, стихийных бедствий.

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен окажут негативное влияние на прибыль Группы или на стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать ее в допустимых пределах, при этом добиваясь оптимизации доходности произведенных инвестиций. Группа не применяет специальные правила учета операций хеджирования в целях регулирования изменчивости показателя прибыли или убытка за период.

Валютный риск

Группа подвергается валютному риску, осуществляя операции закупок, выраженные в валюте, отличной от функциональной валюты Группы. Указанные операции выражены в основном следующими валютами: долларами США, евро и российскими рублями.

Риск изменения ставки вознаграждения

Руководство не имеет формализованной политики в части того, в каком соотношении должны распределяться процентные риски между займами с фиксированной и переменной ставками процента. Однако в случае привлечения кредитов или займов, руководство будет решать вопрос о том, какая ставка процента – фиксированная или переменная – будет более выгодной на протяжении ожидаемого периода до наступления срока погашения, на основе собственных профессиональных суждений.

Прочие риски изменения рыночной цены

Группа не заключает никаких договоров на приобретение или продажу товаров и услуг, кроме как для целей использования и продаж, исходя из ожидаемых потребностей Группы; такие договоры не предусматривают осуществление расчетов в нетто-величине.

Управление капиталом

Руководство Группы преследует политику поддержания устойчивой базы капитала с тем, чтобы сохранить

доверие заказчиков, кредиторов и рынка, а также обеспечить будущее развитие бизнеса. Руководство Группы контролирует показатель нормы прибыли на капитал и стремится поддерживать баланс между более высокой доходностью, достижение которой возможно при более высоком уровне заимствований, и преимуществами, и безопасностью, которые обеспечивает устойчивое положение в части капитала. В течение отчетного года не произошло никаких изменений в подходах Группы к управлению капиталом.

4. Процентные доходы и расходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки

	2025 г.	2024 г.
Процентные доходы:		
Процентные доходы по финансовым активам	8 645 697	2 382 188
Доходы по операциям "обратное РЕПО"	10 597 420	3 171
Итого процентных доходов	19 243 117	2 385 359
Процентные расходы:		
Расходы в виде вознаграждения (премии) по приобретенным ценным бумагам	(10 899 730)	(927 704)
Итого процентные расходы	(10 899 730)	(927 704)

5. Комиссионное вознаграждение и комиссионные расходы

Ниже представлены комиссионные доходы по договорам с покупателями в сфере применения МСФО(IFRS) 15 и комиссионные расходы:

	2025 г.	2024 г.
Комиссионные доходы:		
Брокерские услуги	1 662 452	2 979 808
Услуги по управлению активами	1 511	443
Итого, комиссионных доходов	1 663 963	2 980 251
Комиссионные расходы:		
Услуги по брокерской и дилерской деятельности	(249 427)	(871 168)
Услуги фондовой биржи	(114 243)	(24 559)
Услуги кастодиана	(176 338)	(135 759)
Услуги иных профессиональных участников рынка ценных бумаг	(1 588 412)	(425 369)
Итого, комиссионных расходов	(2 128 421)	(1 456 855)

6. Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами оцениваемых по справедливой стоимости

	2025 г.	2024 г.
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемых по справедливой стоимости	1 840 541	14 226 816
Доходы от купли продажи финансовых активов	3 441 577	14 039 927
Чистая прибыль (убыток) от изменения справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости	(3 299 341)	(2 985 604)
Доходы (Расходы) от изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки	1 698 305	3 172 493

7. Расходы и доходы от создания резервов

	2025 г.	2024 г.
(Расходы) или доходы от создания резервов	471 562	(400 893)

Расходы от создания резервов по ОКУ по денежным средствам	(888 276)	(230 303)
Резервы по дебиторской задолженности	(514 251)	(117 992)
Прочие резервы	1 874 090	(52 598)

8. Прочие доходы и расходы

Прочие доходы и расходы за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, представлены следующим образом:

	2025 г.	2024 г.
Прочие доходы	46 916	53 835
Доход от возврата дисконта	221 968	39 779
Доходы от восстановления резервов, созданных по прочей дебиторской задолженности	716 004	-
Прочие	1 103 670	14 056
Прочие расходы	(128 790)	(2 313 805)
Расходы по дисконтированию	(62 677)	(85 503)
Суммовая разница	(66 113)	(2 223 242)
Прочие	-	(5 060)

9. Операционные расходы

Операционные расходы включают следующие компоненты:

	2025 год	2024 год
Заработная плата	3 099 408	1 709 146
Услуги банка	95 628	167 602
Расходы по налогам	350 665	208 940
Услуги по сопровождению программного обеспечения	26 200	18 603
Расходы на профессиональные услуги	185 857	126 995
Информационные услуги	32 886	30 588
Расходы по амортизации	59 645	16 495
Штрафы	1 237	14 753
Прочие	143 787	258 688
Итого операционные расходы	3 995 314	2 551 810

10. Корпоративный подоходный налог

Группа уплачивает налог по ставке 20% только в Республике Казахстан. Расходы по подоходному налогу за 2025 и 2024 годы, заканчивающиеся 31 декабря, включали в себя следующее:

	2025 г.	2024 г.
Прибыль до налогообложения	26 924 011	13 003 028
Текущий подоходный налог 20%	20%	20%
Подоходный налог по установленной ставке	(5 384 802)	(2 600 606)
<i>Налогооблагаемый эффект невычитаемых расходов</i>	18 780	658 133
<i>Налоговый эффект необлагаемых доходов (МФЦА)</i>	5 366 022	1 807 254
<i>уменьшение налогооблагаемого дохода</i>	102 581	(100 127)
	5 384 802	2 365 260
Доходы (расходы) по отложенному подоходному налогу	6 761	2 139
Итого	6 761	(233 207)

Ниже представлен налоговый эффект основных временных разниц, которые вызывают отложенные налоговые активы и обязательства по состоянию на 31 декабря.

	2023 г.	Изменение в ОПУ	2024 г.	Изменение в ОПУ	2025 г.
Налоговый актив (обязательство) – нетто на начало периода	17 817	2 139	19 956	6 761	26 715
Активы по отложенному налогу, возникающие от:					
Налоги	-	-	-	3 685	3 684
Резервы по отпускам и прочим обязательствам	22 499	5 147	27 646	5 473	33 118
Актив по отложенному налогу	22 499	5 147	27 646	9 158	36 801
Обязательства по отложенному налогу, возникающие от:					
Разница балансовой стоимости ОС и нематериальных активов	(4 682)	(3 008)	(7 690)	(2 396)	(10 086)
Обязательства по отложенному налогу	(4 682)	(3 008)	(7 690)	(2 396)	(10 086)
	2023 г.	Изменение в ОПУ	2024 г.	Изменение в ОПУ	2024 г.
Налоговый актив (обязательство) – нетто на конец периода	17 817	2 139	19 956	6 761	26 715

11. Денежные средства

Денежные средства на 31 декабря 2025 и 2024 годов, представлены следующим образом:

	На 31.12.2025	На 31.12. 2024
Денежные средства на текущих счетах и срочные депозиты в прочих банках и финансовых учреждениях	62 751 110	20 513 554
с кредитным рейтингом от А- до А+	9 873 495	92 798
с кредитным рейтингом от АА- до АА+	7 594	11 241
с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	39 767 546	11 142 204
с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	3 259	2 799 686
с кредитным рейтингом от В- до В+	17 656	217 437
не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	13 081 559	6 250 188
Другие эквиваленты денежных средств	4 511	1 728
Резерв по ДС	(1 347 553)	(478 376)
Итого денежные средства	61 408 069	20 036 906

По состоянию на 31 декабря 2025 года денежные средства и их эквиваленты включают свободные остатки на брокерских счетах в ЧК NGDEM Global Limited и в АО «NGDEM Finance» и на текущих счетах в банках.

Кредитные рейтинги представлены в соответствии со стандартами рейтингового агентства «Standard & Poor's» или аналогичными стандартами других международных рейтинговых агентств.

Компания отражает остатки денежных средств и их эквивалентов с учетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки для денежных средств и их эквивалентов.

	2025 год	2024 год
На 1 января	(478 376)	(248 073)
Начислено	(947 350)	(308 476)
Восстановлено	78 173	78 173
Итого движение за период	(888 276)	(230 303)
Итого на конец периода	(1 347 553)	(478 376)

12. Ценные бумаги

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

	На 31.12.2025	На 31.12.2024
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	34 594 622	4 958 996
Вознаграждение по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток (без рейтинга)	-	892
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(983 983)	(89 543)
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	33 610 639	4 870 345
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через ПСД	42 459 819	29 528 221
Вознаграждение по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток (без рейтинга)	176 073	197 343
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(3 261 260)	(4 795 567)
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через ПСД	39 374 632	24 929 997

13. Основные средства

В данном разделе отражено движение по основным средствам и нематериальным активам в стадии разработки.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа отражает в составе нематериальных активов затраты на разработку программного обеспечения, находящегося в стадии незавершенного производства, в размере 278 445 тыс. тенге.

По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа отражает в составе нематериальных активов затраты на разработку программного обеспечения, находящегося в стадии незавершенного производства, в размере 150 535 тыс. тенге.

Разработка осуществляется в соответствии с внутренним проектом по цифровой трансформации ключевых бизнес-процессов. Планируется, что программное обеспечение будет использоваться в операционной деятельности Группы для повышения эффективности учета, отчетности и управления.

Предполагаемая дата завершения работ и ввода программного обеспечения в эксплуатацию — второй квартал 2026 года. После завершения разработки актив будет переведен из состава незавершенного производства в состав готовых нематериальных активов и будет амортизироваться на систематической основе в течение срока полезного использования, определенного Группой. Признаков обесценения нет.

Движение основных средств представлено следующим образом:

	Транспортные средства	Компьютерное оборудование	Прочие основные средства	НМА	Итого
Первоначальная стоимость					
На 31 декабря 2023	60 000	38 322	7 893	40	106 255
Поступления	15 539	18 788	6 062	150 580	190 969
Выбытие		(519)	(70)		(589)
На 31 декабря 2024	75 539	56 591	13 885	150 620	296 635
Поступления	122 729	16 639	11 066	127 899	278 332
На 31 декабря 2025	198 268	73 229	24 951	278 519	574 966
Накопленный износ					
На 31 декабря 2023	(5 242)	(7 314)	(1 816)	-	(14 372)
Начисленный износ	(6 971)	(7 744)	(1 780)		(16 495)
Списание амортизации в связи с выбытием		519	70		589

Корректировка на курс ДК			(2)		
На 31 декабря 2024	(12 213)	(14 540)	(3 528)	-	(30 281)
Начисленный износ	(19 080)	(14 619)	(5 517)	-	(39 216)
На 31 декабря 2025	(31 293)	(29 159)	(9 045)	-	(69 497)
Остаточная стоимость					
На 31 декабря 2024	63 326	42 051	10 357	150 620	266 354
На 31 декабря 2025	166 974	44 070	15 906	278 519	505 469

14. Дебиторская задолженность по сделкам «обратного "РЕПО"»

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. финансовые обязательства представлены следующим образом:

	На 31.12.2025	На 31.12.2024
Сделки "РЕПО"	94 816 103	-
Итого:	94 816 103	-

15. Прочие активы

На 31 декабря 2025 и 2024 годов, прочие активы представлены следующим образом:

	На 31.12.2025	На 31.12.2024
Запасы	21 881	-
Предоплаты за финансовые активы	15 498 857	28 646 300
Цифровые активы	2 017 009	2 179 210
Задолженность работников	56 361	45 282
Прочие	8 262	558 840
Предоплата по корпоративному подоходному налогу	218 990	-
Итого:	17 821 360	31 429 632

16. Краткосрочные финансовые обязательства

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. финансовые обязательства представлены следующим образом:

	На 31.12.2025	На 31.12.2024
Сделки "РЕПО"	99 091 424	10 163 669
Итого	99 091 424	10 163 669

17. Предоплаты полученные за финансовые активы

На 31 декабря 2025 и 2024 годов, предоплаты полученные представлены следующим образом:

	На 31.12.2025	На 31.12.2024
Предоплаты полученные за финансовые активы	77 809 082	33 796 288
Итого	77 809 082	33 796 288

18. Кредиторская и прочая задолженность

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. представлена следующим образом:

	На 31.12.2025	На 31.12.2024
Кредиторская задолженность	546 623	60 687
Обязательства по подоходному налогу	-	84 004
Прочие обязательства	7 653 628	994 660
Итого прочие нефинансовые обязательства	8 200 251	1 139 351

19. Акционерный капитал

Количество акций на 31 декабря 2025 и 2024 годов составило:

	2025 год	2024 год
	Количество	Количество
Выпущенные акции	19 000 000	19 000 000
Выкупленные акции Группой	(1 635 712)	(1 635 712)
Голосующие	17 364 288	17 364 288

Одна простая акция имеет право одного голоса. За 2025 и 2024 годы дивиденды не выплачивались. Сумма акционерного капитала на 31.12.2025 и 31.12.2024 года составляет 69 773 тыс. тенге.

20. Операции со связанными сторонами.

Сделки со связанными сторонами

Связанные стороны включают в себя участников, аффилированные Компании под общим контролем, на которые Группа может оказывать существенное влияние. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Операции со связанными сторонами проводятся на условиях, которые не всегда могут быть предложены несвязанным сторонам.

Связанная сторона	Характер взаимоотношений
Амиржанов Нурлан Какенович	Председатель совета директоров, крупный акционер
Амиржанов Санат Какенович	Брат крупного акционера, Клиент
Жакишев Даулет Хатаевич	Председатель правления АО, акционер
Бактыгизова Эльмира Турыспековна	Член правления
Павленко Александр Викторович	Член правления
Тушкенова Ардак Ермакбаевна	Главный бухгалтер
Ботпаев А.А.	Член совета директоров, клиент
Тельман Куан Телманұлы	Генеральный директор ЧК «NGDEM Global Limited»
Куликов А.Г.	Генеральный директор ЧК «Esentai Asset Management»
ТОО "Дарс-2"	Доля в уставном капитале председателя совета директоров

Расшифровка по связанным сторонам представлена ниже, в разрезе годов.

Связанная сторона	Характер операции	Операции со связанными сторонами	
		2025 г.	2024 г.
Физические связанные лица	Оказание услуг	5 941	7 709

Связанная сторона	Характер операции	Операции со связанными сторонами, отраженные в отчете о финансовом положении	
		На 31.12.2025	На 31.12.2024
Физические связанные лица	Дебиторская задолженность по комиссионным доходам	1 461	3 363
Физические связанные лица	Задолженность по представленным займам	30 576	35 156
Физические связанные лица	Прочая дебиторская задолженность	38 871	

Связанная сторона	Характер операции	Операции со связанными сторонами, отраженные в отчете о прибылях и убытках	
		2025г.	2024г.
Физические связанные лица	Прочий доход	29 315	36 059
Физические связанные лица	Прочий расход	(5 140)	(80 017)
Физические связанные лица	Процентные доходы	5 941	7 709

Вознаграждения ключевому управленческому персоналу

За год, закончившийся 31 декабря 2025 г., сумма вознаграждений ключевому управленческому персоналу составила 1 303 944 тыс. тенге (2024 год – 428 407 тыс. тенге).

На 31 декабря 2025 года ключевой персонал включает 6 человек (в 2024 году – 6 человек). Сумма вознаграждений включена в общие административные расходы и состоит из заработной платы и премий по результатам работы.

21. Условные и договорные обязательства и операционные риски

Текущая экономическая ситуация и риски операционной деятельности.

Будучи страной с развивающейся рыночной экономикой, Казахстан пока не располагает хорошо сформированной инфраструктурой рынка в отношении сферы деятельности Группы, которая, как правило, отличает страны с развитой рыночной экономикой. В связи с этим деятельность в Казахстане может быть сопряжена с серьезными рисками, которые обычно не характерны для более развитых рынков. Влияние глобального экономического кризиса существенно для бизнеса Группы. По мнению Руководства Группы, ими приняты все возможные меры по обеспечению финансовой устойчивости Группы и имеются предпосылки для дальнейшего развития Группы.

Налогообложение

На деятельность и финансовое положение Группы будет по-прежнему оказывать влияние развитие политической ситуации в Казахстане, включая применение действующего и будущего законодательства и нормативных актов в области налогообложения.

Законодательство и нормативные акты, касающиеся налогообложения в Республике Казахстан, не всегда определены и однозначны из-за нечетких формулировок и возможностей различных интерпретаций разными сторонами. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами, а также сотрудниками Министерства финансов Республики Казахстан. Действующие штрафы и пени за сообщенные и обнаруженные нарушения действующих в Казахстане законов, постановлений и соответствующих нормативных актов иногда могут быть существенными статьями расходов.

Группа считает, что эти потенциальные обязательства в отношении ее деятельности не носят более существенный характер, чем потенциальные обязательства аналогичных казахстанских предприятий.

Руководство Группы считает, что Группа уплатила или начислила все применимые налоги. В неясных случаях Группа начислила налоговые обязательства на основании добросовестных оценок руководства. Несмотря на возможность начисления таких сумм, руководство Группы считает, что они маловероятны. Ставка корпоративного подоходного налога для всех налогоплательщиков – юридических лиц в Республике Казахстан составляет 20%.

Риск непредвиденных убытков

Группа старается обеспечить сведение к минимуму всех финансовых, моральных и прочих убытков Группы и своих клиентов через превентивные меры по управлению рисками и страхованию. Страхуются те риски, которыми Группа не может управлять самостоятельно. Целью страховых организаций является обеспечение оптимального страхования рисков непредвиденных убытков, которые связаны материальными активами, так и имеющих отношение к потенциальным обязательствам (например, ответственность работодателя).

Принцип непрерывной деятельности

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с МСФО, исходя из

допущения о том, что Группа будет придерживаться принципа непрерывной деятельности. Это предполагает реализацию активов и погашение обязательств в ходе ее обычной деятельности в обозримом будущем.

22. Управление финансовыми рисками

Основные финансовые обязательства Группы включают финансовые обязательства по сделкам репо, комиссионным выплатам и кредиторской задолженности. Основная цель этих инструментов – обеспечение основной деятельности Группы. Учетная политика Группы в отношении финансовых инструментов описана выше.

В рамках своей обычной деятельности основные риски, следующие:

Риск изменения процентных ставок, риск ликвидности, валютный и кредитный риски.

Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентной ставки — это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться ввиду изменений рыночных процентных ставок. Группа подвержена этому риску ввиду характера основной деятельности.

Валютный риск

Риск, связанный с операциями в иностранной валюте, возникает, когда приобретения осуществляются в валюте, отличной от функциональной валюты Группы. В процессе своей деятельности Группа подвергается валютному риску при расчетах с иностранными поставщиками в слабой степени и в сильной степени при расчете по финансовым инструментам, выраженным в иностранной валюте.

На 31.12.2025 г.

	KZT	Доллар США	Евро	Рос. Рубль	OMR	Прочие
Финансовые активы:						
Денежные средства и их эквиваленты	123 766	13 805 062	34 808	652 731	39 293 002	8 816 517
Инвестиционные ценные бумаги: по справедливой стоимости	7 494 861	31 781 129	2 364 306	2 688 628	1 873 200	778 317
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	94 816 103	-	-	-	-	-
Прочие финансовые активы	136 518	597 040	489 654	2 092 673	-	-
Итого финансовых активов	102 571 247	46 183 231	2 888 768	5 434 033		9 594 834
Финансовые обязательства						
Операции РЕПО	(99 091 424)	-	-	-	-	-
Прочие обязательства	(523 600)	(1 368 240)	(9 065)	(2 435 212)	-	-
Итого финансовых обязательств	(99 615 026)	(1 368 240)	(9 065)	(2 435 212)	-	-

На 31.12.2024 г.

	KZT	Доллар США	Евро	Рос. Рубль	Прочие
Финансовые активы:					
Денежные средства и их эквиваленты	286 023	16 343 676	132 651	2 764 409	510 147
Инвестиционные ценные бумаги: по справедливой стоимости	7 596 815	11 507 385	862 285	2 159 431	459 227
Прочие финансовые активы	172 366	-	-	-	-

Итого финансовых активов	8 055 205	27 851 061	994 936	4 923 840	969 374
Финансовые обязательства					
Операции РЕПО	(10 163 669)	-	-	-	-
Прочие финансовые обязательства		-	-	-	-
Итого финансовых обязательств	(10 163 669)	-	-	-	-

Влияние изменения курсов по отношению к элементам консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже:

По Доллару США

На 31.12.2025 г.

	Инвестиционные ценные бумаги	Денежные средства и эквиваленты	Финансовые обязательства	Прибыль
10% рост курса доллара США по отношению к тенге	3 178 113	1 380 506	(136 824)	4 695 443
10% снижение курса доллара США по отношению к тенге	(3 178 113)	(1 380 506)	136 824	(4 695 443)

На 31.12.2024 г.

	Инвестиционные ценные бумаги	Денежные средства и эквиваленты	Финансовые обязательства	Прибыль
10% рост курса доллара США по отношению к тенге	1 150 738	1 654 368	-	2 805 106
10% снижение курса доллара США по отношению к тенге	(1 150 738)	(1 654 368)	-	(2 805 106)

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск неисполнения обязательств по финансовому инструменту одной стороной и, вследствие этого, возникновение финансового убытка у другой стороны. Финансовые активы Группы, которые потенциально подвержены кредитному риску, преимущественно относятся к инвестиционным ценным бумагам.

Группа не всегда требует залога в отношении финансовых активов. Группа применяет политику и процедуры по управлению кредитным риском, которые ограничивают концентрацию ценных бумаг от единого эмитента в портфеле, определяют выбор эмитента, имеющего положительную деловую репутацию.

Общая сумма максимального размера риска	Прим.	На 31.12.2025	На 31.12.2024
Денежные средства и их эквиваленты	10	61 408 069	20 036 906
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	12	33 610 639	4 870 345
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	12	39 374 633	24 929 997
Дебиторская задолженность	11	59 564	124 223
Цифровые активы	15	2 017 009	2 179 210
Сделки "РЕПО"	14	691 022	-
Займы выданные	15	56 361	45 282
		137 217 296	52 185 963

Ниже представлен анализ денежных средств по кредитному качеству в разрезе банков

Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов приближена к их справедливой стоимости вследствие краткосрочного срока погашения данных финансовых инструментов.

Рейтинг	На 31.12.2025	На 31.12.2024
Без рейтинга	48 982 488	3 395 131
A	9 873 495	-
Вaa3	2 020 118	11 607 413
Вa2	288 404	1 169 657
ВВВ+	193 824	-
ВВВ-	175	303
ВВВ	1 070 571	1 162 651
Вa3	93 659	3 060 020
В1	72 548	75 558
АА	7 594	12 107
Вaa1	64 545	-
В	53 437	3 175
ВВ	29 394	-
Сaa3	5 369	-
Итого	62 755 621	20 486 015
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1 347 553)	(478 375)
	61 408 069	20 007 640

Риск ликвидности (риск финансирования)

Риск ликвидности – это риск возникновения у Группы трудностей в привлечении средств для исполнения обязательств, связанных с финансовыми инструментами.

Группа управляет риском ликвидности путем выбора оптимальных условий сделок с ценными бумагами, а также путем постоянного мониторинга прогнозируемого и фактического движения денег и сравнения сроков погашения финансовых активов и обязательств.

По состоянию на 31.12.2025 г.

	В течение 12 месяцев	Более 12 месяцев	Всего
По состоянию на 31.12.2025 г.			
Активы	227 979 299	3 352 261	231 331 559
Денежные средства и их эквиваленты	61 313 355	94 713	61 408 069
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	33 610 639	-	33 610 639
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	38 179 639	1 194 994	39 374 632
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	94 816 103	-	94 816 103
ДЗ к возмещению	59 564	-	59 564
Цифровые активы	-	2 017 009	2 017 009
Займы выданные	-	45 544	45 544
Обязательство	(99 144 183)	-	(99 144 183)
Кредиторская задолженность	(52 759)	-	(52 759)
Обязательства по РЕПО	(99 091 424)	-	(99 091 424)
Нетто-позиция на 31.12.2025	128 835 116	3 352 261	132 187 376

По состоянию на 31.12.2024 г.

	В течение 12 месяцев	Более 12 месяцев	Всего
По состоянию на 31.12.2024 г.			
Активы	49 837 248	2 224 491	52 061 739
Денежные средства и их эквиваленты (без учета резерва)	20 036 906	-	20 036 906

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки (без учета резерва)	24 929 997	-	24 929 997
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	4 870 345	-	4 870 345
Цифровые активы	-	2 179 210	2 179 210
Займы выданные	-	45 281	45 281
Обязательство	(10 224 356)	-	(10 224 356)
Кредиторская задолженность	(60 687)		(60 687)
Обязательства по РЕПО	(10 163 669)		(10 163 669)
Нетто-позиция на 31.12.2024	39 612 892	2 224 491	41 837 383

23. Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации

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

- на основном рынке для данного актива и обязательства;
- либо в условиях отсутствия основного рынка, на наиболее выгодном рынке для данного актива или обязательства.

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

- Уровень 1 – рыночные котировки цен на активном рынке по аналогичным активам и обязательствам;
- Уровень 2 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные наиболее низкого уровня являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке;
- Уровень 3 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные наиболее низкого уровня не являются наблюдаемыми на рынке.

В случае активов и обязательств, которые признаются в консолидированной финансовой отчетности на периодической основе, Группа определяет необходимость их перевода между уровнями иерархии, повторно анализируя классификацию на конец каждого отчетного периода.

На 31.12.2025 г.

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	61 408 069		-	61 408 069
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	3 286 577	14 967 174	15 356 887	33 610 639
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки		39 374 632		39 374 632
Прочие финансовые активы	-	-	2 708 031	2 708 031
Обязательства				
Операции РЕПО		4 966 344		4 966 344
Кредиторская задолженность			546 623	546 623

На 31.12.2024 г.

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	20 036 906	-	-	20 036 906

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	- 24 929 997	- 24 929 997
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	- 4 870 345	- 4 870 345
Обязательства		
Финансовые обязательства	10 163 669	10 163 669
Кредиторская задолженность	60 687	60 687

24. События после отчетной даты

За период после отчетной даты событий, имеющих существенное влияние на настоящую финансовую отчетность, не происходило.

Подписано и утверждено от имени Руководства Группы:

Жакишев Д.Х.
Председатель правления



Тушкенова А.Е.
Главный бухгалтер