

АО «Солодовенный завод Суффле Казахстан»

Финансовая отчетность вместе с
Аудиторским отчетом независимого аудитора

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

СОДЕРЖАНИЕ

Аудиторский отчет независимого аудитора

Финансовая отчетность

Отчет о финансовом положении.....	1
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.....	2
Отчет об изменениях в собственном капитале.....	3
Отчет о движении денежных средств	4
Примечания к финансовой отчетности	5-37

Аудиторский отчет независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров АО «Солодовенный завод Суффле Казахстан»

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности АО «Солодовенный завод Суффле Казахстан» (далее - «Организация»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в собственном капитале и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчетности, включая информацию о существенных положениях учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Организации по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «*Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности*» нашего отчета. Мы независимы по отношению к Организации в соответствии с принятым Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) (Кодекс СМСЭБ), в отношении требований независимости, применимых к аудиту финансовой отчетности организаций публичного интереса, и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности организаций публичного интереса в Республике Казахстан. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ответственность руководства и Совета директоров за финансовую отчетность

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

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Организации продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Организацию, прекратить ее деятельность или когда у руководства нет реальной альтернативы таким действиям.

Совет директоров несет ответственность за надзор за процессом подготовки финансовой отчетности Организации.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что 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 финансовой отчетности.

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

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск 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 или действия в обход системы внутреннего контроля;
- ▶ получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Организации;
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, 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 Организации продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Организация утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Советом директоров, доводя до его 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.

ТОО «Эрнст энд Янг»



Асет Жетписпаев
Аудитор

Квалификационное свидетельство аудитора
№ МФ-0001413 от 25 февраля 2021 года

А15ЕЗН4, Республика Казахстан, г. Алматы
пр. Аль-Фараби, 77/7, здание «Есентай Тауэр»

30 апреля 2026 года



Рустамжан Саттаров
Генеральный директор
ТОО «Эрнст энд Янг»

Государственная лицензия на занятие
аудиторской деятельностью на территории
Республики Казахстан серии МФЮ-2,
№0000003, выданная Министерством
финансов Республики Казахстан 15 июля
2005 года

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

По состоянию на 31 декабря 2025 года

тыс. тенге	Примечание	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	11	10.469.379	11.408.340
Актив в форме права пользования		34.223	47.471
Нематериальные активы		524	574
Предоплата за основные средства		6.366	6.366
Прочие внеоборотные активы		108.940	72.606
Итого внеоборотные активы		10.619.432	11.535.357
Оборотные активы			
Товарно-материальные запасы	12	8.999.470	7.686.392
Торговая и прочая дебиторская задолженность	13	4.747.001	2.676.553
НДС к возмещению		368.109	—
Предоплата по подоходному налогу		164.293	321.687
Предоплаты		64.732	151.675
Денежные средства и их эквиваленты	14	1.468.219	1.162.973
Итого оборотные активы		15.811.824	11.999.280
Итого активы		26.431.256	23.534.637
Собственный капитал и обязательства			
Собственный капитал			
Акционерный капитал	15	218.554	218.554
Выкупленные собственные акции		(39.296)	(39.296)
Резерв по переоценке основных средств		7.336.700	7.336.700
Прочие резервы		16.796	16.796
Нераспределенная прибыль		5.883.891	8.741.296
Итого собственный капитал		13.416.645	16.274.050
Долгосрочные обязательства			
Кумулятивные привилегированные акции		6.158	6.158
Отложенные налоговые обязательства	10	1.715.845	1.787.666
Обязательство по аренде		33.015	37.988
Итого долгосрочные обязательства		1.755.018	1.831.812
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	16	9.430.163	4.614.237
Торговая и прочая кредиторская задолженность	17	1.815.892	801.000
Краткосрочная часть обязательств по аренде		13.538	13.538
Итого краткосрочные обязательства		11.259.593	5.428.775
Итого обязательства		13.014.611	7.260.587
Итого собственный капитал и обязательства		26.431.256	23.534.637

Настоящая финансовая отчетность была утверждена руководством 30 апреля 2026 года и от имени руководства ее подписали:

Василенко Е.А.

Генеральный директор

Әсімахун Б.М.

Финансовый директор

Дюзгенбекова Ж.Ж.

Главный бухгалтер

Примечания на страницах с 5 по 37 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

тыс. тенге	Примечание	2025 г.	2024 г.
Выручка по договорам с покупателями	6	22.029.682	17.397.533
Себестоимость реализации	7	(15.556.042)	(13.072.795)
Валовая прибыль		6.473.640	4.324.738
Прочие доходы		40.894	23.818
Расходы по реализации		(74.146)	(144.848)
Административные расходы	8	(1.313.539)	(872.064)
Убыток от переоценки основных средств		-	(90.009)
Прочие расходы		(119.812)	(16.204)
Операционная прибыль		5.007.037	3.225.431
Финансовые доходы	9	185.876	123.863
Финансовые расходы	9	(979.282)	(700.978)
Доход от курсовой разницы, нетто		82.329	266.012
Прибыль до налогообложения		4.295.960	2.914.328
Расход по подоходному налогу	10	(1.105.954)	(628.303)
Прибыль за отчетный год		3.190.006	2.286.025
Прочий совокупный доход			
<i>Суммы прочего совокупного дохода, которые не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка в последующих периодах, за вычетом налогов:</i>			
Доход от переоценки основных средств		-	4.767.406
Эффект налога на прибыль, относящийся к компонентам ПСД		-	(935.479)
Чистый прочий совокупный доход, который не будет реклассифицирован в состав прибыли или убытка в последующих периодах		-	3.831.927
Прочий совокупный доход за год, за вычетом налогов		-	3.831.927
Итого совокупный доход за год, за вычетом налогов		3.190.006	6.117.952

Настоящая финансовая отчетность была утверждена руководством 30 апреля 2026 года и от имени руководства ее подписали:



Василенко Е.А.

Генеральный директор

Әсімахун Б.М.

Финансовый директор

Дюзгенбекова Ж.Ж.

Главный бухгалтер

Примечания на страницах с 5 по 37 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

тыс. тенге	Акционерный капитал	Выкупленные собственные акции	Прочие резервы	Резерв по переоценке основных средств	Нераспределенная прибыль	Итого собственный капитал
Остаток на 1 января 2024 года	218.554	(39.296)	16.796	3.526.621	6.433.423	10.156.098
Прибыль за отчетный год	-	-	-	-	-	-
Прочий совокупный доход	-	-	-	-	-	-
Доход от переоценки основных средств	-	-	-	3.831.927	-	3.831.927
Реклассификация в нераспределенную прибыль	-	-	-	(21.848)	21.848	-
Итого совокупный доход за отчетный год	-	-	-	3.810.079	2.307.873	6.117.952
Остаток на 31 декабря 2024 года	218.554	(39.296)	16.796	7.336.700	8.741.296	16.274.050
Остаток на 1 января 2025 года	218.554	(39.296)	16.796	7.336.700	8.741.296	16.274.050
Прибыль за отчетный год	-	-	-	-	3.190.006	3.190.006
Итого совокупный доход за отчетный год	-	-	-	-	3.190.006	3.190.006
Операции с акциями Компании	-	-	-	-	-	-
Дивиденды по простым акциям (Примечание 15)	-	-	-	-	(6.047.411)	(6.047.411)
Остаток на 31 декабря 2025 года	218.554	(39.296)	16.796	7.336.700	5.883.891	13.416.645

Настоящая финансовая отчетность была утверждена руководством 30 апреля 2026 года и от имени руководства ее подписали:



 Василий Е.А. Генеральный директор



 Эрмахан Б.М. Финансовый директор



 Дюжгенбекова Ж.Ж. Главный бухгалтер

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

тыс. тенге	Примечание	2025 г.	2024 г.
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		4.295.960	2.914.328
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация основных средств и нематериальных активов		1.064.569	441.286
Чистый убыток от выбытия основных средств		1.474	5.406
Изменение резерва по дебиторской задолженности		(30.583)	(25.320)
Изменение резерва по товарно-материальным запасам		(33.091)	-
Обесценение основных средств		-	90.009
Нетто-величина прибыли/ (убытка) от изменения обменных курсов иностранных валют (нереализованная)		82.329	(115.754)
Прочие финансовые расходы, нетто	9	793.406	577.115
Потоки денежных средств от операционной деятельности без учета изменений оборотного капитала		6.174.064	3.887.070
Изменение товарно-материальных запасов		(1.279.987)	(389.733)
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		(2.039.865)	(380.257)
Изменение в НДС к возмещению		(368.109)	-
Изменение предоплат		86.943	89.458
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		991.546	89.387
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты подоходного налога и процентов		3.564.592	3.296.775
Подоходный налог уплаченный		(1.020.381)	(1.092.339)
Проценты уплаченные	16	(800.270)	(622.164)
Проценты полученные		185.876	105.284
Чистые потоки денежных средств, полученные от операционной деятельности		1.929.817	1.687.156
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(150.118)	(1.032.657)
Чистые потоки денежных средств, использованные в инвестиционной деятельности		(150.118)	(1.032.657)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Поступления от займов	16	9.041.286	10.977.516
Погашение займов	16	(4.375.730)	(13.727.360)
Обязательство по аренде		(16.312)	(6.047)
Дивиденды выплаченные	15	(6.024.065)	(203)
Чистые потоки денежных средств, использованные в финансовой деятельности		(1.374.821)	(2.756.094)
Чистое увеличение/ (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		404.878	(2.101.195)
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января		1.162.973	3.262.998
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(99.632)	1.570
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	14	1.468.219	1.162.973



 _____ Василенко Е.А. Генеральный директор

 _____ Әсімахан Б.М. Финансовый директор

 _____ Дюзгенбекова Ж.Ж. Главный бухгалтер

Примечания на страницах с 5 по 37 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

1. ОТЧИТЫВАЮЩЕЕСЯ ПРЕДПРИЯТИЕ

(а) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Казахстане

Деятельность АО «Солодовенный завод Суффле Казахстан» (далее - «Компания») преимущественно осуществляется в Казахстане. Соответственно, на бизнес Компании оказывают влияние экономика и финансовые рынки Казахстана, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными факторами создает дополнительные требования для предприятий, ведущих бизнес в Казахстане.

Обесценение казахстанского тенге и неустойчивость цены нефти на мировых рынках также увеличивают уровень неопределенности условий осуществления хозяйственной деятельности.

Наблюдающаяся в последнее время нестабильная геополитическая обстановка вокруг России и Украины дополнительно увеличила уровень экономической неопределенности в Казахстане.

В феврале 2022 года в связи с военным конфликтом между Российской Федерацией и Украиной ряд стран ввел санкции в отношении Российской Федерации. Влияние конфликта сказывается не только на экономической активности двух стран, но и на глобальной экономике. В результате введения санкций во многих странах мира возросли цены на сырьевые и продовольственные товары, нарушены установленные связи между поставками ресурсов, наблюдается инфляционное воздействие на цены, аналитики также прогнозируют экономические последствия для мировой промышленности.

Представленная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Казахстане на деятельность и финансовое положение Компании. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

(б) Организационная структура и деятельность

Компания является акционерным обществом, организованным в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Компания была создана в 1991 году в качестве государственного предприятия под названием «Солодовенный завод Текели». В 1998 году завод был приобретен чешским владельцем и переименован в АО «Алтын Бидай». В 2002 году Компания была приобретена французской частной компанией «Compagnie Internationale de Malteries SA», работающей в сфере производства продуктов питания и напитков.

Зарегистрированный офис Компании расположен по адресу: ул. Конаева, 10, г. Текели, Казахстан.

Основным видом деятельности Компании является производство и продажа солода пивоваренным заводам, расположенным в Казахстане и других странах СНГ. Компания является дочерним предприятием «Compagnie Internationale de Malteries SA» (далее, «Материнская компания»), которая по состоянию на 31 декабря 2025 года владеет 99,2914% акциями Компании (31 декабря 2024 года: 99,2914% акций). Конечный контроль над компанией осуществляет французская компания «Union InVivo». Конечным владельцем является Филипп Манжен.

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(а) Заявление о соответствии

Данная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО в редакции, утвержденной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (стандартами МСФО).

(б) База для оценки

Данная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по исторической стоимости, за исключением категорий основные средства: земля и здания, машины и оборудование, транспортные средства и прочие, которые оцениваются по справедливой стоимости.

Компания подготовила свою финансовую отчетность исходя из допущения о непрерывности деятельности.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. ФУНКЦИОНАЛЬНАЯ ВАЛЮТА И ВАЛЮТА ОТЧЕТНОСТИ

Национальной валютой Республики Казахстан является казахстанский тенге (далее, «тенге»). Тенге является функциональной валютой Компании и валютой представления данной финансовой отчетности Компании. Все числовые показатели, представленные в тенге, округлены до (ближайшей) тысячи, если не указано иное.

4. ИСПОЛЬЗОВАНИЕ РАСЧЕТНЫХ ОЦЕНОК И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ СУЖДЕНИЙ

Подготовка финансовой отчетности в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

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

Информация о наиболее важных суждениях и расчетных оценках, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности, представлена в следующих примечаниях:

Примечание 11 – переоценка основных средств на конец сравнительного периода.

Оценка справедливой стоимости

Определенные положения учетной политики Компании и ряд раскрытий требуют оценки справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств.

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

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

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

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

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

Компания применяет такие модели оценки, которые уместны в данных обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, максимально используя релевантные наблюдаемые исходные данные и сводя к минимуму использование ненаблюдаемых исходных данных.

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

- Уровень 1. Ценовые котировки (некорректируемые) активных рынков для идентичных активов или обязательств;
- Уровень 2. Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке;
- Уровень 3. Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

4. ИСПОЛЬЗОВАНИЕ РАСЧЕТНЫХ ОЦЕНОК И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ СУЖДЕНИЙ (продолжение)**Оценка справедливой стоимости (продолжение)**

Если исходные данные, используемые для оценки справедливой стоимости актива или обязательства, могут быть отнесены к различным уровням иерархии справедливой стоимости, то оценка справедливой стоимости в целом относится к тому уровню иерархии, которому соответствуют исходные данные наиболее низкого уровня, являющиеся существенными для всей оценки.

Для оценки значительных активов привлекаются внешние оценщики. В качестве критериев отбора применяются знание рынка, репутация, независимость и соответствие профессиональным стандартам. На каждую отчетную дату комитет по оценке анализирует изменения стоимости активов и обязательств, которые необходимо повторно проанализировать или повторно оценить в соответствии с учетной политикой Группы. В рамках такого анализа комитет по оценке проверяет основные исходные данные, которые применялись при последней оценке, путем сравнения информации, используемой при оценке, с договорами и прочими уместными документами. Комитет по оценке и внешние оценщики, привлеченные Компанией, периодически предоставляют результаты оценки независимым аудиторам Компании, что предполагает обсуждение основных допущений, которые использовались при оценке.

Дальнейшая информация о допущениях, сделанных при оценке справедливой стоимости, содержится в следующих примечаниях:

Примечание 11 – основные средства;

Примечание 18 – финансовые инструменты.

Компания признает переводы между уровнями иерархии справедливой стоимости на дату окончания отчетного периода, в течение которого данное изменение имело место.

5. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей финансовой отчетности.

(а) Выручка по договорам с покупателями

Покупатель получает контроль над готовой продукцией, когда товар доставлен и был принят в пункте назначения. Пунктом назначения, согласно договору, являются склад продавца или железнодорожная станция, определенная в каждом конкретном договоре на продажу готовой продукции. В этот момент времени осуществляется выставление счетов. Счета, как правило, подлежат оплате в течение 30-90 дней.

Все договоры на продажу готовой продукции имеют одну обязанность к исполнению. Выручка признается в момент времени, когда товар доставлен и был принят на складе продавца или определенной железнодорожной станции.

Выручка оценивается на основе возмещения, указанного в договоре с покупателем. В соответствии с МСФО (IFRS) 15, выручка в отношении данных договоров признается в той степени, в которой в высшей степени вероятно, что не произойдет значительного уменьшения суммы признанной накопительным итогом выручки.

Исходя из своей оценки, Компания также считает, что текущие договоры не содержат значительного компонента финансирования, так как нет разницы между ценой сделки и ценой, по которой происходит продажа готовой продукции, а также нет значительного эффекта от продолжительности времени между моментом выполнения обязанности и моментом платежа.

(б) Финансовые доходы и расходы

В состав финансовых доходов включаются процентные доходы по инвестированным средствам. Процентный доход признается в составе прибыли или убытка за период по мере начисления, и его сумма рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента.

В состав финансовых расходов включаются процентные расходы по займам. Процентные расходы по займам, которые не имеют непосредственного отношения к приобретению, строительству или производству актива, отвечающего определенным требованиям (или «квалифицируемого актива»), признаются в составе прибыли или убытка за период с использованием метода эффективной ставки процента.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**5. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****(б) Финансовые доходы и расходы (продолжение)**

Прибыли и убытки от изменения обменных курсов иностранных валют отражаются в нетто-величине как финансовый доход или финансовый расход, в зависимости от того, является ли эта нетто-величина положительной или отрицательной.

(в) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту Компании по обменным курсам на даты совершения этих операций.

Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на эту отчетную дату. Положительная или отрицательная курсовая разница по монетарным статьям представляет собой разницу между амортизированной стоимостью соответствующей статьи в функциональной валюте на начало отчетного периода, скорректированной на проценты, начисленные по эффективной ставке процента, и платежи за отчетный период, и амортизированной стоимостью этой статьи в иностранной валюте, пересчитанной по обменному курсу на конец данного отчетного периода.

Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Немонетарные статьи, которые оцениваются исходя из первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу на дату совершения соответствующей операции.

В качестве официальных обменных курсов в Республике Казахстан используются средневзвешенные валютные курсы, установленные на Казахстанской фондовой бирже («КФБ»).

В следующей таблице представлены курсы иностранных валют по отношению к тенге:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Доллар США	502,57	523,54
Евро	591,68	546,47
Российский рубль	6,42	4,99

Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в составе прибыли или убытка за период.

(г) Вознаграждения работникам***Краткосрочные вознаграждения***

При определении величины обязательства в отношении краткосрочных вознаграждений работникам дисконтирование не применяется, и соответствующие расходы признаются по мере оказания услуг работниками. В отношении сумм, ожидаемых к выплате в рамках краткосрочного плана выплаты денежных премий или участия в прибыли, признается обязательство, если у Компании есть существующее юридическое либо обусловленное сложившейся практикой обязательство по выплате соответствующей суммы, возникшее в результате оказания услуг работниками в прошлом, и величину этого обязательства можно надежно оценить.

(д) Подоходный налог

Расход по подоходному налогу включает в себя текущий подоходный налог и отложенный налог и отражается в составе прибыли или убытка за период за исключением той их части, которая относится к операциям, признаваемым непосредственно в составе собственного капитала или в составе прочего совокупного дохода.

i. Текущий налог

Текущий подоходный налог представляет собой сумму налога, которая, как ожидается, будет уплачена или возмещена в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за год, и которая рассчитана на основе налоговых ставок, действующих по состоянию на отчетную дату, а также корректировки по подоходному налогу прошлых лет.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

5. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**(д) Подоходный налог (продолжение)****ii. Отложенный налог**

Отложенный налог признается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не оказывающей влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или налоговый убыток.

Отложенный налоговый актив признается в отношении неиспользованных налоговых убытков и вычитаемых временных разниц только в той мере, в какой вероятно получение будущей налогооблагаемой прибыли, за счет которой они могут быть реализованы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Оценка отложенного налога отражает налоговые последствия, следующие из способа, которым Компания намеревается возместить или погасить балансовую стоимость своих активов или урегулировать обязательства на конец отчетного периода.

Отложенные налоговые активы и обязательства зачитываются в том случае, если имеется юридически закрепленное право проводить зачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств, и эти активы и обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним и тем же налоговым органом.

При определении величины текущего и отложенного подоходного налога Компания учитывает влияние неопределенных налоговых позиций и возможность доначисления налогов и начисления штрафов и пеней за несвоевременную уплату налога. Основываясь на результатах своей оценки целого ряда факторов, а также на трактовке казахстанского налогового законодательства и опыте прошлых лет, руководство Компании полагает, что обязательства по уплате налогов за все налоговые периоды, за которые налоговые органы имеют право проверить полноту расчетов с бюджетом, отражены в полном объеме. Данная оценка основана на расчетных оценках и допущениях и может предусматривать формирование ряда профессиональных суждений относительно влияния будущих событий.

С течением времени в распоряжение Компании может поступать новая информация, в связи с чем у Компании может возникнуть необходимость изменить свои суждения относительно адекватности существующих обязательств по уплате налогов. Подобные изменения величины обязательств по уплате налогов повлияют на сумму налога за период, в котором данные суждения изменились.

(е) Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой цене продажи.

Себестоимость товарно-материальных ценностей определяется по методу средневзвешенной цены и включает расходы, понесенные в результате приобретения товарно-материальных запасов, в связи с их доставкой к месту их нахождения и приведения их в соответствующее состояние. Применительно к запасам собственного производства и незавершенного производства, в себестоимость также включается соответствующая доля производственных накладных расходов, рассчитываемая исходя из нормальной загрузки производственных мощностей предприятия.

Чистая цена продажи представляет собой предполагаемую (расчетную) цену продажи запасов в ходе обычной деятельности предприятия, за вычетом расчетных затрат на завершение производства запасов и на их продажу.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**5. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****(ж) Основные средства****(i) Признание и оценка**

Основные средства кроме незавершенного строительства отражаются по справедливой стоимости на основе оценок, периодически проводимых независимыми внешними оценщиками. Переоценка проводится регулярно, с тем, чтобы балансовая стоимость существенно не отличалась от справедливой стоимости на отчетную дату.

Любое увеличение стоимости основных средств в результате переоценки включается в прочий совокупный доход и накапливается в собственном капитале, за исключением суммы, в какой оно превышает предыдущее снижение стоимости тех же активов, отраженное ранее как убыток. Переоценка в пределах сумм предыдущего снижения относится на финансовый результат за период. Снижение балансовой стоимости основных средств в результате переоценки также относится на финансовый результат в сумме его превышения над остатком резерва по переоценке, созданного в результате предыдущих переоценок данного актива.

Объекты незавершенного строительства отражаются по себестоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

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

Когда отдельные компоненты, составляющие объект основных средств, имеют разный срок полезного использования, они учитываются как отдельные объекты (значительные компоненты) основных средств.

Любая сумма прибыли или убытка от выбытия объекта основных средств определяется посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признается в нетто-величине по строке «прочие доходы» или «прочие расходы» в составе прибыли или убытка за период.

(ii) Последующие затраты

Затраты, связанные с заменой значительного компонента объекта основных средств увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятно, что Компания получит будущие экономические выгоды, связанные с указанным компонентом, и ее стоимость можно надежно оценить. Балансовая стоимость замененного компонента списывается. Затраты на повседневное обслуживание объектов основных средств признаются в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения.

(iii) Амортизация

Объекты основных средств амортизируются с даты, когда они установлены и готовы к использованию, а для объектов основных средств, возведенных собственными силами – с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. Амортизация рассчитывается исходя из себестоимости или переоцененной стоимости актива за вычетом его остаточной стоимости.

Каждый компонент объекта основных средств амортизируется линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает характер ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, и амортизационные отчисления включаются в состав прибыли или убытка за период.

Ожидаемые сроки полезного использования основных средств в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

Здания	от 80 до 100 лет
Машины и оборудование	от 1 до 15 лет
Транспортные средства и прочее	от 3 до 12 лет

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

5. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**(ж) Основные средства (продолжение)****(iii) Амортизация (продолжение)**

Амортизация переоцениваемых активов отражается в прибылях и убытках. При последующей продаже или выбытии переоцениваемых основных средств остаток резерва переоценки основных средств переносится напрямую на нераспределенную прибыль. Методы амортизации, ожидаемые сроки полезного использования и остаточная стоимость основных средств анализируются по состоянию на каждую отчетную дату, и корректируются в случае необходимости.

(з) Финансовые инструменты**(i) Признание и первоначальная оценка**

Торговая дебиторская задолженность первоначально признается в момент ее возникновения. Все прочие финансовые активы и обязательства первоначально признаются, когда Компания вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные инструменты.

Финансовый актив (если это не торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительного компонента финансирования) или финансовое обязательство первоначально оценивается по справедливой стоимости. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительного компонента финансирования, первоначально оценивается по цене сделки.

(ii) Классификация и последующая оценка*Финансовые активы*

При первоначальном признании финансовый актив классифицируется как оцениваемый: по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход – для долговых инструментов, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход – для долевого инструментов, либо по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы реклассифицируются после их первоначального признания, только если Компания изменяет бизнес-модель управления финансовыми активами, и в этом случае все финансовые активы, на которые оказано влияние, реклассифицируются в первый день первого отчетного периода, следующего за изменением бизнес-модели.

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Компании как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- Он удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков; и
- Его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

5. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**(з) Финансовые инструменты (продолжение)****(ii) Классификация и последующая оценка (продолжение)***Финансовые активы – оценка бизнес-модели*

Компания проводит оценку цели бизнес-модели, в рамках которой удерживается актив, на уровне портфеля финансовых инструментов, поскольку это наилучшим образом отражает способ управления бизнесом и предоставления информации руководству. При этом рассматривается следующая информация:

- Политики и цели, установленные для данного портфеля, а также действие указанных политик на практике. Это включает стратегию руководства на получение процентного дохода, предусмотренного договором, поддержание определенной структуры процентных ставок, обеспечение соответствия сроков погашения финансовых активов срокам погашения финансовых обязательств, используемых для финансирования данных активов, или ожидаемых оттоков денежных средств, или реализацию денежных потоков посредством продажи активов;
- Каким образом оценивается результативность портфеля и каким образом эта информация доводится до сведения руководства Компании;
- Риски, влияющие на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели), и каким образом осуществляется управление этими рисками;
- Каким образом осуществляется вознаграждение менеджеров, ответственных за управление портфелем (например, зависит ли это вознаграждение от справедливой стоимости указанных активов или от полученных по активам предусмотренных договором потоков денежных средств);
- Частота, объем и сроки продаж финансовых активов в прошлых периодах, причины таких продаж, а также ожидания в отношении будущего уровня продаж.

Передача финансовых активов третьим сторонам в сделках, которые не отвечают критериям прекращения признания, не рассматриваются как продажи для этой цели, и Компания продолжает признание этих активов.

Финансовые активы – оценка того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатой основной суммы и процентов

Для целей данной оценки «основная сумма» определяется как справедливая стоимость финансового актива при его первоначальном признании. «Проценты» определяются как возмещение за временную стоимость денег, за кредитный риск в отношении основной суммы, остающейся непогашенной в течение определенного периода времени, и за другие основные риски и затраты, связанные с кредитованием (например, риск ликвидности и административные затраты), а также включают маржу прибыли.

При оценке того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки исключительно выплатами основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы («критерий SPPI»), Компания анализирует договорные условия финансового инструмента. Сюда входит оценка того, содержит ли финансовый актив какое-либо договорное условие, которое может изменить сроки или сумму предусмотренных договором денежных потоков так, что финансовый актив не будет удовлетворять анализируемому требованию.

- Условные события, которые могут изменить сроки или сумму потоков денежных средств;
- Условия, которые могут корректировать купонную ставку, предусмотренную договором, включая условия о переменной ставке;
- Условия о досрочном погашении и пролонгации срока действия; и
- Условия, которые ограничивают требования компании денежными потоками от оговоренных активов (например, финансовые активы без права регресса).

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**5. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****(з) Финансовые инструменты (продолжение)****(ii) Классификация и последующая оценка (продолжение)**

Финансовые активы – оценка того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатой основной суммы и процентов (продолжение)

Условие о досрочном погашении соответствует критерию SPPI в том случае, если сумма, уплаченная при досрочном погашении, представляет, по существу, непогашенную часть основной суммы и проценты на непогашенную часть и может включать разумную дополнительную компенсацию за досрочное прекращение действия договора. Кроме того, условие о досрочном погашении рассматривается как соответствующее данному критерию в том случае, если финансовый актив приобретается или создается с премией или дисконтом относительно указанной в договоре номинальной суммы, сумма, подлежащая выплате при досрочном погашении, по существу представляет собой указанную в договоре номинальную сумму плюс предусмотренные договором начисленные (но не выплаченные) проценты (и может также включать разумную дополнительную компенсацию за досрочное прекращение действия договора); и при первоначальном признании финансового актива справедливая стоимость его условия о досрочном погашении является незначительной.

Финансовые активы – последующая оценка и прибыли и убытки

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	Эти активы впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Амортизированная стоимость уменьшается на величину убытков от обесценения. Процентный доход, положительные и отрицательные курсовые разницы и суммы обесценения признаются в составе прибыли или убытка. Любая прибыль или убыток от прекращения признания признается в составе прибыли или убытка за период.
---	--

Финансовые обязательства – классификация, последующая оценка и прибыли и убытки

Финансовые обязательства классифицируются как оцениваемые по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Финансовое обязательство классифицируется как оцениваемое по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если оно классифицируется как предназначенное для торговли, это производный инструмент.

Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваются по справедливой стоимости, и нетто-величины прибыли и убытка, включая любой процентный расход, признаются в составе прибыли или убытка. Прочие финансовые обязательства впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Процентный расход и положительные и отрицательные курсовые разницы признаются в составе прибыли или убытка. Любая прибыль или убыток, возникающие при прекращении признания, также признаются в составе прибыли или убытка.

(iii) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств

Финансовые активы

Если условия финансового актива изменяются, Компания оценивает, отличаются ли значительно потоки денежных средств по такому модифицированному активу. Если потоки денежных средств отличаются значительно («значительная модификация условий»), то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. В этом случае признание первоначального финансового актива прекращается и новый финансовый актив признается в учете по справедливой стоимости.

Компания проводит количественную и качественную оценку того, является ли модификация условий значительной, т.е. различаются ли значительно потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу и потоки денежных средств по модифицированному или заменившему его финансовому активу. Компания проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

5. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**(3) Финансовые инструменты (продолжение)****(iii) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств (продолжение)***Финансовые активы (продолжение)*

Если потоки денежных средств значительно отличаются, то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. При проведении данной оценки Компания руководствуется указаниями в отношении прекращения признания финансовых обязательств по аналогии.

Компания приходит к заключению, что модификация условий является значительной на основании следующих качественных факторов:

- Изменение валюты финансового актива;
- Изменение типа обеспечения или других средств повышения качества актива;
- Изменение условий финансового актива, приводящее к несоответствию критерию *spri* (например, добавление условия конвертации).

Если потоки денежных средств по модифицированному активу, оцениваемому по амортизированной стоимости, не отличаются значительно, то такая модификация условий не приводит к прекращению признания финансового актива. В этом случае Компания пересчитывает валовую балансовую стоимость финансового актива и признает сумму корректировки валовой балансовой стоимости в качестве прибыли или убытка от модификации в составе прибыли или убытка. Валовая балансовая стоимость финансового актива пересчитывается как приведенная стоимость пересмотренных или модифицированных потоков денежных средств, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному финансовому активу. Понесенные затраты и комиссии корректируют балансовую стоимость модифицированного финансового актива и амортизируются на протяжении оставшегося срока действия модифицированного финансового актива.

Финансовые обязательства

Компания прекращает признание финансового обязательства, когда его условия изменяются таким образом, что величина потоков денежных средств по модифицированному обязательству значительно меняется. В этом случае новое финансовое обязательство с модифицированными условиями признается по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью прежнего финансового обязательства и стоимостью нового финансового обязательства с модифицированными условиями признается в составе прибыли или убытка.

Если модификация условий (или замена финансового обязательства) не приводит к прекращению признания финансового обязательства, Компания применяет учетную политику, согласующуюся с подходом в отношении корректировки валовой балансовой стоимости финансового актива в случаях, когда модификация условий не приводит к прекращению признания финансового актива, – т.е. Компания признает любую корректировку амортизированной стоимости финансового обязательства, возникающую в результате такой модификации (или замены финансового обязательства), в составе прибыли или убытка на дату модификации условий (или замены финансового обязательства).

Изменения величины потоков денежных средств по существующим финансовым обязательствам не считаются модификацией условий, если они являются следствием текущих условий договора.

Компания проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Компания приходит к заключению о том, что модификация условий является значительной, на основании следующих качественных факторов:

- Изменение валюты финансового обязательства;
- Изменение типа обеспечения или других средств повышения качества обязательства;
- Добавление условия конвертации;
- Изменение субординации финансового обязательства.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

5. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**(з) Финансовые инструменты (продолжение)****(iii) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств (продолжение)***Финансовые обязательства (продолжение)*

Для целей проведения количественной оценки условия считаются значительно отличающимися, если приведенная стоимость потоков денежных средств в соответствии с новыми условиями, включая выплаты комиссионного вознаграждения за вычетом полученного комиссионного вознаграждения, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, отличается по меньшей мере на 10% от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся потоков денежных средств по первоначальному финансовому обязательству.

Если замена одного долгового инструмента другим или модификация его условий отражаются в учете как погашение, то понесенные затраты или комиссии признаются как часть прибыли или убытка от погашения соответствующего долгового обязательства. Если замена одного долгового инструмента другим или модификация его условий не отражаются в учете как погашение, то на сумму понесенных затрат или комиссий корректируется балансовая стоимость соответствующего обязательства, и эта корректировка амортизируется на протяжении оставшегося срока действия модифицированного обязательства.

(iv) Прекращение признания*Финансовые активы*

Компания прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по данному финансовому активу, либо когда она передает права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Компания ни передает, ни сохраняет существенную часть всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на этот финансовый актив, но не сохраняет контроль над финансовым активом.

Компания заключает сделки, по условиям которых передает признанные в отчете о финансовом положении активы, но при этом сохраняет за собой все или практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на переданные активы. В этих случаях признание переданных активов не прекращается.

Финансовые обязательства

Компания прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются. Компания также прекращает признание финансового обязательства, когда его условия модифицируются и величина денежных потоков по такому модифицированному обязательству существенно отличается, и в возникающее этом случае новое финансовое обязательство, основанное на модифицированных условиях, признается по справедливой стоимости.

При прекращении признания финансового обязательства разница между погашенной балансовой стоимостью и уплаченным возмещением (включая любые переданные неденежные активы или принятые на себя обязательства) признается в составе прибыли или убытка.

(v) Взаимозачет

Финансовые активы и финансовые обязательства взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Компания 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.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

5. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**(з) Финансовые инструменты (продолжение)****(vi) Капитал***Обыкновенные акции*

Обыкновенные акции классифицируются как собственный капитал. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции, отражаются с учетом налогового эффекта как вычет из величины собственного капитала.

Кумулятивные привилегированные акции

Кумулятивные привилегированные акции классифицируются в качестве обязательства, если выплата дивидендов является обязательной и кумулятивной. Дивиденды по таким акциям признаются в качестве процентных расходов в отчете о совокупном доходе.

Выкуп, выбытие и повторное размещение уставного капитала (собственных акций)

В случае выкупа акций, признанных в качестве собственного капитала, сумма выплаченного возмещения, включая все непосредственно относящиеся к покупке затраты, за вычетом налогового эффекта вычитается из величины собственного капитала. Выкупленные акции классифицируются как собственные акции, выкупленные у акционеров, и представляются в составе резерва собственных акций. Сумма, вырученная в результате последующей продажи или повторного размещения собственных выкупленных акций, признается как прирост собственного капитала, а прибыль или убыток, возникающие в результате данной операции, представляются в составе добавочного капитала.

(и) Обесценение**(i) Непроизводные финансовые активы***Финансовые инструменты*

Компания признает оценочные резервы под убытки в отношении ОКУ по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости.

Компания оценивает резервы под убытки в сумме, равной ОКУ за весь срок, за исключением следующих инструментов, по которым сумма признаваемого резерва будет равна 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам:

- Остатки по банковским счетам, по которым кредитный риск (т.е. риск наступления дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента) не повысился существенно с момента первоначального признания.

Оценочные резервы под убытки в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности всегда будут оцениваться в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок.

При оценке, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому активу с момента первоначального признания, и при оценке ОКУ Компания анализирует обоснованную и подтверждаемую информацию, которая уместна и доступна без чрезмерных затрат или усилий. Это включает как количественную, так и качественную информацию и анализ, основанный на прошлом опыте Компании и обоснованной оценке кредитного качества и включает прогнозную информацию.

Компания делает допущение, что кредитный риск по финансовому активу значительно повысился, если он просрочен более, чем на 30 дней.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

5. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**(и) Обесценение (продолжение)****(i) *Непроизводные финансовые активы (продолжение)****Финансовые инструменты (продолжение)*

Финансовый актив относится Компанией к финансовым активам, по которым наступило событие дефолта, в следующих случаях:

- Маловероятно, что заемщик погасит свои кредитные обязательства перед Компанией в полном объеме без применения Компанией таких мер, как реализация залогового обеспечения (при его наличии); или
- Финансовый актив просрочен более, чем на 90 дней.

ОКУ за весь срок – это ОКУ, которые возникают в результате всех возможных событий дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента.

12-месячные ОКУ представляют собой ту часть ОКУ, которая возникает в результате событий дефолта, которые возможны в течение 12 месяцев после отчетной даты (или более короткого периода, если ожидаемый срок действия финансового инструмента меньше 12 месяцев).

Максимальный период рассматривается, когда ОКУ оцениваются за максимальный предусмотренный договором период, на протяжении которого Компания подвержена кредитному риску.

Оценка ОКУ

Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку, взвешенную с учетом вероятности, кредитных убытков. Кредитные убытки оцениваются как приведенная стоимость всех ожидаемых недополучений денежных средств (т.е. разница между денежными потоками, причитающимися Компании в соответствии с договором, и денежными потоками, которые Компания ожидает получить).

ОКУ дисконтируются по эффективной ставке процента данного финансового актива.

Кредитно-обесцененные финансовые активы

На каждую отчетную дату Компания оценивает финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, и долговые ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на предмет кредитного обесценения. Финансовый актив является «кредитно-обесцененным», когда происходит одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на расчетные будущие денежные потоки по такому финансовому активу.

Подтверждением кредитного обесценения финансового актива являются, в частности, следующие наблюдаемые данные:

- Значительные финансовые затруднения заемщика или эмитента;
- Нарушение условий договора, такое как дефолт или просрочка платежа более, чем на 90 дней;
- Реструктуризация компанией займа или авансового платежа на условиях, которые в иных обстоятельствах она бы не рассматривала;
- Появление вероятности банкротства или иной финансовой реорганизации заемщика; или
- Исчезновение активного рынка для ценной бумаги в результате финансовых затруднений.

Представление оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки в отчете о финансовом положении

Оценочные резервы под убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, вычитаются из валовой балансовой стоимости данных активов.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

5. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**(и) Обесценение (продолжение)****(i) *Непроизводные финансовые активы (продолжение)****Списания*

Полная балансовая стоимость финансового актива списывается, когда у Компании нет оснований ожидать возмещения финансового актива в полной сумме или его части. В отношении предприятий Компания выполняет индивидуальную оценку по срокам и суммам списания исходя из обоснованных ожиданий возмещения сумм. Компания не ожидает значительного возмещения списанных сумм. Однако списанные финансовые активы могут продолжать оставаться объектом правоприменения в целях обеспечения соответствия процедурам Компании в отношении возмещения причитающихся сумм.

(ii) *Нефинансовые активы*

Балансовая стоимость нефинансовых активов Компании, отличных от товарно-материальных запасов и отложенных налоговых активов, анализируется на каждую отчетную дату для того, чтобы определить, существуют ли признаки их обесценения. При наличии любого такого признака рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива.

Для целей проведения проверки на предмет обесценения активы, которые не могут быть проверены по отдельности, объединяются в наименьшую группу, которая генерирует приток денежных средств в результате продолжающегося использования соответствующих активов, в значительной степени независимый от других активов или ЕГДС.

Возмещаемая стоимость актива или ЕГДС представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования этого актива (этой единицы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. При расчете ценности использования, ожидаемые в будущем денежные потоки дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, специфичные для данного актива или ЕГДС.

Убытки от обесценения признаются в том случае, если балансовая стоимость актива или соответствующей ему единицы, генерирующей денежные средства (ЕГДС), оказывается выше его (ее) расчетной возмещаемой стоимости.

Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка за период. На каждую отчетную дату проводится анализ убытка от их обесценения, признанного в одном из прошлых периодов, с целью выявления признаков того, что величину этого убытка следует уменьшить или что его более не следует признавать. Суммы, списанные на убытки от обесценения, восстанавливаются в том случае, если произошли изменения в оценках, использованных при расчете возмещаемой величины.

Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, по которой они бы отражались (за вычетом накопленных сумм амортизации), если бы не был признан убыток от обесценения.

(к) Резервы

Резерв признается в том случае, если в результате прошлого события у Компании возникло правовое обязательство или обязательство, обусловленное сложившейся практикой, величину которого можно надежно оценить, и вероятен отток экономических выгод для урегулирования данного обязательства. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых денежных потоков по доналоговой ставке, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, присущих данному обязательству. Суммы, отражающие амортизацию дисконта, признаются в качестве финансовых расходов.

(л) Аренда

В момент заключения договора Компания оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды. Договор является договором аренды или содержит компонент аренды, если по этому договору передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

5. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**(л) Аренда (продолжение)****(i) Компания как арендатор**

При начале действия или модификации договора, содержащего компонент аренды, Компания распределяет предусмотренное договором возмещение на каждый компонент аренды на основе его относительной цены обособленной сделки. Однако применительно к некоторым договорам аренды объектов недвижимости Компания приняла решение не выделять компоненты, не являющиеся арендой, и учитывать компоненты аренды и соответствующие компоненты, не являющиеся арендой, в качестве одного компонента аренды.

Компания признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде на дату начала аренды. Актив в форме права пользования первоначально оценивается по первоначальной стоимости, составляющей первоначальную величину обязательства по аренде с корректировкой на величину арендных платежей, сделанных на дату начала аренды или до такой даты, увеличенную на понесенные первоначальные прямые затраты и оценочную величину затрат, которые возникнут при демонтаже и перемещении базового актива, восстановлении базового актива или участка, на котором он располагается, за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде.

При последующем учете актив в форме права пользования амортизируется линейным методом, начиная с даты начала аренды и до окончания срока аренды, за исключением случаев, когда согласно договору аренды право собственности на базовый актив передается Компании до конца срока аренды или если первоначальная стоимость актива в форме права пользования отражает исполнение Компанией опциона на покупку. В таких случаях актив в форме права пользования амортизируется в течение срока полезного использования базового актива, который определяется с использованием подхода, применяющегося для основных средств. В дополнение к этому стоимость актива в форме права пользования периодически снижается на величину убытков от обесценения при его наличии, а также корректируется при проведении определенных переоценок обязательства по аренде.

Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости арендных платежей, не уплаченных на дату начала аренды, дисконтированных с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды, или, если такая ставка не может быть легко определена, с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств Компанией. Как правило, Компания использует свою ставку привлечения дополнительных заемных средств в качестве ставки дисконтирования.

Компания определяет свою ставку привлечения дополнительных заемных средств исходя из процентных ставок из различных внешних источников и производит определенные корректировки, чтобы учесть условия аренды и вид арендуемого актива.

Арендные платежи, включаемые в оценку обязательства по аренде, включают:

- Фиксированные платежи, включая по существу фиксированные платежи;
- Переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, первоначально оцениваемые с использованием индекса или ставки на дату начала аренды;
- Суммы, которые, как ожидается, будут уплачены арендатором по гарантии ликвидационной стоимости;
- Цена исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что компания исполнит этот опцион, арендные платежи в течение дополнительного периода аренды, возникающего ввиду наличия опциона на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что компания исполнит данный опцион продление аренды, и штрафы за досрочное прекращение аренды, за исключением случаев, когда имеется достаточная уверенность в том, что Компания не будет прекращать аренду досрочно.

Обязательство по аренде оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Оно переоценивается в случае, если изменяются будущие арендные платежи ввиду изменения индекса или ставки, если меняется сделанная Компанией оценка суммы, подлежащей выплате по гарантии ликвидационной стоимости, если Компания изменяет оценку того, будет ли она исполнять опцион на покупку, опцион на продление аренды или на ее прекращение, или если пересматривается арендный платеж, являющийся по существу фиксированным.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

5. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**(л) Аренда (продолжение)****(i) Компания как арендатор (продолжение)**

Когда обязательство по аренде пересматривается таким образом, соответствующая корректировка производится в отношении балансовой стоимости актива в форме права пользования или относится на прибыль или убыток, если балансовая стоимость актива в форме права пользования ранее была уменьшена до нуля.

Компания представляет активы в форме права пользования, которые не отвечают определению инвестиционной недвижимости, в составе статьи «основные средства», а обязательства по аренде – в составе статьи «кредиты и займы» в отчете о финансовом положении.

Компания приняла решение не признавать активы в форме права пользования и обязательства по аренде применительно к договорам аренды активов с низкой стоимостью и краткосрочным договорам аренды. Компания признает арендные платежи, осуществляемые в соответствии с такими договорами, в качестве расхода линейным методом в течение срока аренды.

(м) Стандарты, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу

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

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

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

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

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

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

В настоящее время Компания работает над определением того, какое влияние новый стандарт и поправки окажут на основные финансовые отчеты и примечания к финансовой отчетности:

- Курсовые разницы будут относиться к той же категории, в которой будут отражены соответствующие статьи доходов и расходов, произошедшие в возмещаемую исходной разницу;
- Добавлены требования новой информации: (а) показать результаты деятельности в инвестиционной и операционной категории, включая отдельный доход по классам операций в операционной категории; (b) представить сверку между сегментной информацией, характеризующейся как 'выручка' по классификации МСФО 8, и новой классификацией в операционной категории; (с) представить описание принципов управленческого подхода к определению операционной и инвестиционной категории; (d) показать влияние перехода на МСФО 18, и сравнение ретатированных результатов с МСФО (IAS) 1;
- Также Компании необходимо будет пересмотреть классификацию в денежных средствах в инвестиционной и финансовой деятельности соответственно.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

5. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**(м) Стандарты, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу (продолжение)***МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без публичной подотчетности: раскрытие информации»*

В мае 2024 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 19, который разрешает организациям, отвечающим определенным критериям, применять упрощенные требования к раскрытию информации, вместе с тем применяя требования к признанию, оценке и представлению информации других стандартов бухгалтерского учета МСФО в полном объеме. Организация может применять данный стандарт, если на дату окончания отчетного периода она является дочерней организацией согласно определению в МСФО (IFRS) 10, не является публично подотчетной и у нее есть материнская организация (конечная или промежуточная), которая подготавливает консолидированную финансовую отчетность в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, доступную для общего пользования.

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

В настоящее время Компания работает над определением того, какое влияние новый стандарт и поправки окажут на основные финансовые отчеты и примечания к финансовой отчетности.

Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 - «Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов»

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

- Разъясняют, что признание финансового обязательства прекращается на дату расчетов, и предусматривают возможность выбора учетной политики (при соблюдении определенных условий) для прекращения признания финансовых обязательств, урегулирование которых осуществляется с использованием электронного исключительно денег, до даты расчетов;
- Содержат дополнительные указания относительно того, как следует оценивать неосуществленные договорные обещания по поставкам азы (независимо от экономической субстанции контракта) к отчетной дате;
- Уточняют, что представляют собой финансовые активы без права регресса, а также инструменты с использованием стандартных условий.

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

«Ежегодные усовершенствования стандартов бухгалтерского учета МСФО, выпуск 11»

В июне 2024 года, в рамках планового обновления стандартов бухгалтерского учета МСФО, Совет по МСФО выпустил несколько поправок, касающихся их сферы применения. Данные изменения направлены на повышение уровня согласованности существующих стандартов: МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности», МСФО (IFRS) 5 «Некоторые положения учета запасов», поправки к МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам».

Поправки вступят в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение при условии раскрытия этого факта.

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**5. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****(м) Стандарты, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу (продолжение)**

Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 - «Договоры на поставку электроэнергии, получаемой из водных источников»

В декабре 2024 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 - «Договоры на поставку электроэнергии, получаемой из водных источников». Коррективы устанавливают новые требования к договорам на поставку электроэнергии, получаемой из гидроэлектростанций. Данные поправки:

- Закрепляют минимальные требования, касающиеся потребления для собственных нужд, в рамках договора, входящих в сферу применения;
- Разъясняют порядок учета теоретического объекта хеджирования в отношении хеджирования стоимости поставки потоков к указанным договорам, входящих в сферу применения данных норм;
- Содержат дополнительные требования к раскрытию информации, чтобы инвесторы могли полноценно оценить влияние компании в данной отрасли на финансовые результаты ее деятельности.

Поправки вступят в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение при условии раскрытия этого факта. Поправки, касающиеся заключения относительно потребления электроэнергии для собственных нужд, изложены ретроспективно, в то время как поправки, касающиеся хеджирования стоимости поставки, применяется к новым отношениям хеджирования, определяется непосредственно в момент принятия поправок. Кроме того, поправки к МСФО (IFRS) 7, описывают, как компании должны применять изменения к договорам и раскрытию соответствующей информации, по раскрытию дополнительной информации не допускается.

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

6. ВЫРУЧКА ПО ДОГОВОРАМ С ПОКУПАТЕЛЯМИ

<i>тыс. тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Реализация солода	20.008.968	15.641.164
в том числе:		
- на внутреннем рынке	13.727.308	12.088.994
- на экспорт	6.281.660	3.552.170
Реализация ячменя	1.356.585	1.681.866
Прочая реализация	664.129	74.503
Выручка по договорам с покупателями	22.029.682	17.397.533

В соответствии с условиями договоров на поставку готовой продукции у Компании имеется одна обязанность к исполнению, и выручка по ней признается, когда товар доставлен и был принят на территории, предусмотренной в договорах. Договоры на поставку готовой продукции заключаются, как правило, сроком на 1 год.

Остатки по договорам

В следующей таблице представлена информация о дебиторской задолженности и обязательствах по договорам с покупателями.

<i>тыс. тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Дебиторская задолженность, которая включена в состав «Торговой и прочей дебиторской задолженности» (Примечание 13)	4.762.407	2.684.314
Обязательства по договору (авансы полученные) (Примечание 17)	6.600	7.000

По состоянию на 31 декабря 2025 года не раскрывается информация об оставшихся обязанностях к исполнению, первоначальная ожидаемая продолжительность которых составляет один год или менее, как допускается МСФО (IFRS) 15.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**7. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ**

<i>тыс. тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Сырье и материалы	13.015.824	8.079.280
Транспортные расходы	2.138.559	1.031.012
Износ и амортизация	997.296	396.543
Электроэнергия	502.169	352.122
Производственные накладные расходы	374.974	285.633
Заработная плата и соответствующие налоги	369.957	335.081
Коммунальные услуги	168.326	145.889
Страхование	57.823	55.928
Обесценение ТМЗ	20.780	–
Прочее	17.182	32.123
Изменения в незавершенном производстве и готовой продукции	(2.106.848)	2.359.184
	15.556.042	13.072.795

8. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

<i>тыс. тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Консультационные услуги	832.289	463.753
Заработная плата и соответствующие расходы	183.930	120.964
Налоги	104.569	131.118
Роялти	75.455	–
Износ и амортизация	36.425	24.477
Расходы на ремонт	31.754	18.399
Материалы	17.001	11.908
Расходы на охрану	14.152	15.315
Банковские комиссии	6.986	2.411
Телекоммуникационные расходы	4.806	2.553
Командировочные расходы	4.029	8.060
Страхование	3.841	5.156
Представительские расходы	2.391	10.186
Штрафы и пени	138	37.896
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(30.583)	(25.320)
Прочие расходы	26.356	45.188
	1.313.539	872.064

Компания проводит ежегодный аудит. Аудит 2025 и 2024 годов проводился внешним аудитором компанией ТОО «Эрнст энд Янг». В 2025 году Компании были оказаны услуги аудита в рамках договора на аудиторские услуги в сумме 46.700 тысяч тенге без учета НДС (в 2024 году: 46.700 тысяч тенге без учета НДС).

9. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

<i>тыс. тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Процентный доход по банковским депозитам	185.876	123.863
Финансовый доход	185.876	123.863
Процентные расходы по финансовым обязательствам, оцениваемым по амортизированной стоимости (Примечание 16)	(967.943)	(696.395)
Процентные расходы по арендным обязательствам	(11.339)	(4.583)
Финансовые расходы	(979.282)	(700.978)

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**10. РАСХОД ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ**

Применимая налоговая ставка для Компании составляет 20%, которая представляет собой ставку подоходного налога Казахских компаний (в 2024 году: 20%).

<i>тыс. тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Текущий подоходный налог		
Текущий подоходный налог	1.177.775	577.415
Отложенный подоходный налог		
Возникновение и восстановление временных разниц	(71.821)	50.888
Итого расход по подоходному налогу	1.105.954	628.303

Сверка эффективной ставки налога:

	2025 г.		2024 г.	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Прибыль до налогообложения	4.295.960	100	2.914.328	100
Подоходный налог по применимой ставке	859.192	20	582.866	20
Консультационные расходы, не подлежащие вычету для целей налогообложения	138.292	3,22	–	0
Прочие расходы, не подлежащие вычету для целей налогообложения	108.470	2,52	45.437	1,56
	1.105.954		628.303	

Отложенные налоговые активы/(обязательства), отраженные в финансовой отчетности, относятся к следующим статьям:

<i>тыс. тенге</i>	1 января 2025 г.	Признаны в составе прибыли или убытка	31 декабря 2025 г.
Торговая и прочая кредиторская задолженность	22.467	(4)	22.463
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	12.449	(9.269)	3.180
Резерв на неиспользованные отпуска	7.458	1.380	8.838
Резерв на обесценение ТМЗ	2.462	6.618	9.080
Нематериальные активы	85	14	99
Обязательство по аренде	11.578	(8.870)	2.708
Налоги	(502)	(436)	(938)
Актив в форме права пользования	(9.494)	(493)	(9.987)
Основные средства	(1.834.169)	82.881	(1.751.288)
Чистые отложенные налоговые обязательства	(1.787.666)	71.821	(1.715.845)

<i>тыс. тенге</i>	1 января 2024 г.	Признаны в составе прибыли или убытка	Отражено в капитале	31 декабря 2024 г.
Торговая и прочая кредиторская задолженность	33.507	(11.040)	–	22.467
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	14.350	(1.901)	–	12.449
Резерв на неиспользованные отпуска	7.110	348	–	7.458
Резерв на обесценение ТМЗ	–	2.462	–	2.462
Нематериальные активы	91	(6)	–	85
Обязательство по аренде	–	11.578	–	11.578
Налоги	(493)	(9)	–	(502)
Актив в форме права пользования	–	(9.494)	–	(9.494)
Основные средства	(855.864)	(42.826)	(935.479)	(1.834.169)
Чистые отложенные налоговые обязательства	(801.299)	(50.888)	(935.479)	(1.787.666)

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**11. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА**

<i>тыс. тенге</i>	Земля и здания	Машины и оборудование	Транспортные средства и прочее	Незавершенное строительство	Итого
Историческая/переоцененная стоимость					
Остаток на 1 января 2024 года	4.297.767	3.018.473	178.641	129.020	7.623.901
Приобретения	–	29.355	24.343	979.471	1.033.169
Перемещение	–	1.121.113	–	(1.121.113)	–
Перемещение с запасов	–	–	–	31.686	31.686
Корректировка по переоценке	4.215.819	450.731	10.847	–	4.677.397
Перевод*	(961.479)	(868.482)	(84.809)	–	(1.914.770)
Выбытие	(310)	(24.158)	(18.575)	–	(43.043)
Остаток на 31 декабря 2024 года	7.551.797	3.727.032	110.447	19.064	11.408.340
Остаток на 1 января 2025 года	7.551.797	3.727.032	110.447	19.064	11.408.340
Приобретения	–	29.477	2.674	69.690	101.841
Перемещение	–	44.746	–	(44.746)	–
Перемещение с запасов	–	–	–	11.943	11.943
Выбытие	–	(759)	(715)	–	(1.474)
Остаток на 31 декабря 2025 года	7.551.797	3.800.496	112.406	55.951	11.520.650
Накопленная амортизация					
Остаток на 1 января 2024 года	(799.283)	(641.126)	(76.342)	–	(1.516.751)
Амортизация за отчетный год	(162.299)	(248.691)	(24.666)	–	(435.656)
Выбытие	103	21.335	16.199	–	37.637
Перевод*	961.479	868.482	84.809	–	1.914.770
Остаток на 31 декабря 2024 года	–	–	–	–	–
Остаток на 1 января 2025 года	–	–	–	–	–
Амортизация за отчетный год	(178.512)	(829.255)	(43.504)	–	(1.051.271)
Остаток на 31 декабря 2025 года	(178.512)	(829.255)	(43.504)	–	(1.051.271)
Балансовая стоимость					
На 1 января 2024 года	3.498.484	2.377.347	102.299	129.020	6.107.150
На 31 декабря 2024 года	7.551.797	3.727.032	110.447	19.064	11.408.340
На 31 декабря 2025 года	7.373.285	2.971.241	68.902	55.951	10.469.379

* Данный перевод относится к накопленной на дату переоценки амортизации, исключенной с отнесением на валовую балансовую стоимость переоцененного актива.

Расходы по амортизации в размере 997.296 тыс. тенге были отнесены на себестоимость (2024 г.: 396.543 тыс. тенге), в размере тыс. 17.550 тыс. тенге на расходы по реализации (2024 г.: 14.746 тыс. тенге) и в размере 36.425 тыс. тенге на административные расходы (2024 г.: 24.367 тыс. тенге).

На 31 декабря 2025 года основные средства по первоначальной стоимости 145.555 тыс. тенге были полностью амортизированы (31 декабря 2024 года: 0 тыс. тенге).

Переоценка основных средств

Компания произвела переоценку справедливой стоимости основных средств кроме объектов незавершенного строительства по состоянию на 31 декабря 2024 г. Независимая оценка справедливой основных средств была проведена в соответствии с международными стандартами оценки.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

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

Величина справедливой стоимости основных средств была определена в размере 11.408.340 тыс. тенге по состоянию на дату переоценки. При этом данная оценка справедливой стоимости была отнесена к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости на основании исходных данных для примененных методов оценки.

Методы оценки и существенные ненаблюдаемые исходные данные

Основные средства Компании представлены, главным образом, объектами специализированного назначения, которые редко продаются на открытом рынке, кроме как в составе действующего бизнеса. Исключение составляют земельные участки, стоимость которых оценивается на основе информации по недавним рыночным сделкам. В Республике Казахстан рынок для такого рода объектов основных средств не является активным и не дает возможности использовать рыночные подходы для определения их справедливой стоимости, поскольку количество сделок по продаже сравнимых объектов является недостаточным.

Соответственно, справедливая стоимость объектов основных средств определялась преимущественно методом оценки стоимости замещения с учетом накопленной амортизации. Данный метод предполагает оценку суммы затрат, которая потребовалась бы для восстановления (воспроизводства) или замены соответствующего объекта с учетом корректировок на физический, функциональный и экономический износ, а также моральное устаревание. Для 100% земельных участков, 64% транспортных средств и 5% машин и оборудования справедливая стоимость определялась методом сравнения продаж в рамках сравнит. подхода. Оценка стоимости замещения с учетом накопленной амортизации производилась на основе данных из внутренних информационных источников и результатов аналитического обзора казахстанского рынка для подобных объектов основных средств. Рыночные данные были получены из различных публикуемых источников, каталогов, статистических справочников и т.д., а также на основе информации, полученной от отраслевых экспертов и поставщиков соответствующих объектов, как в Республике Казахстан, так и за ее пределами.

В дополнение к определению стоимости замещения с учётом накопленной амортизации была проведена проверка на возможное экономическое и функциональное обесценение активов. По результатам анализа на дату оценки признаков обесценения не выявлено. Таким образом, рассчитанная стоимость с учётом накопленной амортизации не была дополнительно занижена и признана соответствующей текущему состоянию и функциональной пригодности активов. При проведении анализа потоков денежных средств были использованы следующие основные допущения:

- Прогноз денежных потоков был подготовлен на основе накопленных данных за прошлые периоды, фактических операционных результатов и финансовой модели Компании на пятилетний период;
- Согласно этой финансовой модели, в прогнозном периоде с 2025 года объем реализации принят на одном уровне в размере 70.777 тонн. В течение всего прогнозного периода рост цен рассчитывался на основании прогнозов Компании и исторической динамики цен с учетом прогнозных темпов инфляции (ИЦП) Казахстана;
- Денежные потоки на последующие пять лет были экстраполированы, исходя из допущения, что дальнейшего роста производства не будет, а суммы дохода и расходов будут увеличиваться пропорционально инфляции;
- Для целей дисконтирования использовалась последующая ставка 19,39%. Ставка дисконтирования была рассчитана на основе средневзвешенной стоимости капитала, основанной на соотношении долговых обязательств и капитала на уровне 12,7%/87,3% стоимости собственного капитала в 20,05% и посленалоговой стоимости заёмного капитала 14,80%.

Вышеуказанные оценки особенно чувствительны к изменениям в ценах и объемах реализации готовой продукции в прогнозном периоде и примененной ставке дисконта. Снижение цен и объемов реализации готовой продукции в прогнозном периоде и/или увеличение ставки дисконта привело бы к снижению справедливой стоимости основных средств по состоянию на дату переоценки.

По состоянию на 31 декабря 2024 года руководство Компании проанализировало изменения в исходных данных, использованных при переоценке основных средств по состоянию на 31 декабря 2024 года. Исходя из проведенного анализа, руководство Компании пришло к выводу, что справедливая стоимость основных средств по состоянию на 31 декабря 2024 года является обоснованной для принятия к учету.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**11. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (продолжение)****Методы оценки и существенные ненаблюдаемые исходные данные (продолжение)**

Руководством Компании по состоянию на 31 декабря 2025 года была проведена оценка, по результатам которой сделан вывод о том, что нет существенного отличия балансовой стоимости основных средств от той, которая была бы определена с использованием справедливой стоимости по состоянию на дату окончания отчетного периода.

До переоценки балансовая стоимость основных средств Компании по состоянию на 1 января 2005 года, дату перехода Компании на стандарты МСФО, была определена исходя из показателей балансовой стоимости согласно Казахстанским стандартам бухгалтерского учета («КСБУ») на указанную дату. Если бы основные средства Компании были оценены по прежней модели определения стоимости, их балансовая стоимость составила бы:

<i>тыс. тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Земля и здания	337.403	355.145
Машины и оборудование	1.746.725	2.454.511
Транспортные средства и прочее	35.062	37.035
	2.119.190	2.846.691

12. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

<i>тыс. тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Сырье и расходные материалы (по наименьшей из себестоимости и чистой возможной цены продажи)	4.122.596	4.916.366
Готовая продукция и товары для реализации (по себестоимости)	4.512.446	2.548.759
Незавершенное производство (по себестоимости)	364.428	221.267
	8.999.470	7.686.392

13. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

<i>тыс. тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая дебиторская задолженность	4.762.407	2.684.314
Налог на добавленную стоимость (НДС) к возмещению	–	38.673
Прочая дебиторская задолженность	495	–
	4.762.902	2.722.987
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(15.901)	(46.434)
	4.747.001	2.676.553

На торговую дебиторскую задолженность проценты не начисляются, и она, как правило, погашается в течение 30–90 дней.

Изменения в оценочном резерве под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности приведены ниже:

<i>тыс. тенге</i>	2025 г.	2024 г.
На 1 января	46.434	71.754
Восстановление оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	(30.533)	(25.320)
На 31 декабря	15.901	46.434

Информация о подверженности Компании кредитному и валютному рискам и риску от обесценения в отношении финансовых активов раскрыта в *Примечании 18*.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**14. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ**

<i>тыс. тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Расчетные счета в банках	998.513	719.764
Краткосрочные депозиты	469.236	442.912
Денежные средства в кассе	470	297
	1.468.219	1.162.973

Краткосрочные депозиты размещаются на различные сроки (от одного дня до трех месяцев) в зависимости от потребностей Компании в денежных средствах. На такие депозиты начисляются процентные ставки по ставкам от 16.50%-17.00% для краткосрочных депозитов (2024 год: по ставкам 12%-15%).

Информация о подверженности Компании кредитному и валютному рискам и риску от обесценения в отношении финансовых активов раскрыта в *Примечании 18*.

15. СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ**(а) Акционерный капитал**

<i>тыс. тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Разрешенные к выпуску и выпущенные акции (штук)	176.033	176.033
Номинальная стоимость акции (тенге)	1.242	1.242
	218.554	218.554

Выпущенные акции Компании включают первоначальную номинальную стоимость акции в соответствии с учредительными документами Компании в размере 218.554 тыс. тенге.

(б) Выкупленные собственные акции

На отчетную дату у Компании имелось 22.053 (2024 год: 22.053) выкупленных собственных простых акций. На отчетную дату у Компании имелось 3.968 (2024 год: 3.968) выкупленных собственных привилегированных акций.

(в) Дивиденды

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, право акционеров Компании на распределение резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии со стандартами МСФО, или суммой чистой прибыли за текущий год, в случае накопленного убытка, если распределение чистого дохода не повлечет за собой к неплатежеспособности или несостоятельности Компании, или если размер собственного капитала Компании станет отрицательным в результате распределения.

По состоянию на 31 декабря 2025 года величина нераспределенной прибыли Компании, учитывая прибыль за отчетный год, составила 5.883.891 тыс. тенге (в 2024 году нераспределенная прибыль: 8.741.296 тыс. тенге). В течение 2025 года Компания объявила дивиденды по простым акциям в размере 6.047.411 тыс.тенге (в 2024 году: 0 тыс. тенге) и оплатила в размере 6.024.065 тыс. тенге (в 2024 году: 203 тыс. тенге).

16. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

В данном примечании представлена информация об условиях договоров по кредитам и займам Компании, учитываемым по амортизированной стоимости. Более подробная информация о подверженности Компании риску изменения процентной ставки и валютному риску представлена в *Примечании 18*.

<i>тыс. тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Беззалоговый займ от «Soufflet Finances»	9.430.163	4.614.237
	9.430.163	4.614.237

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**16 КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ (продолжение)**

Сроки и условия по непогашенным кредитам и займам на 31 декабря 2025 и 2024 годов представлены следующим образом:

<i>тыс. тенге</i>	Валюта займа	% ставка	Дата погашения	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Беззалоговый займ от «Soufflet Finances»	Тенге	Базовая ставка +2%	7 июня 2026 г.	7.859.435	3.132.541
Беззалоговый займ от «Soufflet Finances»	Тенге	Базовая ставка +2%	21 октября 2026 г.	1.570.728	1.125.034
Беззалоговый займ от «Soufflet Finances»	Евро	3 мес. ЕВРИБОР +2%	21 октября 2025 г.	–	356.662
				9.430.163	4.614.237

Займы от «Soufflet Finances»

В 2021 году Компания пролонгировала предыдущий договор с «Soufflet Finances» до 7 июня 2023 года и увеличила кредитную линию до 14.500.000 долларов США. В 2024 году Компания пролонгировала предыдущий договор с «Soufflet Finances» до 7 июня 2025 года. 13 сентября и 24 сентября 2021 года Компания получила новые транши на сумму 2.500.000 долларов США и 4.500.000 долларов США, соответственно. 20 июня 2022 года Компания выплатила 4.800.000 долларов США. 13 сентября 2022 года Компания получила новый транш в размере 4.800.000 долларов США. В течение 2023 года Компания выплатила 6.500.000 долларов США. В течение 2024 года Компания полностью выплатила основной долг в размере 8.000.000 долларов США. 6 июня 2024 года Компания заключила дополнительное соглашение к основному контракту займа с опцией получения денежных средств в тенге, выраженных в долларах США, в сумме, определенной с использованием обменного курса установленного банком заемщика на дату заключения с процентной ставкой, Базовая ставка+2% годовых. В рамках данного дополнительного соглашения в течение 2024 года Компания получила 6.000.000 тыс. тенге и выплатила 5.000.000 тыс. тенге. 6 июня 2025 года Компания заключила дополнительное соглашение и пролонгировала договор до 7 июня 2026 года. В рамках дополнительного соглашения Компания в течение 2025 года выплатила 1.000.000 тыс. тенге и получила новый займ в размере 7.500.000 тыс. тенге.

20 сентября 2019 года Компания заключила договор о предоставлении нового займа, в размере 4.300.000 евро с процентной ставкой 3-месячный ЕВРИБОР+2% годовых до 20 сентября 2020 года. В 2020 году Компания подписала дополнительное соглашение о продлении срока погашения кредита до 20 сентября 2021 года. 16 февраля 2021 года Компания получила новый транш в размере 1.000.000 евро. 21 июня 2021 года Компания выплатила 3.000.000 евро. 23 августа 2021 года Компания получила новый транш в размере 3.000.000 евро. 21 сентября 2021 года Компания подписала дополнительное соглашение об увеличении кредитной линии до 9.800.000 евро. 28 сентября, 18 октября и 22 октября 2021 года Компания получила новые транши в размере 300.000, 2.000.000 и 2.500.000 евро, соответственно. В 2022 году Компания подписала дополнительное соглашение о продлении срока погашения кредита до 20 сентября 2023 года. 9 марта и 20 июня 2022 года Компания выплатила 1.500.000 евро и 4.300.000 евро, соответственно. 1 сентября, 13 октября и 16 ноября 2022 года Компания получила новые транши в размере 6.800.000, 5.000.000 и 3.000.000 евро, соответственно. В течение 2023 года Компания выплатила 10.600.000 евро. В течение 2024 года Компания выплатила 300.000 евро. В 2023 году Компания подписала дополнительное соглашение о продлении срока погашения кредита до 20 сентября 2024 года. 11 апреля 2024 года Компания заключила дополнительное соглашение, где, в целях минимизации валютного риска было согласовано конвертировать часть непогашенного кредита в евро в сумме 6.200.000 евро в кредит в тенге с использованием обменного курса по состоянию на дату подписания в сумме 3.011.588 тыс. тенге. В рамках пролонгации основного договора, Компания заключила дополнительное соглашение с новым сроком погашения до 21 октября 2026 года. В течение 2025 года, Компания выплатила 3.011.588 тыс. тенге и получила новый займ в размере 1.500.000 тыс. тенге.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**16. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ (продолжение)****Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности**

<i>тыс. тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Остаток на 1 января	4.614.237	7.404.036
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности		
Привлечение заемных средств	9.041.286	10.977.516
Выплаты по заемным средствам	(4.375.730)	(13.727.360)
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	4.665.556	(2.749.844)
Влияние изменения обменных курсов иностранных валют	(17.303)	(114.186)
Прочие изменения, связанные с обязательствами		
Процентный расход (Примечание 9)	967.943	696.395
Проценты уплаченные	(800.270)	(622.164)
Итого прочие изменения, связанные с обязательствами	167.673	74.231
Остаток на 31 декабря	9.430.163	4.614.237

17. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

<i>тыс. тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая кредиторская задолженность	1.464.640	516.923
Заработная плата и связанная с ней задолженность	132.979	96.568
Отложенный доход по субсидии	112.315	112.315
Дивиденды к уплате	75.431	50.238
Обязательства по договору	6.600	7.000
Прочая кредиторская задолженность	23.927	17.956
	1.815.892	801.000

Сведения о подверженности Компании валютному риску и риску ликвидности, относящимся к торговой и прочей кредиторской задолженности, приводятся в *Примечании 18*.

18. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ**(а) Обзор**

Использование финансовых инструментов подвергает Компанию следующим видам риска:

- Кредитный риск;
- Риск ликвидности;
- Рыночный риск.

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

Основные принципы управления рисками

Совет директоров несет общую ответственность за организацию системы управления рисками Компании и надзор за функционированием этой системы. Политика Компании по управлению рисками разработана с целью выявления и анализа рисков, которым подвергается Компания, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также для мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. Политика и системы управления рисками регулярно анализируются на предмет необходимости внесения изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности Компании.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**18 ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (продолжение)****(а) Обзор (продолжение)****Основные принципы управления рисками (продолжение)**

Компания устанавливает стандарты и процедуры обучения и управления с целью создания упорядоченной и действенной системы контроля, в которой все работники понимают свою роль и обязанности.

(б) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Компании финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств. Этот риск связан, в основном, с имеющейся у Компании дебиторской задолженностью покупателей, краткосрочными депозитами в банках и денежными средствами на банковских счетах.

Подверженность кредитному риску

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную величину, подверженную кредитному риску Компании. Максимальный уровень кредитного риска по состоянию на отчетную дату составлял:

<i>тыс. тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая дебиторская задолженность (Примечание 13)	4.762.407	2.684.314
Прочая дебиторская задолженность (Примечание 13)	495	–
Депозиты в банках (Примечание 14)	469.236	442.912
Денежные средства на расчетных счетах в банках (Примечание 14)	998.513	719.764
	6.230.651	3.846.990

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Подверженность Компании кредитному риску в основном зависит от индивидуальных характеристик каждого покупателя. Однако руководство также принимает в расчет демографические показатели клиентской базы Компании, включая риск дефолта, присущий конкретной отрасли или стране, в которой осуществляют свою деятельность клиенты, поскольку эти факторы могут оказывать влияние на уровень кредитного риска, особенно в текущих условиях ухудшения экономической ситуации.

Покупатели Компании не имеют внешнего кредитного рейтинга. 100% покупателей являются клиентами Компании на протяжении более четырех лет, и остатков по счетам этих клиентов не было ни списано, ни кредитно-обесценено на отчетную дату.

Для каждого клиента устанавливаются свои закупочные лимиты, представляющие собой максимально возможную сумму задолженности. Клиенты, которые не соответствуют требованиям Компании в отношении кредитоспособности, могут осуществлять сделки с Компанией только на условиях предоплаты.

Максимальная подверженность кредитному риску применительно к торговой дебиторской задолженности по состоянию на отчетную дату в разрезе географических регионов была следующей:

<i>тыс. тенге</i>	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
В пределах страны	4.699.560	2.486.731
Прочие страны СНГ	62.847	151.149
	4.762.407	2.637.880

Балансовая стоимость торговой дебиторской задолженности, приходящаяся на 5 наиболее значительных клиентов Компании, составила 3.573.935 тыс. тенге по состоянию на 31 декабря 2025 года (в 2024 году: 5 наиболее значительных клиентов на общую сумму 2.588.161 тыс. тенге).

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**18. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (продолжение)****(б) Кредитный риск (продолжение)*****Оценка ожидаемых кредитных убытков для предприятий***

Компания распределяет каждую позицию, подверженную кредитному риску, на основе данных, которые определяются для прогнозирования риска убытка (включая, но не ограничиваясь, внешние рейтинги, прошедшую аудит финансовую информацию, управленческие счета и прогнозы по потокам денежных средств, а также сведения о покупателях, доступные в средствах массовой информации) и путем применения экспертного суждения по кредиту. Уровни кредитного риска определяются с использованием качественных и количественных факторов, которые являются показателями риска дефолта, и согласовываются с внешними определениями кредитных рейтингов, полученными от рейтинговых агентств Moody's и Standard & Poor's.

В приведенной ниже таблице представлена информация о подверженности кредитному риску и ОКУ в отношении торговой дебиторской задолженности предприятий по состоянию на 31 декабря 2024 года и на 31 декабря 2025 года.

<i>тыс. тенге</i>	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под обесценение
31 декабря 2025 года		
Текущая	4.762.407	(15.901)
	4.762.407	(15.901)
<i>тыс. тенге</i>	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под обесценение
31 декабря 2024 года		
Текущая	2.684.314	(46.434)
	2.684.314	(46.434)

Депозиты в банках и денежные средства и их эквиваленты

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Компании имелись депозиты в банках и денежные средства и их эквиваленты на общую сумму 1.439.854 тыс. тенге (в 2024 году: 1.162.676 тыс. тенге), которые отражают максимальный уровень подверженности Компании кредитному риску. Денежные средства и их эквиваленты и депозиты размещаются в следующих банках: АО «Банк ЦентрКредит» и АО «Народный Банк Казахстана» (ранее АО «Казкоммерцбанк»), имеющих рейтинг «Ваа3» и «Ваа1» по данным рейтингового агентства «Moody's».

Обесценение депозитов в банках и денежных средств и их эквивалентов оценивалось на основе ожидаемых кредитных убытков, согласно контрактным срокам, погашения, которые отражают короткие сроки подверженных риску позиций. Компания считает, исходя из внешних кредитных рейтингов контрагентов, что имеющиеся у нее денежные средства и их эквиваленты имеют низкий кредитный риск.

(в) Риск ликвидности

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

Калькуляция себестоимости продукции и услуг Компании осуществляется на основе функционально-стоимостного анализа, что помогает Компании контролировать потребность в денежных средствах и оптимизировать денежные поступления от инвестиций. Компания поддерживает минимальный уровень денежных средств и других высоколиквидных инструментов на уровне, который превышает ожидаемый отток денежных средств для исполнения обязательств в течение следующих 60 дней.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**18. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (продолжение)****(в) Риск ликвидности (продолжение)**

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств, включая расчетные суммы процентных платежей, но исключая влияние соглашений о зачете. Не ожидается, что потоки денежных средств, принимаемые к рассмотрению при анализе сроков погашения, могут произойти существенно раньше или их величина будет значительно отличаться.

31 декабря 2025 года	Балансовая стоимость	Денежные потоки по договору			
		Итого	Менее 3 мес.	3-12 мес.	Более 12 мес.
<i>тыс. тенге</i>					
Непроизводные финансовые обязательства					
Кредиты и займы	9.430.163	9.923.255	296.657	9.626.598	–
Обязательства по аренде	46.553	50.722	4.909	14.726	31.087
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1.815.892	1.815.892	–	1.815.892	–
	11.292.608	11.789.869	301.566	11.457.216	31.087

31 декабря 2024 года	Балансовая стоимость	Денежные потоки по договору		
		Итого	Менее 3 мес.	3-12 мес.
<i>тыс. тенге</i>				
Непроизводные финансовые обязательства				
Кредиты и займы	4.614.237	5.006.803	–	5.006.803
Торговая и прочая кредиторская задолженность	585.117	585.117	534.879	50.238
	5.199.354	5.591.920	534.879	5.057.041

(г) Рыночный риск

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

(i) Валютный риск

Компания подвергается валютному риску, осуществляя операции продаж, закупок и привлечения займов, выраженных в валюте, отличной от функциональной валюты Компании, к которым относятся евро и доллары США.

Проценты по привлеченным займам выражены в валюте соответствующего займа. Как правило, займы выражены в валютах, которые соответствуют валюте, в которой генерируются денежные потоки соответствующими операциями Компании, в основном, в казахстанских тенге, но также в евро и долларах США.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**18. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (продолжение)****(г) Рыночный риск (продолжение)****(i) Валютный риск (продолжение)***Подверженность валютному риску*

Подверженность Компании валютному риску, исходя из номинальных величин, была следующей:

	Выражены в евро 2025 г.	Выражены в долл. США 2025 г.	Выражены в рублях 2025 г.	Выражены в евро 2024 г.	Выражены в долл. США 2024 г.	Выражены в рублях 2024 г.
<i>тыс. тенге</i>						
Денежные средства и их эквиваленты	181.378	672.244	21.417	123.740	150.710	84.338
Торговая дебиторская задолженность	–	(127)	219	138.020	8.712	4.416
Кредиты и займы	–	–	–	(357.397)	–	–
Торговая кредиторская задолженность	(647)	–	252	(120.554)	–	(359)
Нетто-подверженность	180.731	672.117	21.888	(216.191)	159.422	88.395

В течение года применялись следующие основные обменные курсы иностранных валют:

	Средний обменный курс		Обменный курс «спот» на отчетную дату	
	2025 г.	2024 г.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
<i>в тенге</i>				
1 доллар США	521,60	475,79	502,57	523,54
1 евро	564,50	511,51	591,68	546,47
1 российский рубль	6,06	5,11	6,42	4,99

Анализ чувствительности

Укрепление (ослабление) курса тенге, как показано ниже, по отношению к иностранным валютам по состоянию на 31 декабря увеличило (уменьшило) бы величину прибыли или убытка за вычетом налогов на нижеуказанные суммы. Данное изменение не окажет прямое влияние на величину собственного капитала. Данный анализ основан на колебаниях обменных курсов валют, которые Компания рассматривала как обоснованно возможные по состоянию на конец отчетного периода. Анализ проводился исходя из допущения о том, что все прочие переменные, в частности ставки процента, остаются неизменными. Показатели 2024 года анализировались на основе тех же принципов.

	2025 год		2024 год	
	Увеличение/ (уменьшение) базисного пункта	Влияние на прибыль до налого- обложения	Увеличение/ (уменьшение) базисного пункта	Влияние на прибыль до налого- обложения
<i>В тысячах тенге</i>				
Евро	+22.29% –4.26%	40.283 (7.690)	+9,00% –5,95%	(21.989) 14.538
Доллар США	+15.88% –6.68%	106.754 (44.912)	9.09% –7.34%	14.485 (11.702)
Российский рубль	+32.26% –37.70%	7.062 (8.253)	19.82% –38.53%	17.520 (34.060)

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**18. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (продолжение)****(г) Рыночный риск (продолжение)****(ii) Процентный риск**

Изменения процентных ставок оказывают влияние, в основном, на привлеченные кредиты и займы, изменяя либо их справедливую стоимость (долговые обязательства с фиксированной ставкой процента), либо будущие потоки денежных средств по ним (долговые обязательства с переменной ставкой процента). Руководство Компании не имеет формализованной политики в части того, в каком соотношении должна распределяться подверженность Компании между фиксированной и переменной ставками процента. Однако при привлечении новых кредитов или займов, вопрос о том, какая ставка процента – фиксированная или переменная – будет более выгодной для Компании на протяжении ожидаемого периода до наступления срока погашения, руководство решает на основе собственного профессионального суждения.

Структура

На отчетную дату структура процентных финансовых инструментов Компании, сгруппированных по типам процентных ставок, была следующей:

	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
<i>тыс. тенге</i>		
Инструменты с переменной ставкой процента		
Финансовые обязательства	9.430.163	4.614.237

Компания не учитывает какие-либо финансовые инструменты с фиксированной ставкой процента в порядке, предусмотренном для инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, либо для инструментов, имеющих в наличии для продажи. Поэтому какое-либо изменение ставок процента на отчетную дату не повлияло бы на величину прибыли или убытка за период или величину собственного капитала.

(д) Справедливая стоимость финансовых инструментов

Руководство считает, что балансовая стоимость финансовых активов и обязательств, отраженных в финансовой отчетности, приближена к их справедливой стоимости. Руководство относит справедливую стоимость финансовых активов и обязательств Компании к уровню 3 иерархии справедливой стоимости.

Оценка справедливой стоимости всех финансовых активов и обязательств, определяемая для целей раскрытия информации, рассчитывается с использованием метода дисконтирования денежных потоков на основе оценки приведенной стоимости будущих потоков денежных средств и рыночной процентной ставки на отчетную дату.

(е) Генеральное соглашение о взаимозачете или аналогичные соглашения

Компания может заключать соглашения о закупках и продажах с одними и теми же контрагентами в обычных условиях ведения бизнеса. Соответствующие суммы дебиторской и кредиторской задолженности не всегда отвечают критериям для взаимозачета в отчете о финансовом положении. Это обстоятельство связано с тем, что Компания может не иметь юридически исполнимые права на зачет признанных сумм, поскольку права на зачет может иметь юридическую силу только при наступлении определенных событий в будущем. В частности, в соответствии с гражданско-правовыми нормами, действующими в Казахстане, обязательство может быть урегулировано зачетом однородного требования, срок которого наступил либо не указан или определен моментом востребования, однако такой зачет невозможен в случае неплатежеспособности одной из сторон договора.

В текущем и сравнительном периодах у Компании не было операций с взаимозачетами. Финансовые инструменты Компании по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов не отвечают критериям для взаимозачета, описанным выше.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**18. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (продолжение)****(ж) Управление капиталом**

Компания не имеет официальной политики по управлению капиталом, однако руководство предпринимает меры по поддержанию капитала на уровне, достаточном для удовлетворения операционных и стратегических потребностей Компании, а также для поддержания доверия участников рынка. Это достигается посредством эффективного управления денежными средствами, постоянного мониторинга выручки и прибыли Компании, а также планирования долгосрочных инвестиций, которые финансируются за счет средств от операционной деятельности Компании. Осуществляя данные меры, Компания стремится обеспечить устойчивый рост прибылей.

19. УСЛОВНЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**(а) Страхование**

Рынок страховых услуг в Республике Казахстан находится на стадии становления и многие формы страхования, распространенные в других странах мира, пока не доступны в Республике Казахстан.

Тем не менее, Компания имеет полную страховую защиту в отношении своих производственных сооружений, убытков, вызванных остановками производства, или возникших обязательств перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенном объектам недвижимости или окружающей среде в результате аварий или деятельности Компании.

(б) Условные налоговые обязательства

Налоговая система Казахстана, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами, включая мнения относительно порядка учета доходов, расходов и прочих статей финансовой отчетности в соответствии со стандартами МСФО. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются регулирующие органы разных уровней, имеющие право налагать крупные штрафы и взимать проценты.

Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих пяти календарных лет, однако при определенных обстоятельствах этот срок может быть увеличен.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Казахстане будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Компании, исходя из своего понимания применимого налогового законодательства, нормативных требований и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в полной мере. Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую финансовую отчетность.

20. СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ**(а) Отношения контроля**

Компания является дочерним предприятием «Compagnie Internationale de Malteries SA» (далее, «Материнская компания»). Конечный контроль над компанией осуществляет французская компания «Union InVivo». Конечным владельцем является Филипп Манжен.

(б) Операции с руководством и близкими членами семьи**Вознаграждение руководства**

В течение года ключевые руководители получили следующее вознаграждение, которое было включено в состав расходов на персонал:

<i>тыс. тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Заработная плата и премии	86.753	76.542
Взносы в государственный пенсионный фонд	7.356	6.847
	94.109	83.389

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**20 СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)****(в) Операции с прочими связанными сторонами**

Прочие операции Компании со связанными сторонами представлены ниже.

Расходы

<i>тыс. тенге</i>	Сумма сделки 2025 г.	Сумма сделки 2024 г.	Непогашенный остаток 2025 г.	Непогашенный остаток 2024 г.
Приобретение товаров:				
Другие дочерние предприятия материнского предприятия	5.149.351	1.789.307	11.397	–
Приобретение услуг:				
Материнская компания	441.556	388.869	326.826	120.314
Другие дочерние предприятия материнского предприятия	84	5.624	276	359
	5.590.991	2.183.800	338.499	120.673

Полученные услуги включают консультационные услуги и поддержку в получении гарантии по кредиту. Все непогашенные остатки по счетам со связанными сторонами должны быть погашены денежными средствами в течение шести месяцев с отчетной даты. Ни один из балансов не обеспечен.

Займы

<i>тыс. тенге</i>	Сумма сделки 2025 г.	Сумма сделки 2024 г.	Непогашенный остаток 2025 г.	Непогашенный остаток 2024 г.
Полученные займы:				
Другие дочерние предприятия материнского предприятия	9.041.286	10.977.516	9.041.286	4.364.941
	9.041.286	10.977.516	9.041.286	4.364.941
Проценты к уплате:				
Другие дочерние предприятия материнского предприятия	800.270	700.502	89.967	220.120
	800.270	700.502	89.967	220.120

21. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В течение периода после окончания года и до даты выпуска финансовой отчетности, Компания частично погасила основной долг и проценты к уплате по беззалоговому займу от «Soufflet Finances», выраженных в тенге, в размере 538.470 тыс. тенге и 872.483 тыс тенге, соответственно.