

**ТОО «Национальная морская судоходная компания
«Казмортрансфлот»**

**Консолидированная финансовая отчетность в
соответствии со стандартами бухгалтерского учета
МСФО и Аудиторский отчет независимого аудитора**

31 декабря 2025 года

Содержание

Аудиторский отчет независимого аудитора

Консолидированная финансовая отчетность

Консолидированный отчет о финансовом положении	1
Консолидированный отчет о совокупном доходе	2
Консолидированный отчет о движении денежных средств	3
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	4

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1 Общая информация	5
2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность	5
3 Основа подготовки и изменения в учетной политике группы	6
4 Существенные положения учетной политики	9
5 Существенные учетные суждения и допущения	18
6 Основные средства	20
7 Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия	21
8 Торговая и прочая дебиторская задолженность	22
9 Прочие оборотные активы	23
10 Денежные средства и их эквиваленты	24
11 Уставный капитал	24
12 Торговая и прочая кредиторская задолженность	24
13 Выручка по договорам с покупателями	25
14 Себестоимость оказанных услуг	25
15 Общие и административные расходы	26
16 Расходы по налогу на прибыль	26
17 Раскрытие информации о связанных сторонах	28
18 Договорные и условные обязательства	30
19 Финансовые инструменты, цели и политика управления финансовыми рисками	31
20 События после отчетной даты	33



Аудиторский отчет независимого аудитора

Участнику, Наблюдательному совету и Руководству ТОО «Национальная морская судоходная компания «Казмортрансфлот»:

Наше мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение ТОО «Национальная морская судоходная компания «Казмортрансфлот» (далее – «Компания») и его дочерних предприятий (далее совместно именуемые – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств Группы за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО.

Предмет аудита

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Группы, которая включает:

- консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025;
- консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату; и
- примечания к консолидированной финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике и прочую пояснительную информацию.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность согласно указанным стандартам далее описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего отчета.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Независимость

Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с этическими требованиями Закона об аудиторской деятельности, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Республике Казахстан и Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включающим Международные стандарты независимости), выпущенным Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), применительно к аудитам финансовых отчетностей организаций публичного интереса. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этическими требованиями Республики Казахстан и Кодексом СМСЭБ.

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

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы 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 Группу, или прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

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

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность 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 МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности

они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной 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 ошибки, так как недобросовестные действия могут включать створ, 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 Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы 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 консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;

- планируем и выполняем групповой аудит для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящиеся к финансовой информации организаций или бизнес-единиц внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проверку аудиторской работы, выполненной для целей аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение;
- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

От имени ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»



Утверждено:

Азамат Конратбаев
Управляющий директор
ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»
(Генеральная государственная лицензия
Министерства финансов Республики
Казахстан
№00000005 от 21 октября 1999 года)

Подписано:

Кумарбек Бердикулов
Аудитор-исполнитель
(Квалификационное свидетельство Аудитора
№МФ-0000188 от 6 августа 2014 года)

23 февраля 2026 года
Алматы, Казахстан

ТОО «НАЦИОНАЛЬНАЯ МОРСКАЯ СУДОХОДНАЯ КОМПАНИЯ «КАЗМОРТРАНСФЛОТ»
Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года

В тысячах тенге		Прим.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
АКТИВЫ				
Внеоборотные активы				
Основные средства			41,260,656	41,034,484
Активы в форме права пользования	6		-	22,055
Инвестиционная недвижимость			431,102	443,472
Нематериальные активы			85,377	51,548
Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия	7		7,638,767	7,584,353
Денежные средства, ограниченные в использовании			1,000	1,000
Прочие внеоборотные активы			-	34,365
			49,416,902	49,171,277
Оборотные активы				
Запасы			577,342	1,055,641
Предоплата по налогу на прибыль			-	843,953
Торговая и прочая дебиторская задолженность	8		8,920,742	9,720,413
Прочие оборотные активы	9		3,537,046	2,675,201
Денежные средства и их эквиваленты	10		22,232,116	16,449,802
			35,267,246	30,745,010
ИТОГО АКТИВЫ			84,684,148	79,916,287
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
КАПИТАЛ				
Уставный капитал	11		18,625,721	18,625,721
Резерв по пересчету иностранной валюты			10,941,860	12,371,993
Нераспределенная прибыль			46,544,027	39,332,507
ИТОГО КАПИТАЛ			76,111,608	70,330,221
Долгосрочные обязательства				
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	16		1,278,281	476,673
Резервы			-	48,955
Прочие долгосрочные обязательства			73,835	55,235
			1,352,116	580,863
Краткосрочные обязательства				
Обязательства по аренде			-	16,278
Торговая и прочая кредиторская задолженность	12		5,819,752	8,109,651
Обязательство по налогу на прибыль			451,556	95,045
Прочие краткосрочные обязательства			949,116	784,229
			7,220,424	9,005,203
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			8,572,540	9,586,066
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			84,684,148	79,916,287



Сулейменов Р.Г.
И.о. Генерального директора/
Финансовый директор

Бекжанова А.О.
Главный бухгалтер

ТОО «НАЦИОНАЛЬНАЯ МОРСКАЯ СУДОХОДНАЯ КОМПАНИЯ «КАЗМОРТРАНСФЛОТ»
Консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

В тысячах тенге	Прим.	2025 г.	2024 г.
Выручка по договорам с покупателями	13	119,497,485	133,217,242
Доход от аренды		1,507,595	1,323,989
Выручка			
Себестоимость оказанных услуг	14	121,005,080 (101,629,370)	134,541,231 (118,961,604)
Валовая прибыль			
Общие и административные расходы	15	19,375,710 (3,192,147)	15,579,627 (3,238,869)
Расходы по реализации		(90,520)	(324,341)
Доход от восстановления/(убыток от обесценения)	6	2,995,001	(2,200,990)
Прочие операционные доходы		51,833	206,414
Прочие операционные расходы		(148,177)	(98,535)
Операционная прибыль			
Финансовые доходы		18,991,700	9,923,306
Финансовые расходы		618,125	524,796
Доля в доходах совместного предприятия	7	(10,750)	(4,052)
Курсовая разница, нетто		544,414	464,307
		(404,913)	945,294
Прибыль до налогообложения			
Расходы по налогу на прибыль	16	19,738,576 (3,527,056)	11,853,651 (1,886,608)
ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		16,211,520	9,967,043
Прочий совокупный доход			
Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в прибыли или убытки:			
Курсовые разницы при пересчете отчетности иностранных подразделений		(1,430,133)	4,770,570
Прочий совокупный (убыток)/доход за год		(1,430,133)	4,770,570
Итого совокупный доход за год		14,781,387	14,737,613



Сулейменов Р. Г.
И.о. Генерального директора/
Финансовый директор

Бекжанова А. О.
Главный бухгалтер

ТОО «НАЦИОНАЛЬНАЯ МОРСКАЯ СУДОХОДНАЯ КОМПАНИЯ «КАЗМОРТРАНСФЛОТ»
Консолидированный отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

В тысячах тенге	Прим.	2025 г.	2024 г.
Операционная деятельность			
Денежные поступления от покупателей		124,002,246	137,295,904
Денежные платежи поставщикам		(99,042,589)	(116,447,060)
Денежные платежи работникам		(3,287,660)	(2,645,425)
Денежные платежи в бюджет и прочее		(2,768,699)	(1,983,275)
Возврат налога на добавленную стоимость из бюджета		229,164	–
Полученные проценты		567,221	464,077
Уплаченный налог на прибыль		(1,530,299)	(2,514,674)
Чистые денежные потоки, полученные от операционной деятельности		18,169,384	14,169,547
Инвестиционная деятельность			
Поступление от продажи основных средств		316	–
Приобретение нематериальных активов		(47,090)	(10,161)
Приобретение основных средств		(3,086,039)	(3,119,563)
Дивиденды от совместного предприятия	7	490,000	–
Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности		(2,642,813)	(3,129,724)
Финансовая деятельность			
Дивиденды выплаченные		(9,000,000)	(7,360,000)
Погашения по финансовой аренде		(16,161)	(82,129)
Чистые денежные потоки, использованные в финансовой деятельности		(9,016,161)	(7,442,129)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		6,510,410	3,597,694
Чистая курсовая разница на денежные средства и их эквиваленты		(728,096)	1,687,648
Денежные средства и их эквиваленты, на 1 января		16,449,802	11,164,460
Денежные средства и их эквиваленты, на 31 декабря	10	22,232,116	16,449,802



Сулейменов Р.Г.
И.о. Генерального директора/
Финансовый директор


Бекжанова А.О.
Главный бухгалтер

ТОО «НАЦИОНАЛЬНАЯ МОРСКАЯ СУДОХОДНАЯ КОМПАНИЯ «КАЗМОРТРАНСФЛОТ»
 Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

В тысячах тенге	Резерв			Итого
	Уставный капитал	по пересчету иностранной валюты	Нераспределенная прибыль	
На 1 января 2024 г.	18,625,721	7,601,423	36,725,464	62,952,608
Прибыль за год	-	-	9,967,043	9,967,043
Дивиденды	-	-	(7,360,000)	(7,360,000)
Прочий совокупный доход за год	-	4,770,570	-	4,770,570
Итого совокупный доход за год	-	4,770,570	2,607,043	7,377,613
На 31 декабря 2024 г.	18,625,721	12,371,993	39,332,507	70,330,221
Прибыль за год	-	-	16,211,520	16,211,520
Дивиденды	-	-	(9,000,000)	(9,000,000)
Прочий совокупный убыток за год	-	(1,430,133)	-	(1,430,133)
Итого совокупный доход за год	-	(1,430,133)	7,211,520	5,781,387
На 31 декабря 2025 г.	18,625,721	10,941,860	46,544,027	76,111,608



[Signature]

Сулейменов Р.Г.
 И.о. Генерального директора/
 финансовый директор

Бекжанова А.О.
 Главный бухгалтер

ТОО «НАЦИОНАЛЬНАЯ МОРСКАЯ СУДОХОДНАЯ КОМПАНИЯ «КАЗМОРТРАНСФЛОТ»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

1 Общая информация

АО «Национальная морская судоходная компания «Казмортрансфлот» было образовано согласно Постановлению Правительства Республики Казахстан от 4 декабря 1998 года и зарегистрировано 29 декабря 1998 года. 21 октября 2013 года в соответствии с решением Совета директоров АО «Национальная морская судоходная компания «Казмортрансфлот» было реорганизовано в Товарищество с ограниченной ответственностью «Национальная морская судоходная компания «Казмортрансфлот» (далее – «Компания»)). Компания была создана с целью формирования национального морского торгового флота Республики Казахстан и организации международных морских перевозок отечественных грузов собственными силами.

Единственным участником Компании является АО «Национальная Компания «КазМунайГаз» (далее – «НК КМГ» или «Материнская компания»). Контролирующим акционером НК КМГ является АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (далее – «Фонд»). На 31 декабря 2025 года 67,42% акций НК КМГ принадлежит Фонду, 20% Министерству финансов Республики Казахстан, 9,58% акций Республиканскому государственному учреждению «Национальный Банк Республики Казахстан» (далее – «НБРК») и 3% акций находятся в свободном обращении на фондовых биржах AIX и KASE. Правительство Республики Казахстан является единственным акционером Фонда.

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и ее дочерних организаций, совместно именуемые как «Группа». Список дочерних организаций Компании приведен в Примечании 3.

Основными видами деятельности Группы являются морские перевозки казахстанской сырой нефти из порта города Актау на международные рынки, морские перевозки сырой нефти в Черном и Средиземном морях, перевозка сухих грузов, а также предоставление услуг сервисного флота.

Собственный флот Группы состоит из пяти нефтеналивных танкеров («Алматы», «Астана», «Актау», «Алтай» и «Алатау»), трех контейнеровозов («Барыс», «Беркут» и «Сункар»), двух сухогрузов («Бекет-Ата» и «Туркестан») и трех буксирных судов («Эмба», «Талас» и «Иргиз»).

Юридический адрес Компании: Республика Казахстан, 130000, г. Актау, 14 микрорайон, здание 70.

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность Группы была одобрена к выпуску И.о. генерального директора/финансовым директором и Главным бухгалтером 23 февраля 2026 года.

2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

Операционная среда

24 февраля 2022 года Россия начала военное вторжение в Украину. В ответ на вторжение США, Европейский союз и ряд других государств ввели широкомасштабные санкции в отношении России, включая запрет российский банкам пользоваться системой Swift. Долгосрочные последствия текущей политической ситуации и ее влияние на экономическую ситуацию трудно предсказать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов. Россия является крупнейшим торговым партнером Казахстана. Казахстан также в значительной степени зависит от Каспийского трубопроводного консорциума (КТК), по которому транспортируется до 80% экспорта нефти.

Текущая ситуация в регионе может способствовать дальнейшему увеличению страховых премий и возникновению перебоев в морских перевозках нефти в акватории Черного моря. Сохраняются существенные риски, связанные с безопасностью транспортировки сырой нефти в данном районе ввиду продолжающегося военного конфликта.

Война в Украине и антироссийские санкции повлияли на цены на сырьевые товары и увеличили волатильность курса тенге. Уровень инфляции в течение 2025 года оставался относительно стабильным и увеличился до 12.3% в 2025 году по сравнению с 8.6% в 2024 году. Рост экономики в 2025 году составил 6.5%, и, по прогнозам аналитиков, темпы роста национальной экономики в 2026 году сохранятся на уровне 6.2%.

По состоянию на дату настоящей консолидированной финансовой отчетности официальный обменный курс Национального Банка Республики Казахстан составил 494.66 тенге за 1 доллар США по сравнению с 502.57 тенге за 1 доллар США по состоянию на 31 декабря 2025 года (31 декабря 2024 года: 523.54 тенге за 1 доллар США).

2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность (продолжение)

В целом, экономика Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Кроме того, нефтегазовый сектор в Республике Казахстан остается подверженным влиянию политических, законодательных, финансовых и регуляторных изменений в стране. Неопределенность сохраняется в отношении обменного курса тенге и цен на сырьевые товары.

Экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Группы. Руководство принимает необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Группы. Однако, будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов. Перспективы будущей экономической стабильности в Республике Казахстан во многом зависят от эффективности экономических мер, принимаемых правительством, а также от правовых и политических изменений, которые находятся вне контроля Группы.

3 Основа подготовки и изменения в учетной политике группы

Настоящая консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии со Стандартами бухгалтерского учета МСФО в редакции, утвержденной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (далее – «Совет по МСФО»).

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основании метода учета по исторической стоимости, за исключением описанного в учетной политике и примечаниях к консолидированной финансовой отчетности. Все суммы в консолидированной финансовой отчетности округлены до тысячных значений, если не указано иное.

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования определенных критических бухгалтерских оценок и допущений. Она также требует от руководства использования суждений в процессе применения Группы ее учетной политики. Те сферы деятельности, которые предполагают более высокую степень применения суждений или более высокую сложность, или те области, где допущения и оценки являются существенными для консолидированной финансовой отчетности, раскрыты в Примечании 5. Данные оценки основаны на информации, имеющейся в наличии на дату подготовки консолидированной финансовой отчетности. Таким образом, фактические результаты в будущем могут отличаться от данных оценок.

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

Основа консолидации

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и ее дочерних организаций. Контроль осуществляется в том случае, если Группа подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, а также возможность влиять на доход при помощи осуществления своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- Наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- Наличие у Группы подверженности рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или прав на получение такого дохода;
- Наличие у Группы возможности влиять на доход при помощи осуществления своих полномочий в отношении объекта инвестиций.

Как правило, предполагается, что большинство прав голоса обуславливает наличие контроля. Для подтверждения такого допущения и при наличии у Группы менее большинства прав голоса или аналогичных прав в отношении объекта инвестиций, Группа учитывает все уместные факты и обстоятельства при оценке наличия полномочий в отношении данного объекта инвестиций:

- Соглашение с другими лицами, обладающими правами голоса в объекте инвестиций;
- Права, обусловленные другими соглашениями;
- Права голоса и потенциальные права голоса, принадлежащие Группе.

3 Основа подготовки и изменения в учетной политике группы (продолжение)

Группа повторно анализирует наличие контроля в отношении объекта инвестиций, если факты и обстоятельства свидетельствуют об изменении одного или нескольких из трех компонентов контроля. Консолидация дочерней организации начинается, когда Группа получает контроль над дочерней организацией, и прекращается, когда Группа утрачивает контроль над дочерней организацией. Активы, обязательства, доходы и расходы дочерней организации, приобретение или выбытие которой произошло в течение года, включаются в консолидированную финансовую отчетность с даты получения Группой контроля и отражаются до даты потери Группой контроля над дочерней организацией.

Прибыль или убыток и каждый компонент прочего совокупного дохода (ПСД) относятся на акционеров материнской организации Группы и неконтрольные доли участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному салдо у неконтрольных долей участия.

При необходимости финансовая отчетность дочерних организаций корректируется для приведения учетной политики таких организаций в соответствие с учетной политикой Группы. Все внутригрупповые активы и обязательства, собственный капитал, доходы, расходы и денежные потоки, возникающие в результате осуществления операций внутри Группы, полностью исключаются при консолидации.

Изменение доли участия в дочерней организации без потери контроля учитывается как операция с собственным капиталом.

Если Группа утрачивает контроль над дочерней организацией, она прекращает признание соответствующих активов (в том числе гудвила), обязательств, неконтрольных долей участия и прочих компонентов собственного капитала и признает возникшие прибыль или убыток в составе прибыли или убытка. Оставшиеся инвестиции признаются по справедливой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, Компания имела долю участия в следующих организациях:

Компания	Основная деятельность	Место регистрации	Доля участия	
			31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Дочерние компании:				
«Kazmortransflot Ltd.»	Морская перевозка сырой нефти в Черном и Средиземном морях Оперирует в качестве компании агента, которая предоставляет услуги Группе и получает доходы в соответствии с соглашением по коммерческому управлению	Маршалловы Острова	100%	100%
«Kazmortransflot UK Ltd.»	Морские перевозки сырой нефти и нефтепродуктов на международных рынках	Великобритания	100%	100%
«Altai Shipping Ltd»	Морские перевозки сырой нефти и нефтепродуктов на международных рынках	Маршалловы Острова	100%	100%
«Alatau Shipping Ltd»		Маршалловы Острова	100%	100%
Ассоциированные компании и Совместные предприятия:				
Деятельность морского и прибрежного грузового транспорта, снабжение средствами производства и материально-техническими ресурсами и другие виды сервисного обслуживания				
ЧК «Caspian Integrated Maritime Solutions Ltd » ТОО «Судоремонтный Завод Мангистауской области»	Строительство мультимодальной морской базы и проведение работ по доковому ремонту судов	Республика Казахстан	49%	49%
		Республика Казахстан	30%	30%

3 Основа подготовки и изменения в учетной политике группы (продолжение)

Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям

Следующие новые стандарты и поправки вступили в силу с 1 января 2025 года:

Поправки к МСФО (IAS) 21 «Ограниченная возможность обмена» (выпущены 15 августа 2023 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты). В августе 2023 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 21, чтобы помочь компаниям оценить возможность обмена двух валют и определить обменный курс спот в случае отсутствия возможности обмена. Поправки оказывают влияние на организацию, если она осуществляет сделку или операцию в иностранной валюте, которая не подлежит обмену на другую валюту на дату оценки для определенной цели. Поправки к МСФО (IAS) 21 не содержат подробных требований относительно того, как оценивать обменный курс спот. Вместо этого они устанавливают основу, в соответствии с которой организация может определить обменный курс спот на дату оценки. При применении новых требований организация не должна пересчитывать сравнительную информацию. Вместо этого организация должна пересчитать подвергшиеся воздействию суммы по предполагаемому обменному курсу спот на дату первоначального применения с корректировкой нераспределенной прибыли или резерва накопленных курсовых разниц. Данные поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты, и которые Группа не приняла досрочно.

- Поправки к требованиям классификации и оценки финансовых инструментов — Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 (выпущены 30 мая 2024 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты).

- МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (выпущен 9 апреля 2024 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2027 года или после этой даты). В апреле 2024 года Совет по МСФО опубликовал МСФО (IFRS) 18 – новый стандарт по улучшенному представлению и раскрытию информации в финансовой отчетности, в особенности, в отношении статей отчета о прибыли и убытке. Основные изменения, введенные МСФО (IFRS) 18, связаны со:

- структурой отчета о прибыли или убытке;
- необходимым раскрытием в финансовой отчетности определенных показателей прибыли и убытка, которые представляются вне финансовой отчетности организации (т. е. установленные руководством показатели деятельности); и
- улучшенными требованиями по агрегированию и дезагрегированию информации, которые применяются к основным финансовым отчетам и примечаниям в целом.

МСФО (IFRS) 18 заменит МСФО (IAS) 1, но многие существующие принципы МСФО (IAS) 1 сохранятся с небольшими изменениями. МСФО (IFRS) 18 не повлияет на признание и оценку статей в финансовой отчетности, но может изменить то, что организация презентует как «операционная прибыль или убыток». МСФО (IFRS) 18 будет применяться к отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2027 года или после этой даты, а также к сравнительной информации.

- МСФО (IFRS) 19 «Непубличные дочерние компании: раскрытия информации» (выпущен 9 мая 2024 года, изменен 21 августа 2025 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2027 года или после этой даты).
- МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных корректировок» (выпущен 30 января 2014 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2026 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с даты, которая будет определена Советом по МСФО).
- Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Договоры на поставку электроэнергии, зависящей от природы» (выпущены 18 декабря 2024 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2026 года или после этой даты).
- Ежегодные усовершенствования Стандартов бухгалтерского учета МСФО (выпущены в июле 2024 года и вступают в силу с 1 января 2026 года).

4 Существенные положения учетной политики

Пересчет иностранных валют

Консолидированная финансовая отчетность представлена в тенге, который является валютой представления отчетности Группы.

Функциональной валютой является валюта основной экономической среды, в которой организация осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой дочерних компаний, совместных предприятий, ассоциированных компаний и материнской компании представлены ниже:

Организации Группы, осуществляющие деятельность	Функциональная валюта
Республика Казахстан	Казахстанский тенге («тенге»)
Маршалловы Острова	Доллар США («USD»)
Великобритания	Доллар США («USD»)

Результаты деятельности и финансовое положение каждой организации Группы, имеющей функциональную валюту, отличную от валюты представления отчетности, переводятся в валюту представления следующим образом:

- активы и обязательства по каждому отчету о финансовом положении пересчитываются по курсу на конец соответствующего отчетного периода;
- доходы и расходы пересчитываются по средневзвешенным обменным курсам (если средневзвешенный курс не является разумным приближением к совокупному эффекту курсов, действовавших на даты операций, доходы и расходы пересчитываются по курсам на даты операций);
- составляющие капитала пересчитываются по историческому курсу;
- все возникающие курсовые разницы признаются в составе прочего совокупного дохода.

Операции в иностранной валюте первоначально учитываются в функциональной валюте по курсу, действующему на дату совершения операции. Прибыль или убыток от курсовых разниц, возникающих при расчетах по таким операциям или при пересчете на конец года денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе за год.

Денежные активы и обязательства казахстанских компаний пересчитываются в функциональную валюту соответствующей организации по официальному курсу Казахстанской фондовой биржи (KASE) на конец отчетного периода.

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

	Обменный курс на 31 декабря		Средневзвешенный курс за период, закончившийся 31 декабря	
	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.
Доллар США	505.53	525.11	521.31	469.31
Евро	593.44	546.74	589.51	507.63
Английский фунт стерлингов	679.33	658.91	687.43	599.93

Инвестиции в совместные предприятия

Совместная деятельность

Инвестиции в совместную деятельность классифицируются как совместные операции или совместные предприятия в зависимости от договорных прав и обязательств каждого инвестора. Группа оценила характер своей совместной деятельности и отнесла ее к категории совместных предприятий. Деятельность совместных предприятий учитывается по методу долевого участия.

4 Существенные положения учетной политики (продолжение)

По методу долевого участия доли участия в совместных предприятиях изначально признаются по первоначальной стоимости и затем корректируются путем признания доли Группы в прибылях или убытках после приобретения и изменений в прочем совокупном доходе. Когда доля Группы в убытках совместных предприятий становится равна или превышает ее долю в этих совместных предприятиях (включая любое долгосрочное участие, по сути, являющееся частью чистых инвестиций Группы в совместные предприятия), Группа прекращает признание дальнейших убытков, кроме тех случаев, когда она приняла на себя обязательства или совершила платежи от имени данного совместного предприятия.

Нереализованная прибыль по сделкам между Группой и ее совместными предприятиями исключается в части доли участия Группы в совместных предприятиях. Нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда имеются признаки обесценения переданного актива.

Учетная политика совместного предприятия соответствует учетной политике Группы.

Основные средства

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости за минусом накопленного износа и обесценения.

Первоначальная стоимость основных средств включает стоимость приобретения или стоимость строительства, любые прямые затраты, связанные с приведением актива в рабочее состояние, и первоначальную оценку любого обязательства по выводу из эксплуатации, если таковое имеется. Такая стоимость включает стоимость замены частей оборудования и затраты по займам в случае долгосрочных строительных проектов, если выполняются критерии их капитализации. При необходимости замены значительных компонентов основных средств через определенные промежутки времени Группа признает подобные компоненты в качестве отдельных активов с соответствующими им индивидуальными сроками полезной службы и амортизирует их соответствующим образом. Аналогичным образом, при проведении основного технического осмотра, затраты, связанные с ним, признаются в балансовой стоимости основных средств как замена оборудования, если выполняются все критерии признания. Все прочие затраты на ремонт и техническое обслуживание признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в момент понесения. Стоимость приобретения или стоимость строительства представляют собой уплаченную общую сумму и справедливую стоимость любых иных средств, предоставленных для приобретения актива.

Износ основных средств рассчитывается на основе прямолинейного метода в течение расчетного срока полезной службы соответствующего актива, как это показано ниже:

	Срок полезной службы (в годах)
Здания	8-50
Машины и оборудование	3-30
Транспортные средства	3-30
Прочее	3-20

Ожидаемые сроки полезной службы, остаточная стоимость и методы начисления износа основных средств пересматриваются ежегодно и, в случае необходимости, соответствующие изменения учитываются на перспективной основе.

Балансовая стоимость основных средств пересматривается на предмет обесценения всякий раз, когда события или обстоятельства указывают на то, что балансовая стоимость не подлежит возмещению.

Затраты на ремонт и восстановление относятся на расходы по мере того, как они понесены, и включаются в состав себестоимости оказанных услуг или общих и административных расходов, в зависимости от функции основных средств, если только не подлежат капитализации.

Обесценение нефинансовых активов

На каждую отчетную дату Группа определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. При наличии таких признаков или если требуется проведение ежегодного тестирования актива на обесценение, Группа производит оценку возмещаемой суммы актива. Возмещаемая сумма актива или единицы, генерирующей денежные средства, – это наибольшая из следующих величин: справедливая стоимость актива (единицы, генерирующей денежные средства) за вычетом затрат на выбытие или ценность использования актива (единицы, генерирующей денежные средства).

4 Существенные положения учетной политики (продолжение)

Возмещаемая сумма определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует денежные притоки, которые, в основном, независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов. Если балансовая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные средства, превышает его/ее возмещаемую сумму, актив считается обесцененным и списывается до возмещаемой суммы.

При оценке ценности использования расчетные будущие денежные потоки дисконтируются до приведенной стоимости по ставке дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу. При определении справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие учитываются недавние рыночные операции. При их отсутствии применяется соответствующая модель оценки. Эти расчеты подтверждаются оценочными коэффициентами, котировками цен свободно обращающихся на рынке акций или прочими доступными показателями справедливой стоимости.

Группа определяет сумму обесценения, исходя из актуальных планов и прогнозных расчетов, которые подготавливаются отдельно для каждой единицы, генерирующей денежные средства, к которой отнесены отдельные активы. Эти планы и прогнозные расчеты, как правило, составляются на пять лет. Долгосрочные темпы роста рассчитываются и применяются в отношении прогнозируемых будущих денежных потоков после пятого года.

Убытки от обесценения по продолжающейся деятельности признаются отдельно в консолидированном отчете о совокупном доходе.

На каждую отчетную дату Группа определяет, имеются ли признаки того, что ранее признанные убытки от обесценения актива, за исключением гудвила, больше не существуют или сократились. Если такой признак имеется, Группа рассчитывает возмещаемую сумму актива или единицы, генерирующей денежные средства. Ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются только в том случае, если имело место изменение в допущениях, которые использовались для определения возмещаемой суммы актива, со времени последнего признания убытка от обесценения. Восстановление ограничено таким образом, что балансовая стоимость актива не превышает его возмещаемой суммы, а также не может превышать балансовую стоимость за вычетом амортизации, по которой данный актив признавался бы в случае, если в предыдущие годы не был бы признан убыток от обесценения. Такое восстановление стоимости признается в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Дивиденды

Группа признает обязательство в отношении выплаты дивидендов, когда распределение утверждено и более не остается на усмотрении Группы. Распределение утверждается акционерами. Соответствующая сумма признается непосредственно в составе собственного капитала. При распределении активов, отличных от денежных средств, (неденежные активы) в качестве дивидендов в пользу своих собственников, обязательство по распределению неденежных активов в качестве дивиденда в пользу своих собственников оценивается по справедливой стоимости распределяемых активов.

Налоги

Текущий налог на прибыль

Активы и обязательства по текущему налогу на прибыль за текущий и предыдущий периоды оцениваются по сумме, которая, как ожидается, будет возмещена или уплачена налоговым органам. Ставка налогообложения и налоговое законодательство, используемые для расчета сумм, это такая налоговая ставка и налоговое законодательство, которые введены в действие или фактически узаконены на отчетную дату.

Руководство периодически осуществляет оценку позиций, отраженных в налоговых декларациях, в отношении которых соответствующее налоговое законодательство может быть по-разному интерпретировано, и по мере необходимости создает оценочные обязательства.

4 Существенные положения учетной политики (продолжение)

Отложенный налог

Отложенный налог на прибыль начисляется балансовым методом обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в консолидированной финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединением бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль и на момент совершения сделки не приводят к возникновению равных налогооблагаемых и вычитаемых временных разниц. Отложенные налоговые обязательства не начисляются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила, и в последствии в отношении гудвила, который не уменьшает налогооблагаемую прибыль. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается с использованием ставок налога, действующих или, по существу, действующих на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться к периоду восстановления временных разниц или использования налогового убытка, перенесенного на будущие периоды.

Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются только в той мере, в которой существует вероятность восстановления временных разниц и получения в будущем достаточной налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы вычитаемые временные разницы.

Зачет отложенных налоговых активов и обязательств возможен, когда в законодательстве предусмотрено право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и когда отложенные налоговые активы и обязательства относятся к налогу на прибыль, начисляемому одним и тем же налоговым органом одному и тому же налогооблагаемому лицу, либо разным налогооблагаемым лицам при том, что существует намерение произвести расчеты путем взаимозачета. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств только в рамках каждой отдельной организации Группы.

Группа контролирует восстановление временных разниц, относящихся к налогам на дивиденды дочерних организаций или к прибылям от их продаж. Группа не отражает отложенные налоговые обязательства по таким временным разницам кроме случаев, когда руководство ожидает восстановление временных разниц в обозримом будущем.

Неопределенные налоговые позиции

Неопределенные налоговые позиции Группы оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении позиций по налогу на прибыль, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятность возникновения дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Группы будет оспорена налоговыми органами, выше, чем вероятность их отсутствия. Такая оценка производится на основании толкования налогового законодательства, действующего или по существу действующего на конец отчетного периода, а также любых известных постановлений суда или иных решений по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода. Корректировки по неопределенным позициям по налогу на прибыль, за исключением пеней и штрафов, отражаются в составе расходов по налогу на прибыль. Корректировки по неопределенным позициям по налогу на прибыль в части пеней и штрафов отражаются в составе финансовых расходов и прочих прибылей / (убытков), нетто, соответственно.

Налог на добавленную стоимость (НДС)

НДС, относящийся к продажам, подлежит уплате в налоговые органы при доставке товаров или услуг покупателям. Уплаченный НДС обычно возмещается в счет полученного НДС после получения счета-фактуры по НДС. Налоговые органы позволяют производить зачет НДС по реализации и закупкам на нетто основе. НДС, относящийся к продажам и приобретениям, признается в консолидированном отчете о финансовом положении на нетто основе.

Финансовые активы

Первоначальное признание и оценка

Финансовые активы при первоначальном признании классифицируются как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через ПСД и по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

4 Существенные положения учетной политики (продолжение)

Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от характеристик, предусмотренных договором денежных потоков по финансовому активу и бизнес-модели, применяемой Группой для управления этими активами. За исключением торговой дебиторской задолженности, которая не содержит значительного компонента финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, Группа первоначально оценивает финансовые активы по справедливой стоимости, увеличенной через прибыль или убыток, на сумму затрат по сделке. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительный компонент финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, оценивается по цене сделки, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 15.

Для того чтобы финансовый актив можно было классифицировать и оценивать по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через ПСД, необходимо, чтобы договорные условия этого актива обуславливали получение денежных потоков, которые являются «исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов» на непогашенную часть основной суммы долга. Такая оценка SPPI-тестом и осуществляется на уровне каждого инструмента.

Бизнес-модель, используемая Группой для управления финансовыми активами, описывает способ, которым Группа управляет своими финансовыми активами с целью генерирования денежных потоков. Бизнес-модель определяет, будут ли денежные потоки следствием получения предусмотренных договором денежных потоков, продажи финансовых активов или и того, и другого.

Все операции покупки или продажи финансовых активов, требующие поставки активов в срок, устанавливаемый законодательством, или в соответствии с правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на «стандартных условиях»), признаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Группа принимает на себя обязательство купить или продать актив.

Финансовые активы Группы включают денежные средства и их эквиваленты, денежные средства, ограниченные в использовании, торговую и прочую дебиторскую задолженность.

Последующая оценка

Для целей последующей оценки финансовые активы классифицируются на четыре категории:

- Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты);
- Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через ПСД с последующей реклассификацией накопленных прибылей и убытков (долговые инструменты);
- Финансовые активы, классифицированные по усмотрению организации как оцениваемые по справедливой стоимости через ПСД без последующей реклассификацией накопленных прибылей и убытков при прекращении признания (долевые инструменты);
- Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Категория финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, является наиболее уместной для Группы, соответственно она применяется ко всем текущим финансовым активам Группы.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты)

Данная категория является наиболее уместной для Группы. Группа оценивает финансовые активы по амортизированной стоимости, если выполняются оба следующих условия:

- Финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков; и
- Договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, впоследствии оцениваются с использованием метода эффективной процентной ставки, и к ним применяются требования в отношении обесценения. Прибыли или убытки признаются в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания актива, его модификации или обесценения.

4 Существенные положения учетной политики (продолжение)

К категории финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, Группа относит торговую дебиторскую задолженность.

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Торговая и прочая дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с установленными или определяемыми выплатами, которые не котируются на активном рынке. После первоначального признания финансовые активы такого рода оцениваются по амортизированной стоимости, определяемой с использованием метода эффективной процентной ставки, и к ним применяются требования в отношении обесценения. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация на основе использования эффективной процентной ставки включается в состав финансового дохода в консолидированном отчете о совокупном доходе. Расходы, обусловленные обесценением, признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе общих и административных расходов.

Преращение признания

Финансовый актив (или, где применимо – часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться в консолидированном отчете о финансовом положении, если:

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

Если Группа передала все свои права на получение денежных потоков от актива, либо заключила транзитное соглашение, и при этом не передала, но и не сохранила за собой, практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, новый актив признается в той степени, в которой Группа продолжает свое участие в переданном активе. В этом случае Группа также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Группой.

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

Обесценение финансовых активов

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) в отношении всех долговых инструментов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток. ОКУ рассчитывается на основе разницы между денежными потоками, причитающимися в соответствии с договором, и всеми денежными потоками, которые Группа ожидает получить, дисконтированной с использованием первоначальной эффективной процентной ставки или ее приближительного значения. Ожидаемые денежные потоки включают денежные потоки от продажи удерживаемого обеспечения или от других механизмов повышения кредитного качества, которые являются неотъемлемой частью договорных условий.

ОКУ признается в два этапа. В случае финансовых инструментов, по которым с момента их первоначального признания кредитный риск значительно не увеличился, создается оценочный резерв под убытки в отношении кредитных убытков, которые могут возникнуть вследствие дефолтов, возможных в течение следующих 12 месяцев (12-месячные ожидаемые кредитные убытки). Для финансовых инструментов, по которым с момента первоначального признания кредитный риск увеличился значительно, создается оценочный резерв под убытки в отношении кредитных убытков, ожидаемых в течение оставшегося срока действия этого финансового инструмента, независимо от сроков наступления дефолта (ожидаемые кредитные убытки за весь срок).

4 Существенные положения учетной политики (продолжение)

В отношении торговой и прочей дебиторской задолженности и активов по договору Группа применяет упрощенный подход при расчете ОКУ. Следовательно, Группа не отслеживает изменения кредитного риска, а вместо этого на каждую отчетную дату признает оценочный резерв под убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок. Группа использовала матрицу оценочных резервов, опираясь на свой прошлый опыт возникновения кредитных убытков, скорректированных с учетом прогнозных факторов, специфичных для заемщиков и общих экономических условий.

Денежные средства и краткосрочные депозиты

Денежные средства и краткосрочные депозиты в консолидированном отчете о финансовом положении включают денежные средства в банках и в кассе и краткосрочные высоколиквидные депозиты со сроком погашения 3 месяца или менее, которые легко конвертируются в известные суммы денежных средств и подтвержены незначительному риску изменения стоимости.

Для целей консолидированного отчета о движении денежных средств денежные средства и их эквиваленты состоят из денежных средств и краткосрочных депозитов согласно определению выше за вычетом непогашенных банковских овердрафтов, так как они считаются неотъемлемой частью деятельности Группы по управлению денежными средствами. Остатки, ограниченные в использовании, по крайней мере, в течение 12 (двенадцати) месяцев после отчетной даты, выделены отдельной статьей в составе внеоборотных активов.

Финансовые обязательства

Первоначальное признание и оценка

Финансовые обязательства, находящиеся в сфере действия МСФО (IFRS) 9, классифицируются, соответственно, как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кредиты и займы, кредиторская задолженность или производные инструменты, определенные в качестве инструментов хеджирования при эффективном хеджировании. Группа классифицирует свои финансовые обязательства при их первоначальном признании.

Все финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом (в случае кредитов, займов и кредиторской задолженности) непосредственно относящихся к ним затрат по сделке.

Финансовые обязательства Группы включают торговую и прочую кредиторскую задолженность и обязательства по аренде.

Последующая оценка

Последующая оценка финансовых обязательств зависит от их классификации следующим образом:

Финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Категория «финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» включает финансовые обязательства, предназначенные для торговли, и финансовые обязательства, определенные при первоначальном признании в качестве переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Прибыли или убытки по обязательствам, предназначенным для торговли, признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Финансовые обязательства, определенные при первоначальном признании в качестве переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, относятся в эту категорию на дату первоначального признания и исключительно при соблюдении критериев МСФО (IFRS) 9. Группа не имеет финансовых обязательств, классифицированных по ее усмотрению как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Прекращение признания

Признание финансового обязательства в консолидированном отчете о финансовом положении прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек.

4 Существенные положения учетной политики (продолжение)

Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличающихся условиях, или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их балансовой стоимости признается в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Взаимозачет финансовых инструментов

Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в консолидированном отчете о финансовом положении осуществляется только в случаях, если:

- Имеется юридически закрепленное право произвести взаимозачет; и
- Существует намерение либо произвести погашение на основе чистой суммы, либо реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость финансовых инструментов, торговля которыми осуществляется на активных рынках на каждую отчетную дату, определяется исходя из рыночных котировок или котировок дилеров (котировки на покупку для длинных позиций и котировки на продажу для коротких позиций), без вычета затрат по сделке.

Для финансовых инструментов, торговля которыми не осуществляется на активном рынке, справедливая стоимость определяется путем применения соответствующих методик оценки. Такие методики могут включать использование цен, недавно проведенных на коммерческой основе сделок, использование текущей справедливой стоимости аналогичных инструментов; анализ дисконтированных денежных потоков, либо другие модели оценки.

Все активы и обязательства, оцениваемые в консолидированной финансовой отчетности по справедливой стоимости или справедливая стоимость которых раскрывается в консолидированной 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.

В случае активов и обязательств, которые переоцениваются в консолидированной финансовой отчетности на повторяющейся основе, Группа определяет необходимость их перевода между уровнями иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого низкого уровня, которые являются значительными для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода.

Резервы

Резервы признаются, если Группа имеет текущее обязательство (юридическое или вытекающее из практики), возникшее в результате прошлого события, отток экономических выгод, который требуется для погашения этого обязательства, является вероятным, и может быть получена надежная оценка суммы такого обязательства. Если Группа предполагает получить возмещение некоторой части или всех резервов, например, по договору страхования, возмещение признается как отдельный актив, но только в том случае, когда получение возмещения не подлежит сомнению.

Если влияние временной стоимости денег существенно, резервы дисконтируются по текущей ставке до налогообложения, которая отражает, когда это применимо, риски, характерные для конкретного обязательства.

Если применяется дисконтирование, то увеличение резерва с течением времени признается как финансовый расход.

4 Существенные положения учетной политики (продолжение)

Признание доходов и расходов

Выручка по договорам с покупателями

Деятельность Группы связана с оказанием услуг транспортировки грузов, услуг сервисного флота, а также услуг по управлению транспортировкой. Выручка по договорам с покупателями признается в той степени, в которой существует вероятность того, что Группа сможет получить экономические выгоды, и сумма дохода может быть достоверно оценена, вне зависимости от времени осуществления платежа. Выручка оценивается по справедливой стоимости полученного или подлежащего получению вознаграждения с учетом определенных в договоре условий платежа и за вычетом налогов или пошлин. Группа анализирует заключаемые договоры, предусматривающие получение выручки, в соответствии с определенными критериями с целью определения того, выступает ли она в качестве принципала или агента. Группа пришла к выводу, что она выступает в качестве принципала по всем таким договорам.

Группа оказывает услуги транспортировки грузов, сервисного флота и управления транспортировкой, которые либо оказываются отдельно, либо включаются в комплексный договор. Группа признает выручку в отношении данных услуг, исходя из степени завершенности конкретной операции, оцениваемой пропорционально доли фактически предоставленных услуг в общем объеме услуг, которые должны быть предоставлены по договору, поскольку покупатель одновременно получает и потребляет выгоды, предоставляемые Группой.

Группа признает выручку от предоставления услуг по транспортировке сырой нефти и других товаров по факту выполнения услуг по транспортировке, исходя из объема груза, принятого и согласованного всеми сторонами по сделке, и фиксированных тарифов, установленных в договорах между Группой и фрахтователями.

Элемент аренды в договорах с покупателями

Группа может заключать соглашения, включающие одну или несколько взаимосвязанных операций, которое по своей юридической форме не является договором аренды, но передает право на пользование актива в обмен на платеж или ряд платежей. Группа может передавать такое право на использование актива другой организации вместе с сопутствующими услугами.

Группа разделяет платежи относящиеся к элементу аренды и относящиеся к другим элементам соглашения, исходя из относительной справедливой стоимости всех элементов.

Значительный компонент финансирования

Как правило, Группа получает от покупателей краткосрочные авансовые платежи. В результате использования упрощения практического характера, предусмотренного МСФО (IFRS) 15, Группа не корректирует обещанную сумму возмещения с учетом влияния значительного компонента финансирования, если в момент заключения договора она ожидает, что период между передачей обещанного товара или услуги покупателю и оплатой покупателем такого товара или услуги составит не более одного года.

Группа также получила долгосрочные авансовые платежи от покупателей в случае оказания услуг по управлению транспортировкой. Для отражения значительного компонента финансирования цена сделки по таким договорам дисконтируется с использованием ставки, которая применялась бы для отдельной операции финансирования между Группой и ее покупателями в момент заключения договора.

Торговая дебиторская задолженность

Торговая дебиторская задолженность представляет право Группы на возмещение, которое является безусловным (т.е. наступление момента, когда такое возмещение становится подлежащим выплате, обусловлено лишь течением времени).

Активы по договору

Актив по договору является правом организации на получение возмещения в обмен на товары или услуги, переданные покупателю. Если Группа передает товары или услуги покупателю до того, как покупатель выплатит возмещение, или до того момента, когда возмещение становится подлежащим выплате, то в отношении полученного возмещения, являющегося условным, признается актив по договору.

4 Существенные положения учетной политики (продолжение)

Обязательства по договору

Обязательство по договору – это обязанность передать покупателю товары или услуги, за которые Группа получила возмещение (либо возмещение за которые подлежат уплате) от покупателя. Если покупатель выплачивает возмещение прежде, чем Группа передаст товар или услугу покупателю, признается обязательство по договору, в момент осуществления платежа или в момент, когда платеж становится подлежащим оплате (в зависимости от того, что происходит ранее). Обязательства по договору признаются в качестве выручки, когда Группа выполняет свои обязанности по договору.

Расходы

Расходы учитываются в момент фактического получения соответствующих товаров или услуг, независимо от их оплаты, и отражаются в консолидированной финансовой отчетности в том периоде, к которому они относятся.

5 Существенные учетные суждения и допущения

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

В процессе применения учетной политики Группы руководство использовало следующие суждения, оказывающие наиболее значительное влияние на суммы, признанные в консолидированной финансовой отчетности:

Сроки полезного использования основных средств

Группа производила оценку сроков полезной службы основных средств с применением профессионального суждения на основе имеющегося опыта в отношении аналогичных активов. Будущие экономические выгоды, связанные с этими активами, в основном, будут получены в результате их использования. Однако другие факторы, такие как техническое или коммерческое устаревание, а также износ оборудования, часто приводят к уменьшению экономических выгод, связанных с этими активами. Руководство оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств исходя из текущего технического состояния активов и с учетом расчетного периода, в течение которого данные активы будут приносить Группе экономические выгоды. При этом во внимание принимаются следующие основные факторы: (а) ожидаемый срок использования активов; (б) ожидаемый физический износ активов, который зависит от эксплуатационных характеристик и регламента технического обслуживания; и (в) моральные износ активов с технологической и коммерческой точки зрения в результате изменения рыночных условий.

Если бы расчетные сроки полезного использования активов отличались на 10% от оценок руководства, амортизация за год должна была бы увеличиться на 401,611 тысяч тенге или уменьшиться на 563,035 тысяч тенге за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (2024 год: увеличиться на 311,614 тысяч тенге/уменьшиться на 567,600 тысяч тенге).

Обесценение внеоборотных активов

На каждую отчетную дату Группа определяет наличие признаков возможного обесценения активов. Если такие признаки имеют место, также в случаях, когда обстоятельства указывают на то, что его балансовая стоимость может быть обесценена, Группа производит оценку возмещаемой суммы актива. При анализе индикаторов обесценения Группа, среди прочих факторов, принимает во внимание спрос на перевозку нефти и грузов, и на аренду буксиров и барж в Каспийском, Средиземном и Черном морях.

Руководство провело тестирование на предмет обесценения основных средств (транспортных средств – морских судов, здания) и инвестиционной недвижимости Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года.

Группа осуществила тест на обесценение активов, по которым были выявлены индикаторы того, что ранее начисленный резерв на обесценение должен быть частично восстановлен, а также что по отдельным активам возникли признаки потенциального обесценения. Группа разделила данные активы на следующие единицы, генерирующие денежные средства:

5 Существенные учетные суждения и допущения (продолжение)

Сухогруз «Туркестан»

Возмещаемая стоимость была определена путем расчета ценности использования активов на основе прогнозируемых денежных потоков, основанных на финансовых планах Группы. Прогнозные денежные потоки были определены на срок полезной службы судна до 2032 года. Прогнозируемые денежные потоки были рассчитаны с тем, чтобы отразить стабильность перевозок сухогрузов. Ставка дисконтирования, применяемая к прогнозируемым денежным потокам, составила 12,1%, для дисконтирования денежных потоков в долларах США. Денежные потоки в прогнозном периоде были отражены с учетом ожидаемых изменений цен на инфляцию. В результате проведенного анализа возмещаемая сумма сухогруза «Туркестан» оказалась ниже, чем его балансовая стоимость на 173,441 тысячи тенге.

Уменьшение объемов транспортировки грузов по сухогрузу «Туркестан» в допустимых пределах в размере 10% приведет к превышению балансовой стоимости над возмещаемой и к дополнительному убытку от обесценения в сумме 414,781 тысячи тенге.

Контейнеровозы «Беркут» и «Сункар»

В 2025 году, в связи с увеличением объема транспортировки контейнеров Группой была проведена переоценка возмещаемой суммы судов.

Возмещаемая стоимость была определена путем расчета ценности использования активов на основе прогнозируемых денежных потоков, основанных на финансовых планах Группы. Прогнозные денежные потоки были определены на срок полезной службы судна до 2033 года. Прогнозируемые денежные потоки были рассчитаны с тем, чтобы отразить стабильность контейнерных перевозок. Ставка дисконтирования, применяемая к прогнозируемым денежным потокам, составила 12,1%, для дисконтирования денежных потоков в долларах США. Денежные потоки в прогнозном периоде были отражены с учетом ожидаемых изменений цен на инфляцию. В результате проведенного анализа установлено, что возмещаемая сумма превышает балансовую стоимость. Поэтому ранее признанный убыток от обесценения Беркута и Сункара был восстановлен в сумме 2,567,200 тысяч тенге и 601,242 тысячи тенге, соответственно.

6 Основные средства

Движение основных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, представлено следующим образом:

В тысячах тенге	Земля	Здания	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочее	Незавершенное строительство	Итого	
Первоначальная стоимость	На 1 января 2024 г.	2,362	1,126,423	243,151	110,839,484	288,655	112,500,075	
	Поступления	-	-	112,754	2,385,870	62,170	3,124,147	
	Выбытия	-	(56)	-	(427,072)	(12,187)	(439,315)	
	Переводы	-	-	-	561,455	1,898	(563,353)	
	Пересчет иностранной валюты	-	-	-	7,557,812	1,365	7,559,177	
На 31 декабря 2024 г.	2,362	1,126,367	355,905	120,917,549	341,901	-	122,744,084	
	Поступления	-	-	80,619	2,806,500	36,050	160,821	3,083,990
	Выбытия	-	-	6,500	150,021	-	(156,521)	(28,057)
	Переводы	-	-	-	(2,105,202)	(345)	-	(2,105,547)
	Пересчет иностранной валюты	-	-	-	-	-	-	-
	На 31 декабря 2025 г.	2,362	1,126,367	443,024	121,768,868	349,549	4,300	123,694,470
Амортизация и обесценение	На 1 января 2024 г.	-	(813,724)	(59,299)	(70,485,252)	(239,875)	-	(71,598,150)
	Начисления	-	(8,641)	(32,695)	(4,464,308)	(18,418)	-	(4,524,062)
	Выбытия	-	56	-	427,072	12,171	-	439,299
	Начисление обесценения	-	-	-	(2,200,990)	-	-	(2,200,990)
	Пересчет иностранной валюты	-	-	-	(3,825,448)	(249)	-	(3,825,697)
На 31 декабря 2024 г.	-	(822,309)	(91,994)	(80,548,926)	(246,371)	-	(81,709,600)	
	Начисления	-	(8,642)	(43,313)	(4,825,130)	(26,856)	-	(4,903,941)
	Выбытия	-	-	-	-	28,057	-	28,057
	Восстановление обесценения	-	-	-	2,995,001	-	-	2,995,001
	Пересчет иностранной валюты	-	-	-	1,156,536	133	-	1,156,669
	На 31 декабря 2025 г.	-	(830,951)	(135,307)	(81,222,519)	(245,037)	-	(82,433,814)
Остаточная стоимость	На 31 декабря 2024 г.	2,362	304,058	263,911	40,368,623	95,530	-	41,034,484
	На 31 декабря 2025 г.	2,362	295,416	307,717	40,546,349	104,512	4,300	41,260,656

6 Основные средства (продолжение)

Группа использует часть офисного здания, остаточная стоимость которого по состоянию на 31 декабря 2025 года составляет 250,602 тысячи тенге для собственных нужд (на 31 декабря 2024 года: 258,111 тысяч тенге).

Часть здания, остаточная стоимость которого по состоянию 31 декабря 2025 года составляет 431,102 тысячи тенге (2024 год: 443,472 тысячи тенге), Группа сдает в аренду связанным сторонам. Данная часть здания была классифицирована Группой как инвестиционная недвижимость по состоянию на 31 декабря 2025 года.

В 2025 году Группа провела тест на обесценение основных средств (морских судов). В результате теста на обесценение основные средства были обесценены на 173,441 тысячу тенге (2024 год: 2,200,990 тысяч тенге), а также восстановлены ранее признанные убытки от обесценения на 3,168,442 тысячи тенге (Примечание 5).

На 31 декабря 2025 года стоимость полностью амортизированных, но все еще находящихся в использовании основных средств, составила 164,404 тысячи тенге (31 декабря 2024 года: 186,336 тысяч тенге).

7 Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия

Инвестиции в ассоциированные организации

По состоянию на 31 декабря 2025 года балансовая стоимость инвестиций в ТОО «Судоремонтный Завод Мангистауской области» равна нулю ввиду признания убытков в прошлые периоды.

Инвестиции в совместные предприятия

13 февраля 2023 года Группа совместно с компанией «International Maritime Investments Ltd» учредила компанию с ограниченной ответственностью «Casrian Integrated Maritime Solutions Ltd» (далее – CIMS) на территории Международного финансового центра «Астана», инвестировав денежные средства в размере 7,071,767 тысяч тенге за 49% доли участия в уставном капитале CIMS. Основной деятельностью учрежденной компании является морская и прибрежная грузовая транспортировка. Группа совместно с «International Maritime Investments Ltd» (второй участник CIMS) контролирует CIMS, поскольку все решения о в отношении значимой деятельности принимаются совместно. Участие Группы в CIMS учитывается в консолидированной финансовой отчетности с использованием метода долевого участия.

Ниже представлена обобщенная финансовая информация о совместном предприятии, которая основывается на его финансовой отчетности согласно МСФО, а также сверка этой информации с балансовой стоимостью инвестиции в консолидированной финансовой отчетности:

Обобщенный отчет о финансовом положении CIMS:

В тысячах тенге	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Денежные средства и их эквиваленты	1,052,428	884,619
Торговая и прочая дебиторская задолженность	272,632	174,736
Запасы	414,692	303,941
Основные средства	13,712,185	14,052,106
Прочие краткосрочные активы	918,038	642,755
Торговая кредиторская задолженность	(197,950)	(164,677)
Прочие краткосрочные обязательства	(157,834)	(160,277)
Отложенные налоговые активы	(424,870)	(254,931)
Собственный капитал	15,589,321	15,478,272
Доля Группы в собственном капитале – 49%	7,638,767	7,584,353
Балансовая стоимость инвестиций Группы	7,638,767	7,584,353

7 Инвестиции в совместное предприятие (продолжение)

Обобщенный отчет о прибыли или убытке CIMS:

В тысячах тенге	2025 г.	2024 г.
Выручка	5,868,401	5,244,936
Себестоимость	(4,159,835)	(3,856,123)
Административные расходы	(387,867)	(353,339)
Финансовые доходы	24,323	8,349
Курсовая разница, нетто	(64,035)	81,811
Прочий доход	11,621	43,159
Прибыль до налогообложения	1,292,608	1,168,793
Расход по налогу на прибыль	(181,559)	(221,227)
Прибыль за период	1,111,049	947,566
Доля Группы в прибыли за период	544,414	464,307

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, CIMS объявил и выплатил Компании дивиденды в сумме 490,000 тысяч тенге (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года - 0 тенге).

8 Торговая и прочая дебиторская задолженность

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года торговая и прочая дебиторская задолженность представлена следующим образом:

В тысячах тенге	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая дебиторская задолженность	10,054,328	11,249,549
Прочая дебиторская задолженность	13	87
Минус: оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1,133,599)	(1,529,223)
	8,920,742	9,720,413

Торговая дебиторская задолженность образовалась в результате признания выручки по договорам с покупателями согласно МСФО (IFRS) 15.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, торговая и прочая дебиторская задолженность выражена в следующих валютах:

В тысячах тенге	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Доллары США	8,014,217	8,625,488
Тенге	787,725	901,685
В других валютах	118,800	193,240
	8,920,742	9,720,413

Средний срок погашения дебиторской задолженности составляет около 30 дней. В 2025 и 2024 годах проценты по неоплаченным остаткам не начислялись.

8 Торговая и прочая дебиторская задолженность (продолжение)

Изменения в оценочном резерве под ожидаемые кредитные убытки представлены следующим образом:

В тысячах тенге	2025 г.	2024 г.
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января (Восстановление)/начисление за год	1,529,223 (347,351)	1,764,148 584,779
Списание	(2,300)	(1,122,846)
Курсовая разница	(45,973)	303,142
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря	1,133,599	1,529,223

Далее приведен анализ по срокам торговой и прочей дебиторской задолженности:

В тысячах тенге	Текущая	Просрочка платежей				Итого
		31-60 дней	61-90 дней	91-120 дней	Более 120 дней	
31 декабря 2025 г.						
Процент ожидаемых кредитных убытков	0,01%	0,13%	0,17%	5,43%	56,96%	-
Расчетная общая валовая балансовая стоимость при дефолте	6,091,613	1,072,874	239,738	734,917	1,915,199	10,054,341
Ожидаемые кредитные убытки	885	1,432	404	39,895	1,090,983	1,133,599

В тысячах тенге	Текущая	Просрочка платежей				Итого
		31-60 дней	61-90 дней	91-120 дней	Более 120 дней	
31 декабря 2024 г.						
Процент ожидаемых кредитных убытков	0,06%	0,61%	0,87%	18,76%	59,00%	-
Расчетная общая валовая балансовая стоимость при дефолте	7,522,422	480,206	554,042	179,179	2,513,787	11,249,636
Ожидаемые кредитные убытки	4,801	2,948	4,804	33,607	1,483,063	1,529,223

9 Прочие оборотные активы

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, прочие оборотные активы были представлены следующим образом:

В тысячах тенге	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
НДС к возмещению		
Авансы выданные	3,048,528	2,118,345
Расходы будущих периодов	202,886	280,202
Предоплата по прочим налогам	154,422	133,075
Задолженность работников	103,056	89,197
	28,154	54,382
	3,537,046	2,675,201

НДС к возмещению

Компания оценивает возможность возмещения НДС, при этом используется суждение при оценке возмещаемой суммы и периода, в котором это возмещение может произойти. При оценке возмещаемости НДС, учитывается историческая и прогнозируемая деятельность Компании. Потребность в корректировках может возникнуть ввиду изменений в экономике, отрасли или специфичных характеристиках Компании, влияющих на возмещаемую сумму, отраженную в финансовой отчетности. По состоянию на 31 декабря 2025 года резервы по сомнительному НДС к возмещению не были созданы. Вся сумма НДС к возмещению ожидается быть возмещенной в периоде, не превышающем 1 (один) год.

10 Денежные средства и их эквиваленты

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

В тысячах тенге	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Денежные средства в банке в долларах США	20,892,860	15,047,190
Денежные средства в банке в тенге	1,043,353	558,973
Денежные средства в банке в прочей иностранной валюте	161,243	708,585
Денежные средства в банке в евро	134,660	135,054
	22,232,116	16,449,802

Краткосрочные депозиты размещаются на различные сроки (от одного дня до трех месяцев) в зависимости от потребностей Группы в денежных средствах. На такие депозиты начисляются проценты по соответствующим ставкам для краткосрочных депозитов. По состоянию на 31 декабря 2025 года ставка вознаграждения по краткосрочным депозитам варьировалась от 0.6% до 4.0% в долларах США, от 11.0% до 17.0% в тенге и от 3.4% до 3.91% в фунтах стерлингов (в 2024 году: от 3% до 4.62% в долларах США, от 11% до 15.05% в тенге и от 3.91% до 4.41%).

Начисленные процентные доходы на денежные средства и их эквиваленты в 2025 году составили 617,612 тысяч тенге (в 2024 году: 492,382 тысячи тенге).

11 Уставный капитал

На 31 декабря 2025 года и 2024 года уставный капитал был полностью оплачен и представлен следующим образом:

В тысячах тенге	Доля владения, %	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
НК КМГ	100%	18,625,721	18,625,721
	100%	18,625,721	18,625,721

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, Группа объявила и выплатила Материнской компании дивиденды в сумме 9,000,000 тысяч тенге (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года - 7,360,000 тысяч тенге).

12 Торговая и прочая кредиторская задолженность

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, торговая и прочая кредиторская задолженность представлена следующим образом:

В тысячах тенге	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая кредиторская задолженность за товары и услуги	5,819,752	8,109,651
	5,819,752	8,109,651

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, торговая кредиторская задолженность выражена в следующих валютах:

В тысячах тенге	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Доллары США	4,013,418	7,270,016
Тенге	1,233,241	636,174
Евро	533,325	3,554
Прочие	39,768	199,907
	5,819,752	8,109,651

13 Выручка по договорам с покупателями

Выручка за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

В тысячах тенге	2025 г.	2024 г.
Виды услуг		
Выручка от транспортировки сырой нефти	90,194,228	96,534,640
Возмещение операционных расходов – транспортировка сырой нефти	9,192,979	15,938,707
Транспортировка контейнеров и сухих грузов	7,721,953	6,622,117
Демерредж – Турецкие проливы	5,452,689	7,172,465
Демерредж при транспортировке нефти/грузов	5,306,756	6,212,779
Компенсация за отмену фрахта	898,478	-
Технический менеджмент	592,930	509,406
Прочее	137,472	227,127
	119,497,485	133,217,241

Выручка от транспортировки сырой нефти связана с оказанием морских транспортных услуг на Каспийском, Черном и Средиземном морях. Основными потребителями данной услуги в течение 2025 года являлись KMG Trading AG, SOCAR MIDSTREAM OPERATIONS LLC и DeltaTrans Logistics FZCO.

Выручка от демерреджа при транспортировке нефти/грузов представлена компенсацией, получаемой Группой от фрахтователя за простой судна в портах погрузки и разгрузки сверх нормативного установленного в договоре времени.

Выручка от транспортировки контейнеров представлена перевозкой контейнеров на судах «Барыс», «Сункар», «Беркут», «Туркестан» и «Бекет-Ата» по маршрутам в Каспийском море.

Выручка от технического менеджмента включает техническое обслуживание и снабжение судов Лива и Тараз.

Выручка по договорам с покупателями по всем услугам Группы, за исключением выручки от технического менеджмента признается в определенный момент времени. Выручка от предоставления услуг по транспортировке сырой нефти, контейнеров и сухих грузов и экспедирования признается по факту выполнения услуг по транспортировке, исходя из объема, принятого и согласованного всеми сторонами по сделке, и фиксированных тарифов, установленных в договорах между Группой и фрахтователями. В течение 2025 года Группа не признавала выручку в отношении сумм, включенных в состав обязательств по договору (2024 год: 0 тенге).

14 Себестоимость оказанных услуг

Себестоимость оказанных услуг за годы, закончившиеся 31 декабря, по видам услуг представлена следующим образом:

В тысячах тенге	2025 г.	2024 г.
Транспортировка сырой нефти	87,196,223	100,883,198
Транспортировка грузов	4,583,573	3,398,237
Демерредж - Турецкие проливы	4,035,668	5,916,221
Демерредж при транспортировке нефти/грузов	2,789,825	4,704,360
Расходы по эксплуатации сухогрузов	1,822,028	2,701,939
Услуги технического менеджмента	539,616	434,788
Расходы по аренде буксиров	451,960	614,137
Техническое обслуживание инвестиционной недвижимости	172,580	147,317
Расходы по сервисному флоту	-	144,933
Экспедирование	-	1,013
Прочее	37,897	15,461
	101,629,370	118,961,604

14 Себестоимость оказанных услуг (продолжение)

Себестоимость оказанных услуг за годы, закончившиеся 31 декабря, по основным элементам затрат представлена следующим образом:

В тысячах тенге	2025 г.	2024 г.
Фрахт танкеров	62,439,905	83,812,196
Техническое обслуживание и управление судами	15,834,712	9,547,356
Топливо и прочие материалы	7,534,698	7,567,538
Аренда флота	5,827,951	5,171,382
Износ и амортизация	4,892,951	4,516,833
Портовые сборы	2,444,748	5,901,473
Зарплата и соответствующие налоги	1,353,604	1,175,968
Расходы на страхование	515,480	562,809
Агентирование судов	220,089	191,118
Прочие налоги, не включая налог на прибыль	191,123	103,423
Техническое обслуживание инвестиционной недвижимости	144,901	119,527
Услуги по буксировке	46,617	35,553
Прочее	182,591	256,428
	101,629,370	118,961,604

15 Общие и административные расходы

Общие и административные расходы за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

В тысячах тенге	2025 г.	2024 г.
Зарплата и соответствующие налоги	2,369,953	1,744,698
Профессиональные услуги	198,092	158,143
Аренда	131,434	42,335
Командировочные расходы	120,787	127,162
Резерв по премиям	114,672	91,316
Ремонт и обслуживание	106,287	88,572
Прочие налоги, кроме КПН	84,135	166,132
Износ и амортизация	58,364	112,524
Членские взносы	53,400	28,969
Страхование	47,093	23,018
Социальные расходы	22,652	29,159
Услуги связи	17,118	17,078
Банковские комиссии	14,966	16,251
(Восстановление)/начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки	(347,351)	580,265
Прочее	200,545	13,247
	3,192,147	3,238,869

16 Расходы по налогу на прибыль

Расходы по налогу на прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

В тысячах тенге	2025 г.	2024 г.
Расход по текущему налогу на прибыль	2,724,574	2,002,639
Корректировка текущего налога на прибыль за предыдущие периоды	874	(3,737)
Расходы/(экономию) по отложенному налогу	801,608	(112,294)
	3,527,056	1,886,608

16 Расходы по налогу на прибыль (продолжение)

Ниже представлена сверка расходов по налогу на прибыль, применимому к прибыли до налогообложения по официальной ставке налога на прибыль, с экономией расходов по налогу на прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря:

В тысячах тенге		2025 г.	2024 г.
Прибыль до налогообложения		19,738,576	11,853,651
Нормативная ставка налога		20%	20%
Расходы по налогу на прибыль по официальной ставке		3,947,715	2,370,730
Прибыль дочерних предприятий, зарегистрированных в странах со льготным налогообложением		22,466	27,079
Освобожденные доходы и расходы по судам, зарегистрированных в международном судовом реестре		(403,000)	(407,523)
Доля прибыли от участия в совместном предприятии		(108,883)	(92,861)
Корректировка текущего налога на прибыль за предыдущие периоды		874	(3,737)
Прочие постоянные разницы		67,884	(7,080)
Расходы по налогу на прибыль		3,527,056	1,886,608

Движение по отложенному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря, представлено следующим образом:

В тысячах тенге		31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Активы по отложенному налогу				
Переносимые налоговые убытки		428,008	603,434	792,812
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки		162,416	154,088	320,095
Резерв по премиальным выплатам		26,799	20,739	18,149
Прочие начисления		43,222	60,904	63,116
Активы по отложенному налогу		660,445	839,165	1,194,172
Обязательства по отложенному налогу				
Основные средства и инвестиционная недвижимость		1,938,726	1,315,838	1,783,139
Обязательства по отложенному налогу		1,938,726	1,315,838	1,783,139
Чистое обязательство по отложенному налогу		1,278,281	476,673	588,967

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы имеются существенные налоговые убытки, переносимые с 2023 года, которые могут быть перенесены на будущие периоды и использованы для уменьшения будущего налогооблагаемого дохода. В соответствии с казахстанским налоговым законодательством, налоговые убытки могут быть зачтены против будущей налогооблагаемой прибыли в течение 10-ти лет. Соответственно, по состоянию на 31 декабря 2025 года актив по отложенному налогу в размере 428,008 тысяч тенге был признан в отношении налоговых убытков (31 декабря 2024 года: 603,434 тенге). По состоянию на 31 декабря 2025 года у Компании не имеется непризнанных налоговых убытков.

17 Раскрытие информации о связанных сторонах

Связанные стороны включают в себя ключевой управленческий персонал Группы, компании, в которых значительная доля принадлежит прямо или косвенно ключевому управленческому персоналу Группы, компании, входящие в группы НК «КМГ» и другие компании, контролируемые ФНБ «Самрук-Казына».

Сделки со связанными сторонами были проведены на условиях, согласованных между сторонами, которые не обязательно осуществлялись на рыночных условиях. Непогашенные остатки на конец года не имеют обеспечения, являются беспроцентными, и расчеты производятся в денежной форме, за исключением того, как указано далее. По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа отразила ожидаемые кредитные убытки дебиторской задолженности, относящейся к задолженности связанных сторон, в размере 406,544 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 725,274 тысяч тенге). Такая оценка осуществляется в каждом отчетном периоде посредством проверки финансового положения связанной стороны и рынка, на котором осуществляется ее деятельность.

Существенные сделки со связанными сторонами за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, а также остатки, сформировавшиеся на 31 декабря 2025 года и 2024 года, представлены ниже:

Доходы	2025 г.	2024 г.
В тысячах тенге		
Компании, находящиеся под контролем «ФНБ Самрук-Казына»		
АО «KTZ EXPRESS»	5,317,060	3,997,601
ТОО «KTZ EXPRESS SHIPPING» (ДО АО «KTZ EXPRESS»)	-	114,497
АО «Казпочта»	77,192	58,459
ТОО «Порт Курык»	33,889	31,095
АО «Транстелеком»	30,499	23,694
Компании, находящиеся под контролем или значительным влиянием НК «КазМунайГаз»		
«КазМунайГаз Трейдинг АГ»	86,739,207	93,999,508
ТОО «Тенгизшевройл»	-	12,495
ТОО «Женис Оперейтинг»	13,066	8,832
Прочее	124,020	118,510
	92,334,933	98,364,691
Совместные предприятия		
Caspian Integrated Maritime Solutions Ltd	601,776	511,219

17 Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)

Приобретения	2025 г.	2024 г.
В тысячах тенге		
Компании, находящиеся под контролем «ФНБ Самрук-Казына»		
АО «НК Актауский Международный Морской Торговый Порт»	988,976	994,890
ТОО «Порт Курык»	9,478	3,346
АО «Транстелеком»	1,010	3,014
Прочие	34,002	42,322
Компании, находящиеся под контролем или значительным влиянием НК «КазМунайГаз»		
«КазМунайГаз Трейдинг АГ»	177,767	662,666
Byron Shipping S.R.L	892,483	292,849
ТОО «ТенизСервис»	–	20,025
Прочие	20,959	19,598
	2,124,675	2,038,710
Совместные предприятия		
Caspian Integrated Maritime Solutions Ltd	5,827,952	5,244,936
Торговая и прочая дебиторская задолженность и авансы выданные		
В тысячах тенге	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Компании, находящиеся под контролем «ФНБ Самрук-Казына»		
АО «KTZ EXPRESS»	606,360	663,962
АО «НК Актауский Международный Морской Торговый Порт»	11,576	29,292
ТОО «Порт Курык»	6,326	2,902
АО «Транстелеком»	2,847	2,612
Компании, находящиеся под контролем или значительным влиянием НК «КазМунайГаз»		
«КазМунайГаз Трейдинг АГ»	5,011,824	5,023,202
Byron Shipping S.R.L	–	2,626
ТОО «Женис Оперейтинг»	2,312	824
Прочие	9,651	12,691
	5,650,896	5,738,111
Совместные предприятия		
Caspian Integrated Maritime Solutions Ltd	64,473	49,835

17 Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)

Торговая и прочая кредиторская задолженность и авансы полученные

В тысячах тенге		31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Компании, находящиеся под контролем «ФНБ Самрук-Казына»	АО «НК Ақтауский Международный Морской Торговый Порт»	667	–
	АО «Транстелеком»	93	291
	Прочие	2,748	2,396
Компании, находящиеся под контролем и значительным влиянием НК «КазМунайГаз»	«КазМунайГаз Трейдинг АГ»	29,826	49,360
	Прочие	1,956	1,476
		35,290	53,523
Совместные предприятия			
Caspian Integrated Maritime Solutions Ltd		395,104	276,922

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

По состоянию на 31 декабря 2025 года ключевой управленческий персонал состоял из 5 человек (2024 год: 4 человека). Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, включенная в общие и административные расходы в прилагаемом консолидированном отчете о совокупном доходе, составила 233,270 тысяч тенге (2024 год: 153,519 тысяч тенге). В 2025 году вознаграждение ключевому управленческому персоналу состоит в основном из заработной платы и бонуса (2024 год: в основном состоит из заработной платы и бонуса).

18 Договорные и условные обязательства

Налогообложение

Казахстанское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подтверждено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими органами. Недавние события, произошедшие в Казахстане, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать 5 (пять) календарных лет деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать более длительные периоды. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами, включая мнения касательно отражения доходов, расходов и других статей в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО. Ввиду неопределенности, присущей казахстанской системе налогообложения, окончательная сумма налогов, штрафных санкций и пени, если таковые имеются, может превысить сумму, отнесенную на расходы по настоящее время и начисленную по состоянию на 31 декабря 2025 года. Руководство Группы полагает, что по состоянию на 31 декабря 2025 года соответствующие положения законодательства интерпретированы им правильно, и что позиция Группы, принятая в части налогового, валютного и таможенного законодательства, будет успешно защищена в случае спора.

В течение 2021 года произошли изменения в налоговом законодательстве, влияющие на Группу, вступившие в силу с 1 января 2021 года. В частности, налог на прибыль юридических лиц по доходам от транспортировки грузов, а также по доходам от бербоут чартера и димайз чартера, заработанных судами, зарегистрированными в международном судовом реестре Республики Казахстан, снижается на 100%. Это означает, что такие суда освобождаются от налога на прибыль. В 2021-2022 годах Группа перерегистрировала свои суда (кроме буксиров) в международном судовом реестре Республики Казахстан.

18 Договорные и условные обязательства (продолжение)

Судебные иски

В ходе осуществления обычной деятельности Группа может быть предметом судебных исков или разбирательств. По мнению руководства, в настоящее время не существует каких-либо текущих судебных разбирательств или исков, которые могут оказать существенное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Группы.

Группа оценивает степень вероятности возникновения существенных обязательств с учетом конкретных обстоятельств и отражает соответствующий резерв в своей консолидированной финансовой отчетности только в тех случаях, когда существует вероятность того, что события, ведущие к возникновению обязательства, фактически будут иметь место, а сумма соответствующего обязательства может быть достоверно определена. В настоящей консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года не было отражено резервов по судебным искам.

Экологические вопросы

Законодательство по защите окружающей среды в Казахстане находится в процессе развития и поэтому подвержено постоянным изменениям. Штрафы за нарушение законодательства Республики Казахстан в области охраны окружающей среды могут быть весьма суровы. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате более строгой интерпретации существующих положений, гражданских исков или изменений в законодательстве не могут быть достоверно оценены. В соответствии с текущим законодательством, руководство считает, что не существует вероятных либо возможных обязательств, которые могут оказать существенное отрицательное влияние на консолидированное финансовое положение Группы и результаты ее деятельности.

Санкции

13 декабря 2025 года в санкционные списки Украины были включены капитаны танкеров «Алтай» и «Алатау». Сама Компания в санкционные списки не включена, нарушений международных санкционных режимов (ЕС, США и других Компанией не допущено. По состоянию на дату утверждения финансовой отчетности к выпуску руководству не известно о каких-либо негативных операционных, коммерческих или правовых последствиях указанных событий. Компания направила официальные обращения в адрес соответствующих дипломатических и компетентных органов с целью устранения некорректных публичных упоминаний компании и танкеров «Алтай» и «Алатау».

19 Финансовые инструменты, цели и политика управления финансовыми рисками

Основные финансовые инструменты Группы состоят из денежных средств и их эквивалентов, краткосрочных банковских депозитов, торговой и прочей дебиторской задолженности, торговой и прочей кредиторской задолженности, займов полученных, которые возникают непосредственно от ведения хозяйственной деятельности. Группа не осуществляла торговлю финансовыми инструментами.

Группа подвержена валютному риску, кредитному риску и риску ликвидности. Руководство Группы контролирует процесс управления этими рисками.

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск возникновения трудностей у Группы при получении средств для погашения обязательств, связанных с финансовыми инструментами. Риск ликвидности может возникнуть в результате невозможности оперативно реализовать финансовый актив по стоимости, близкой к его справедливой стоимости.

Группа осуществляет контроль над риском дефицита денежных средств, используя инструмент планирования текущей ликвидности. Данный инструмент учитывает срок погашения финансовых инвестиций и финансовых активов.

19 Финансовые инструменты, цели и политика управления финансовыми рисками
 (продолжение)

В следующей таблице приведены сводные данные по срокам погашения финансовых обязательств Группы на 31 декабря 2025 года на основе контрактных недисконтированных платежей.

В тысячах тенге	До востребо- вания	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
На 31 декабря 2025 г.						
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1,201,805	4,107,460	510,487	-	-	5,819,752
Обеспечение исполнения договора	-	123,593	361	94,895	-	218,849
	1,201,805	4,231,053	510,848	94,895		6,038,601
На 31 декабря 2024 г.						
Обязательства по аренде	-	16,510	-	-	-	16,510
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1,642,306	6,467,345	-	-	-	8,109,651
Обеспечение исполнения договора	-	110,843	98,912	86,414	-	296,169
	1,642,306	6,594,698	98,912	86,414	-	8,422,330

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться ввиду изменений курсов обмена валют. Подверженность Группы валютному риску связана в первую очередь с задолженностью по займам и торговой кредиторской задолженностью Группы, выраженных в долларах США и евро. Таким образом, изменения валютных курсов могут оказать существенное влияние на отдельное финансовое положение Группы.

В таблице ниже показана чувствительность прибыли Группы до налогообложения по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года (вследствие изменений справедливой стоимости денежных активов и обязательств) к изменению обменного курса доллара США и евро, возможность которых можно обосновано предположить, при неизменных прочих переменных.

В тысячах тенге	31 декабря 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
	Увеличение/ (уменьшение) обменного курса	Влияние на прибыль до налого- обложения	Увеличение/ (уменьшение) обменного курса	Влияние на прибыль до налого- обложения
Доллары США	+8,84% -8,84% +11,12% -11,12%	2,206,207 (2,206,207) (44,310) 44,310	+9,09% -7,34% +9,00% -5,95%	1,489,536 (1,202,772) 11,810 (7,808)
Евро				

Кредитный риск

Кредитный риск, в основном, возникает по денежным средствам и их эквивалентам, а также в отношении клиентов, включая непогашенную дебиторскую задолженность и подтвержденные операции. В отношении банков и финансовых учреждений, принимаются только учреждения с высокими рейтингами. Группа предоставляет свои услуги лишь нескольким крупным покупателям с устойчивым финансовым положением и соответствующей кредитной историей. Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов и дебиторской задолженности, за вычетом оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки, представляет максимальную сумму подверженности кредитному риску. Группа не имеет политики присвоения внутренних рейтингов и установления кредитных лимитов контрагентам.

**19 Финансовые инструменты, цели и политика управления финансовыми рисками
(продолжение)**

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость определяется как сумма, на которую инструмент может быть обменен в текущей сделке между осведомленными и желающими совершить такую сделку сторонами на рыночных условиях, помимо сделок вынужденной продажи или реализации при ликвидации.

Для расчета справедливой стоимости финансовых инструментов используется модель дисконтированных денежных потоков по рыночной процентной ставке с учетом оставшегося периода времени до погашения для финансовых инструментов с аналогичными условиями и кредитным риском. В случае активов и обязательств, справедливая стоимость которых раскрывается в финансовой отчетности, будущие денежные потоки дисконтируются по средней рыночной ставке финансовых инструментов со схожими сроками погашения, на основании статистики, публикуемой Национальным Банком Республики Казахстан (НБ РК).

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов, торговой и прочей дебиторской задолженности, торговой и прочей кредиторской задолженности приблизительно равна их справедливой стоимости вследствие краткосрочного характера этих инструментов.

Управление капиталом

Группа управляет своим капиталом, для того чтобы продолжать придерживаться принципа непрерывной деятельности наряду с максимизацией доходов для заинтересованных сторон посредством оптимизации баланса задолженности и капитала.

Управление капиталом Группы находится в строгой зависимости от стратегии управления капиталом участника. Большая часть решений по управлению капиталом принимается при согласовании с соответствующими комитетами участника. Для поддержания или корректировки структуры капитала, участник может увеличить уставный капитал Группы и/или уполномочивать Группу на получение заемного финансирования от третьих сторон, предоставляя гарантии на все существенные внешние займы.

20 События после отчетной даты

В январе 2026 года осуществлен возврат НДС из бюджета в сумме 748,144 тысячи тенге.