

ТОО «Национальная морская судоходная компания  
«Казмортрансфлот»

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

31 декабря 2025 года

## Содержание

Аудиторский отчет независимого аудитора

### Отдельная финансовая отчетность

|                                                   |   |
|---------------------------------------------------|---|
| Отдельный отчет о финансовом положении .....      | 1 |
| Отдельный отчет о совокупном доходе .....         | 2 |
| Отдельный отчет о движении денежных средств ..... | 3 |
| Отдельный отчет об изменениях в капитале .....    | 4 |

### Примечания к отдельной финансовой отчетности

|    |                                                                              |    |
|----|------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1  | Общая информация .....                                                       | 5  |
| 2  | Экономическая среда, в которой компания осуществляет свою деятельность ..... | 5  |
| 3  | Основа подготовки и изменения в учетной политике компании .....              | 6  |
| 4  | Существенные положения учетной политики .....                                | 8  |
| 5  | Существенные учетные суждения и допущения .....                              | 17 |
| 6  | Основные средства .....                                                      | 19 |
| 7  | Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия .....      | 20 |
| 8  | Торговая и прочая дебиторская задолженность .....                            | 21 |
| 9  | Прочие оборотные активы .....                                                | 22 |
| 10 | Денежные средства и их эквиваленты .....                                     | 23 |
| 11 | Уставный капитал .....                                                       | 23 |
| 12 | Торговая и прочая кредиторская задолженность .....                           | 23 |
| 13 | Выручка по договорам с покупателями .....                                    | 24 |
| 14 | Себестоимость оказанных услуг .....                                          | 24 |
| 15 | Общие и административные расходы .....                                       | 25 |
| 16 | Расходы по налогу на прибыль .....                                           | 25 |
| 17 | Раскрытие информации о связанных сторонах .....                              | 27 |
| 18 | Договорные и условные обязательства .....                                    | 29 |
| 19 | Финансовые инструменты, цели и политика управления финансовыми рисками ..... | 30 |
| 20 | События после отчетной даты .....                                            | 31 |



## Аудиторский отчет независимого аудитора

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

### Наше мнение

По нашему мнению, отдельная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях отдельное финансовое положение ТОО «Национальная морская судоходная компания «Казмортрансфлот» (далее – «Компания») по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также отдельные финансовые результаты и отдельное движение денежных средств Компании за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО.

### Предмет аудита

Мы провели аудит отдельной финансовой отчетности Компании, которая включает:

- отдельный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025;
- отдельный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- отдельный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- отдельный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату; и
- примечания к отдельной 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 отдельной 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 Компании в соответствии с этическими требованиями Закона об аудиторской деятельности, применимыми к нашему аудиту отдельной 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 отдельную финансовую отчетность**

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

При подготовке отдельной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Компании 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 Компанию, 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 отдельной финансовой отчетности Компании.

## **Ответственность аудитора за аудит отдельной финансовой отчетности**

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что отдельная 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 отдельной финансовой отчетности.

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения отдельной 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 обнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск обнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность 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 Компании 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 отдельной 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 Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления отдельной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли отдельная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;

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

От имени ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»



*PricewaterhouseCoopers*

Утверждено:

*A. K. K. K.*

Подписано:

*K. B. B.*

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

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

27 февраля 2026 года  
Алматы, Казахстан

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

| В тысячах тенге                                                   |    | Прим. | 31 декабря 2025 г. | 31 декабря 2024 г. |
|-------------------------------------------------------------------|----|-------|--------------------|--------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>                                                     |    |       |                    |                    |
| <b>Внеоборотные активы</b>                                        |    |       |                    |                    |
| Основные средства                                                 | 6  |       | 16,771,796         | 12,882,560         |
| Инвестиционная недвижимость                                       |    |       | 431,102            | 443,472            |
| Нематериальные активы                                             |    |       | 81,838             | 45,772             |
| 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                                        |    |       | 6,910              | 41,274             |
|                                                                   |    |       | <b>24,931,413</b>  | <b>20,998,431</b>  |
| <b>Оборотные активы</b>                                           |    |       |                    |                    |
| Запасы                                                            |    |       | 211,844            | 189,209            |
| Предоплата по налогу на прибыль                                   |    |       | -                  | 843,953            |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность                       | 8  |       | 2,327,758          | 2,964,506          |
| Прочие оборотные активы                                           | 9  |       | 3,392,464          | 2,391,117          |
| Денежные средства и их эквиваленты                                | 10 |       | 10,849,096         | 9,868,073          |
|                                                                   |    |       | <b>16,781,162</b>  | <b>16,256,858</b>  |
| <b>ИТОГО АКТИВЫ</b>                                               |    |       | <b>41,712,575</b>  | <b>37,255,289</b>  |
| <b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                    |    |       |                    |                    |
| <b>КАПИТАЛ</b>                                                    |    |       |                    |                    |
| Уставный капитал                                                  | 11 |       | 18,625,721         | 18,625,721         |
| Нераспределенная прибыль                                          |    |       | 19,196,061         | 16,614,571         |
|                                                                   |    |       | <b>37,821,782</b>  | <b>35,240,292</b>  |
| <b>Долгосрочные обязательства</b>                                 |    |       |                    |                    |
| Обязательства по отложенному налогу на прибыль                    | 16 |       | 1,278,281          | 476,673            |
| Резервы                                                           |    |       | -                  | 48,955             |
| Прочие долгосрочные обязательства                                 |    |       | 73,835             | 55,235             |
|                                                                   |    |       | <b>1,352,116</b>   | <b>580,863</b>     |
| <b>Краткосрочные обязательства</b>                                |    |       |                    |                    |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность                      | 12 |       | 1,606,126          | 910,885            |
| Обязательство по налогу на прибыль                                |    |       | 443,468            | -                  |
| Прочие краткосрочные обязательства                                |    |       | 489,083            | 523,249            |
|                                                                   |    |       | <b>2,538,677</b>   | <b>1,434,134</b>   |
| <b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                        |    |       | <b>3,890,793</b>   | <b>2,014,997</b>   |
| <b>ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                              |    |       | <b>41,712,575</b>  | <b>37,255,289</b>  |



Судейменов Р.Т.  
И.о. Генерального директора/  
финансовый директор

Бежжанова А.О.  
Главный бухгалтер

ТОО «НАЦИОНАЛЬНАЯ МОРСКАЯ СУДОХОДНАЯ КОМПАНИЯ «КАЗМОТРАНСФЛОТ»  
Отдельный 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    | 24,493,429        | 22,202,741        |
| Доход от аренды                                 |       | 1,507,595         | 1,323,989         |
| <b>Выручка</b>                                  |       | <b>26,001,024</b> | <b>23,526,730</b> |
| Себестоимость оказанных услуг                   | 14    | (20,972,563)      | (19,323,102)      |
| <b>Валовая прибыль</b>                          |       | <b>5,028,461</b>  | <b>4,203,628</b>  |
| Общие и административные расходы                | 15    | (2,160,475)       | (1,596,640)       |
| Расходы по реализации                           |       | (1,897)           | (96,257)          |
| Доход от восстановления/(убыток от обесценения) | 6     | 2,995,001         | (2,200,990)       |
| Прочие операционные доходы                      |       | 51,833            | 206,566           |
| Прочие операционные расходы                     |       | (148,176)         | (98,058)          |
| <b>Операционная прибыль</b>                     |       | <b>5,764,747</b>  | <b>418,249</b>    |
| Финансовые доходы                               |       | 330,883           | 205,665           |
| Финансовые расходы                              |       | (10,750)          | (1,236)           |
| Доля в доходах совместного предприятия          | 7     | 544,414           | 464,307           |
| Курсовая разница, нетто                         |       | (781,880)         | 996,040           |
| Доходы по дивидендам                            | 17    | 9,252,270         | 14,110,101        |
| <b>Прибыль до налогообложения</b>               |       | <b>15,099,684</b> | <b>16,193,126</b> |
| Расходы по налогу на прибыль                    | 16    | (3,518,194)       | (1,801,663)       |
| <b>ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД</b>                           |       | <b>11,581,490</b> | <b>14,391,463</b> |
| <b>Итого совокупный доход за год</b>            |       | <b>11,581,490</b> | <b>14,391,463</b> |



Сулейменов Р.Г.

И.о. Генерального директора/  
Финансовый директор



Бекжанова А.О.

Главный бухгалтер

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

| В тысячах тенге                                                          | Прим.     | 2025 г.            | 2024 г.            |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------------|--------------------|
| <b>Операционная деятельность</b>                                         |           |                    |                    |
| Денежные поступления от покупателей                                      |           | 26,893,661         | 23,195,487         |
| Денежные платежи поставщикам                                             |           | (18,744,166)       | (18,066,617)       |
| Денежные платежи работникам                                              |           | (1,889,507)        | (1,575,398)        |
| Денежные платежи в бюджет и прочее                                       |           | (1,216,237)        | (878,050)          |
| Возврат налога на добавленную стоимость из бюджета                       |           | 229,164            | -                  |
| Полученные проценты                                                      |           | 280,500            | 149,170            |
| Уплаченный налог на прибыль                                              |           | (1,429,165)        | (2,327,419)        |
| <b>Чистые денежные потоки, полученные от операционной деятельности</b>   |           | <b>4,124,250</b>   | <b>497,173</b>     |
| <b>Инвестиционная деятельность</b>                                       |           |                    |                    |
| Поступление от продажи основных средств                                  |           | 316                | -                  |
| Приобретение нематериальных активов                                      |           | (47,090)           | (6,876)            |
| Приобретение основных средств                                            |           | (3,082,390)        | (1,811,127)        |
| Дивиденды от дочерних организаций и совместного предприятия              | 7, 17     | 9,444,100          | 14,317,803         |
| <b>Чистые денежные потоки, полученные от инвестиционной деятельности</b> |           | <b>6,314,936</b>   | <b>12,499,800</b>  |
| <b>Финансовая деятельность</b>                                           |           |                    |                    |
| Дивиденды выплаченные                                                    | 11        | (9,000,000)        | (7,360,000)        |
| <b>Чистые денежные потоки, использованные в финансовой деятельности</b>  |           | <b>(9,000,000)</b> | <b>(7,360,000)</b> |
| <b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>              |           |                    |                    |
| Чистая курсовая разница на денежные средства и их эквиваленты            |           | 1,439,186          | 5,636,973          |
| Денежные средства и их эквиваленты, на 1 января                          |           | (458,163)          | 557,789            |
|                                                                          |           | 9,868,073          | 3,673,311          |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты, на 31 декабря</b>                 | <b>10</b> | <b>10,849,096</b>  | <b>9,868,073</b>   |



Сулейменов Р.Т.  
И.о.т. генерального директора/  
Финансовый директор

Бекжанова А.О.  
Главный бухгалтер

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

| В тысячах тенге               | Уставный капитал | Нераспределенная прибыль | Итого       |
|-------------------------------|------------------|--------------------------|-------------|
| На 1 января 2024 г.           | 18,625,721       | 9,583,108                | 28,208,829  |
| Прибыль за год                | -                | 14,391,463               | 14,391,463  |
| Дивиденды                     | -                | (7,360,000)              | (7,360,000) |
| Итого совокупный доход за год | -                | 7,031,463                | 7,031,463   |
| На 31 декабря 2024 г.         | 18,625,721       | 16,614,571               | 35,240,292  |
| Прибыль за год                | -                | 11,581,490               | 11,581,490  |
| Дивиденды                     | -                | (9,000,000)              | (9,000,000) |
| Итого совокупный доход за год | -                | 2,581,490                | 2,581,490   |
| На 31 декабря 2025 г.         | 18,625,721       | 19,196,061               | 37,821,782  |



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



Бекжанова А.О.  
Главный бухгалтер

## 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 принадлежат 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.

Основными видами деятельности Компании являются морские перевозки казахстанской сырой нефти из порта города Актау на международные рынки, перевозка сухих грузов, а также предоставление услуг сервисного флота.

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

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

Прилагаемая отдельная финансовая отчетность Компании была одобрена к выпуску И.о. генерального директора/финансовым директором и Главным бухгалтером 27 февраля 2026 года.

Данная отдельная финансовая отчетность выпущена в дополнение к консолидированной финансовой отчетности Компании и ее дочерних организаций (далее – «Группа») за тот же отчетный период. Консолидированная финансовая отчетность Компании была одобрена к выпуску И.о. генерального директора/финансовым директором и Главным бухгалтером 23 февраля 2026 года.

## 2 Экономическая среда, в которой Компания 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 российским 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 (КТКУ), по которому транспортируется до 80% экспорта нефти.

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 отдельной финансовой отчетности отчетности официальный обменный курс Национального Банка Республики Казахстан составил 501.75 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).

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.

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

Экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Компании. Руководство принимает необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Компании. 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 Компании.

3 Основа подготовки и изменения в учетной политике Компании

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

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

Подготовка отдельной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования определенных критических бухгалтерских оценок и допущений. Она также требует от руководства использования суждений в процессе применения Компанией 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 отдельной финансовой отчетности, раскрыты в Примечании 5. Данные оценки основаны на информации, имеющейся в наличии на дату подготовки отдельной финансовой отчетности. Таким образом, фактические результаты в будущем могут отличаться от данных оценок.

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

Инвестиции в дочерние организации

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

В данной отдельной финансовой отчетности инвестиции Компании в ее организации учитываются по первоначальной стоимости.

### 3 Основа подготовки и изменения в учетной политике Компании (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 организации не должна пересчитывать сравнительную информацию. Вместо этого организация должна пересчитать подверженные 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 отдельную финансовую отчетность Компании.

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты, и которые Компания 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

Отдельная финансовая отчетность представлена в тенге, который является функциональной валютой и валютой представления отчетности Компании.

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 отдельном отчете о совокупном доходе за год.

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

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

|                            | Обменный курс<br>на 31 декабря |         | Средневзвешенный курс за период,<br>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. Компания оценила характер своей совместной деятельности и отнесла ее к категории совместных предприятий. Деятельность совместных предприятий учитывается по методу долевого участия.

По методу долевого участия доли участия в совместных предприятиях изначально признаются по первоначальной стоимости и затем корректируются путем признания доли Компании в прибылях или убытках после приобретения и изменений в прочем совокупном доходе. Когда доля Компании в убытках совместных предприятий становится равна или превышает ее долю в этих совместных предприятиях (включая любое долгосрочное участие, по сути, являющееся частью чистых инвестиций Компании в совместные предприятия), Компания 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 Компанией и ее совместными предприятиями исключается в части доли участия Компании в совместных предприятиях. Нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда имеются признаки обесценения переданного актива.

Учетная политика совместного предприятия соответствует учетной политике Компании.

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 Компания 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 отдельном отчете о совокупном доходе в момент понесения. Стоимость приобретения или стоимость строительства представляют собой уплаченную сумму и справедливую стоимость любых иных средств, предоставленных для приобретения актива.

#### 4 Существенные положения учетной политики (продолжение)

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 Компания определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. При наличии таких признаков или если требуется проведение ежегодного тестирования актива на обесценение, Компания 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).

Возмещаемая сумма определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует денежные потоки, 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.

Компания 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 отдельном отчете о совокупном доходе.

На каждую отчетную дату Компания определяет, имеются ли признаки того, что ранее признанные убытки от обесценения актива, за исключением гудвила, больше не существуют или сократились. Если такой признак имеется, Компания 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 отдельном отчете о совокупном доходе.

#### 4 Существенные положения учетной политики (продолжение)

##### *Дивиденды*

Компания признает обязательство в отношении выплаты дивидендов, когда распределение утверждено и более не остается на усмотрении Компании. 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 органом. 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.

###### *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 отдельной 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 объединениями 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 впоследствии 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.

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

#### 4 Существенные положения учетной политики (продолжение)

##### Неопределенные налоговые позиции

Неопределенные налоговые позиции Компании 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 Компании 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 отдельном 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.

Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от характеристик предусмотренных договором денежных потоков по финансовому активу и бизнес-модели, применяемой Компанией для управления этими активами. За исключением торговой дебиторской задолженности, которая не содержит значительного компонента финансирования или в отношении которой Компания применила упрощение практического характера, Компания 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 Компания 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 Компанией для управления финансовыми активами, описывает способ, которым Компания 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 Компания принимает на себя обязательство купить или продать актив.

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

#### 4 Существенные положения учетной политики (продолжение)

##### 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 Компании, соответственно она применяется ко всем текущим финансовым активам Компании.

*Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты)*

Данная категория является наиболее уместной для Компании. Компании 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.

К категории финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, Компания 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 отдельном отчете о совокупном доходе. Расходы, обусловленные обесценением, признаются в отдельном отчете о совокупном доходе в составе общих и административных расходов.

##### **Прекращение признания**

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

- Срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек; либо
- Компания 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» согласию; и либо (а) Компания передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) Компания не передала, но и не сохраняет за собой, практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

#### 4 Существенные положения учетной политики (продолжение)

Если Компания 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 Компания продолжает свое участие в переданном активе. В этом случае Компания также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Компанией.

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 Компании.

##### **Обесценение финансовых активов**

Компания 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 Компания ожидает получить, дисконтированной с использованием первоначальной эффективной процентной ставки или ее приблизительного 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).

В отношении торговой и прочей дебиторской задолженности и активов по договору Компания применяет упрощенный подход при расчете ОКУ. Следовательно, Компания 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. Компания 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 отдельном 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 подвержены незначительному риску изменения стоимости.

Для целей отдельного 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 Компании 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. Компания классифицирует свои финансовые обязательства при их первоначальном признании.

#### 4 Существенные положения учетной политики (продолжение)

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 Компании включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, 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 отдельном 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. Компания не имеет финансовых обязательств, классифицированных по ее усмотрению как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

##### Прекращение признания

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

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

##### Взаимозачет финансовых инструментов

Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в отдельном 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.

#### 4 Существенные положения учетной политики (продолжение)

Все активы и обязательства, оцениваемые в отдельной финансовой отчетности по справедливой стоимости или справедливая стоимость которых раскрывается в отдельной 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 отдельной финансовой отчетности на повторяющейся основе, Компания 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 Компания 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 Компания 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.

#### Признание доходов и расходов

##### Выручка по договорам с покупателями

Деятельность Компании 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 Компания 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. Компания анализирует заключаемые договоры, предусматривающие получение выручки, в соответствии с определенными критериями с целью определения того, выступает ли она в качестве принципа или агента. Компания пришла к выводу, что она выступает в качестве принципала по всем таким договорам.

Компания оказывает услуги транспортировки грузов, сервисного флота и управления транспортировкой, которые либо оказываются отдельно, либо включаются в комплексный договор. Компания 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 Компанией.

Компания 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 Компанией и фрахтователями.

## 5 Существенные учетные суждения и допущения (продолжение)

### Контейнеровозы «Беркут» и «Сункар»

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

Возмещаемая стоимость была определена путем расчета ценности использования активов на основе прогнозируемых денежных потоков, основанных на финансовых планах Компании. 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<br>оборудование | Транспортные<br>средства | Прочее           | Незавершенное<br>строительство | Итого               |
|----------------------------------|------------------|------------------|--------------------------|--------------------------|------------------|--------------------------------|---------------------|
|                                  |                  |                  |                          |                          |                  |                                |                     |
| <b>Первоначальная стоимость</b>  |                  |                  |                          |                          |                  |                                |                     |
| На 1 января 2024 г.              | 2,362            | 1,126,424        | 243,151                  | 54,178,747               | 274,109          | -                              | 55,824,793          |
| Поступления                      | -                | -                | 112,754                  | 1,081,188                | 58,416           | 563,353                        | 1,815,711           |
| Выбытия                          | -                | (56)             | -                        | -                        | (924)            | -                              | (980)               |
| Переводы                         | -                | -                | -                        | 561,455                  | 1,898            | (563,353)                      | -                   |
| <b>На 31 декабря 2024 г.</b>     | <b>2,362</b>     | <b>1,126,368</b> | <b>355,905</b>           | <b>55,821,390</b>        | <b>333,499</b>   | <b>-</b>                       | <b>57,639,524</b>   |
| Поступления                      | -                | -                | 80,619                   | 2,806,499                | 32,402           | 160,821                        | 3,080,341           |
| Выбытия                          | -                | -                | -                        | -                        | (25,450)         | -                              | (25,450)            |
| Переводы                         | -                | -                | 6,500                    | 150,021                  | -                | (156,521)                      | -                   |
| <b>На 31 декабря 2025 г.</b>     | <b>2,362</b>     | <b>1,126,368</b> | <b>443,024</b>           | <b>58,777,910</b>        | <b>340,451</b>   | <b>4,300</b>                   | <b>60,694,415</b>   |
| <b>Амортизация и обесценение</b> |                  |                  |                          |                          |                  |                                |                     |
| На 1 января 2024 г.              | -                | (813,724)        | (59,299)                 | (39,324,574)             | (228,056)        | -                              | (40,425,653)        |
| Начисления                       | -                | (8,641)          | (32,695)                 | (2,073,877)              | (16,072)         | -                              | (2,131,285)         |
| Выбытия                          | -                | 56               | -                        | -                        | 908              | -                              | 964                 |
| Начисление обесценения           | -                | -                | -                        | (2,200,990)              | -                | -                              | (2,200,990)         |
| <b>На 31 декабря 2024 г.</b>     | <b>-</b>         | <b>(822,309)</b> | <b>(91,994)</b>          | <b>(43,599,441)</b>      | <b>(243,220)</b> | <b>-</b>                       | <b>(44,756,964)</b> |
| Начисления                       | -                | (8,643)          | (43,313)                 | (2,110,422)              | (23,728)         | -                              | (2,186,106)         |
| Выбытия                          | -                | -                | -                        | -                        | 25,450           | -                              | 25,450              |
| Восстановление обесценения       | -                | -                | -                        | 2,995,001                | -                | -                              | 2,995,001           |
| <b>На 31 декабря 2025 г.</b>     | <b>(830,952)</b> | <b>(135,307)</b> | <b>(135,307)</b>         | <b>(42,714,862)</b>      | <b>(241,498)</b> | <b>-</b>                       | <b>(43,922,619)</b> |
| <b>Остаточная стоимость</b>      |                  |                  |                          |                          |                  |                                |                     |
| На 31 декабря 2024 г.            | 2,362            | 304,059          | 263,911                  | 12,221,949               | 90,279           | -                              | 12,882,560          |
| На 31 декабря 2025 г.            | 2,362            | 295,416          | 307,717                  | 16,063,048               | 98,953           | 4,300                          | 16,771,796          |

Компания 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).

6 Основные средства (продолжение)

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

В 2025 году Компания 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 инвестиции в ТОО «Судоремонтный Завод Мангистауской области» равна нулю ввиду признания убытков в прошлые периоды.

Инвестиции в совместные предприятия

13 февраля 2023 года Компания совместно с компанией «International Maritime Investments Ltd» учредила компанию с ограниченной ответственностью «Caspian 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. Компания совместно с «International Maritime Investments Ltd» (второй участник CIMS) контролирует CIMS, поскольку все решения о в отношении значимой деятельности принимаются совместно. Участие Компании в CIMS учитывается в отдельной 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 отдельной финансовой отчетности:

Обобщенный отчет о финансовом положении CIMS:

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

7 Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия (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 Компании 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                     | 3,139,827          | 3,734,858          |
| Прочая дебиторская задолженность                       | 13                 | 87                 |
| Минус: оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки | (812,082)          | (770,439)          |
|                                                        | 2,327,758          | 2,964,506          |

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     | 1,540,034          | 2,062,821          |
| Тенге           | 787,724            | 901,685            |
|                 | 2,327,758          | 2,964,506          |

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   | 770,439  | 1,595,961   |
| Начисление за год                                             | 74,389   | 80,271      |
| Списание                                                      | (2,300)  | (1,122,846) |
| Курсовая разница                                              | (30,446) | 217,053     |
| Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря | 812,082  | 770,439     |

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                      | 0,03%     | 0,16%              | 0,26%      | 12,53%      | 68,73%         | -         |
| Расчетная общая валовая балансовая стоимость при дефолте | 1,452,384 | 257,960            | 154,303    | 116,654     | 1,158,559      | 3,139,840 |
| Ожидаемые кредитные убытки                               | 379       | 421                | 404        | 14,619      | 796,259        | 812,082   |

| 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                      | 0,00%     | 0,45%              | 0,89%      | 0,00%       | 74,10%         | -         |
| Расчетная общая валовая балансовая стоимость при дефолте | 2,095,935 | 302,194            | 302,513    | 117         | 1,034,186      | 3,734,945 |
| Ожидаемые кредитные убытки                               | 75        | 1,373              | 2,703      | 0           | 766,288        | 770,439   |

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             | 3,048,528          | 2,118,345          |
| Расходы будущих периодов     | 121,057            | 102,619            |
| Авансы выданные              | 114,418            | 86,962             |
| Предоплата по прочим налогам | 103,056            | 76,069             |
| Задолженность работников     | 5,405              | 7,122              |
| НДС к возмещению             | 3,392,464          | 2,391,117          |

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              | 9,758,056          | 9,270,454          |
| Денежные средства в банке в тенге                     | 1,043,352          | 558,973            |
| Денежные средства в банке в прочей иностранной валюте | 31,322             | 38,020             |
| Денежные средства в банке в евро                      | 16,366             | 626                |
|                                                       | 10,849,096         | 9,868,073          |

Краткосрочные депозиты размещаются на различные сроки (от одного дня до трех месяцев) в зависимости от потребностей Компании 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 (в 2024 году: от 3% до 4% в долларах США, от 11% до 15.05% в тенге).

Начисленные процентные доходы на денежные средства и их эквиваленты в 2025 году составили 330,370 тысяч тенге (в 2024 году: 173,251 тысяча 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, Компания 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 | 1,606,126          | 910,885            |
|                                                        | 1,606,126          | 910,885            |

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. |
|-----------------|--------------------|--------------------|
| Тенге           | 1,233,239          | 636,174            |
| Доллары США     | 348,993            | 273,417            |
| Евро            | 22,736             | 403                |
| Рубли           | 1,158              | 891                |
|                 | 1,606,126          | 910,885            |

13 Выручка по договорам с покупателями

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

| В тысячах тенге                            | 2025 г.           | 2024 г.           |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Виды услуг</b>                          |                   |                   |
| Выручка от транспортировки сырой нефти     | 15,541,390        | 14,703,871        |
| Транспортировка контейнеров и сухих грузов | 7,721,953         | 6,622,117         |
| Демерредж при транспортировке нефти/грузов | 630,540           | 354,852           |
| Технический менеджмент                     | 592,930           | 509,406           |
| Прочее                                     | 6,616             | 12,495            |
|                                            | <b>24,493,429</b> | <b>22,202,741</b> |

Выручка от транспортировки сырой нефти связана с оказанием морских транспортных услуг на Каспийском море. Основными потребителями данной услуги в течение 2025 года являлись SOCAR MIDSTREAM OPERATIONS LLC и DeltaTrans Logistics FZCO.

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

Выручка от транспортировки контейнеров и сухих грузов представлена перевозкой 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 Компании, 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 Компанией и фрахтователями. В течение 2025 года Компания 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                          | 13,247,814        | 11,791,722        |
| Транспортировка грузов                               | 4,583,573         | 3,398,237         |
| Расходы по эксплуатации сухогрузов                   | 1,822,028         | 2,701,939         |
| Услуги технического менеджмента                      | 539,616           | 434,788           |
| Расходы по аренде буксиров и барж                    | 451,960           | 614,137           |
| Техническое обслуживание инвестиционной недвижимости | 172,580           | 147,317           |
| Демерредж при транспортировке нефти/грузов           | 117,095           | 73,554            |
| Расходы по сервисному флоту                          | -                 | 144,933           |
| Экспедирование                                       | -                 | 1,013             |
| Прочее                                               | 37,897            | 15,462            |
|                                                      | <b>20,972,563</b> | <b>19,323,102</b> |

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.           |
|------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Аренда флота                                         | 5,827,952         | 5,171,382         |
| Техническое обслуживание и управление судами         | 5,159,326         | 4,588,157         |
| Топливо и прочие материалы                           | 3,276,638         | 3,210,933         |
| Портовые сборы                                       | 2,444,748         | 2,298,111         |
| Износ и амортизация                                  | 2,178,244         | 2,126,401         |
| Зарплата и соответствующие налоги                    | 784,855           | 659,258           |
| Расходы на страхование                               | 515,478           | 562,809           |
| Агентирование судов                                  | 220,089           | 191,118           |
| Прочие налоги, не включая налог на прибыль           | 191,124           | 103,423           |
| Техническое обслуживание инвестиционной недвижимости | 144,901           | 119,527           |
| Услуги по буксировке                                 | 46,617            | 35,553            |
| Прочее                                               | 182,591           | 256,430           |
|                                                      | <b>20,972,563</b> | <b>19,323,102</b> |

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                 | 1,288,756        | 1,119,577        |
| Резерв по премиям                                 | 114,672          | 91,319           |
| Командировочные расходы                           | 108,276          | 121,530          |
| Ремонт и обслуживание                             | 106,287          | 88,572           |
| Профессиональные услуги                           | 103,734          | 40,816           |
| Прочие налоги, кроме КППН                         | 80,486           | -                |
| Начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки | 74,389           | 75,757           |
| Членские взносы                                   | 53,400           | 28,969           |
| Износ и амортизация                               | 31,256           | 30,395           |
| Тренинги                                          | 25,928           | 27,123           |
| Социальные расходы                                | 22,652           | 29,159           |
| Аренда                                            | 20,916           | 25,909           |
| Прочее                                            | 129,723          | (82,486)         |
|                                                   | <b>2,160,475</b> | <b>1,596,640</b> |

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                           | 2,715,712        | 1,917,694        |
| Корректировка текущего налога на прибыль за предыдущие периоды | 874              | (3,737)          |
| Расходы/(экономию) по отложенному налогу                       | 801,608          | (112,294)        |
|                                                                | <b>3,518,194</b> | <b>1,801,663</b> |

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                                                                  | 15,099,684  | 16,193,126  |
| Нормативная ставка налога                                                                   | 20%         | 20%         |
| Расходы по налогу на прибыль по официальной ставке                                          | 3,019,937   | 3,238,625   |
| Прибыль дочерних предприятий, зарегистрированных в странах со льготным налогообложением     | 2,715,712   | 1,917,695   |
| Освобожденные доходы и расходы по судам, зарегистрированных в международном судовом реестре | (403,000)   | (407,523)   |
| Доход по дивидендам                                                                         | (1,850,454) | (2,822,020) |
| 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                                                                   | 144,008     | (28,516)    |
| Расходы по налогу на прибыль                                                                | 3,518,194   | 1,801,663   |

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            | (189,378)          |
| Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки | 162,416            | 154,088            | (166,007)          |
| Резерв по премиальным выплатам                  | 26,799             | 20,739             | 2,590              |
| Прочие начисления                               | 43,222             | (17,682)           | (2,212)            |
| Активы по отложенному налогу                    | 660,445            | 839,165            | (355,007)          |
| 1,194,172                                       |                    |                    |                    |
| Обязательства по отложенному налогу             |                    |                    |                    |
| Основные средства и инвестиционная недвижимость | 1,938,726          | 622,888            | 1,315,838          |
| 1,783,139                                       |                    |                    |                    |
| Обязательства по отложенному налогу             | 1,938,726          | 622,888            | (467,301)          |
| 1,783,139                                       |                    |                    |                    |
| Чистое обязательство по отложенному налогу      | 1,278,281          | 801,608            | (112,294)          |
| 588,967                                         |                    |                    |                    |

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Компании 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 Компании, компании, в которых значительная доля принадлежит прямо или косвенно ключевому управленческому персоналу Компании, 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, являясь беспроцентными, и расчеты производятся в денежной форме, за исключением того, как указано далее. По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания отразила ожидаемые кредитные убытки дебиторской задолженности, относящейся к задолженности связанных сторон, в размере 86,720 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 89,891 тысячи 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» (DO 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» |  |           |           |
| ТОО «Тенгизшевройл»                                                            |  | -         | 12,495    |
| ТОО «Женис Оперейтинг»                                                         |  | 13,066    | 8,832     |
| Прочее                                                                         |  | 124,020   | 118,510   |
|                                                                                |  | 5,595,726 | 4,365,183 |
| Совместные предприятия                                                         |  |           |           |
| Caspian Integrated Maritime Solutions Ltd                                      |  | 601,776   | 511,219   |
| Приобретения                                                                   |  |           |           |
| В тысячах тенге                                                                |  | 2025 г.   | 2024 г.   |
| 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» |  |           |           |
| ТОО «ТенизСервис»                                                              |  | -         | 20,025    |
| Прочие                                                                         |  | 20,959    | 19,598    |
|                                                                                |  | 1,054,425 | 1,083,195 |
| Совместные предприятия                                                         |  |           |           |
| Caspian Integrated Maritime Solutions Ltd                                      |  | 5,827,952 | 5,244,936 |

17 Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)

Дивиденды, полученные от дочерних организаций Компании

| В тысячах тенге           | 2025 г.   | 2024 г.    |
|---------------------------|-----------|------------|
| «Kazmortransflot Ltd.»    | 8,185,050 | 13,628,471 |
| «Kazmortransflot UK Ltd.» | 1,057,220 | 481,630    |
|                           | 9,252,270 | 14,110,101 |

В 2025 году Компания получила дивиденды на сумму 9.252.270 тысяч тенге (эквивалент 17.000 тысяч долларов США). Дивиденды были объявлены на заседании Правления Компании по результатам деятельности дочерней компании «Kazmortransflot Ltd.» и «Kazmortransflot UK Ltd.» за 2024 год и за 9 месяцев 2025 года.

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» |                    |                    |
| ТОО «Женис Оперейтинг»                                                         | 2,312              | 824                |
| Прочие                                                                         | 9,651              | 12,691             |
|                                                                                | 639,072            | 712,283            |
| Совместные предприятия                                                         |                    |                    |
| Caspian Integrated Maritime Solutions Ltd                                      | 64,473             | 49,835             |

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 Актауский Международный Морской Торговый Порт»                        | 667                | -                  |
| АО «Транстелеком»                                                            | 93                 | 291                |
| Прочие                                                                       | 2,748              | 2,396              |
| Компании, находящиеся под контролем и значительным влиянием НК «КазМунайГаз» |                    |                    |
| Прочие                                                                       | 1,956              | 1,476              |
|                                                                              | 5,464              | 4,163              |
| 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 отдельном 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 Компании данного законодательства применительно к операциям и деятельности Компании 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 отдельной 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 настоящему времени и начисленную по состоянию на 31 декабря 2025 года. Руководство Компании полагает, что по состоянию на 31 декабря 2025 года соответствующие положения законодательства интерпретированы им правильно, и что позиция Компании, 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 Компанию, 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 Компания перерегистрировала свои суда (кроме буксиров) в международном судовом реестре Республики Казахстан.

### Судебные иски

В ходе осуществления обычной деятельности Компания 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 Компании.

Компания оценивает степень вероятности возникновения существенных обязательств с учетом конкретных обстоятельств и отражает соответствующий резерв в своей отдельной 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 отдельной 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 отдельное финансовое положение Компании и результаты ее деятельности.

19 Финансовые инструменты, цели и политика управления финансовыми рисками

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

Компания подвержена валютному риску, кредитному риску и риску ликвидности. Руководство Компании контролирует процесс управления этими рисками.

Риск ликвидности

Риск ликвидности — это риск возникновения трудностей у Компании 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.

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

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

| В тысячах тенге                              | До востребования |                  |                    |                    | Свыше 5 лет |                  |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|--------------------|--------------------|-------------|------------------|
|                                              | До востребования | Менее 3 месяцев  | От 3 до 12 месяцев | От 1 года до 5 лет | Свыше 5 лет | Итого            |
| <b>На 31 декабря 2025 г.</b>                 |                  |                  |                    |                    |             |                  |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | 484,574          | 1,121,552        | -                  | -                  | -           | 1,606,126        |
| Обеспечение исполнения договора              |                  | 123,593          | 361                | 94,895             | -           | 218,849          |
|                                              | <b>484,574</b>   | <b>1,245,145</b> | <b>361</b>         | <b>94,895</b>      | -           | <b>1,824,975</b> |
| <b>На 31 декабря 2024 г.</b>                 |                  |                  |                    |                    |             |                  |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | 174,710          | 736,175          | -                  | -                  | -           | 910,885          |
| Обеспечение исполнения договора              | -                | 110,843          | 98,912             | 86,414             |             | 296,169          |
|                                              | <b>174,710</b>   | <b>847,018</b>   | <b>98,912</b>      | <b>86,414</b>      | -           | <b>1,207,054</b> |

Валютный риск

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

В таблице ниже показана чувствительность прибыли Компании 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 налогообложения | Увеличение/ (уменьшение) обменного курса | Влияние на прибыль до налогообложения |
| Доллары США     | +8,84%                                   | 967,900                               | +9,09%                                   | 1,005,341                             |
| Евро            | -8,84%                                   | (967,900)                             | -7,34%                                   | (811,794)                             |
|                 | +11,12%                                  | (708)                                 | +9,00%                                   | 20                                    |
|                 | -11,12%                                  | 708                                   | -5,95%                                   | (13)                                  |

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

*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. Компания 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. Компания не имеет политики присвоения внутренних рейтингов и установления кредитных лимитов контрагентам.

*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 отдельной 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*

Компания 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 Компании 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 Компании и/или уполномочивать Компанию 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.