

**Акционерное общество
«Инвестиционный фонд Казахстана»**

Консолидированная финансовая
отчетность в соответствии с
Международными стандартами
финансовой отчетности за год,
закончившийся 31 декабря 2025 года и
заключение независимого аудитора

Подтверждение руководства об ответственности за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

Заключение независимого аудитора

Консолидированная финансовая отчетность:

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

АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД КАЗАХСТАНА»

**ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ
2025 ГОДА**

Руководство отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности АО «Инвестиционный фонд Казахстана» (далее – «Группа»), достоверно отражающей финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также финансовые результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в т.ч. данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями информации того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Группы; и
- оценку способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем.

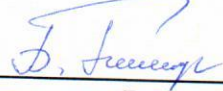
Руководство Группы также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля Группы;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Группы, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Казахстан и МСФО;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Группы;
- выявление и предотвращение фактов финансовых и прочих злоупотреблений.

Консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, утверждена к выпуску руководством 10 марта 2026 г.

От имени руководства АО «Инвестиционный фонд Казахстана»:


Молдахмет Мансур Серікұлы
Председатель Правления


Тулегенова Бибигуль Жантуреевна
Главный бухгалтер



г. Алматы, Республика Казахстан

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционеру и руководству АО «Инвестиционный фонд Казахстана»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности АО «Инвестиционный фонд Казахстана» (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, консолидированного отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики (далее – «консолидированная финансовая отчетность»).

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группы в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита отчетного 2025 года – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем консолидированного мнения по этим вопросам.

Ключевые вопросы аудита	Как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита
Классификация и учет долгосрочных активов, предназначенных для продажи (IFRS 5)	
Согласно МСФО (IFRS) 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность», Фонд классифицировал определенные активы как предназначенные для продажи, на сумму 10,181,189 тыс. тенге на 31 декабря 2025 года.	Проверили соответствие классификации активов требованиям IFRS 5, включая наличие утвержденного плана продажи и документального подтверждения намерений.
Классификация активов в качестве Долгосрочных активов, предназначенных для продажи, требует выполнения строгих критериев, включая наличие активного плана продажи и высокой вероятности завершения сделки в течение 12 месяцев.	Проверили основные предпосылки, используемые при оценке справедливой стоимости активов, предназначенных для продажи, на основе независимых оценок, сравнив их с рыночными данными.
Оценка справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу и вероятность реализации связаны с высокой степенью неопределенности, что делает этот вопрос ключевым.	Провели тестирование и анализ предполагаемых транзакционных издержек, вычитаемых из расчетной справедливой стоимости.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за управление, за подготовку консолидированной финансовой отчетности

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, 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 над подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение.

Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявляет существенные искажения при их наличии.

Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск не обнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск не 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 Группы;

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности, продолжение

- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

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.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или, когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.



Тумабеков Ержан
Генеральный директор
ТОО «Anderson Qazaqstan»

Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью на территории Республики Казахстан №24017401, выданная Комитетом финансового Контроля Министерства финансов Республики Казахстан 26 апреля 2024 года

«10» марта 2026 года

г. Алматы, Республика Казахстан



Мухашев Куаныш
Аудитор

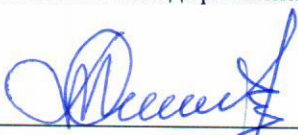
Квалификационное свидетельство
аудитора № МФ- 00001327 от 15.01.2021



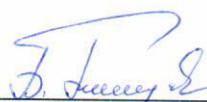
АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД КАЗАХСТАНА»
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
по состоянию на 31 декабря 2025 года

тыс. тенге	Прим.	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Активы			
Основные средства и нематериальные активы		141 384	139 776
Право требования займа		955	47 495
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	620 489	415 198
Долгосрочная дебиторская задолженность	7	336 840	723 012
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	8	10 181 189	10 578 727
Отложенные налоговые активы	18	36 456	74 613
Запасы		191 559	215 559
Предоплата по подоходному налогу		257 494	250 017
Прочие текущие активы	9	103 902	83 815
Денежные средства и их эквиваленты	10	867 653	910 788
Итого активы		12 737 921	13 439 000
Капитал			
Акционерный капитал	11	61 112 000	61 112 000
Эмиссионный доход		7 412 246	7 412 246
Дополнительно оплаченный капитал		7 031 154	7 031 154
Накопленный убыток		(62 993 003)	(62 268 832)
Итого капитал		12 562 397	13 286 568
Обязательства			
Прочие текущие обязательства	12	175 524	152 432
Итого обязательства		175 524	152 432
Итого капитал и обязательства		12 737 921	13 439 000

Данная консолидированная финансовая отчетность одобрена руководством Компании и подписана от его имени:


Молдахмет Мансур Серікұлы
Председатель Правления




Түлегенова Бибигүл Жантүреевна
Главный бухгалтер

10 марта 2026 года

Пояснительные примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности



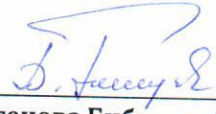
АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД КАЗАХСТАНА»
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

тыс. тенге	Прим.	2025 год	2024 год
Процентные доходы	13	219 581	590 451
Процентные расходы	13	-	(740 565)
Чистый процентный доход/расход		219 581	(150 114)
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	266 954	49 627
Доходы от продажи активов ДАП	8	239 533	-
Прочие доходы	14	257 773	1 438 412
Прочие расходы		(105 237)	(3 819)
Доходы по курсовой разницы		-	1 446
Операционный доход		878 604	1 335 552
Общие и административные расходы	15	(1 190 656)	(824 166)
Восстановление кредитных убытков	16	54 328	803 138
Прочие убытки от обесценения	17	(428 290)	(256 161)
Убыток/доход до налогообложения		(686 014)	1 058 363
Расходы по подоходному налогу	18	(38 157)	(106 397)
Чистый убыток/доход за год		(724 171)	951 966
Прочий совокупный доход		-	-
Итого совокупный убыток/доход за год		(724 171)	951 966

Данная консолидированная финансовая отчетность одобрена руководством Компании и подписана от его имени:


Молдахмет Мансур Серікұлы
Председатель Правления




Тулегенова Бибигуль Жантуреевна
Главный бухгалтер

10 марта 2026 года

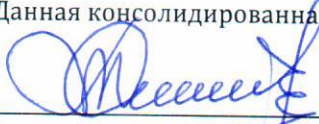
Пояснительные примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности



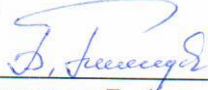
АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД КАЗАХСТАНА»
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Процентные доходы полученные	118 528	84 481
Поступление денег от погашения долгосрочной дебиторской задолженности (Примечание 7)	551 070	748 399
Поступления от реализации активов, предназначенных для продажи (Примечание 8)	239 533	-
Поступление денег от погашения прав требований	29 000	-
Доходы от аренды полученные	123 699	103 077
Прочие доходы полученные	15 293	644 767
Денежные средства уплаченные работникам	(382 352)	(224 460)
Прочие налоги и отчисления уплаченные	(301 150)	(237 025)
Денежные средства уплаченные поставщикам	(491 965)	(414 954)
Денежные средства (использованные в) от операционной деятельности до уплаты процентов и подоходного налога	(98 344)	704 285
Подоходный налог уплаченный	(7 000)	(15 308)
Чистое движение денег (использованных в) от операционной деятельности	(105 344)	688 977
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Погашение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток (Примечание 6)	61 865	18 400
Чистое движение денег от инвестиционной деятельности	61 865	18 400
Влияние обменных курсов валют к тенге	-	(988)
Влияние изменений ожидаемых кредитных убытков на денежные средства и их эквиваленты	344	(119)
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов	(43 135)	706 270
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	910 788	204 518
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	867 653	910 788

Данная консолидированная финансовая отчетность одобрена руководством Компании и подписана от его имени:


Молдахмет Мансур Серікұлы
Председатель Правления




Түлегенова Бибигүл Жантүреевна
Главный бухгалтер

10 марта 2026 года

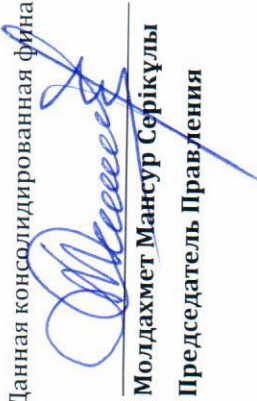
Пояснительные примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности



АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД КАЗАХСТАНА»
 КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ
 за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

тыс. тенге	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Дополнительный оплаченный капитал	Резерв изменения стоимости ценных бумаг	Накопленный убыток	Итого
На 1 января 2024 года	61 112 000	7 412 246	7 031 154	(502 711)	(62 718 087)	12 334 602
Списание резерва по переоценке				502 711	(502 711)	-
На 1 января 2024 года, пересчитано	61 112 000	7 412 246	7 031 154	-	(63 220 798)	12 334 602
Чистый доход за год	-	-	-	-	951 966	951 966
Итого совокупный доход за год	-	-	-	-	951 966	951 966
На 31 декабря 2024 года	61 112 000	7 412 246	7 031 154	-	(62 268 832)	13 286 568
Чистый убыток за год	-	-	-	-	(724 171)	(724 171)
Итого совокупный убыток за год	-	-	-	-	(724 171)	(724 171)
На 31 декабря 2025 года	61 112 000	7 412 246	7 031 154	-	(62 993 003)	12 562 397

Данная консолидированная финансовая отчетность была одобрена руководством Компании и подписана от его имени:

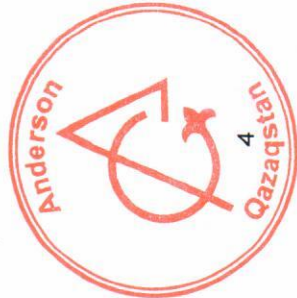

 Молдахмет Мансур Серікұлы
 Председатель Правления




 Тулегенова Бибигуль Жантурсевна
 Главный бухгалтер

10 марта 2026 года

Пояснительные примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности



АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД КАЗАХСТАНА»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Акционерное Общество «Инвестиционный фонд Казахстана» (далее – «Компания»), было зарегистрировано в соответствии с законодательством Республики Казахстан 30 мая 2003 года.

Юридический и фактический адрес Компании: Республика Казахстан, город Алматы, проспект Достык, 160, почтовый индекс 050051.

Данная консолидированная финансовая отчетность включает Компанию и ее дочерние предприятия (далее – «Группа»).

Акционеры

Акционеры	Страна регистрации	2025	тыс. тенге	2024	тыс. тенге
		Доля владения, %		Доля владения, %	
АО «Фонд проблемных кредитов»	Казахстан	100%	61 112 000	–	–
Комитет государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан	Казахстан	–	–	100%	61 112 000
		100%	61 112 000	100%	61 112 000

22 июля 2025 года в соответствии с Законом Республики Казахстан «Об акционерных обществах», Законом Республики Казахстан «О государственном имуществе», постановлением Правительства Республики Казахстан от 29 марта 2025 года № 187 «О внесении изменений в постановление Правительства Республики Казахстан от 11 октября 2023 года № 896», а также постановлением Правительства Республики Казахстан от 27 мая 1999 года № 659 «О передаче прав по владению и пользованию государственными пакетами акций и государственными долями в организациях, находящихся в республиканской собственности», на основании приказа Комитета государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан от 22 июля 2025 года № 495 были переданы 100% полномочия по управлению государственным пакетом акций АО «Инвестиционный фонд Казахстана».

Операция представляла собой изменение структуры владения и не повлекла изменения величины уставного капитала Компании (см. Примечание 11).

Дочерние и ассоциированные предприятия

Названия компании	на 31 декабря 2025 доля владения, %	на 31 декабря 2024 доля владения, %
Дочерние предприятия		
ТОО «КазТекстильПром»	100%	100%
ТОО «Hantau Mining»	100%	100%
Ассоциированные предприятия		
АО «White fish of Kazakhstan»	42%	42%
АО «Dosjan temir joly»	49%	49%
АО «Казахстан Инвест Комир»	49%	49%
АО «Булгарконсервпродукт»	49%	49%
АО «ЭкоПродуктГрупп»	41%	41%
ОАО «Кадамжайский сурьмяный комбинат»	35%	35%
АО «Уркер Косметик»	35%	35%
АО «ЗайсанРыбаПродукт»	35%	35%
АО «Уральский завод металлоконструкций и цинкования»	30%	30%
ОАО «Касиет»	26%	26%

Инвестиции в ассоциированные предприятия в предыдущие периоды приобрели статус проблемных и были полностью обесценены, в результате нарушения контрагентами условий договоров о совместной реализации проектов. В настоящее время Группа осуществляет претензионно-исковую работу в рамках исполнительного производства и банкротства.



АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД КАЗАХСТАНА»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ, продолжение

ТОО «Hantau Mining»

Постановлением о передаче имущества должника от 17.03.2022 года, также определением суда Есильского района г.Астана от 14.01.2022 года утверждено мировое соглашение, по которому один из участников ТОО «Hantau Mining» Никитин Д.П. передал 49% доли в сумме 26,466 тыс. тенге в АО «Инвестиционный фонд Казахстана». В 2022 году АО «Инвестиционный фонд Казахстана» имел преимущественное право покупки доли 51% ТОО «Hantau Cement Stroy» в уставном капитале ТОО «Hantau Mining» продажной стоимостью 13,497 тыс. тенге.

В марте 2022 года единственным участником ТОО «Hantau Mining», с долей владения 100%, стало АО «Инвестиционный фонд Казахстана», о чем свидетельствует выписка из Протокола заочного голосования Совета директоров №6 от 24 марта 2022 года. Компания является единственным участником ТОО «Hantau Mining» в рамках исполнительного производства на основании судебных решений, первоначальная стоимость инвестиции составляла ноль тенге.

ТОО «Hantau Mining» с учетом права недропользования по Контракту на добычу известняка на месторождении «Хантау-1» Мойынкумского района Жамбылской области от 17 августа 2007 года № 26, является неотъемлемой частью проекта «ACIG» (завод производству цемента).

Справка о государственной перерегистрации от 11 апреля 2022 года, первичная государственная регистрации юридического лица 06 июня 2013 года.

Юридический адрес: Казахстан, г. Шымкент, Енбекшинский район, ЖМ «Жулдыз», здание 336, почтовый индекс 160000.

ТОО «Hantau Mining» осуществляет деятельность по разработке гравийных и песчаных карьеров, а также предоставляет услуги в области административного и вспомогательного обслуживания. Основной вид деятельности, согласно данным Устава относится к разработке гравийных и песчаных карьеров.

ТОО «КазТекстильПром»

Выпиской из Протокола заочного голосования Совета директоров АО «Инвестиционный фонд Казахстана» № 6 от 24 марта 2022 года принято решение о создании юридического лица, в целях рационального применения налогового законодательства и использования налоговых льгот и преференций, со 100% долей владения в ТОО «КазТекстильПром», которое было зарегистрировано в соответствии с законодательством Республики Казахстан 29 марта 2022 года.

18 апреля 2022 года между ТОО «КазТекстильПром» и АО «Управляющая компания СЭЗ «Оңтүстік» заключен Договор об осуществлении деятельности в качестве участника специальной экономической зоны «Оңтүстік» №34/22. Получено свидетельство о регистрации лица в качестве участника СЭЗ №04-070 от 20.04.2022 года.

На основании решения Совета Директоров Компании от 02.06.2022 года было проведено увеличение уставного капитала ТОО «КазТекстильПром» путем передачи на баланс части имущества (текстильное оборудование) по проекту «Textiles.kz».

На основании решения Совета директоров Фонда №11 от 01 июля 2022 года, №12 от 01 августа 2022 года текстильное оборудование было реализовано.

Юридический адрес: Казахстан, г. Алматы, Медеуский район, ул. Зенкова, дом 80/4, почтовый индекс 050010.

Основной деятельностью ТОО «КазТекстильПром» является производство готовых текстильных изделий, в том числе вязаных и трикотажных изделий, а также швейное, ткацкое, прядильное и отделочное производство. Также компания производит нетканые изделия. Основным видом деятельности является производство хлопчатобумажных тканей.

Деятельность Группы

Основной целью Группы является содействие в реализации стратегии индустриально-инновационного развития Республики Казахстан посредством осуществления инвестиций в определенные отрасли экономики.



АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД КАЗАХСТАНА»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ, продолжение

Основными видами деятельности Группы является:

- Управление существующим портфелем займов;
- Осуществление инвестиций в определенные отрасли экономики.

С 2013 года Группа также занимается приобретением обесцененных займов АО «Банк Развития Казахстана» (далее – БРК) и дальнейшее управление ими.

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Заявление о соответствии МСФО

Данная консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО») в редакции, опубликованной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (далее – «Совет по МСФО»).

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом оценки по исторической стоимости, кроме ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Основные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, представлены в Примечании 3. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное.

Принцип непрерывной деятельности

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО, исходя из допущения о том, что Группа будет придерживаться принципа непрерывной деятельности.

Это предполагает реализацию активов и погашение обязательств в ходе ее обычной деятельности в обозримом будущем. Несмотря на то, что у Группы есть непокрытый убыток по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов руководство считает, что Группа сможет генерировать достаточно денежных средств для своевременного погашения своих обязательств и сможет продолжить непрерывную деятельность, поскольку акционеры будут оказывать финансовую поддержку.

Принцип начисления

Данная консолидированная финансовая отчетность составлена в соответствии с принципом начисления. Принцип начисления обеспечивает признанием результатов хозяйственных операций, а также событий по факту их совершения, независимо от времени оплаты. Операции и события отражаются в бухгалтерском учете и включаются в консолидированную финансовую отчетность тех периодов, к которым относятся.

Основа консолидации

Консолидированная финансовая отчетность отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также финансовые показатели Группы за год, закончившийся на указанную дату.

Дочерними являются предприятия, находящиеся под контролем Группы. Контроль осуществляется, если Группа имеет право прямо или косвенно руководить теми видами деятельности предприятия, которые оказывают наиболее значительное влияние на доходы, получаемые Группой от участия в управлении данным предприятием. Финансовая отчетность дочерних предприятий консолидируется, начиная с даты перехода контроля к Группе, и прекращает консолидироваться, начиная с даты фактической утраты контроля. Когда Группа прекращает контролировать предприятие, оставшаяся доля владения в этом предприятии переоценивается до ее справедливой стоимости с корректировкой балансовой стоимости, относимой на прибыли и убытки. Справедливая стоимость принимается за первоначальную балансовую стоимость для целей последующего учета удерживаемой доли в качестве ассоциированной компании, совместного предприятия или финансового актива. Кроме того, любые суммы, ранее признанные в прочем совокупном доходе в отношении такого предприятия, учитываются так, как если бы Группа непосредственно продала соответствующие активы или обязательства.



АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД КАЗАХСТАНА»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ, продолжение

Такое отражение может означать, что суммы, ранее признанные в прочем совокупном доходе, относятся на прибыли и убытки.

Финансовая отчетность дочерних предприятий подготавливается за тот же отчетный год, что и отчетность Компании, в соответствии с последовательной учетной политикой. Все внутригрупповые счета и операции, включая нереализованные доходы от внутригрупповых операций, полностью элиминируются.

Нереализованные убытки элиминируются так же, как нереализованные доходы, за исключением того, что они элиминируются только в том объеме, для которого нет признаков обесценения.

Условия ведения деятельности

Долгосрочная экономическая стабильность Группы также зависит от экономической стабильности, как в стране, так и в мире, от изменений в политической и предпринимательской среде в Республике Казахстан.

Так как в настоящее время не представляется возможным определить окончательный результат данных вопросов, консолидированная финансовая отчетность не включает каких-либо корректировок, которые могли бы явиться результатом данной неопределенности. Такие корректировки, если они имеются, будут показаны в консолидированной финансовой отчетности Группы в том периоде, когда необходимость их отражения станет очевидной и можно будет оценить их числовые значения. Руководство Группы не может предвидеть ни масштабы, ни продолжительность экономических затруднений, или определить их влияние, если таковое будет иметь место, на данную консолидированную финансовую отчетность.

Функциональная валюта и валюта предоставления отчетности

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

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Объединение бизнесов

Учет объединения бизнесов осуществляется с применением метода приобретения. Стоимость приобретения определяется как совокупность возмещения, переданного приобретателем, оцененного по справедливой стоимости на дату приобретения, и неконтролирующих долей участия в приобретаемой организации. Для каждого конкретного случая объединения бизнесов Группа принимает решение о методе оценки неконтролирующих долей участия — либо по справедливой стоимости, либо на основе пропорциональной доли в идентифицируемых чистых активах приобретаемой организации. Затраты на осуществление сделки не капитализируются и признаются в составе административных расходов в периоде их возникновения.

Приобретая бизнес, Группа осуществляет классификацию и признание полученных финансовых активов и принятых обязательств с учетом условий сделки, экономического контекста и иных релевантных факторов на дату приобретения. Это также включает анализ необходимости выделения встроенных производных инструментов, заключенных в базовые договоры приобретаемой компании.

Условное возмещение, подлежащее передаче в будущем, признается по справедливой стоимости на дату приобретения. В случае, если такое возмещение классифицировано как компонент собственного капитала, оно не подлежит переоценке, а его последующее погашение отражается непосредственно в капитале. Если условное возмещение классифицируется как актив или обязательство, подпадающее под требования МСФО (IFRS) 9 "Финансовые инструменты", оно переоценивается по справедливой стоимости, а изменения признаются в отчете о прибылях и убытках. Прочие формы условного возмещения, не охватываемые МСФО (IFRS) 9, также переоцениваются на каждую отчетную дату, при этом соответствующие изменения справедливой стоимости отражаются в составе прибыли или убытка.



3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, продолжение

Гудвил, возникающий в результате объединения бизнесов, изначально признается по первоначальной стоимости, определяемой как превышение суммы переданного возмещения, признанных неконтролирующих долей участия и ранее принадлежащих долей участия над чистой справедливой стоимостью идентифицируемых приобретённых активов и принятых обязательств.

В случае, если справедливая стоимость приобретённых чистых активов превышает сумму переданного возмещения, Группа повторно анализирует корректность идентификации и оценки всех приобретённых активов и обязательств, а также методов оценки. Если по итогам пересмотра превышение сохраняется, соответствующая сумма признается как прибыль в отчете о прибылях и убытках.

В дальнейшем гудвил подлежит учету по первоначальной стоимости за вычетом накопленного убытка от обесценения. Для целей проверки на обесценение, начиная с даты приобретения, гудвил распределяется между теми единицами, генерирующими денежные потоки, которые, как предполагается, получают выгоду от соответствующего объединения бизнесов — независимо от того, входят ли в состав этих единиц иные активы или обязательства приобретенной компании.

В случае выбытия части единицы, на которую был распределён гудвил, соответствующая его часть включается в балансовую стоимость выбывающей деятельности при определении финансового результата от выбытия. При этом оценка суммы гудвила, подлежащей списанию, осуществляется пропорционально доле справедливой стоимости выбывающей части в общей справедливой стоимости единицы, генерирующей денежные потоки.

Оценка справедливой стоимости

Группа учитывает финансовые активы по справедливой стоимости с отнесением ее изменений на прибыль и убыток и имеющиеся для продажи ценные бумаги по справедливой стоимости на каждую дату.

Справедливая стоимость — это цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки.

Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка с целью продажи актива или передачи обязательства осуществляется:

- на рынке, который является основным для данного актива или обязательства; или
- при отсутствии основного рынка, на рынке, наиболее выгодном в отношении данного актива или обязательства.

Группа должна иметь доступ к основному или наиболее выгодному рынку на дату оценки. Справедливая стоимость актива или обязательства, оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на данный актив или данное обязательство при условии, что участники рынка действуют в своих лучших экономических интересах.

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

Группа использует такие методы оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости при этом максимально используя уместные наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

Активы и обязательства, справедливая стоимость, которых оценивается или раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, классифицируются в рамках иерархии источников справедливой стоимости на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом.

АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД КАЗАХСТАНА»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, продолжение

Активы и обязательства, которые признаются в консолидированной финансовой отчетности на периодической основе, Группа определяет факт перевода между уровнями источников иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода.

В отчете о финансовом положении Группа представляет активы и обязательства на основе их классификации на краткосрочные и долгосрочные. Актив является краткосрочным, если:

- его предполагается реализовать или он предназначен для продажи или потребления в рамках обычного операционного цикла;
- он удерживается главным образом для целей торговли;
- его предполагается реализовать в течение 12 (двенадцати) месяцев после окончания отчетного периода; или
- он представляет собой денежные средства или эквивалент денежных средств, кроме случаев, когда существуют ограничения на его обмен или использование для погашения обязательств, действующие в течение как минимум двенадцати месяцев после окончания отчетного периода.

Все прочие активы классифицируются в качестве долгосрочных.

Обязательство является текущим, если:

- его предполагается урегулировать в рамках обычного операционного цикла;
- оно удерживается в основном для целей торговли;
- оно подлежит урегулированию в течение 12 месяцев после окончания отчетного периода; или
- у организации нет безусловного права отсрочить урегулирование обязательства по меньшей мере на двенадцать месяцев после окончания отчетного периода.

Группа классифицирует все прочие обязательства в качестве долгосрочных.

Отложенные налоговые активы и обязательства классифицируются как долгосрочные активы и обязательства.

Оценка справедливой стоимости

Для целей раскрытия информации о справедливой стоимости Группа классифицировала активы и обязательства на основе их характера, присущих им характеристик и рисков, а также применимого уровня в иерархии справедливой стоимости, как указано ниже.

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

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

Выручка по договорам с покупателями

Деятельность Группы связана с управлением кредитным портфелем, а также соответствующими имущественными активами. Выручка по договорам с покупателями признается, когда контроль над активами передается покупателю, и оценивается в сумме, отражающей возмещение, право на которое Группа ожидает получить в обмен на такие активы.



3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, продолжение

Группа пришла к выводу, что она выступает в качестве принципала по всем заключенным ею договорам, предусматривающим получение выручки, поскольку во всех случаях она является основной стороной, принявшей на себя обязательства по договору, обладает свободой действий в отношении ценообразования и также подвержено кредитному риску.

Группа оценивает наличие в договоре других обещаний, которые представляют собой отдельные обязанности к исполнению, на которые необходимо распределить часть цены сделки.

При определении цены сделки в случае продажи активов Группа принимает во внимание влияние значительного компонента финансирования.

Значительный компонент финансирования

В некоторых случаях, клиенты Группы платят с отсрочкой платежа на протяжении значительного длительного времени, таким образом в таких обстоятельствах договора содержат значительный компонент финансирования. Определяя цену сделки, Группа корректирует обещанную сумму возмещения с учетом влияния временной стоимости денег, Группа определяет цену сделки путем дисконтирования суммы обещанного возмещения. Группа применяет упрощение практического характера в отношении краткосрочной дебиторской задолженности. Согласно данному упрощению, обещанная сумма возмещения не корректируется с учетом влияния значительного компонента финансирования, если период между передачей обещанного актива покупателю и оплатой покупателем составляет не более одного года.

Остатки по договору

Активы по договору – Актив по договору является правом организации на получение возмещения в обмен на товары или услуги, переданные покупателю.

Если Группа передает товары или услуги покупателю до того, как покупатель выплатит возмещение, или до того момента, когда возмещение становится подлежащим выплате, то в отношении полученного возмещения, являющегося условным, признается актив по договору.

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность представляет право Группы на возмещение, которое является безусловным (т. е. наступление момента, когда такое возмещение становится подлежащим выплате, обусловлено лишь течением времени). Учетная политика в отношении финансовых активов рассматривается в разделе *Финансовые инструменты – первоначальное признание и последующая оценка*.

Обязательства по договору

Обязательство по договору – это обязанность передать покупателю товары или услуги, за которые Группа получила возмещение (либо возмещение за которые подлежит уплате) от покупателя.

Если покупатель выплачивает возмещение прежде, чем Группа передаст товар или услугу покупателю, признается обязательство по договору, в момент осуществления платежа или в момент, когда платеж становится подлежащим оплате (в зависимости от того, что происходит ранее). Обязательства по договору признаются в качестве выручки, когда Группа выполняет свои обязанности по договору.

Процентные доходы и расходы

Процентные доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки. Эффективная процентная ставка – это ставка, дисконтирующая расчетные будущие денежные выплаты или поступления на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента точно до:

- валовой балансовой стоимости финансового актива; или
- амортизированной стоимости финансового обязательства.

При расчете эффективной процентной ставки по финансовым инструментам, не являющимися приобретенными или созданными кредитно-обесцененными активами, Группа оценивает будущие потоки денежных средств, принимая во внимание все договорные условия данного финансового инструмента, но без учета ожидаемых кредитных убытков.

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, продолжение

Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска, рассчитывается с использованием величины ожидаемых кредитных будущих потоков денежных средств, включая ожидаемые кредитные убытки.

Расчет эффективной процентной ставки включает затраты по сделке, а также вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Затраты по сделке включают дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к приобретению или выпуску финансового актива или финансового обязательства.

Амортизированная стоимость и валовая балансовая стоимость

Амортизированная стоимость финансового актива или обязательства – это сумма, в которой оценивается финансовый актив или финансовое обязательство при первоначальном признании, минус платежи в счет основной суммы долга, плюс и минус величина накопленной амортизации разницы между указанной первоначальной суммой и суммой к выплате при наступлении срока погашения, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки, и применительно, к финансовым активам, скорректированная с учетом оценочного резерва под убытки.

Валовая балансовая стоимость финансового актива, оцениваемого по амортизированной стоимости — это амортизированная стоимость финансового актива до корректировки на величину оценочного резерва под убытки.

Расчет процентного дохода и расхода

Эффективная процентная ставка по финансовому активу или финансовому обязательству рассчитывается при первоначальном признании финансового актива или финансового обязательства.

При расчете процентного дохода и расхода эффективная процентная ставка применяется к величине валовой балансовой стоимости актива (когда актив не является кредитно – обесцененным) или амортизированной стоимости обязательства.

Эффективная процентная ставка пересматривается в результате периодической переоценки потоков денежных средств по инструментам с плавающей процентной ставкой с целью отражения изменения рыночных процентных ставок.

Эффективная процентная ставка также пересматривается для отражения корректировок, связанных с хеджированием справедливой стоимости, на дату начала амортизации соответствующей корректировки.

Однако по финансовым активам, которые стали кредитно – обесцененными после первоначального признания, процентный доход рассчитывается посредством применения эффективной процентной ставки к амортизированной стоимости финансового актива. Если финансовый актив больше не является кредитно – обесцененным, то расчет процентного дохода снова проводится на основе валовой балансовой стоимости.

По финансовым активам, которые были кредитно – обесцененными при первоначальном признании, процентный доход рассчитывается посредством применения эффективной процентной ставки, скорректированной с учетом кредитного риска, к величине амортизированной стоимости финансового актива. Расчет процентного дохода по таким активам не осуществляется на основе валовой балансовой стоимости, даже если кредитный риск по ним впоследствии уменьшится.

Представление информации

Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, представленные в консолидированном отчете о совокупном доходе включают:

- процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости;
- процентные доходы по долговым финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Статья *Прочие процентные доходы* консолидированного отчета о совокупном доходе включает процентные доходы по производным долговым финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток.



3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, продолжение

Процентные расходы, представленные в консолидированном отчете о совокупном доходе, включают:

- процентные расходы по финансовым обязательствам, оцениваемым по амортизированной стоимости.

Прочие расходы

Прочие расходы учитываются в момент фактического получения соответствующих товаров или услуг, независимо от того, когда денежные средства и их эквиваленты были выплачены, и показываются в финансовой отчетности в том периоде, к которому они относятся.

Налоги

Текущий налог на прибыль

Активы и обязательства по текущему налогу на прибыль оцениваются в сумме, которую ожидается истребовать к возмещению налоговыми органами или уплатить налоговым органам. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчета данной суммы, – это ставки и законодательство, принятые или по существу, принятые на отчетную дату в странах, в которых Группа осуществляет свою деятельность и получает налогооблагаемый доход.

Текущий налог на прибыль, относящийся к статьям, признанным непосредственно в собственном капитале, признается в составе собственного капитала, а не в отчете о прибыли или убытке. Руководство организации 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 рассчитывается по методу обязательств путем определения временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности на отчетную дату.

Отложенные налоговые обязательства признаются по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме случаев, когда отложенное налоговое обязательство возникает в результате первоначального признания гудвилла, актива или обязательства в ходе операции, не являющейся объединением бизнесов, и на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.

Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам, перенесенным на будущие периоды неиспользованным налоговым льготам и неиспользованным налоговым убыткам в той мере, в которой является вероятным наличие налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, перенесенные на будущие периоды неиспользованные налоговые льготы и неиспользованные налоговые убытки, кроме случаев, когда отложенный налоговый актив, относящийся к вычитаемой временной разнице, возникает в результате первоначального признания актива или обязательства, которое возникло не вследствие объединения бизнесов, и которое на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и снижается в той мере, в которой перестает быть вероятным получение достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов, оценивается как маловероятное. Непризнанные отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и признаются в той мере, в которой становится вероятным, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит возместить отложенные налоговые активы.

Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по тем ставкам налога, которые, как ожидается, будут применяться в периоде реализации актива или погашения обязательства, исходя из ставок налога (и налогового законодательства), действующих, или, по существу, принятых на отчетную дату.



АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД КАЗАХСТАНА»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, продолжение

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

Группа производит взаимозачет отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательства в том и только в том случае, если у нее имеется юридически защищенное право на зачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств, и отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним и тем же налоговым органом с одной и той же организации, операции которой облагаются налогом, либо с разных организаций, операции которых облагаются налогом, которые намереваются либо осуществить расчеты по текущим налоговым обязательствам и активам на нетто-основе, либо реализовать эти активы и погасить эти обязательства одновременно в каждом из будущих периодов, в котором ожидается погашение или возмещение значительных сумм отложенных налоговых обязательств или активов.

Налог на добавленную стоимость

Налоговое законодательство предусматривает погашение налога на добавленную стоимость (НДС) по продажам и приобретениям на нетто основе. Таким образом, НДС к возмещению представляет собой НДС по приобретениям, за вычетом НДС по продажам.

НДС к уплате

НДС к уплате начисляются в бухгалтерском учете на доходы от реализации товаров, работ и услуг, подлежащие обложению НДС, в соответствии с налоговым кодексом Республики Казахстан.

В дополнение, в случаях, когда происходит начисление резерва на обесценение дебиторской задолженности, сумма обесценения начисляется на валовую сумму задолженности, включая НДС.

НДС к возмещению

НДС к возмещению отражается в бухгалтерском учете по приобретенным товарам, работам и услугам, которые были приобретены с НДС и, если таковые были использованы в целях получения дохода. На каждую отчетную дату сумма по счету НДС к возмещению подлежит зачету с суммой по счету НДС к уплате.

Отчисления от вознаграждений работников

Группа уплачивает социальный налог и социальные отчисления в соответствии с налоговым законодательством Республики Казахстан по ставкам 9.5% и 3.5%, соответственно, от заработной платы и обязательное медицинское страхование (ОСМС) по ставке 3% с 1 января 2022 года, а также удерживает и перечисляет взносы ОСМС (ВОСМС) по ставке 2% от начисляемого дохода.

Группа удерживает 10% от заработной платы своих сотрудников в качестве отчислений в их пенсионные фонды.

Группа также удерживает подоходный налог с заработной платы работников по единой ставке 10%, и уплачивает его в бюджет Республики Казахстан.

Иностранная валюта

Консолидированная финансовая отчетность представлена в тенге, который также является функциональной валютой и валютой представления консолидированной финансовой отчетности Группы.

Операции и остатки

Операции в иностранной валюте первоначально отражаются в функциональной валюте в пересчете по соответствующим курсам на дату, когда операция впервые удовлетворяет критериям признания. Монетарные активы и обязательства, деноминированные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по курсам на отчетную дату. Разницы, возникающие при погашении или пересчете монетарных статей, признаются в составе прибыли или убытка. Немонетарные статьи, оцениваемые по исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются с использованием обменных курсов на даты первоначальных операций.



АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД КАЗАХСТАНА»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, продолжение

Средневзвешенные курсы обмена валют, установленные на Казахстанской Фондовой Бирже (далее – «КФБ»), используются в качестве официальных курсов обмена валют в Республике Казахстан.

Обменный курс на конец года и средний обменный курс за год к тенге, использованный Группой при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, представлен следующим образом:

Валюта	На конец года		Средний курс за год	
	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.
Доллар США	507,40	523,54	525,80	469,44
Евро	591,68	546,47	595,62	507,86
Российский рубль	6,42	4,99	5,95	5,08

Основные средства

Основные средства учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения в случае их наличия.

Первоначальная стоимость активов включает стоимость приобретения, в том числе импортные пошлины и не возмещаемые налоги, затраты по заимствованиям, в случае долгосрочного строительства проекта, а также любые прямые затраты, связанные с приведением актива в рабочее состояние и доставкой на место предполагаемого использования.

Износ рассчитывается с использованием линейного метода на протяжении следующих расчетных сроков полезного использования активов:

Категория основных средств	Срок полезной службы, лет
Машины и оборудования	2–10 лет
Прочее	3–20 лет

Признание объекта основных средств и любого первоначально признанного значительного компонента объекта основных средств прекращается после их выбытия либо если от их использования или выбытия не ожидается будущих экономических выгод. Прибыль или убыток, возникающие при прекращении признания актива (рассчитываются как разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива), включаются в отчет о совокупном доходе при прекращении признания актива.

Ликвидационная стоимость, сроки полезного использования и методы износа основных средств анализируются в конце каждого финансового года и при необходимости корректируются на перспективной основе.

Долгосрочные активы, предназначенные для продажи

Внеоборотные активы или группы выбытия, включающие активы и обязательства, возмещение стоимости которых ожидается, прежде всего, за счет продажи, а не продолжающегося использования, определяются в категорию удерживаемых для продажи. Непосредственно перед отнесением в категорию удерживаемых для продажи производится переоценка активов или компонентов группы выбытия в соответствии с учетной политикой Группы. Соответственно, оценка активов или групп выбытия производится по наименьшей из двух величин: балансовой стоимости или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Аренда

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

В отношении краткосрочной аренды либо аренды, в которой базовый актив имеет низкую стоимость, Группа признает арендные платежи по такой аренде в качестве расхода линейным методом в течение срока аренды.



3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, продолжение

Группа в качестве арендатора

На дату начала аренды Группа признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде. На дату начала аренды Группа оценивает актив в форме права пользования по первоначальной стоимости, а обязательство по аренде – по приведенной стоимости арендных платежей, которые еще не осуществлены на эту дату. Арендные платежи дисконтируются с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды, если такая ставка может быть легко определена. Если такая ставка не может быть легко определена, Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств.

Группа в качестве арендодателя

Группа классифицирует каждый из своих договоров аренды в качестве операционной аренды или финансовой аренды.

Аренда классифицируется как финансовая аренда, если она подразумевает передачу практически всех рисков и выгод, связанных с владением базовым активом. Аренда классифицируется как операционная аренда, если она не подразумевает передачу практически всех рисков и выгод, связанных с владением базовым активом.

Финансовая аренда

На дату начала аренды Группа признает в своем отчете о финансовом положении активы, находящиеся в финансовой аренде, и представляет их в качестве дебиторской задолженности в сумме, равной чистой инвестиции в аренду. Группа признает финансовый доход в течение срока аренды на основе графика, отражающего неизменную периодическую норму доходности по чистой инвестиции арендодателя в аренду.

Операционная аренда

Группа признает арендные платежи по операционной аренде в качестве дохода линейным методом.

Запасы

Запасы оцениваются по наименьшей из двух величин: по себестоимости или по чистой возможной цене продажи. Затраты, понесенные при доставке каждого актива до места назначения и приведении его в надлежащее состояние, учитываются следующим образом: затраты на покупку по методу средневзвешенной себестоимости. Чистая возможная цена продажи определяется как расчетная цена продажи в ходе обычной деятельности за вычетом расчетных затрат на завершение производства и расчетных затрат на продажу.

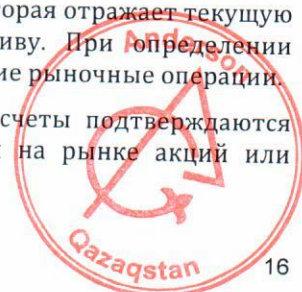
Обесценение нефинансовых активов

На каждую отчетную дату Группа определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. При наличии таких признаков или если требуется проведение ежегодного тестирования актива на обесценение, Группа производит оценку возмещаемой суммы актива. Возмещаемая сумма актива или единицы, генерирующей денежные средства, – это наибольшая из следующих величин: справедливая стоимость актива (единицы, генерирующей денежные средства) за вычетом затрат на выбытие или ценность использования актива (единицы, генерирующей денежные средства). Возмещаемая сумма определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует денежные притоки, которые, в основном, независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов.

Если балансовая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные средства, превышает его/ее возмещаемую сумму, актив считается обесцененным и списывается до возмещаемой суммы.

При оценке ценности использования расчетные будущие денежные потоки дисконтируются до приведенной стоимости по ставке дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу. При определении справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие учитываются недавние рыночные операции.

При их отсутствии применяется соответствующая модель оценки. Эти расчеты подтверждаются оценочными коэффициентами, котировками цен свободно обращающихся на рынке акций или прочими доступными показателями справедливой стоимости.



3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, продолжение

Группа определяет сумму обесценения, исходя из подробных планов и прогнозных расчетов, которые подготавливаются отдельно для каждой единицы, генерирующей денежные средства, к которой отнесены отдельные активы. Эти планы и прогнозных 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 в отчете о прибыли или убытке в составе тех категорий расходов, которые соответствуют назначению обесцененного актива, за исключением ранее переоцененных объектов недвижимости, в отношении которых переоценка была признана в составе ПСД. В случае таких объектов недвижимости убыток от обесценения признается в составе ПСД в пределах суммы ранее проведенной переоценки.

На каждую отчетную дату Группа определяет, имеются ли признаки того, что ранее признанные убытки от обесценения актива. Если такой признак имеется, Группа рассчитывает возмещаемую сумму актива или единицы, генерирующей денежные средства.

Ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются только в том случае, если имело место изменение в допущениях, которые использовались для определения возмещаемой суммы актива, со времени последнего признания убытка от обесценения.

Восстановление ограничено таким образом, что балансовая стоимость актива не превышает его возмещаемой суммы, а также не может превышать балансовую стоимость за вычетом амортизации, по которой данный актив признавался бы в случае, если в предыдущие годы не был бы признан убыток от обесценения. Такое восстановление стоимости признается в отчете о прибыли или убытке.

Финансовые активы и финансовые обязательства

Классификация финансовых инструментов

При первоначальном признании финансовый актив классифицируется как оцениваемый либо по амортизированной стоимости, либо по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, либо по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

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

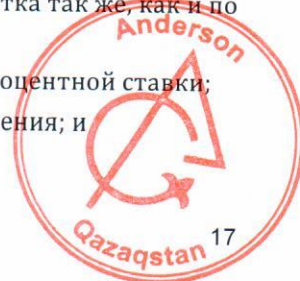
- актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором потоков денежных средств; и
- договорными условиями финансового актива предусмотрено возникновение в установленные сроки потоков денежных средств, представляющих собой исключительно выплату основной суммы долга и процентов, начисленных на непогашенную часть основной суммы.

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

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как посредством получения предусмотренных договором потоков денежных средств, так и посредством продажи финансовых активов; и
- договорными условиями финансового актива предусмотрено возникновение в установленные сроки потоков денежных средств, представляющих собой исключительно выплату основной суммы долга и процентов, начисленных на непогашенную часть основной суммы.

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

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



АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД КАЗАХСТАНА»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, продолжение

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

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

Оценка бизнес-модели

Группа проводит оценку цели бизнес-модели, в рамках которой удерживается актив, на уровне портфеля финансовых инструментов, поскольку это наилучшим образом отражает способ управления бизнесом и то, каким образом информация представляется руководству. Группой анализируется следующая информация:

- Политики и цели, установленные для управления портфелем, а также реализация указанных политик на практике. В частности, ориентирована ли стратегия управления на получение процентного дохода, предусмотренного договором, поддержание определенной структуры процентных ставок, обеспечение соответствия сроков погашения финансовых активов срокам погашения финансовых обязательств, используемых для финансирования данных активов, или реализацию потоков денежных средств посредством продажи активов.
- Каким образом оценивается результативность портфеля и каким образом эта информация доводится до сведения руководства Группы.
- Риски, влияющие на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели), и каким образом осуществляется управление этими рисками.
- Каким образом осуществляется вознаграждение менеджеров, ответственных за управление портфелем (например, зависит ли это вознаграждение от справедливой стоимости указанных активов или от полученных по активам предусмотренных договором потоков денежных средств).
- Частота, объем и сроки возникновения продаж в прошлых периодах, причины таких продаж, а также ожидания в отношении будущего уровня продаж. Однако информация об уровнях продаж рассматривается не изолированно, а в рамках единого целостного анализа того, каким образом достигается заявленная Группой цель управления финансовыми активами и каким образом реализуются потоки денежных средств.

Финансовые активы, которые удерживаются для торговли, или управление которыми осуществляется и результативность которых оценивается на основе справедливой стоимости, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, поскольку они не удерживаются ни с целью получения предусмотренных договором потоков денежных средств, ни с целью как получения предусмотренных договором потоков денежных средств, так и продажи финансовых активов.

Оценка того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатой основной суммы и процентов

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



АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД КАЗАХСТАНА»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, продолжение

При оценке того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатами основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы («критерий SPPI»), Группа анализирует договорные условия финансового инструмента. Это включает оценку того, предусмотрено ли условиями договора по финансовому активу какое-либо условие, которое может изменить сроки или сумму потоков денежных средств по договору так, что финансовый актив не будет удовлетворять анализируемому требованию.

При проведении оценки Группа принимает во внимание:

- условные события, которые могут изменить сроки или сумму потоков денежных средств;
- условия, имеющие эффект рычага (леверидж);
- условия о досрочном погашении и пролонгации срока действия;
- условия, которые ограничивают требования Группы денежными потоками по определенным активам (например, активы «без права регресса»);
- условия, которые приводят к изменению возмещения за временную стоимость денег – например, пересмотр процентных ставок на периодической основе.

Реклассификация

Классификация финансовых активов после первоначального признания не изменяется, кроме как в периоде, следующем за тем, как Группа изменяет свою бизнес-модель по управлению финансовыми активами.

Прекращение признания

Финансовые активы

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда истекает срок действия предусмотренных договором прав на потоки денежных средств от этого актива либо когда она передает права на получение потоков денежных средств от этого актива в результате сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Группа ни передает, ни сохраняет практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, и не сохраняет контроль над данным финансовым активом.

При прекращении признания финансового актива разница между балансовой стоимостью актива (или балансовой стоимостью, распределенной на часть актива, признание которой прекращено) и суммой (i) полученного возмещения (включая величину полученного нового актива за вычетом величины принятого на себя нового обязательства) и (ii) любой накопленной прибыли или убытка, которые были признаны в составе прочего совокупного дохода, признается в составе прибыли или убытка.

Группа заключает сделки, по условиям которых передает признанные в отчете о финансовом положении активы, но при этом либо сохраняет за собой все или практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на переданные активы, либо их часть. В таких случаях не происходит прекращения признания в учете переданных активов. Примерами таких сделок являются предоставление в заем ценных бумаг и сделки «РЕПО».

В сделках, в которых Группа ни сохраняет за собой, ни передает практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на финансовый актив, и сохраняет контроль над переданным активом, она продолжает признавать актив в той степени, в которой сохранила за собой продолжающееся участие в активе, определяемое как степень подверженности Группы риску изменения стоимости переданного актива.

Финансовые обязательства

Группа прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполнены, аннулированы или прекращены.



АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД КАЗАХСТАНА»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, продолжение

Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств

Финансовые активы

Если условия финансового актива изменяются, Группа оценивает, отличаются ли значительно потоки денежных средств по такому модифицированному активу.

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

Изменения величины потоков денежных средств по существующим финансовым активам или финансовым обязательствам не считаются модификацией условий, если они являются следствием текущих условий договора, если соответствующий договор кредитования предусматривает возможность Группы изменять процентные ставки.

Группа проводит количественную и качественную оценку того, является ли модификация условий значительной, т.е. различаются ли значительно потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу и потоки денежных средств по модифицированному или заменившему его финансовому активу.

Группа проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Если потоки денежных средств значительно отличаются, то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. При проведении данной оценки Группа руководствуется указаниями в отношении прекращения признания финансовых обязательств по аналогии.

Если модификация обусловлена финансовыми затруднениями заемщика, то целью такой модификации, как правило, является возмещение в максимально возможной сумме стоимости актива согласно первоначальным условиям договора, а не создание (выдача) нового актива на условиях, значительно отличающихся от первоначальных. Если Группа планирует модифицировать финансовый актив таким образом, что это привело бы к прощению части потоков денежных средств, предусмотренных действующим договором, то она должна проанализировать, не следует ли списать часть этого актива до проведения модификации (см. ниже политику в отношении списания).

Данный подход оказывает влияние на результат количественной оценки и приводит к тому, что критерии для прекращения признания соответствующего финансового актива в таких случаях обычно не соблюдаются. Группа также проводит качественную оценку того, является ли модификация условий значительной.

Если модификация условий финансового актива, оцениваемого по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не приводит к прекращению признания этого финансового актива, то Группа пересчитывает валовую балансовую стоимость этого актива с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному активу и признает возникшую разницу как прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка. Применительно к финансовым активам с плавающей процентной ставкой первоначальная эффективная процентная ставка, используемая при расчете прибыли или убытка от модификации, корректируется с тем, чтобы отразить текущие рыночные условия на момент проведения модификации. Понесенные затраты или уплаченные комиссии и полученные комиссионные вознаграждения, возникшие в рамках такой модификации, корректируют валовую балансовую стоимость модифицированного финансового актива и амортизируются на протяжении оставшегося срока действия модифицированного финансового актива.

Финансовые обязательства

Группа прекращает признание финансового обязательства, когда его условия изменяются таким образом, что величина потоков денежных средств по модифицированному обязательству значительно меняется. В этом случае новое финансовое обязательство с модифицированными условиями признается по справедливой стоимости.



АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД КАЗАХСТАНА»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, продолжение

Разница между балансовой стоимостью прежнего финансового обязательства и стоимостью нового финансового обязательства с модифицированными условиями признается в составе прибыли или убытка. Уплаченное возмещение включает переданные нефинансовые активы, если таковые имеются, и принятые на себя обязательства, включая новое модифицированное финансовое обязательство.

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

- изменение валюты финансового обязательства;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества обязательства.

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

Если модификация условий финансового обязательства не приводит к прекращению его признания, то амортизированная стоимость обязательства пересчитывается путем дисконтирования модифицированных потоков денежных средств по первоначальной эффективной процентной ставке и возникшая в результате разница признается как прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка.

Применительно к финансовым обязательствам с плавающей процентной ставкой первоначальная эффективная процентная ставка, используемая при расчете прибыли или убытка от модификации, корректируется с тем, чтобы отразить текущие рыночные условия на момент проведения модификации. Понесенные затраты или уплаченные комиссии, возникшие в рамках модификации, признаются в качестве корректировки балансовой стоимости обязательства и амортизируются на протяжении оставшегося срока действия модифицированного финансового обязательства путем пересчета эффективной процентной ставки по инструменту.

Обесценение

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

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

- долговые инвестиционные ценные бумаги, имеющие низкий кредитный риск по состоянию на отчетную дату; и
- прочие финансовые инструменты, по которым кредитный риск не повысился значительно с момента их первоначального признания.

Группа рассчитывает оценочный резерв под кредитные убытки по долгосрочной дебиторской задолженности на индивидуальной основе с использованием общего подхода к резервированию в соответствии с МСФО (IFRS) 9: 12-месячные ожидаемые кредитные убытки, либо ожидаемые кредитные убытки за весь срок, в зависимости от того, имело ли место значительное повышение кредитного риска.

Группа считает, что долговая ценная бумага имеет низкий кредитный риск, если ее кредитный рейтинг соответствует общепринятому в мире определению рейтинга «инвестиционное качество».

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



АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД КАЗАХСТАНА»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, продолжение

Ожидаемые кредитные убытки за весь срок определяются как ожидаемые кредитные убытки в результате всех возможных событий дефолта по финансовому инструменту на протяжении всего ожидаемого срока его действия.

Финансовые инструменты, не являющиеся приобретенными или созданными кредитно-обесцененными активами, по которым признаются ожидаемые кредитные убытки за весь срок, относятся к финансовым инструментам «Стадии 2» (в случае, если кредитный риск по финансовому инструменту значительно повысился с момента его первоначального признания, но финансовый инструмент не является кредитно-обесцененным) и «Стадии 3» (в случае, если финансовый инструмент является кредитно-обесцененным).

Группа рассчитывает оценочный резерв под кредитные убытки по приобретенным кредитно-обесцененным финансовым активам (РОСИ – активы) в соответствии с 3 стадией обесценения, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, за исключением использования эффективной процентной ставки с учетом кредитного риска вместо эффективной процентной ставки.

Оценка ожидаемых кредитных убытков

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

- в отношении финансовых активов, не являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату: как приведенная стоимость всех ожидаемых недополученных денежных средств (то есть разница между потоками денежных средств, причитающиеся Группе в соответствии с договором, и потоками денежных средств, которые Группа ожидает получить);
- в отношении финансовых активов, являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату: как разница между валовой балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью расчетных будущих потоков денежных средств.

Реструктурированные финансовые активы

В случае пересмотра по соглашению сторон условий финансового актива или модификации условий финансового актива, или замены существующего финансового актива новым по причине финансовых затруднений заемщика проводится оценка на предмет необходимости прекращения признания этого финансового актива, и ожидаемые кредитные убытки оцениваются следующим образом:

- если ожидаемая реструктуризация не приведет к прекращению признания существующего актива, то ожидаемые потоки денежных средств по модифицированному финансовому активу включаются в расчет сумм недополученных денежных средств по существующему активу;
- если ожидаемая реструктуризация приведет к прекращению признания существующего актива, то ожидаемая справедливая стоимость нового актива рассматривается в качестве окончательного потока денежных средств по существующему активу в момент его прекращения признания. Эта сумма включается в расчет сумм недополученных денежных средств по существующему финансовому активу, которые дисконтируются за период с ожидаемой даты прекращения признания до отчетной даты с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по существующему финансовому активу.

Кредитно-обесцененные финансовые активы

На каждую отчетную дату Группа проводит оценку финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, и долговых финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на предмет их кредитного обесценения.

Финансовый актив является «кредитно-обесцененным», когда происходит одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на расчетные будущие потоки денежных средств по такому финансовому активу.

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

- значительные финансовые затруднения заемщика или эмитента;
- нарушение условий договора, такое как дефолт или просрочка платежа;



3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, продолжение

- реструктуризация Группой долгосрочной дебиторской задолженности на условиях, которые в иных обстоятельствах она бы не рассматривала;
- возникновение вероятности банкротства или иной финансовой реорганизации контрагента; или
- исчезновение активного рынка для ценной бумаги в результате финансовых затруднений.

Долгосрочная дебиторская задолженность, условия которой были пересмотрены вследствие ухудшения финансового состояния контрагента, как правило, считается кредитно-обесцененной, если только не существует свидетельство того, что риск неполучения предусмотренных договором потоков денежных средств существенно снизился и отсутствуют другие признаки обесценения.

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

Суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки представлены в отчете о финансовом положении следующим образом:

- финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости: как уменьшение валовой балансовой стоимости данных активов;
- долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход: оценочный резерв под убытки не признается в консолидированном отчете о финансовом положении, поскольку балансовая стоимость этих активов является их справедливой стоимостью. Однако величина оценочного резерва под убытки раскрывается и признается в составе резерва изменений справедливой стоимости.

Списания

Долгосрочная дебиторская задолженность и долговые ценные бумаги подлежат списанию (частично или в полной сумме), когда нет обоснованных ожиданий их возмещения.

Как правило, это тот случай, когда Группа определяет, что у контрагента нет источников дохода, которые могут генерировать потоки денежных средств в объеме, достаточном для погашения сумм задолженности, подлежащих списанию. Однако в отношении списанных финансовых активов Группа может продолжать осуществлять деятельность по взысканию задолженности в соответствии с политикой по возмещению причитающихся сумм.

Взаимозачет финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачету, а нетто-сумма представлению в отчете о финансовом положении, когда имеется юридически защищенное в настоящий момент право на взаимозачет признанных сумм и когда имеется намерение произвести расчет на нетто-основе, реализовать активы и одновременно с этим погасить обязательства.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты в отчете о финансовом положении включают денежные средства на расчетных счетах и краткосрочные банковские вклады.

Инвестиционные ценные бумаги

Инвестиционные ценные бумаги включают:

- долговые инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости; они первоначально оцениваются по справедливой стоимости плюс дополнительные прямые затраты по сделке и впоследствии по их амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки;
- долговые инвестиционные ценные бумаги, в обязательном порядке оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, или классифицируемые по усмотрению Группы в эту категорию; они оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой немедленно признаются в составе прибыли или убытка; и
- долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, продолжение

Оценочные обязательства

Оценочные обязательства признаются, если Группа имеет существующую обязанность (юридическую или обусловленную практикой), возникшую в результате прошлого события; отток экономических выгод, который потребует для погашения этой обязанности, является вероятным, и может быть получена надежная оценка суммы такой обязанности.

Если Группа предполагает получить возмещение некоторой части или всех оценочных обязательств, например, по договору страхования, возмещение признается как отдельный актив, но только в том случае, когда получение возмещения не подлежит сомнению. Расход, относящийся к оценочному обязательству, отражается в отчете о прибыли или убытке за вычетом возмещения.

Если влияние временной стоимости денег существенно, оценочные обязательства дисконтируются по текущей ставке до налогообложения, которая отражает, когда это применимо, риски, характерные для конкретного обязательства. Если применяется дисконтирование, то увеличение оценочного обязательства с течением времени признается как затраты по финансированию.

Акционерный капитал

Обыкновенные акции

Обыкновенные акции Группы классифицируются как собственный капитал. Затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции, признаются как уменьшение собственного капитала за вычетом любых налоговых эффектов.

Дивиденды

Возможность Группы объявлять и выплачивать дивиденды подпадает под регулирование действующего законодательства Республики Казахстан. Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются в консолидированной финансовой отчетности как использование нераспределенной прибыли по мере их объявления.

Эмиссионный доход

Эмиссионный доход представляет собой превышение стоимости размещения акций над их номинальной стоимостью.

Дополнительный оплаченный капитал

Когда Компания получает займы или другое финансирование от своего акционера, связанного с программой деятельности Группы, дисконт по данным операциям учитывается на счете Дополнительного оплаченного капитала.

Признание элементов консолидированной финансовой отчетности

В данную консолидированную финансовую отчетность включены все активы, обязательства, капитал, доходы и расходы, являющиеся элементами финансовой отчетности.

Все элементы консолидированной финансовой отчетности представлены в виде линейных статей.

Объединение нескольких элементов консолидированной финансовой отчетности в одну статью произведено с учетом их характеристики (функций) в деятельности Группы. Каждый существенный класс сходных статей представляется в консолидированной финансовой отчетности отдельно. Статьи не аналогичного характера или назначения представляются отдельно, если только они не являются незначительными.

Применение новых или пересмотренных стандартов и интерпретаций и ежегодные усовершенствования МСФО

Ниже представлены поправки и разъяснения к стандартам, обязательные к применению для годового отчетного периода, которые вступили в силу с 1 января 2025 года или после этой даты.

Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям

Новые и измененные стандарты МСФО, вступившие в силу в текущем году

1 января 2025 года вступила в силу поправка к IAS 21 «Эффекты изменений валютных курсов», касающаяся ситуации, когда обмен между двумя валютами невозможен. Поправка устанавливает порядок определения обменного курса в случае отсутствия свободного обращения валют, а также критерии, при которых валюта признается необменяемой.



3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, продолжение

Кроме того, введены требования по раскрытию информации при использовании альтернативного обменного курса. Поправка применяется перспективно и не оказывает обратного действия. Указанные поправки не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Новые и пересмотренные стандарты МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу

При подготовке данной консолидированной финансовой отчетности Группа досрочно не применяла новые опубликованные, но еще не вступившие в силу стандарты, разъяснения или правки к ним.

Стандарт IFRS 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» заменяет ранее действующий IAS 1 и вводит новые требования к структуре отчета о прибылях и убытках, включая классификацию доходов и расходов по операционной, инвестиционной и финансовой деятельности. Дополнительно устанавливаются правила по раскрытию управленческих показателей прибыли (MPM) с обязательным представлением согласования таких показателей с прибылью, рассчитанной в соответствии с МСФО. Данный стандарт вступает в силу с 1 января 2027 года и подлежит ретроспективному применению.

Новый стандарт IFRS 19 «Раскрытия по дочерним компаниям без публичной отчетности» устанавливает упрощенные требования к раскрытию информации для некотируемых дочерних компаний, применяющих МСФО в составе группы. Стандарт не затрагивает порядок признания и оценки, а лишь сокращает объем раскрытий. Дата вступления в силу — 1 января 2027 года.

Поправки к IFRS 9 и IFRS 7, вступающие в силу с 1 января 2026 года, касаются классификации и оценки финансовых инструментов, включая учет договоров, содержащих ESG-условия, а также особенности обработки операций, проводимых через электронные платформы. Кроме того, расширяются требования по раскрытию информации для финансовых активов, учитываемых по амортизируемой стоимости.

Вводятся уточнения по определению таких контрактов и возможности исключения их из сферы применения стандартов по дериватам, а также определяются критерии применения хеджирования в рамках таких договоров.

Кроме того, в 2026 году вступают в силу изменения в рамках ежегодного проекта усовершенствований МСФО 2023–2025, включающие редакционные и пояснительные корректировки в консолидированных положениях IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 и IAS 7.

Руководство Группы не ожидает, что данные поправки окажут существенное воздействие на консолидированную финансовую отчетность Группы.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ

При подготовке данной консолидированной финансовой отчетности руководством были использованы профессиональные суждения, допущения и расчетные оценки, влияющие на применение учетной политики Группы и величину представленных в консолидированной финансовой отчетности активов и обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе. Корректировки в оценках признаются в том отчетном периоде, в котором были пересмотрены соответствующие оценки, и в любых последующих периодах, которые они затрагивают.

Следующие оценки и допущения считаются важными для отражения финансового состояния Группы:

Примечание 7 – в отношении долгосрочной дебиторской задолженности;

Примечание 8 – в отношении долгосрочных активов, предназначенных для продажи.

Примечание 19 – Договорные и условные обязательства. Данное раскрытие требует от руководства оценки обязательств и определение вероятности оттока денежных средств в будущем.

Примечание 21 – Цели и политика управления финансовыми рисками. Анализ справедливой стоимости основан на оценке будущих денежных потоков и ставок дисконтирования

АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД КАЗАХСТАНА»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ, продолжение

Ключевые допущения и суждения при оценке обесценения долгосрочной дебиторской задолженности

Группа оценивает размер резерва под ожидаемые кредитные убытки по долгосрочной дебиторской задолженности на основании внешних исследований по коэффициентам вероятности дефолта для соответствующих кредитных рейтингов заемщиков, по данным Standard&Poor's (усредненные исторические значения PD за период времени между 1981 и 2019 годами), ввиду отсутствия достаточной внутренней исторической (накопленной в Группе) информации о дефолтах.

Для активов в третьей стадии (обесцененные/дефолтные) размер резерва устанавливается на основании анализа будущих потоков денежных средств, от продажи имущества, находящегося в залоге.

При определении размера резерва под ожидаемые кредитные убытки руководством были сделаны следующие допущения:

- Руководство считает, что коэффициенты PD и LGD применяемые для оценки возможных кредитных убытков в полной мере отражают кредитные риски по данным активам, так как во внутренних рейтингах, присвоенных контрагентам, было учтено влияние пандемии коронавируса и сопутствующие изменения в экономике.

Ключевые допущения и суждения при оценке чистой цены реализации долгосрочных активов, предназначенных для продажи

Для целей оценки изменения справедливой стоимости долгосрочных активов, предназначенных для продажи по состоянию на 31 декабря 2025 года, руководство использует следующие допущения:

- для активов (производственные комплексы), для оценки которых применялся доходный метод при оценке анализировались прогнозные макроэкономические показатели, влияние на ситуацию в отрасли, рынки сбыта, произведена корректировка прогнозов доходов, расходов и движения денежных потоков по рассматриваемым активам;
- для активов, для оценки которых применялся сравнительный метод, была проведена переоценка сотрудниками Группы в соответствии со сложившейся конъюнктурой цен на рынке недвижимости на конец 2025 года, по ряду активов было отмечено незначительное изменение рыночной стоимости, вероятно из-за последствия изменения курса валют, в частности доллара США;
- по результатам проведенного стресс-тестирования влияния изменения курса валют на стоимость долгосрочных активов, предназначенных для продажи, ввиду превышения балансовой стоимости над справедливой стоимостью активов, руководство пересмотрело рыночную стоимость некоторых активов по состоянию на 31 декабря 2025 года.

Ключевые допущения и суждения при оценке обесценения прав требования

Группа оценивает размер резерва под ожидаемые кредитные убытки прав требования на основании анализа будущих потоков денежных средств по правам требования, которые, в первую очередь, основаны на результатах продажи имущества, находящегося в залоге.

При определении размера резерва под ожидаемые кредитные убытки прав требования руководством были сделаны следующие допущения:

- задержка при получении поступлений от реализации обеспечения составляет 48 месяца.

По правам требования, период с даты оценки залогового имущества по ряду активов составляет более 1 года, так как оценка имущества должна проводиться судебным исполнителем в рамках исполнительного производства в соответствии со статьей 68 Закона РК «Об исполнительном производстве и статусе судебных исполнителей».



АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД КАЗАХСТАНА»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

5. СРАВНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

В отчетном периоде Группа изменила формат представления отдельных статей консолидированной финансовой отчетности в целях повышения информативности и сопоставимости показателей.

Основные изменения затронули порядок представления консолидированного отчета о движении денежных средств, а также классификацию отдельных статей в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе и соответствующих примечаниях к консолидированной финансовой отчетности.

Данные изменения носят исключительно презентационный характер и не оказывают влияния на финансовый результат, величину активов, обязательств или собственного капитала Группы.

Сравнительная информация за предыдущий отчетный период приведена в соответствие с новым форматом представления.

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, за год закончившийся 31 декабря 2024 года:

тыс. тенге	До реклассификации	изменения	После реклассификации
Восстановление кредитных убытков	546 977	256 161	803 138
Прочие убытки от обесценения	–	(256 161)	(256 161)
Доход от аренды	84 861	(84 861)	–
Прочие доходы	1 353 551	84 861	1 438 412

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

тыс. тенге	До реклассификации	изменения	После реклассификации
Чистое движение денег от операционной деятельности	709 424	(20 447)	688 977
Чистое движение денег от инвестиционной деятельности (частичный выкуп ценных бумаг ДСФК)	–	18 400	18 400
Чистое увеличение денежных средств	709 424	(2 047)	707 377
Влияние обменных курсов валют к тенге	(2 634)	1 646	(988)
Влияние изменений ожидаемых кредитных убытков на денежные средства и их эквиваленты	(520)	401	(119)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	204 518	–	204 518
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	910 788	–	910 788

6. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, УЧИТЫВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Облигации ТОО «Специальная финансовая компания DSFK (ДСФК)»	620 489	415 198
	620 489	415 198

По состоянию на 4 декабря 2017 года, Группа имела остаток на депозитном счете в АО «Bank RBK» на сумму 4,083,313 тыс. тенге. В декабре 2017 года, требование по данному депозитному счету было реструктурировано в соответствии с условиями Рамочного соглашения от 7 ноября 2017 года, заключенного между Правительством Республики Казахстан, АО «ФНБ «Самрук-Казына», АО «НУХ «Байтерек», АО «Холдинг «Казагро», АО «Bank RBK» и ТОО «Корпорация Казахмыс».



АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД КАЗАХСТАНА»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

6. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, УЧИТЫВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК, продолжение

В рамках данной реструктуризации требования Группы к АО «Bank RBK» были заменены на обеспеченные долговые обязательства ТОО «Специальная финансовая компания DSFK (ДСФК)», которой были переданы проблемные активы АО «Bank RBK». Данный портфель переданных проблемных активов выступает в качестве обеспечения выпущенных долговых обязательств ТОО «Специальная финансовая компания «ДСФК».

Справедливая стоимость этих ценных бумаг на балансе Группы по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 года представляет собой справедливую стоимость ожидаемого денежного потока.

В течение 2025 года была произведена переоценка купонных облигаций ТОО «Специальная финансовая компания DSFK (ДСФК)», в результате которых Группа признала прибыль в размере 266,954 тыс. тенге (2024 год: 49,627 тыс. тенге).

Движение финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток представлено следующим образом:

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
На 1 января	415 198	383 971
Погашение облигаций	(61 865)	(18 400)
Процентные доходы	202	-
Доходы от переоценки	266 954	49 627
На 31 декабря	620 489	415 198

7. ДОЛГОСРОЧНАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

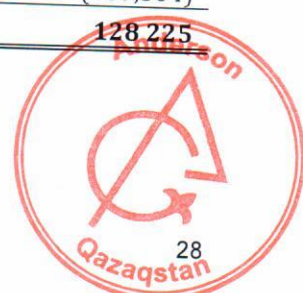
тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Дебиторская задолженность от реализации имущества - ТОО «Orbis Business»	393 541	508 186
Дебиторская задолженность от реализации имущества - ТОО "Компания Орда Шатыр"	-	245 876
Дебиторская задолженность от реализации имущества - ТОО «ТД Фотон»	-	97 175
	393 541	851 237
Ожидаемые кредитные убытки	(56 701)	(128 225)
	336 840	723 012

Движение долгосрочной дебиторской задолженности представлено следующим образом:

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
На 1 января	851 237	6 780 717
Взаимозачет	-	(5 686 900)
Погашение задолженности	(551 070)	(748 399)
Амортизация дисконта	93 374	505 819
На 31 декабря	393 541	851 237

Движение резерва по ожидаемым кредитным убыткам представлено следующим образом:

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
На 1 января	128 225	931 482
Начислено	2 952	136,247
Восстановлено	(74 476)	(939,504)
На 31 декабря	56 701	128 225



АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД КАЗАХСТАНА»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

7. ДОЛГОСРОЧНАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, продолжение

ТОО «Orbis Business»

Группа 17 октября 2023 года заключила Договор купли-продажи имущества с ТОО «Orbis Business», по условиям договора Группа передает в собственность Покупателю недвижимое имущество общей площадью 3044,70 кв.м, правовой кадастровый номер 20:315:015:337:80/4/А с земельным участком 0,1733 га. Оплата производится в соответствии с утвержденным графиком погашения до 01.02.2028 года.

Прочие

В отчетном периоде задолженность прочих дебиторов была полностью погашена, в связи с чем на 31 декабря 2025 года остаток по ним отсутствует.

8. ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Имущество Textiles.kz	3 771 010	3 771 010
Имущество АО «ACIG»	2 039 480	2 039 480
Имущество ТОО «Семипалатинский кожевенно-меховой комбинат»	1 162 323	1 235 710
Имущество ТОО «Нимэкс»	678 062	678 062
Имущество АО «Илийский Картонно-Бумажный Комбинат»	645 428	645 428
Имущество ТОО «ILNO Group»	574 362	842 087
Имущество АО «Астана Полиграфия»	358 620	358 620
Имущество АО ПК «Южполиметалл»	281 173	281 173
Имущество АО «Kazakhstan Rubber Recycling»	278 965	278 965
Имущество ТОО «Энергоинвестрейд»	114 074	275 865
Имущество АО «Компании BIONIM» (ТОО «Баско»)	105 365	-
Имущество ТОО «ЛАД»	42 212	42 212
Имущество ТОО «Богви»	39 152	39 152
Прочее	90 963	90 963
	10 181 189	10 578 727

Группа оценивает справедливую стоимость долгосрочных активов, предназначенных для продажи, на каждую отчетную дату с целью недопущения существенного отличия их балансовой стоимости от справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Оценка справедливой стоимости осуществляется на основании отчетов независимых оценщиков.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Правлением Группы утвержден актуализированный План реализации имущества с поэтапным описанием необходимых мероприятий.

В течение 2025 года Группа признала убыток от обесценения долгосрочных активов, предназначенных для продажи, в сумме 429,517 тыс. тенге (2024 г.: 205,508 тыс. тенге), отраженный в составе прибыли или убытка отчетного периода.

В отчетном периоде Группа осуществила реализацию земельных участков, ранее отраженных по нулевой балансовой стоимости. Доход от реализации составил 239,533 тыс. тенге и признан в составе прибыли или убытка отчетного периода.



АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД КАЗАХСТАНА»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

9. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Прочая дебиторская задолженность	441 168	424 150
Ожидаемые кредитные убытки	(420 937)	(420 937)
Итого финансовые активы	20 231	3 213
Авансы выданные	760 749	776 731
Налоги к возмещению	54 447	35 396
Прочее	-	3 590
Убытки от обесценения	(731 525)	(731 525)
Итого нефинансовые активы	83 671	80 602
Итого прочие текущие активы	103 902	83 815

Движение резерва по финансовым активам представлено следующим образом

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
На 1 января	420 937	420 937
Начислено/Восстановлено	-	-
На 31 декабря	420 937	420 937

Движение резерва по нефинансовым активам представлено следующим образом

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
На 1 января	731 525	680 971
Начислено	-	67 710
Восстановлено	-	(17 156)
На 31 декабря	731 525	731 525

10. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Краткосрочные депозиты со сроком погашения менее 3 месяцев	857 528	3 120
Денежные средства на расчетных счетах	11 345	909 232
	868 873	912 352
Ожидаемые кредитные убытки	(1 220)	(1 564)
	867 653	910 788

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, Группа признала восстановление ожидаемых кредитных убытков на 344 тыс. тенге (2024г.: начислено 119 тыс. тенге).

Группа не имеет расчетные счета в банках, в которых есть превышение 10% собственного капитала.

11. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ

тыс. тенге	Выпущенные и находящиеся в обращении	тыс. тенге
Простые акции		
Акции с номинальной стоимостью 1,000,000 тенге	35,712	35 712 000
Акции с номинальной стоимостью 4,812,500 тенге	3,200	15 400 000
Акции с номинальной стоимостью 5,000,000 тенге	2,000	10 000 000
	40,912	61 112 000

Все простые акции имеют одинаковую очередность при распределении остаточной стоимости чистых активов Группы.



АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД КАЗАХСТАНА»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

11. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ, продолжение

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 года общее количество объявленных простых акций составляет 41,100 штук, в том числе размещенные и оплаченные 40,912 штук простых акций.

Держатели обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов, а также имеют право голосовать на собраниях Группы, исходя из правила «одна акция – один голос».

Эмиссионный доход в размере 7,412,246 тыс. тенге представляет собой разницу между ценой размещения и номинальной стоимостью акций.

Дивиденды

В 2025 и 2024 году дивиденды не начислялись и не выплачивались.

Дополнительно оплаченный капитал

Дополнительно оплаченный капитал сформирован в результате признания разницы между справедливой стоимостью полученных займов от связанных сторон и их номинальной суммой при первоначальном признании, а также в результате последующих изменений условий таких займов, отраженных как операции с собственником.

12. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Торговая и прочая кредиторская задолженность	44 590	24 233
Итого финансовые обязательства	44 590	24 233
Налоговые обязательства	64 088	50 828
Авансы полученные	41 964	77 330
Резервы по отпускам работников	24 282	-
Гарантийные обязательства	600	41
Итого нефинансовые обязательства	130 934	128 199
Итого прочие текущие обязательства	175 524	152 432

13. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Процентные доходы		
Вознаграждения по краткосрочным депозитам	126 005	84 632
Амортизация дисконта	93 374	505 819
Вознаграждения по ценным бумагам	202	-
Процентные расходы	219 581	590 451
Амортизация дисконта по кредитам	-	(740 565)-
	-	(740 565)-

14. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Доходы от сдачи в аренду имущества	107 311	84 861
Доходы от доверительного управления	35 179	76 717
Доходы от исполнительного производства	-	1,252,779
Прочий доход	115 283	24 055
	257 773	1 438 412

Часть активов, классифицированных как предназначенные для продажи, временно передается в краткосрочную аренду с целью компенсации расходов на их содержание до момента реализации. Предоставление активов в аренду не изменяет намерение Группы по их продаже и не влияет на классификацию указанных активов в соответствии с МСФО (IFRS) 5.



АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД КАЗАХСТАНА»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

15. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Заработная плата и связанные с ней налоги	459 331	298 929
Расходы на охрану	341 757	217 490
Налоги и другие обязательные платежи	153 956	145 640
Резерв по отпускам	85 588	19 522
Услуги ГПХ	55 322	41 257
Командировочные расходы	27 907	12 453
Расходы на страхование	17 399	27
Ремонт и обслуживание	13 657	14 025
Износ и амортизация	6 686	6 578
Коммунальные услуги	6 557	12 835
Расходы на транспортные услуги	22 496	55 410
	1 190 656	824 166

16. ВОССТАНОВЛЕНИЕ КРЕДИТНЫХ УБЫТКОВ, НЕТТО

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Долгосрочная дебиторская задолженность	71 524	803 257
Права требования по займам	(17 540)	-
Денежные средства и их эквиваленты	344	(119)
	54 328	803 138

17. ПРОЧИЕ УБЫТКИ ОТ ОБЕСЦЕНЕНИЯ

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	(429 517)	(205 508)
Авансы выданные	-	(50 554)
Прочее	1 227	(99)
	(428 290)	(256 161)

18. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ

Группа облагается подоходным налогом по действующей официальной ставке 20%.

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Расходы по текущему подоходному налогу	-	138 000
Возникновение и восстановление временных разниц	38 157	(31 603)
	38 157	106 397

Ниже представлена сверка расчетной суммы корпоративного подоходного налога и бухгалтерской прибылью, умноженной на ставку корпоративного подоходного налога:

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Убыток/прибыль до налогообложения	(686 014)	1 058 363
Ставка корпоративного подоходного налога	20%	20%
Расчетная величина по корпоративному подоходному налогу	(137 203)	211 673
Постоянные разницы:		
Прочий необлагаемый доход/убыток	175 360	(105 276)
	38 157	106 397



АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД КАЗАХСТАНА»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

18. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ, продолжение

Суммы отложенных налоговых активов и (обязательств) представлены ниже:

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Отложенные налоговые активы / (обязательства):		
Долгосрочная дебиторская задолженность	15 968	67 960
Запасы	12 792	-
Основные средства и нематериальные активы	2 840	3 272
Резервы по отпускам	4 856	3 381
Чистые отложенные налоговые активы	36 456	74 613
Движение отложенного налогового актива и обязательства представлено следующим образом:		
тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
На 1 января	74 613	43 010
Отнесено на (расходы)/доходы	(38 157)	31 603
На 31 декабря	36 456	74 613

19. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

В Казахстане продолжаются экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность Казахстанской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики. Руководство Группы считает, что оно предпринимает все необходимые меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в данных условиях.

Юридические вопросы

В ходе обычной хозяйственной деятельности Группа может быть объектом различных судебных процессов и исков. Группа оценивает вероятность возникновения значительных обязательств с учетом конкретных обстоятельств и отражает соответствующий резерв в финансовой отчетности только тогда, когда вероятно, что потребуются отток ресурсов для регулирования обязательств, и сумма обязательств может быть измерена с достаточной надёжностью.

Руководство считает, что разрешение всех деловых вопросов не окажет существенного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы, по этой причине резервы не были созданы в данной финансовой отчетности.

Налогообложение

Казахстанское налоговое законодательство и нормативно-правовые акты являются предметом постоянных изменений и различных толкований. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами.

Применяемая в настоящее время система штрафов и пени за выявленные правонарушения на основании действующих в Казахстане законов, весьма сурова.

Штрафные санкции включают в себя штрафы – как правило, в размере 50% от суммы дополнительно начисленных налогов, и пеню, начисленную по ставке рефинансирования, установленной Национальным банком Казахстана, умноженной на 2,5. В результате, сумма штрафных санкций и пени может в несколько раз превышать суммы подлежащих доначислению налогов. Финансовые периоды остаются открытыми для проверки налоговыми органами в течение 3 (трех) календарных лет, предшествующих году, в котором проводится проверка. При определённых обстоятельствах проверки могут охватывать более длительные периоды.



АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД КАЗАХСТАНА»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

19. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, продолжение

Ввиду неопределённости, присущей казахстанской системе налогообложения, окончательная сумма налогов, штрафных санкций и пени, если таковые имеются, может превысить сумму, отнесённую на расходы по настоящее время и начисленную на 31 декабря 2025 года.

Руководство считает, что на 31 декабря 2025 года его толкование применимого законодательства является соответствующим и существует вероятность того, что позиция Группы по налогам будет подтверждена.

20. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Отношения контроля

По состоянию на 31 декабря 2025 года единственным акционером Группы является АО «Фонд проблемных кредитов» (2024 г.: ГУ «Комитет государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан»).

В течение 2025 и 2024 года каких-либо операций со связанными сторонами Группа не осуществляла.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

Общий размер фактического вознаграждения ключевого управленческого персонала за год, закончившийся 31 декабря 2025 и 2024 года представлен следующим образом:

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Члены Правления	84 285	80 716
	84 285	80 716

21. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Введение

Группа осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса определения, оценки и наблюдения, а также посредством установления лимитов риска и других мер внутреннего контроля. Процесс управления рисками имеет решающее значение для поддержания стабильной рентабельности Группы, и каждый отдельный сотрудник Группы несет ответственность за риски, связанные с его или ее обязанностями.

Служба управления рисками

Служба управления рисками Группы отвечает за комплексное управление рисками, оценку, измерение, мониторинг и контроль всех видов рисков, которым подвержена Группа.

Основными рисками, присущими деятельности Группы, являются кредитный и операционный риск, риск ликвидности и рыночный риск, связанные с изменениями ставок вознаграждения на рынке, колебаниями валютных курсов и изменениями справедливой стоимости.

Основные принципы управления рисками

Для обеспечения действенной и эффективной политики управления рисками Группа определила основные принципы управления рисками, основная цель которых состоит в том, чтобы защитить Группу от существующих рисков и позволить ей достигнуть запланированных показателей.



АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД КАЗАХСТАНА»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

21. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ, продолжение

Категории и справедливая стоимость финансовых активов и обязательств

Категории финансовых активов и обязательств

тыс. тенге	Прим.	2025 г.	2024 г.
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости			
Права требования по займам		955	47 495
Долгосрочная дебиторская задолженность	7	336 840	723 012
Прочая дебиторская задолженность	9	20 231	3 213
Денежные средства и их эквиваленты	10	867 653	910 788
		1 225 679	1 684 508
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток			
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	620 489	415 198
		620 489	415 198
Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости			
Торговая кредиторская задолженность	12	(44 590)	(24 233)
		(44 590)	(24 233)

Справедливая стоимость

Иерархия оценок справедливой стоимости

По состоянию на 31 декабря 2025 года все финансовые активы и обязательства были отнесены к Уровню 2 иерархии оценок справедливой стоимости (31 декабря 2024 года: к Уровню 2), за исключением прав требования по займам и ценных бумаг, отнесенных к Уровню 3 иерархии оценок справедливой стоимости (31 декабря 2024 года: к Уровню 3).

Группа оценивает справедливую стоимость с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок:

- Уровень 1: Котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- Уровень 2: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (то есть котировки) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых рыночных данных.
- Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых рыночных данных, при том, что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД КАЗАХСТАНА»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

21. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ, продолжение

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Группы финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств. Группа управляет кредитным риском (по признанным финансовым активам и непризнанным договорным обязательствам) посредством применения утвержденных политик и процедур. Кредитная политика рассматривается и утверждается Правлением.

Кредитная политика устанавливает:

- методологию оценки кредитоспособности контрагентов, эмитентов и страховых компаний;
- процедуры проведения постоянного мониторинга продуктов, несущих кредитный риск.

Максимальный уровень подверженности кредитному риску, как правило, отражается в стоимости финансовых активов, по которой они отражены в консолидированном отчете о финансовом положении, и в сумме непризнанных договорных обязательств. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

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

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Права требования по займам	955	47 495
Долгосрочная дебиторская задолженность	336 840	723 012
Прочая дебиторская задолженность	20,231	3,213
Денежные средства и их эквиваленты	867 653	910 788
Всего максимального уровня подверженности кредитному риску	1 225 679	1 684 508



**АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД КАЗАХСТАНА»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года**

21. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ, продолжение

Анализ кредитного качества

В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 года:

тыс. тенге	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Кредитно-обесцененные активы при первоначальном признании	Валовая балансовая стоимость	Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	Балансовая стоимость
2025							
Права требования по займам	-	-	-	955	955	-	955
Долгосрочная дебиторская задолженность	-	393 541	-	-	393 541	(56 701)	336 840
Прочая дебиторская задолженность	-	441 168	-	-	441 168	(420 937)	20 231
Денежные средства и их эквиваленты	868 873	-	-	-	868 873	(1 220)	867 653
Итого	868 873	834 709	-	955	1 704 537	(478 858)	1 225 679
2024							
Права требования по займам	-	-	2 474 375	47 495	47 495	-	47 495
Долгосрочная дебиторская задолженность	-	851 237	-	-	851 237	(128 225)	723 012
Прочая дебиторская задолженность	-	424 150	-	-	424 150	(420 937)	3 213
Денежные средства и их эквиваленты	912 352	-	-	-	912 352	(1 564)	910 788
Итого	912 352	1 275 387	2 474 375	47 495	2 235 234	(550 726)	1 684 508



АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД КАЗАХСТАНА»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

21. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ, продолжение

Оценочный резерв под убытки

Долгосрочная дебиторская задолженность

Изменение остатков оценочного резерва под убытки по долгосрочной дебиторской задолженности за двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 и 2024 гг., представлены ниже:

тыс. тенге	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Остаток на 01.01.2024	(213 294)	(718 188)	–	(931 482)
Изменение резерва	85 069	718 188	–	803 257
Остаток на 31.12.2024	(128 225)	–	–	(128 225)
Чистое изменение резерва	71 524	–	–	71 524
Остаток на 31.12.2025	(56 701)	–	–	(56 701)

Прочая дебиторская задолженность

Изменение остатков оценочного резерва под убытки по прочей дебиторской задолженности за двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 и 2024 гг., представлены ниже:

тыс. тенге	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Остаток на 01.01.2024	–	(420 937)		(420 937)
Изменение резерва	–	–		–
Остаток на 31.12.2024	–	(420 937)		(420 937)
Изменение резерва	–	–		–
Остаток на 31.12.2025	–	(420 937)		(420 937)

Денежные средства и их эквиваленты

Кредитный риск, относящийся к денежным средствам, отслеживается и контролируется руководством Группы в соответствии с политикой Группы. Свободные денежные средства и их эквиваленты размещаются в установленных пределах в казахстанских банках с кредитными рейтингами Moody's не ниже «Вa3». Данная политика направлена на снижение концентрации кредитного риска и минимизацию возможных финансовых потерь при неисполнении банками своих договорных обязательств.

По состоянию на отчетные даты денежные средства и их эквиваленты относятся к Стадии 1, поскольку значительного увеличения кредитного риска не выявлено.

Резерв по ожидаемым кредитным убыткам по денежным средствам составил по состоянию на 31 декабря 2025 года 1,220 тыс. тенге (2024: 1,564 тыс. тенге)

Риск ликвидности

Риск недостатка ликвидности заключается в потенциальной неспособности Группы выполнить свои финансовые обязательства, которые погашаются путем выплаты денежных средств или передачи другого финансового актива. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Группы.

Все финансовые обязательства Группы являются краткосрочными и подлежат погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты.

21. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ, продолжение

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, например, обменных курсов иностранных валют, ставок вознаграждения и цен на акции, окажут негативное влияние на прибыль Группы или на стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Задачей управления рыночным риском является управление и контроль за тем, чтобы подверженность рыночному риску не выходила за рамки приемлемых параметров, при этом обеспечивая оптимизацию доходности, получаемой за принятый риск.

В целях управления рыночным риском Группа разместила денежные средства и их эквиваленты с фиксированной ставкой вознаграждения.

Все такие операции проводятся в соответствии с процедурами, установленными Комитетом по управлению риском единственным акционером Группы. Группа не применяет инструментов хеджирования с целью снижения неустойчивости показателей прибыли или убытка.

Валютный риск

На отчетные даты у Группы нет существенных финансовых инструментов отличных от ее функциональной валюты, и она не подвержена валютному риску.

Процентный риск

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

Управление капиталом

Для целей управления капиталом капитал включает в себя уставный капитал, дополнительный оплаченный капитал и нераспределенная прибыль. Основной целью Группы в отношении управления капиталом является максимизация стоимости капитала. Группа управляет структурой капитала и изменяет ее в соответствии с изменениями экономических условий и требованиями договорных условий с целью обеспечения продолжения непрерывной деятельности Группы.

Цели, политика и процедуры управления капиталом в течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, не изменялись.

22. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

За период с 31 декабря 2025 года и до даты аудиторского заключения не установлены какие-либо факты, требующие корректировки или раскрытия в консолидированной финансовой отчетности Группы за 2025 год.