

АО «SkyBridge Invest»

**Консолидированная
финансовая отчетность**

*за год, закончившийся 31 декабря
2025 года*

АО «SKYBRIDGE INVEST»

СОДЕРЖАНИЕ

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

АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Консолидированный отчет о финансовом положении.....	1
Консолидированный отчет о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе.....	2
Консолидированный отчет об изменениях в капитале.....	3
Консолидированный отчет о движении денежных средств.....	4-5
Примечания к консолидированной финансовой отчетности.....	6-42

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

Руководство Акционерного общества «SkyBridge Invest» (далее – «Компания») и его дочерних организаций (далее совместно – «Группа») несет ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных отношениях финансовое положение Группы и его дочерних предприятий, по состоянию на 31 декабря 2025 года и финансовые результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на эти даты, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, выпущенная Советам по международным стандартам по бухгалтерскому учету (далее – «МСФО»).

При подготовке данной консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- представление информации, в том числе данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- применение обоснованных целесообразных оценок и допущений;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнение требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями консолидированной финансовой отчетности 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 непрерывную деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент с достаточной степенью точности подготовить информацию о финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
- принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Группы;
- выявление и предотвращение фактов недобросовестных действий и прочих злоупотреблений.

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена к выпуску 03 апреля 2026 года руководством Группы:


Акционерлік қоғамы
«SkyBridge Invest»
Ақционерлік қоғамы
С. Омаржанов Т.Е.
Председатель Правления


Касымбаева Ш.К.
Главный бухгалтер

03 апреля 2026 года
Республика Казахстан, г. Алматы

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам и руководству АО «SkyBridge Invest»

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности АО «SkyBridge Invest» и ее дочерней организации (далее по тексту – «Группа»), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, консолидированный отчет об изменениях в капитале и консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, а также обзор существенных аспектов учетной политики и прочие примечания к консолидированной финансовой отчетности (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 консолидированные 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 АО «SkyBridge Invest» 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

Мы обращаем внимание на Примечание 5 к консолидированной финансовой отчетности, в котором раскрыта информация о финансовых результатах Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года. Руководство оценило способность Группы продолжать деятельность на основе принципа непрерывности деятельности и пришло к выводу, что применение данного принципа является обоснованным. По состоянию на отчетную дату активы Группы превышают ее обязательства, а также в течение отчетного периода Группа генерировала положительный денежный поток от операционной деятельности.

На основании выполненных аудиторских процедур мы считаем, что использование руководством принципа непрерывности деятельности при подготовке консолидированной финансовой отчетности является обоснованным.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию, раскрытую в примечании 33 к данной консолидированной финансовой отчетности. Прочая информация включает операции доверительного управления, связанные с услугами по управлению активами для инвестиционных фондов и других компаний, что подразумевает принятие Группой решений по размещению полученных активов. Активы, которые находятся в доверительном управлении, не включены в отчет о финансовом положении Группы.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не предоставляем вывода, обеспечивающего в какой-либо форме уверенность в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений. Если на основании проведенной нами работы мы приходим к выводу о том, что такая прочая информация содержит существенное искажение, мы обязаны сообщить об этом факте. Мы не выявили никаких фактов, которые необходимо отразить в нашем заключении.

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 консолидированной финансовой 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;
- 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.



Адилжан Кенжекупов
Партнер по аудиту
ТОО «МАК «Russell Bedford A+ Partners»

Квалификационное свидетельство
аудитора №1-ПН 0001018 от 30.01.2020 г.



Шолпанай Кудайбергенова
Генеральный директор / Аудитор
ТОО «МАК «Russell Bedford A+ Partners»

Государственная лицензия на занятие
аудиторской деятельностью на территории
Республики Казахстан №18013076, выданная
Комитетом внутреннего государственного аудита
Министерства финансов Республики Казахстан
«03» июля 2018 года.

г. Алматы, Республика Казахстан,

«03» апреля 2026 г.



АО «SKYBRIDGE INVEST»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
НА 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

В тыс. тенге	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	6	361,601	336,588
Дебиторская задолженность по комиссиям	7	220,890	310,670
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	8	92,237	703,236
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9	265,006	258,821
Основные средства	10	28,760	213,177
Нематериальные активы	11	90,267	49,055
Активы по отложенному корпоративному подоходному налогу	17	21,246	72,429
Активы по текущему корпоративному подоходному налогу		43,469	1,240
Прочие активы	12	140,190	80,922
ИТОГО АКТИВЫ		1,263,666	2,026,138
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Акционерный капитал	13	855,015	855,015
Резерв переоценки и обесценения ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		296	(1,889)
Нераспределенная прибыль		181,802	689,646
Итого капитал, приходящийся на акционеров материнской компании		1,037,113	1,542,772
Неконтролирующие доли участия		581	—
Итого капитал		1,037,694	1,542,772
Обязательства			
Обязательства по аренде	14	—	126,859
Обязательства по текущему корпоративному подоходному налогу		—	8,913
Займы полученные	15	22,163	—
Прочие обязательства	16	203,809	347,594
Итого обязательства		225,972	483,366
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		1,263,666	2,026,138

Примечания на страницах 6 – 42 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Председатель Правления



Омаржанов Т.Е.

Главный бухгалтер

Касымбаева Ш.К.

03 апреля 2026 года
Республика Казахстан, г. Алматы



КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ ИЛИ УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

В тыс. тенге	Прим.	2025 год	2024 год
Комиссионный доход по управлению активами	18	153,446	139,023
Доход от консультационных и андеррайтинговых услуг	19	295,178	435,629
Доход от брокерской деятельности и по услугам номинального держателя	20	1,199,189	2,986,861
Процентный доход	21	50,073	63,538
Чистые доходы по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		42,471	19,116
Чистые (расходы)/доходы по операциям с иностранной валютой		(21,028)	195,534
Прочие (расходы)/доходы, нетто	25	(138,798)	6,663
Операционные доходы		1,580,531	3,846,364
Расходы на персонал	22	(1,096,883)	(1,512,220)
Агентские расходы	23	(55,880)	(455,219)
Общие и административные расходы	25	(724,323)	(486,446)
Расходы по брокерским услугам		(468,285)	(383,311)
Чистые расходы по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(4,098)	(1,530)
Восстановление/(начисление) расходов на создание резерва по ожидаемым кредитным убыткам	24	321,334	(141,912)
Износ и амортизация		(23,094)	(26,072)
Финансовые расходы		(20,294)	(31,677)
Операционные расходы		(2,071,523)	(3,038,387)
(Убыток)/прибыль до налогообложения		(490,992)	807,977
Расходы по корпоративному подоходному налогу	17	(51,183)	(151,420)
(Убыток)/прибыль за год		(542,175)	656,557
(Убыток)/прибыль за год, приходящийся на:			
Акционеров материнской компании		(542,756)	656,557
Неконтролирующие доли участия		581	—
Прочий совокупный доход за год			
<i>Прочий совокупный доход, подлежащий впоследствии переклассификации в состав, прибыли или убытка при выполнении определенных условий:</i>			
Чистая величина изменения справедливой стоимости долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (налоговый эффект – ноль)		(1,913)	4,079
Сумма, реклассифицированная в состав прибыли или убытка в результате выбытия долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		4,098	1,530
Прочий совокупный доход за год, за вычетом подоходного налога		2,185	5,609
Итого совокупный (убыток)/доход за год, приходящийся на:			
Акционеров материнской компании		(540,571)	662,166
Неконтролирующие доли участия		581	—
Итого совокупный (убыток)/доход за год		(539,990)	662,166

Примечания на страницах 6 – 42 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

Председатель Правления




 Омаржанов Т.Е.

Главный бухгалтер



 Касымбаева Ш.Ш.

03 апреля 2026 года
Республика Казахстан, г. Алматы

АО «SKYBRIDGE INVEST»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

В тыс. тенге	Акционерный капитал	Резерв переоценки ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Нераспределенная прибыль	Капитал, приходящийся на материнской компании	Неконтролирующие доли участия	Итого
На 31 декабря 2023 года	744,798	(7,498)	243,409	980,709	—	980,709
Прибыль за год	—	—	656,557	656,557	—	656,557
Размещение собственных акций	110,217	—	—	110,217	—	110,217
Выплаченные дивиденды	—	—	(210,320)	(210,320)	—	(210,320)
Прочий совокупный доход за год	—	5,609	—	5,609	—	5,609
Итого совокупный доход за год	—	5,609	656,557	662,166	—	662,166
На 31 декабря 2024 года	855,015	(1,889)	689,646	1,542,772	—	1,542,772
(Убыток)/прибыль за год	—	—	(542,756)	(542,756)	581	(542,175)
Изменения в доле участия в дочерних организациях, не приводящие к потере контроля (Прим. 1)	—	—	34,912	34,912	—	34,912
Прочий совокупный доход за год	—	2,185	—	2,185	—	2,185
Итого совокупный убыток за год	—	2,185	(542,756)	(540,571)	581	(539,990)
На 31 декабря 2025 года	855,015	296	181,802	1,037,113	581	1,037,694

Примечания на страницах 6 – 42 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Председатель Правления

Главный бухгалтер

03 апреля 2026 года
Республика Казахстан, г. Алматы



**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**

В тыс. тенге	Прим.	2025 год	2024 год
Операционная деятельность			
(Убыток)/прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу		(490,992)	807,977
Корректировки для сверки прибыли до налогообложения с чистыми денежными потоками			
Начисленный процентный доход	21	(50,073)	(63,538)
Износ основных средств и амортизация активов в форме права пользования и нематериальных активов	10,11	61,918	74,620
Чистые доходы по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(42,471)	(19,116)
Чистое изменение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		2,185	5,609
Амортизация дисконта по займам связанным сторонам		–	(3,516)
Изменение в начисленных расходах по неиспользованным отпускам		5,651	(20,754)
Чистая нереализованная прибыль по операциям с иностранной валютой		21,133	(195,534)
Изменение в резерве на ожидаемые кредитные убытки	24	(321,334)	141,912
Расходы от выбытия инвестиций	26	179,273	–
Доход от списания обязательств	26	(22,546)	–
Начисленные проценты по аренде	14	19,754	31,897
Изменение в оборотном капитале			
Продажи финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток		4,523,040	3,666,791
Приобретение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток		(4,531,976)	(3,623,092)
Продажа финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		608,635	494,895
Приобретение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		–	(941,520)
Изменение дебиторской задолженности по комиссиям		317,128	(165,285)
Изменение прочих активов		(59,226)	(28,281)
Изменение обязательств по аренде		11,232	38,637
Изменение прочих обязательств		(149,742)	313,227
Денежные средства от операционной деятельности		81,589	514,929
Проценты полученные		4,516	10,651
Проценты уплаченные		(19,754)	(31,897)
Корпоративный подоходный налог уплаченный		(51,142)	(178,202)
Чистые денежные средства от операционной деятельности		15,209	315,481
Инвестиционная деятельность			
Приобретение основных средств		(11,499)	(53,538)
Поступления от продажи основных средств		67,739	–
Приобретение нематериальных активов		(47,840)	(6,697)
Изменения в доле участия в дочерних организациях (Прим. 1)		34,912	–
Выдача займов связанным сторонам		–	(30,732)
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности		43,312	(90,967)



АО «SKYBRIDGE INVEST»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В тыс. тенге	Прим.	2025 год	2024 год
Финансовая деятельность			
Выплата дивидендов	13	–	(210,320)
Выпуск собственных долевых инструментов		–	110,217
Получение займов		24,663	–
Погашение займов		(2,500)	–
Погашение основной суммы обязательств по аренде		(42,658)	(38,477)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		(20,495)	(138,580)
Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах		38,026	85,934
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(13,013)	85,249
Денежные средства и их эквиваленты, на 1 января		336,588	165,405
Денежные средства и их эквиваленты, на 31 декабря	6	361,601	336,588

Примечания на страницах 6 – 42 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Председатель Правления



Омаржанов Т.Е.

Главный бухгалтер

Касымбаева Ш.К.

03 апреля 2026 года
Республика Казахстан, г. Алматы



**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Акционерное общество «SkyBridge Invest» (далее – «Компания») было зарегистрировано в соответствии с законодательством Республики Казахстан в 2003 году. Деятельность Компании регулируется Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка (далее – «Агентство») и осуществляется на основании лицензии на осуществление деятельности на рынке ценных бумаг № 4.2.192/113 от 20 июля 2016 года, выданной Национальным Банком Республики Казахстан, дающей право на осуществление следующих видов деятельности на рынке ценных бумаг:

- 1) брокерская и дилерская деятельность на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя;
- 2) деятельность по управлению инвестиционным портфелем, включающая следующий подвид деятельности: деятельность по управлению инвестиционным портфелем без права привлечения добровольных пенсионных взносов.

Также Компания имеет следующие лицензии:

- 1) лицензия №4.3.20 от 18 июля 2023 года на проведение банковских операций, выданная Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка, дающая право на проведение следующих банковских операций (в национальной и иностранной валюте): обменные операции с иностранной валютой, за исключением обменных операций с наличной иностранной валютой;
- 2) лицензия №112018-012 от 21 ноября 2018 года на осуществление деятельности на территории Международного финансового центра «Астана» (далее – «МФЦА»), выданная Комитетом МФЦА по регулированию финансовых услуг на осуществление следующих видов деятельности: осуществление инвестиций в качестве принципала, осуществление инвестиций в качестве агента, управление инвестициями, управлением схемами коллективного инвестирования, консультирование по вопросам инвестиций, организация сделок с инвестициями.

Основная деятельность Компании включает в себя управление инвестиционными портфелями акционерных инвестиционных и паевых фондов, инвестирование активов клиентов, находящихся в доверительном управлении, а также брокерскую и дилерскую деятельность с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя, а также предоставление услуг финансового консультирования.

Дочерние консолидируемые предприятия представлены следующим образом:

Наименование	Страна учреждения	Дата образования	Основная деятельность	Доля участия, %	
				31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Частная компания SkyBridge Digital Finance Ltd.	Казахстан	08.09.2022	Финансовые услуги и инвестиционная деятельность	70.00%	100.00%

В течение 2025 года Компания продала 30% долю в дочерней организации частному лицу – Рахимбекову Е.А., в результате инвестиции в дочернюю компанию уменьшились на 34,912 тыс. тенге. Данная операция не привела к потере контроля в дочерней организации.

Дочерние неконсолидируемые предприятия представлены следующим образом:

Наименование	Страна учреждения	Дата образования	Основная деятельность	Доля участия, %	
				31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Частная компания открытого инвестиционного типа SBI Adamant Fund	Казахстан	07.04.2020	Управление инвестиционным портфелем (инвестиционный фонд)	100.00%	100.00%
SkyBridge Asset Management Sarl*	Люксембург	26.03.2020	Управление альтернативными инвестиционными фондами	–	100.00%
Частная компания открытого инвестиционного типа Skybridge Growth and pre-IPO Fund	Казахстан	11.05.2022	Управление инвестиционным портфелем (инвестиционный фонд)	100.00%	100.00%
Публичная компания открытого инвестиционного типа SBI Active Fund	Казахстан	03.09.2024	Управление инвестиционным портфелем (инвестиционный фонд)	100.00%	100.00%
Частная компания открытого инвестиционного типа Altaira Invest Fund	Казахстан	27.11.2025	Управление инвестиционным портфелем (инвестиционный фонд)	100.00%	–

* Компания была ликвидирована в течение 2025 года



**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ(ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В соответствии со стандартом МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», Группа определила, что дочерние предприятия соответствуют критериям инвестиционного предприятия, и учитываются по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

Акционеры

На 31 декабря 2025 и 2024 годов акционерами Группы являлись:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
ТОО «SB Solutions»	100%	100.0%
	100%	100.0%

На 31 декабря 2025 года ТОО «SB Solutions» имеет шесть участников - физических лиц, ни один из которых не имеет контрольной доли. Самый крупный из участников, г-н Иришев А.Б., владеет 25% долей участия в уставном капитале ТОО «SB Solutions». Доли других участников составляют от 10% до 19%.

На 31 декабря 2025 года зарегистрированный офис Компании располагается по адресу: Республика Казахстан, 050060, г. Алматы, Бостандыкский район, ул. Абиш Кекилбайұлы, 34, 14 этаж.

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Принцип соответствия

Консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, выпущенные Советом по международным бухгалтерским стандартам (далее – «МСФО»).

Принципы подготовки

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе первоначальной стоимости, за исключением некоторых финансовых инструментов.

Функциональная валюта и валюта представления

Консолидированная финансовая отчетность представлена в тенге, валюте экономической среды, в которой осуществляет деятельность Группа. Для целей данной консолидированной финансовой отчетности финансовые результаты деятельности и финансовое положение Группы выражены в тысячах казахстанских тенге (далее - «тенге»), которые являются функциональной валютой и валютой презентации для данной консолидированной финансовой отчетности.

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

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

Принципы консолидации

Дочерние организации

Дочерними являются организации, контролируемые Группой. Группа контролирует дочернюю организацию, когда Группа подвержена рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет права на получение такого дохода, и имеет возможность использовать свои полномочия в отношении данного предприятия с целью оказания влияния на величину этого дохода. В частности, Группа консолидирует объекты инвестиций, над которыми она осуществляет де-факто контроль. Показатели финансовой отчетности дочерних организаций отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения.

Приобретения и продажи долей неконтролирующих акционеров

Группа отражает в консолидированной финансовой отчетности приобретения и выбытия долей неконтролирующих акционеров как операции с акционерами. Любая разница между стоимостью, на которую были скорректированы доли неконтролирующих акционеров, и справедливой стоимостью выплаченного или полученного возмещения отражается непосредственно в составе капитала и причитается собственникам материнской компании.



3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Операции, исключаемые при консолидации

Операции между участниками Группы, остатки задолженности по таким операциям, а также нереализованные прибыли, возникающие в процессе совершения указанных операций, исключаются в процессе составления консолидированной финансовой отчетности. Нереализованные прибыли от операций с ассоциированными организациями исключаются из консолидированной финансовой отчетности в размере, равном доле Группы в данных организациях. Нереализованные прибыли от операций с ассоциированными организациями исключаются из консолидированной финансовой отчетности в корреспонденции со счетом инвестиций в данные организации. Нереализованные убытки исключаются из консолидированной финансовой отчетности таким же образом, что и прибыли, исключая случаи появления признаков обесценения.

Стандарты и интерпретации, принятые в текущем году

Принципы учета, принятые при составлении консолидированной финансовой отчетности, соответствуют принципам, применявшимся при составлении консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, за исключением принятых новых стандартов и интерпретаций, вступивших в силу с 1 января 2025 года. Группа не применяла досрочно стандарты, интерпретации или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

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

- Поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов».

Данные поправки не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

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

- МСФО (IFRS) 18 Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности;
- МСФО (IFRS) 19 Дочерние компании без публичной отчетности: раскрытие информации;
- Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 - Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов;
- Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО (IFRS) — выпуск 11.

Руководство Группы не ожидает, что применение указанных стандартов окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы в будущих отчетных периодах.

Оценка справедливой стоимости

Группа оценивает финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССПУ) и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССПСД), по справедливой стоимости на каждую отчетную дату.

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

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



3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Оценка справедливой стоимости (продолжение)

У Группы должен быть доступ к основному или наиболее благоприятному рынку. Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при определении цены актива или обязательства, при этом предполагается, что участники рынка действуют в своих лучших интересах. Оценка справедливой стоимости нефинансового актива учитывает возможность участника рынка генерировать экономические выгоды от использования актива наилучшим и наиболее эффективным образом или его продажи другому участнику рынка, который будет использовать данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

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

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

- Уровень 1 – рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок).
- Уровень 2 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке.
- Уровень 3 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

В случае активов и обязательств, которые 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.

Финансовые инструменты

Первоначальное признание

Дата признания

Покупка или продажа финансовых активов и обязательств на стандартных условиях отражаются на дату заключения сделки, т.е. на дату, когда Группа берет на себя обязательство по покупке актива или обязательства. К покупке или продаже на стандартных условиях относятся покупка или продажа финансовых активов и обязательств в рамках договора, по условиям которого требуется поставка активов и обязательств в пределах срока, установленного правилами или соглашениями, принятыми на рынке.

Первоначальная оценка

Классификация финансовых инструментов при первоначальном признании зависит от договорных условий и бизнес-модели, используемой для управления инструментами. Финансовые инструменты первоначально оцениваются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке, кроме случаев, когда финансовые активы и финансовые обязательства оцениваются по ССПУ.

Категории оценки финансовых активов и обязательств

Группа классифицирует все свои финансовые активы на основании бизнес-модели, используемой для управления активами, и договорных условий активов как оцениваемые по:

- амортизированной стоимости;
- ССПД;
- ССПУ.



3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Финансовые инструменты (продолжение)

Первоначальная оценка (продолжение)

Категории оценки финансовых активов и обязательств (продолжение)

Группа классифицирует и оценивает производные инструменты и инструменты, предназначенные для торговли, по ССПУ. Группа может по собственному усмотрению классифицировать финансовые инструменты как оцениваемые по ССПУ, если такая классификация позволит устранить или значительно уменьшить непоследовательность применения принципов оценки или признания.

Финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости или по ССПУ, если они являются предназначенными для торговли и производными инструментами, либо по усмотрению Группы классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости.

Долговые инструменты, оцениваемые по ССПСД

Группа оценивает долговые инструменты по ССПСД, если выполняются оба следующих условия:

- ▶ инструмент удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов;
- ▶ договорные условия финансового актива соблюдают критерии теста SPPI.

Долговые инструменты, оцениваемые по ССПСД, впоследствии оцениваются по справедливой стоимости, а прибыли или убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости, признаются в составе прочего совокупного дохода. Процентная выручка и прибыли или убытки от изменения валютных курсов признаются в составе прибыли или убытка таким же образом, как и в случае финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости. При прекращении признания, накопленные прибыль или убыток, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются из состава прочего совокупного дохода в состав прибыли или убытка.

Ожидаемые кредитные убытки по долговым инструментам, оцениваемым по ССПСД, не уменьшают балансовую стоимость этих финансовых активов в консолидированном отчете о финансовом положении, которые продолжают оцениваться по справедливой стоимости. Вместо этого сумма, равная оценочному резерву под ожидаемые убытки, который был бы создан при оценке актива по амортизированной стоимости, признается в составе прочего совокупного дохода в качестве накопленной суммы обесценения. Накопленная сумма убытков, признанных в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируется в состав прибыли или убытка при прекращении признания актива.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя наличные денежные средства, банковские счета и средства в кредитных учреждениях со сроком погашения в течение девяноста дней с момента возникновения, не обремененные какими-либо договорными обязательствами.

Реклассификация финансовых активов и обязательств

Группа не реклассифицирует финансовые активы после их первоначального признания, кроме исключительных случаев, когда изменяет бизнес-модель управления финансовыми активами. Финансовые обязательства никогда не реклассифицируются.



3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Договоры репо и обратного репо

Договоры продажи и обратной покупки ценных бумаг («договоры репо») отражаются в консолидированной отчетности как обеспеченные операции финансирования. Ценные бумаги, реализованные по договорам репо, продолжают отражаться в консолидированном отчете о финансовом положении и переводятся в категорию ценных бумаг, предоставленных в качестве залога по договорам репо, в случае наличия у контрагента права на продажу или повторный залог данных ценных бумаг, вытекающего из условий контракта или общепринятой практики. Соответствующие обязательства включаются в состав средств кредитных организаций или клиентов.

Ценные бумаги, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи («сделки обратного репо»), включаются в составе денежных средств и их эквивалентов, средств в кредитных организациях или кредитов клиентам, в зависимости от ситуации. Разница между ценой покупки и ценой обратной продажи представляет собой процентный доход и отражается в составе прибыли или убытка за период действия сделки репо с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

Взаимозачет финансовых инструментов

Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в консолидированном отчете о финансовом положении осуществляется только при наличии юридически закрепленного права произвести взаимозачет и намерения реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства. Это, как правило, не выполняется в отношении генеральных соглашений о взаимозачете, и соответствующие активы и обязательства отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении в полной сумме.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

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

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- Группа передала право на получение денежных потоков от актива или приняла обязательство перечислить полученные денежные потоки полностью без существенной задержки третьей стороне на условиях «транзитного» соглашения; а также
- Группа либо (а) передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) не передала, но и не сохранила за собой все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

В случае если Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива, при этом ни передав, ни сохранив за собой практически всех рисков и выгод, связанных с ним, а также не передав контроль над активом, такой актив отражается в учете в пределах продолжающегося участия Группы в этом активе. Продолжение участия в активе, имеющее форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшему из значений первоначальной балансовой стоимости актива и максимального размера возмещения, которое может быть предъявлено к оплате Группе.



3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Прекращение признания финансовых активов и обязательств (продолжение)

Финансовые обязательства

Прекращения признания финансового обязательства происходит в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства.

При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличных условиях, или в случае внесения существенных изменений в условия существующего обязательства, первоначальное обязательство снимается с учета, а новое обязательство отражается в учете с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в составе прибыли или убытка.

Ожидаемые кредитные убытки

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, если кредитный убыток с момента первоначального признания значительно увеличился. Группа не уменьшает балансовую стоимость финансового актива, оцениваемого по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, а признает оценочный резерв в составе прочего совокупного дохода.

При определении того, нет ли значительного увеличения кредитного риска по финансовому активу с момента его первоначального признания, Группа ориентируется на изменения риска наступления дефолта на протяжении срока действия кредитного инструмента, а не на изменения суммы ожидаемых кредитных убытков. Если условия предусмотренных договором денежных потоков по финансовому активу были пересмотрены или модифицированы и признание финансового актива не было прекращено, Группа оценивает, изменился ли значительно кредитный риск по финансовому инструменту, путем сравнения:

- оценки риска наступления дефолта по состоянию на отчетную дату (на основании модифицированных договорных условий);
- оценки риска наступления дефолта при первоначальном признании (на основе первоначальных немодифицированных договорных условий).

Если значительное увеличение кредитного риска отсутствует, Группа признает оценочный резерв под убытки по финансовому активу в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам, за исключением:

1. приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов;
2. торговой дебиторской задолженности; и
3. дебиторской задолженности по аренде.

По финансовым активам, указанным в пунктах (1)-(3), Группа оценивает резерв под убытки в сумме ожидаемых кредитных убытков за весь срок.

Если в предыдущем отчетном периоде Группа оценила оценочный резерв под убытки по финансовому инструменту в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, но по состоянию на текущую отчетную дату определяет, что значительное увеличение кредитного риска отсутствует, то на текущую отчетную дату Группа должна оценить оценочный резерв в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

Группа признает в качестве прибыли или убытка от обесценения сумму, необходимую для корректировки оценочного резерва под убытки до суммы ожидаемых кредитных убытков по состоянию на отчетную дату.

По приобретенным или созданным кредитно-обесцененным финансовым активам Группа признает благоприятные изменения ожидаемых кредитных убытков за весь срок в качестве восстановления убытка от обесценения, даже если ожидаемые кредитные убытки за весь срок меньше величины ожидаемых кредитных убытков, которые были включены в расчетные денежные потоки при первоначальном признании.



3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Ожидаемые кредитные убытки (продолжение)

Оценка ожидаемых кредитных убытков

Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки по финансовому инструменту способом, который отражает:

- непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов;
- временную стоимость денег;
- обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступных на отчетную дату.

Максимальный период, рассматриваемый при оценке ожидаемых кредитных убытков – это максимальный период по договору (с учетом опционов на продление), на протяжении которого Группа подвержена кредитному риску.

Для достижения цели признания ожидаемых кредитных убытков за весь срок, обусловленных значительным увеличением кредитного риска с момента первоначального признания, может понадобиться оценка значительного увеличения кредитного риска на групповой основе, например, посредством анализа информации, указывающей на значительное увеличение кредитного риска по группе или подгруппе финансовых инструментов. Это гарантирует достижение Группой цели признания ожидаемых кредитных убытков за весь срок в случае значительного увеличения кредитного риска, даже если подтверждение такого значительного увеличения кредитного риска на уровне отдельного инструмента еще недоступно.

Налогообложение

Текущие расходы по корпоративному подоходному налогу рассчитываются в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Активы и обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода обязательств. Отложенный корпоративный подоходный налог определяется по всем временным разницам между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой суммой в консолидированной финансовой отчетности, за исключением возникновения отложенного корпоративного подоходного налога в результате первоначального признания гудвилла, актива или обязательства по сделке, которая не является объединением компаний и которая, в момент ее совершения не оказывает влияния на бухгалтерскую прибыль или налоговую прибыль или убыток.

Актив по отложенному корпоративному подоходному налогу признается только в той степени, в которой существует значительная вероятность получения налогооблагаемой прибыли, относительно которого могут быть использованы вычитаемые временные разницы. Активы и обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу оцениваются по ставкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из законодательства, вступившего или фактически вступившего в силу на отчетную дату.

Помимо этого, в Республике Казахстан действуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Группы. Данные налоги, помимо корпоративного подоходного налога, включены в состав консолидированного отчета о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе в качестве общих и административных расходов.

Основные средства

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости, без учета затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой оборудования, признаваемые в момент возникновения, если они отвечают критериям признания.



**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Основные средства (продолжение)

Балансовая стоимость основных средств оценивается на предмет обесценения в случае возникновения событий или изменений в обстоятельствах, указывающих на то, что балансовую стоимость данного актива, возможно, не удастся возместить.

Амортизация актива начинается тогда, когда он становится доступен для использования. Амортизация рассчитывается прямолинейным методом в течение следующих расчетных сроков полезного использования:

	Срок полезного использования, в годах
Капитальные улучшения арендованного офиса	4-5
Машины и оборудование	3-10
Транспортные средства	10
Мебель	5-10

Остаточная стоимость активов, срок полезного использования и методы пересматриваются в конце каждого финансового года и корректируются по мере необходимости. Затраты на текущий ремонт и реконструкцию относятся на расходы в момент возникновения и включаются в состав общих и административных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

Аренда

Активы в форме права пользования

Группа признает активы в форме права пользования на дату начала аренды (т.е. дату, на которую базовый актив становится доступным для использования). Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательств по аренде. Первоначальная стоимость активов в форме права пользования включает величину признанных обязательств по аренде, понесенные первоначальные прямые затраты и арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до такой даты за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде. Если у Группы отсутствует достаточная уверенность в том, что она получит право собственности на арендованный актив в конце срока аренды, признанный актив в форме права пользования амортизируется линейным методом на протяжении более короткого из следующих периодов: предполагаемый срок полезного использования актива или срок аренды. Активы в форме права пользования проверяются на предмет обесценения.

Обязательства по аренде

На дату начала аренды Группа признает обязательства по аренде, оцениваемые по приведенной стоимости арендных платежей, которые будут осуществлены в течение срока аренды. Арендные платежи включают фиксированные платежи (в том числе, по существу, фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению, переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, и суммы, которые, как ожидается, будут уплачены по гарантиям ликвидационной стоимости. Арендные платежи также включают цену исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа исполнит этот опцион, и выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Группой опциона на прекращение аренды. Переменные арендные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, признаются в качестве расходов в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей. Для расчета приведенной стоимости арендных платежей Группа использует средневзвешенную ставку Национального Банка Республики Казахстан по выданным кредитам или ставку привлечения дополнительных заемных средств на дату начала аренды, если процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена.



3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**Аренда (продолжение)***Обязательства по аренде (продолжение)*

После даты начала аренды величина обязательств по аренде увеличивается для отражения начисления процентов и уменьшается для отражения осуществленных арендных платежей. Кроме того, в случае модификации, изменения срока аренды, изменения по существу фиксированных арендных платежей или изменения оценки опциона на покупку базового актива производится переоценка балансовой стоимости обязательств по аренде.

Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью

Группа применяет освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды (т. е. к договорам, в которых на дату начала аренды предусмотренный срок аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опциона на покупку). Группа также применяет освобождение от признания в отношении аренды активов с низкой стоимостью к договорам аренды офисного оборудования. Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью признаются в качестве расхода по аренде линейным методом на протяжении срока аренды.

Значительные суждения при определении срока аренды в договорах с опционом на продление

Группа определяет срок аренды как не подлежащий досрочному прекращению период аренды вместе с периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он будет исполнен, или периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на прекращение аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он не будет исполнен.

Нематериальные активы

Нематериальные активы включают в себя программное обеспечение, лицензионные соглашения и торговую платформу в составе прочих нематериальных активов. Нематериальные активы, приобретенные отдельно, при первоначальном признании оцениваются по первоначальной стоимости. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Амортизация рассчитывается прямолинейным методом в течение следующих расчетных сроков полезного использования:

	Срок полезного использования, в годах
Лицензии	2-7
Программное обеспечение	1-10
Прочие нематериальные активы	1-10

Резервы

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

Обязательства по пенсионному обеспечению и прочим выплатам сотрудникам

Группа не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, помимо участия в государственной пенсионной системе Республики Казахстан, которая предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат работникам. Эти расходы отражаются в отчетном периоде, к которому относится соответствующая заработная плата. Группа не имеет никаких других требующих начисления схем пенсионного обеспечения.



3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Акционерный капитал

Акционерный капитал

Простые акции классифицируются как акционерный капитал. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения бизнеса, отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии.

Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как дополнительный оплаченный капитал.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в консолидированной отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения консолидированной финансовой отчетности.

Активы, находящиеся в доверительном управлении

Активы, находящиеся в доверительном управлении, не отражаются в отчете о консолидированном финансовом положении, так как они не являются активами Группы. Данные активы отражаются на забалансовых счетах. Учет активов, находящихся в доверительном управлении, соответствует учетной политике Группы.

Условные активы и обязательства

Условные активы не признаются в отчете о консолидированном финансовом положении, однако раскрываются в случаях, когда получение экономических выгод является вероятным.

Условные обязательства отражаются в консолидированной финансовой отчетности, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридически обоснованные или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, предусматривающих экономические выгоды, и величину обязательства можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. Информация об условных обязательствах раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, когда выбытие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным.

Признание доходов и расходов

Доходы признаются, если существует высокая вероятность того, что Группа получит экономические выгоды, и если доходы могут быть надежно оценены. Для признания доходов в консолидированной финансовой отчетности должны также выполняться следующие критерии:

Процентные и аналогичные доходы и расходы

Группа рассчитывает процентную выручку по долговым финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости или по ССПСД, применяя эффективную процентную ставку к валовой балансовой стоимости финансовых активов или финансовых обязательств, кроме кредитно-обесцененных финансовых активов. Эффективная процентная ставка – это ставка, при дисконтировании по которой расчетные будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие кредитные убытки. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Группой оценок платежей или поступлений.



3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Признание доходов и расходов (продолжение)

Процентные и аналогичные доходы и расходы (продолжение)

Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентная выручка или расходы.

В случае финансового актива, который становится кредитно-обесцененным, Группа рассчитывает процентную выручку, применяя эффективную процентную ставку к чистой амортизированной стоимости данного финансового актива. Если дефолт по финансовому активу ликвидируется, и он больше не является кредитно-обесцененным, Группа возвращается к расчету процентной выручки на основе валовой стоимости.

Доходы

Группа получает доходы от различных видов услуг, которые она оказывает клиентам.

Комиссионный доход

Комиссионные, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени, начисляются в течение этого периода. Такие статьи включают комиссионные доходы и вознаграждения.

Комиссионные, полученные за проведение или участие в переговорах по совершению операции от лица третьей стороны, например, когда обязанностью Группы к исполнению является заключение соглашения при покупке акций или других ценных бумаг, либо покупка или продажа бизнесов, признаются после завершения такой операции. Комиссионные (или часть комиссионных), связанные с определенными обязанностями к исполнению, признаются после выполнения соответствующих критериев. Если договор предусматривает переменное возмещение, комиссионные доходы признаются только в той степени, в которой в высшей степени вероятно, что при последующем разрешении неопределенности, присущей переменному возмещению, не произойдет значительного уменьшения суммы, признанной накопительным итогом выручки.

Комиссионные, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени, начисляются в течение этого периода по мере выполнения соответствующих обязанностей к исполнению. Такие статьи включают комиссионные доходы и вознаграждение за управление активами, доходы по услугам номинального брокера ответственное хранение и прочие управленческие и консультационные услуги.

Расходы

Расходы признаются по методу начисления тогда, когда услуги оказаны Группе.

Пересчет иностранных валют

Консолидированная финансовая отчетность представлена в тенге, который является функциональной валютой и валютой представления Группы. Сделки в иностранных валютах первоначально отражаются по рыночному курсу функциональной валюты на дату сделки, установленному Национальным Банком Республики Казахстан (далее – «НБРК»). Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в функциональной валюте по официальному валютному курсу, установленному Казахстанской Фондовой Биржей (далее – «КФБ») и действующему на отчетную дату. Прибыли и убытки, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в консолидированном отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе как доходы за минусом расходов по операциям в иностранной валюте – курсовые разницы.

Немонетарные статьи, отражаемые по первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по официальному курсу, установленному КФБ, на дату первоначальной операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по официальному обменному курсу, установленному КФБ, действующему на дату определения справедливой стоимости.



**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Пересчет иностранных валют (продолжение)

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и рыночным курсом на дату такой операции включается в состав доходов за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте.

На 31 декабря 2025 и 2024 годов рыночный обменный курс составил:

	2025 год	2024 год	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Доллар США	521.31	469.44	505.53	525.11
Российский рубль	6.28	5.08	6.42	4.99
Китайский юань	72.59	65.25	71.90	71.72
Евро	590.15	507.86	593.44	546.74

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ

Для применения учетной политики Группы руководство использовало свои суждения и делало оценки в отношении определения сумм, признанных в консолидированной финансовой отчетности. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

Учет предприятия как инвестиционной организации

Компании, которые соответствуют определению инвестиционной компании согласно МСФО (IFRS) 10, должны оценивать свои дочерние компании по справедливой стоимости через прибыль или убыток, а не консолидировать их. Критерии, которые определяют инвестиционную организацию, следующие:

- Организация, которая получает средства от одного или более инвесторов с целью предоставления данному инвестору (данным инвесторам) услуг по управлению инвестициями;
- Организация, которая принимает на себя обязательство перед инвесторами в том, что целью ее бизнеса является инвестирование средств исключительно для получения дохода от прироста стоимости, инвестиционного дохода либо и того, и другого;
- Организация, которая оценивает и определяет результаты деятельности практически по всем своим инвестициям на основе их справедливой стоимости.

В уставных документах Группы подробно описывается ее цель - предоставление инвесторам услуг по управлению инвестициями, которые включают в себя вложения в акции, ценные бумаги с фиксированным доходом и частные инвестиции с целью получения прибыли в виде инвестиционного дохода и прироста капитала.

Группа отчитывается перед своими инвесторами с помощью ежеквартальной информации об инвестициях, а перед своим руководством – с помощью внутренних управленческих отчетов на основе справедливой стоимости. Все инвестиции отражаются по справедливой стоимости в пределах, допускаемых МСФО в отчетах Группы. Группа имеет четко задокументированную стратегию выхода для всех своих инвестиций.

Правление также пришло к выводу, что Группа соответствует дополнительным характеристикам инвестиционной организации, поскольку она имеет более одной инвестиции; Доли собственности Группы представлены преимущественно в форме акций; у нее более одного инвестора, и ее инвесторы не являются связанными сторонами. Эти выводы будут постоянно пересматриваться при изменении любого из этих критериев или характеристик.



4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение.

Ожидаемые кредитные убытки

Оценка убытков по всем категориям финансовых активов требует применения суждения, в частности, при определении ОКУ и оценке значительного увеличения кредитного риска необходимо оценить величину и сроки возникновения будущих денежных потоков, и стоимость обеспечения. Такие расчетные оценки зависят от ряда факторов, изменения в которых могут привести к различным суммам оценочных резервов под обесценение. Расчеты ОКУ Группы являются результатом сложных моделей, включающих ряд базовых допущений относительно выбора переменных исходных данных и их взаимозависимостей. К элементам моделей расчета ОКУ, которые считаются суждениями и расчетными оценками, относятся следующие:

- система присвоения внутреннего кредитного рейтинга, используемая Группой для определения вероятности дефолта (PD);
- критерии, используемые Группой для оценки того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска, в результате чего оценочный резерв под обесценение по финансовым активам
- разработка моделей расчета ОКУ, включая различные формулы и выбор исходных данных;
- определение взаимосвязей между макроэкономическими сценариями и экономическими данными, например, уровнем безработицы и стоимостью обеспечения, а также влияние на показатели вероятности дефолта (PD), величину, подверженную риску дефолта (EAD) и уровень потерь при дефолте (LGD);
- выбор прогнозных макроэкономических сценариев и их взвешивание с учетом вероятности для получения экономических исходных данных для моделей оценки ОКУ.

Аренда – оценка ставки привлечения дополнительных заемных средств

Группа не может легко определить процентную ставку, заложенную в договоре аренды, поэтому она использует ставку привлечения дополнительных заемных средств для оценки обязательств по аренде. Ставка привлечения дополнительных заемных средств – это ставка процента, по которой Группа могла бы привлечь на аналогичный срок и при аналогичном обеспечении заемные средства, необходимые для получения актива со стоимостью, аналогичной стоимости актива в форме права пользования в аналогичных экономических условиях. Таким образом, ставка привлечения дополнительных заемных средств отражает процент, который Группа «должна была бы заплатить», и его определение требует использования расчетных оценок, если наблюдаемые ставки отсутствуют.

Налогообложение

В настоящее время в Казахстане действует единый Налоговый кодекс, который регулирует основные налоговые вопросы. Действующие налоги включают налог на добавленную стоимость, корпоративный подоходный налог, социальные и другие налоги. Нередко имеются различные мнения относительно юридической трактовки положений, как между ведомствами, так и внутри одного ведомства, что создает некоторую неопределенность и конфликтные ситуации. Налоговые декларации, а также другие сферы юридического регулирования (например, вопросы таможенного и валютного контроля), находятся под контролем нескольких ведомств, которые по закону имеют право налагать существенные штрафы, пени и неустойки. Подобная ситуация создает большую степень вероятности налоговых рисков в Казахстане, чем, например, в других странах с более развитыми системами налогового законодательства.

Руководство считает, что Группа придерживается положений налогового законодательства Республики Казахстан, которые регулируют его деятельность. Однако, остается риск того, что соответствующие органы могут занять иные позиции в отношении спорных налоговых вопросов.



**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**

5. НЕПРЕРЫВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена на основе принципа непрерывности деятельности, который предполагает реализацию активов и исполнение обязательств в ходе обычной хозяйственной деятельности.

По итогам года, закончившегося 31 декабря 2025 года, финансовый результат Группы отражает влияние текущих рыночных и операционных условий. Руководство Группы провело анализ финансовых результатов, текущего финансового положения и ожидаемых денежных потоков.

По состоянию на отчетную дату активы Группы превышают ее обязательства на сумму 1,037,694 тысячи тенге. Кроме того, в течение отчетного периода Группа генерировала положительный денежный поток от операционной деятельности. Руководство также разработало и реализует меры, направленные на повышение эффективности деятельности и улучшение финансовых результатов Группы.

На основании проведенного анализа руководство пришло к выводу, что у Группы имеются достаточные ресурсы для продолжения своей деятельности в обозримом будущем. В связи с этим консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из принципа непрерывности деятельности.

6. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

В тыс. тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Дебиторская задолженность по сделкам обратного репо	276,102	184,002
Текущие счета в казахстанских банках	71,615	13,074
Денежные средства на брокерских счетах в иностранной валюте	12,303	122,116
Денежные средства на брокерских счетах в казахстанских тенге	1,458	911
Текущие счета в казахстанских банках в иностранной валюте	123	16,198
Наличные средства	–	287
	361,601	336,588

На 31 декабря 2025 и 2024 годов денежные средства и их эквиваленты были выражены в следующих валютах:

В тыс. тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Тенге	301,447	198,274
Доллар США	54,773	132,941
Китайский юань	5,252	–
Российский рубль	123	–
Евро	6	5,373
	361,601	336,588

По состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 годов, денежные средства и их эквиваленты не являются обесцененными или просроченными. По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа заключила договоры обратного репо на КФБ. Предметом указанных договоров являются государственные ценные бумаги Министерства финансов Республики Казахстан (31 декабря 2024 года: государственные ценные бумаги Министерства финансов Республики Казахстан), полученные в качестве обеспечения. Справедливая стоимость обеспечения по данным операциям на 31 декабря 2025 года составила 246,930 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 184,002 тыс. тенге).



ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

7. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО КОМИССИЯМ

В тыс. тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Дебиторы по комиссии от консультационной деятельности	116,908	412,421
Дебиторы по комиссии от брокерской деятельности	98,296	80,543
Дебиторы по комиссии за управление активами	51,979	40,678
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(46,293)	(222,972)
	220,890	310,670

Дебиторская задолженность по комиссиям была выражена в следующих валютах:

В тыс. тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Тенге	102,277	100,963
Доллар США	118,613	209,707
	220,890	310,670

За годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024, движение в резерве под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности по комиссиям представлено следующим образом:

В тыс. тенге	2025 год	2024 год
На 1 января	222,972	143,497
(Восстановлено)/начислено за год	(176,679)	79,475
На 31 декабря	46,293	222,972

8. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД

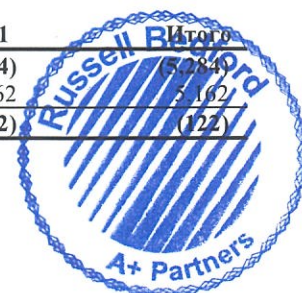
В тыс. тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		
Облигации иностранных эмитентов		
Без рейтинга	–	106,910
Облигации казахстанских эмитентов		
Без рейтинга	–	194,420
Еврооблигации казахстанских финансовых учреждений		
С кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	–	101,466
Еврооблигации казахстанских нефинансовых учреждений		
С кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	92,237	300,440
	92,237	703,236

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости по долговым ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Этап 1	Итого
На 31 декабря 2024 года	703,236	703,236
Приобретение активов	–	–
Продажа активов	(608,635)	(608,635)
Изменения в наращенных процентах	4,516	4,516
Переоценка справедливой стоимости	(3,968)	(3,968)
Курсовые разницы	(2,912)	(2,912)
На 31 декабря 2025 года	92,237	92,237

Переоценка справедливой стоимости включает в себя изменения в оценочных резервах под ОКУ. Ниже представлен анализ изменений соответствующих оценочных резервов под ОКУ по долговым ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Этап 1	Итого
На 31 декабря 2024 года	(5,284)	(5,284)
Восстановление резерва	5,162	5,162
На 31 декабря 2025 года	(122)	(122)



ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

9. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ
ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

В тыс. тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Инвестиции в неконсолидируемые дочерние предприятия		
Частная компания открытого инвестиционного типа «SkyBridge Growth and Pre-IPO Fund»»	6,985	4,335
Частная компания открытого инвестиционного типа Open-Ended Investment Company SBI Adamant Fund	8,034	4,201
Публичная компания открытого инвестиционного типа SBI Active Fund	10,003	4,828
Частная компания открытого инвестиционного типа Altaira Invest Fund	5,177	–
Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток иностранных компаний		
Без рейтинга	36,137	32,061
Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток казахстанских компаний		
С кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	198,670	213,396
	265,006	258,821

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

Инвестиции в неконсолидируемые дочерние предприятия

Инвестиции в Частную компанию открытого инвестиционного типа SBI Adamant Fund

Частная компания открытого инвестиционного типа SBI Adamant Fund (далее – «Adamant Fund») была учреждена и зарегистрирована в юрисдикции МФЦА в соответствии с действующими положениями и правилами МФЦА. С 2020 года Компания является управляющей компанией Adamant Fund.

Инвестиции в Частную компанию открытого инвестиционного типа Skybridge Growth and Pre-IPO Fund

Частная компания открытого инвестиционного типа Skybridge Growth and Pre-IPO Fund (далее – «Pre-IPO Fund») была учреждена и зарегистрирована в юрисдикции МФЦА в соответствии с действующими положениями и правилами МФЦА. Компания является управляющей компанией Pre-IPO Fund.

Инвестиции в Публичную компанию открытого инвестиционного типа SBI Active Fund

Публичная компания открытого инвестиционного типа SBI Active Fund была учреждена и зарегистрирована в юрисдикции МФЦА в соответствии с действующими положениями и правилами МФЦА. Компания является управляющей компанией SBI Active Fund.

Инвестиции в Частную компанию открытого инвестиционного типа Altaira Invest Fund

Частная компания открытого инвестиционного типа Altaira Invest Fund была учреждена и зарегистрирована в юрисдикции МФЦА в соответствии с действующими положениями и правилами МФЦА. Компания является управляющей компанией Altaira Invest Fund.



ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

10. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

В тыс. тенге	Транспортные средства	Машины и оборудование	Прочие основные средства	Активы в форме права пользования	Итого
Первоначальная стоимость					
На 1 января 2024 года	116,781	55,259	37,516	135,133	344,689
Поступления	37,000	9,550	5,266	38,638	90,454
Выбытия	(46,770)	(459)	(604)	–	(47,833)
На 31 декабря 2024 года	107,011	64,350	42,178	173,771	387,310
Поступления	–	1,332	10,167	–	11,499
Выбытия	(90,000)	(4,752)	(13,653)	(173,771)	(282,176)
На 31 декабря 2025 года	17,011	60,930	38,692	–	116,633
Накопленный износ					
На 1 января 2024 года	(29,208)	(43,876)	(30,489)	(13,512)	(117,085)
Начисление за период	(10,448)	(4,821)	(4,148)	(48,548)	(67,965)
Выбытия	10,134	459	324	–	10,917
На 31 декабря 2024 года	(29,522)	(48,238)	(34,313)	(62,060)	(174,133)
Начисление за период	(7,675)	(5,134)	(3,657)	(38,824)	(55,290)
Выбытия	23,658	9,541	7,467	100,884	141,550
На 31 декабря 2025 года	(13,539)	(43,831)	(30,503)	–	(87,873)
Остаточная стоимость					
На 31 декабря 2024 года	77,489	16,112	7,865	111,711	213,177
На 31 декабря 2025 года	3,472	17,099	8,189	–	28,760

По состоянию на 31 декабря 2025 года стоимость полностью амортизированных основных средств, находящихся в использовании, составляла 161,991 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 116,530 тыс. тенге).

11. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

В тыс. тенге	Лицензии	Программное обеспечение	НМА в стадии разработки	Прочие нематериальные активы	Итого
Первоначальная стоимость					
На 1 января 2024 года	6,525	64,360	–	51	70,936
Поступления	–	6,697	–	–	6,697
На 31 декабря 2024 года	6,525	71,057	–	51	77,633
Поступления	1,403	4,799	42,387	–	48,589
Выбытия	(3,398)	(522)	–	(51)	(3,971)
На 31 декабря 2025 года	4,530	75,334	42,387	–	122,251
Накопленный износ					
На 1 января 2024 года	(4,681)	(17,191)	–	(51)	(21,923)
Начисление за год	(1,844)	(4,811)	–	–	(6,655)
На 31 декабря 2024 года	(6,525)	(22,002)	–	(51)	(28,578)
Начисление за год	(31)	(6,597)	–	–	(6,628)
Выбытия	2,649	522	–	51	3,222
На 31 декабря 2025 года	(3,907)	(28,077)	–	–	(31,984)
Остаточная стоимость					
На 31 декабря 2024 года	–	49,055	–	–	49,055
На 31 декабря 2025 года	623	47,257	42,387	–	90,267

В течение отчетного периода Группа капитализировала затраты на разработку программного обеспечения, создаваемого сторонними подрядчиками, которое учитывается в составе нематериальных активов в стадии разработки и не амортизируется до момента готовности актива к использованию.



**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**

12. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

В тыс. тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Авансы, уплаченные за товары и услуги	56,284	42,367
Прочая дебиторская задолженность	46,500	–
Гарантийные взносы по аренде офиса	14,577	7,764
Расходы будущих периодов	10,364	11,327
Средства, ограниченные в использовании на счете в КФБ	8,881	9,261
Прочие активы	3,584	10,203
	140,190	80,922

13. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2025 года акционерный капитал Компании составил 855,015 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 855,015 тысяч тенге).

8 апреля 2024 года Советом директоров было принято решение об увеличении акционерного капитала Компании посредством размещения объявленных акций Компании в количестве 70,202 простых акций. В результате вышеуказанного размещения акционерного капитал Компании был увеличен на 110,217 тыс. тенге.

В 2025 году дивиденды не объявлялись и не выплачивались (в 2024 и году были объявлены и выплачены дивиденды в размере 210,320 тыс. тенге).

14. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АРЕНДЕ

В тыс. тенге	Обязательства по аренде
На 31 декабря 2024 года	126,859
Процентный расход	19,754
Поступление	11,232
Платежи	(51,021)
Выбытия	(106,824)
На 31 декабря 2025 года	–

15. ЗАЙМЫ ПОЛУЧЕННЫЕ

В тыс. тенге	Валюта	Дата погашения	Процентная ставка	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
ЧК «IndIT Limited»	KZT	22.05.2026	7.00%	11,667	–
Рахимбеков Есенгельды Азатович	KZT	24.05.2026	0.00%	10,000	–
Начисленное вознаграждение				496	–
Итого				22,163	–

16. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

В тыс. тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Начисленные комиссионные расходы	46,620	47,530
Налоги к уплате, кроме корпоративного подоходного налога	43,950	46,090
Начисленные расходы на неиспользованные отпуска	41,673	44,775
Отложенные доходы	25,277	–
Кредиторская задолженность	23,545	9,255
Авансы полученные	7,000	–
Задолженность по заработной плате	–	175,509
Прочие обязательства	15,744	24,435
	203,809	347,594

Отложенные доходы представляют собой финансирование, полученное Группой от Visa International Service Association в рамках соглашения о запуске криптокарты Visa через эмитента Visa. Указанное финансирование не подлежит возврату при условии, что Группа пройдет согласование на портале VISA до 30 сентября 2026 года. В случае если указанные условия не будут выполнены в установленный срок, Группа будет обязана вернуть всю сумму полученного финансирования.



ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

17. РАСХОДЫ ПО КОРПОРАТИВНОМУ ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ

В тыс. тенге	2025 год	2024 год
Расходы по текущему корпоративному подоходному налогу	–	183,240
Отложенный налог, излишне начисленный в предшествующие годы	–	5,308
Расходы/(экономия) по отложенному корпоративному подоходному налогу	51,183	(37,128)
Расходы по корпоративному подоходному налогу	51,183	151,420

В тыс. тенге	2025 год	2024 год
(Убыток)/прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу	(490,992)	807,977
Действующая ставка налогообложения	20%	20%
Расчетные расходы по КПП по нормативной ставке	(98,198)	161,595
Необлагаемый налогом доход от ценных бумаг, находящихся на дату начисления такого дохода в официальном списке КФБ	(8,494)	(3,517)
Необлагаемый доход от деятельности в МФЦА	(25,284)	(23,011)
Изменения в непризнанных налоговых активах	96,646	(49,581)
Невычитаемые расходы от деятельности в МФЦА	62,766	17,603
Прочие невычитаемые расходы	23,747	48,331
Итого расходы по корпоративному подоходному налогу за год	51,183	151,420

Казахстанские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации. Ставка КПП, установленная налоговым законодательством Республики Казахстан, составляла 20% для 2025 и 2024 годов.

Активы и обязательства по отложенному КПП по состоянию на 31 декабря и их движение за соответствующие годы включают следующее:

Налоговый эффект временных разниц:	вычитаемых 31 декабря 2023 года	Возникновение и сторнирование временных разниц в отчете о прибылях или убытках		Возникновение и сторнирование временных разниц в отчете о прибылях или убытках	
		31 декабря 2023 года	31 декабря 2024 года	31 декабря 2024 года	31 декабря 2025 года
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	49,581	(49,581)	–	96,646	96,646
Обесценение ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	–	15,431	15,431	(15,431)	–
Резерв на неиспользованные отпуска	4,001	4,151	8,152	(1,130)	7,022
Ожидаемые кредитные убытки	28,699	15,896	44,595	(35,336)	9,259
Обязательства по аренде	25,340	32	25,372	(25,372)	–
Налоги, за исключением корпоративного подоходного налога	470	(470)	–	1,110	1,110
Основные средства и нематериальные активы, активы в форме права пользования	(23,112)	(9,146)	(32,258)	28,731	(3,527)
Прочие	(97)	11,234	11,137	(3,755)	7,382
Непризнанный налоговый актив	(49,581)	49,581	–	(96,646)	(96,646)
Итого чистые активы по отложенному КПП	35,301	37,128	72,429	(51,183)	21,246



**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

18. КОМИССИОННЫЙ ДОХОД ПО УПРАВЛЕНИЮ АКТИВАМИ

Выручка Группы по договорам с клиентами главным образом представлена комиссионным доходом от управления активами.

В тыс. тенге	2025 год	2024 год
Комиссионный доход от управления активами третьих сторон	87,635	97,043
Комиссионный доход от управления активами связанных сторон	65,811	41,980
	153,446	139,023

В соответствии с договорами на доверительное управление активами Группа получает комиссионное вознаграждение за успех от фактически полученного дохода/вознаграждения клиента по финансовым инструментам в зависимости от вида получаемого дохода. По договорам на доверительное управление активами с другими клиентами, Группа получает комиссионное вознаграждение за управление активами в зависимости от размера активов.

19. ДОХОД ОТ КОНСУЛЬТАЦИОННЫХ И АНДЕРРАЙТИНГОВЫХ УСЛУГ

В тыс. тенге	2025 год	2024 год
Доход от консультационных услуг	292,678	376,454
Доход от андеррайтинговых услуг	2,500	59,175
	295,178	435,629

20. ДОХОД ОТ БРОКЕРСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ПО УСЛУГАМ НОМИНАЛЬНОГО ДЕРЖАТЕЛЯ

В тыс. тенге	2025 год	2024 год
Доход от брокерской деятельности	511,308	2,821,132
Доход по услугам номинального держателя	687,881	165,729
	1,199,189	2,986,861

21. ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

В тыс. тенге	2025 год	2024 год
Операции обратного репо	24,820	31,126
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	19,441	27,640
Вознаграждение по счетам у брокера	760	1,256
Амортизация дисконта по займам выданным	5,052	3,516
	50,073	63,538

22. РАСХОДЫ НА ПЕРСОНАЛ

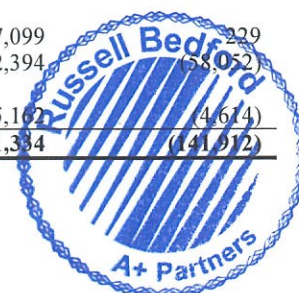
В тыс. тенге	2025 год	2024 год
Заработная плата и другие выплаты	965,789	1,367,949
Налоги и отчисления по заработной плате	131,094	144,271
	1,096,883	1,512,220

23. АГЕНТСКИЕ РАСХОДЫ

Группа заключила ряд договоров на услуги по поиску потенциальных клиентов, намеренных заключить с Группой договоры оказания брокерских услуг и услуг номинального держателя. Общая сумма агентских расходов за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составила 55,880 тысяч тенге (2024 год: 455,219 тысяч тенге).

24. ОЖИДАЕМЫЕ КРЕДИТНЫЕ УБЫТКИ

В тыс. тенге	2025 год	2024 год
Дебиторская задолженность	176,679	(79,475)
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	77,099	68,229
Займы выданные	62,394	(58,052)
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	5,162	(4,674)
	321,334	(141,972)



**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**
25. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

В тыс. тенге	2025 год	2024 год
Списание дебиторской задолженности	168,354	–
Информационные услуги	137,144	86,789
Профессиональные услуги	80,658	78,111
Налоги, за исключением корпоративного подоходного налога	78,835	65,020
Расходы по аренде	59,293	23,526
Амортизация активов в форме права пользования	38,663	48,548
Реклама	37,207	71,735
Командировочные расходы	22,198	19,057
Услуги банка	15,442	10,259
Содержание офиса	13,290	13,014
Услуги связи	13,151	14,481
Содержание служебного автотранспорта	11,739	12,142
Членские взносы	6,178	5,377
Спонсорская и благотворительная помощь	418	500
Прочее	41,753	37,887
	724,323	486,446

26. ПРОЧИЕ (РАСХОДЫ)/ДОХОДЫ, НЕТТО

В тыс. тенге	2025 год	2024 год
Доход от списания обязательств	22,546	–
Доходы от аренды	9,861	587
Доход от дивидендов	9,440	13,908
(Расходы)/доходы от выбытия активов	(3,044)	85
Расходы от выбытия инвестиций	(179,273)	–
Прочие доходы/(расходы), нетто	1,672	(7,917)
	(138,798)	6,663

27. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**Среда, в которой осуществляется финансово-хозяйственная деятельность Группы**

Экономика Республики Казахстан продолжает проявлять особенности, присущие развивающимся странам. В числе прочих, к таким характерным особенностям относятся отсутствие свободно конвертируемой национальной валюты за пределами страны и низкий уровень ликвидности долговых и долевого ценных бумаг на рынках.

Перспективы экономической стабильности Республики Казахстан в существенной степени зависят от эффективности экономических мер, предпринимаемых Правительством, а также развития правовой, регуляторной и политической систем, которые находятся вне сферы контроля Группы.

Финансовое состояние и будущая деятельность Группы могут ухудшиться вследствие продолжающихся экономических проблем, присущих развивающейся стране.

Руководство Группы считает, что оно предпринимает все необходимые меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в данных условиях. Однако дальнейшее ухудшение ситуации в описанных выше областях может негативно повлиять на результаты и финансовое положение Группы. В настоящее время невозможно определить, каким именно может быть это влияние.

Судебные иски и требования

Группа является потенциальным объектом различных судебных разбирательств, связанных с деловыми операциями. Группа не считает, что существует вероятность того, что неудовлетворенные или угрожающие иски таких видов, отдельно или в совокупности, окажут существенное негативное влияние на финансовое состояние Группы или результаты ее деятельности. Группа оценивает вероятность существенных обязательств, возникающих в результате отдельных обстоятельств, и создает резервы в своей консолидированной финансовой отчетности только тогда, когда существует вероятность, что события, явившиеся причиной возникновения обязательства, будут иметь место и сумма обязательства может быть рассчитана с достаточной степенью достоверности.



28. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

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. Группа подвержена кредитному риску, риску ликвидности и рыночному риску, который, в свою очередь, подразделяется на валютный риск, риск изменения процентных ставок и риск изменения цен на акции. Группа также подвержена операционным рискам.

Процесс независимого контроля над рисками не относится к рискам ведения деятельности, таким, например, как изменения среды, технологии или изменения в отрасли. Такие риски контролируются Группой в ходе процесса стратегического планирования.

Структура управления рисками

Общую ответственность за определение рисков и контроль над ними несет Совет директоров, однако, также существуют отдельные независимые органы, которые отвечают за управление и контроль над рисками.

Совет директоров

Совет директоров отвечает за общий подход к управлению рисками, за утверждение стратегии и принципов управления рисками.

Правление

Обязанность Правления заключается в контроле над процессом управления рисками в Группы.

Управление рисками

Подразделение управления рисками несет общую ответственность за разработку стратегии управления рисками и внедрение, и проведение процедур, связанных с управлением рисками, с тем, чтобы обеспечить независимый процесс контроля. Это подразделение также отвечает за контроль над соблюдением принципов, политики управления рисками и лимитов риска.

Системы оценки рисков и передачи информации о рисках

Риски Группы оцениваются при помощи метода, который отражает как ожидаемый убыток, возникновение которого вероятно в ходе обычной деятельности, так и непредвиденные убытки, представляющие собой оценку конечных фактических убытков на основании статистических моделей. В моделях используются значения вероятностей, полученные из прошлого опыта и скорректированные с учетом экономических условий. Группа также моделирует «наихудшие сценарии», которые будут иметь место в случае наступления событий, считающихся маловероятными.

Мониторинг и контроль над рисками, главным образом, основывается на лимитах, установленных Группой. Такие лимиты отражают стратегию ведения деятельности и рыночные условия, в которых функционирует Группа, а также уровень риска, который Группа готова принять. Кроме этого, Группа контролирует и оценивает свою общую способность нести риски в отношении совокупной позиции по всем видам рисков и операций.

Для всех уровней Группы составляются различные отчеты о рисках, которые распространяются с тем, чтобы обеспечить всем подразделениям Группы доступ к обширной, необходимой и актуальной информации.

Чрезмерные концентрации риска

Концентрации риска возникают в случае, когда ряд контрагентов осуществляет схожие виды деятельности, или их деятельность ведется в одном географическом регионе, или контрагенты обладают аналогичными экономическими характеристиками, и в результате изменения в экономических, политических и других условиях оказывают схожее влияние на способность этих контрагентов выполнить договорные обязательства. Концентрации риска отражают относительную чувствительность результатов деятельности Группы к изменениям в условиях, которые оказывают влияние на определенную отрасль или географический регион.

Для того чтобы избежать чрезмерных концентраций риска, политика и процедуры Группы включают в себя специальные принципы, направленные на поддержание диверсифицированного портфеля. Осуществляется контроль и управление установленными концентрациями кредитного риска.



27. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Кредитный риск

Финансовые активы, которые потенциально подвергают Группу кредитному риску, состоят в основном, из денежных средств и их эквивалентов, средств в кредитных учреждениях, финансовых активов оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, финансовых активов оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход дебиторской задолженности по комиссиям. Хотя Группа может понести убытки в результате невыполнения контрагентами своих обязательств, руководство не ожидает возникновения таких убытков в процессе выбора контрагентов.

По мнению руководства, максимальный размер кредитного риска, возникающий по денежным средствам и их эквивалентам, средствам в кредитных учреждениях, заключенным с местными банками, равен балансовой стоимости этих активов.

По финансовым инструментам, отражаемым по справедливой стоимости, суммы представляют собой текущий размер кредитного риска, но не максимальный размер риска, который может возникнуть в будущем в результате изменений в стоимости.

Оценка обесценения

Группа рассчитывает ОКУ на основе нескольких сценариев, взвешенных с учетом вероятности, для оценки ожидаемых недополучений денежных средств, которые дисконтируются с использованием эффективной процентной ставки или ее приблизительного значения. Недополучение денежных средств – это разница между денежными потоками, причитающимися Группе в соответствии с договором, и денежными потоками, которые Группа ожидает получить. Механика расчета ОКУ описана ниже, а основными элементами являются следующие:

Вероятность дефолта (PD) *Вероятность дефолта* представляет собой расчетную оценку вероятности наступления дефолта на протяжении заданного временного промежутка. Дефолт может произойти только в определенный момент времени в течение рассматриваемого периода, если признание актива не было прекращено, и он по-прежнему является частью портфеля.

Величина, подверженная риску дефолта (EAD) *Величина, подверженная риску дефолта*, представляет собой расчетную оценку величины, подверженной дефолту на какую-либо дату в будущем, с учетом ожидаемых изменений этой величины после отчетной даты, включая выплаты основной суммы долга и процентов, предусмотренные договором или иным образом, ожидаемые погашения выданных займов и проценты, начисленные в результате просрочки платежей.

Уровень потерь при дефолте (LGD) *Уровень потерь при дефолте* представляет собой расчетную оценку убытков, возникающих в случае наступления дефолта в определенный момент времени. Данный показатель рассчитывается исходя из разницы между предусмотренными договором денежными потоками и теми денежными потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе в результате реализации обеспечения. Обычно выражается в процентах по отношению к EAD.

Оценочный резерв под ОКУ рассчитывается на основе кредитных убытков, возникновение которых ожидается на протяжении срока действия актива (ожидаемые кредитные убытки за весь срок или ОКУ за весь срок), если произошло значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, в противном случае оценочный резерв рассчитывается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам (12-месячные ОКУ). 12-месячные ОКУ – это часть ОКУ за весь срок, представляющая собой ОКУ, которые возникают вследствие дефолтов по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты. ОКУ за весь срок и 12-месячные ОКУ рассчитываются либо на индивидуальной основе, либо на групповой основе, в зависимости от характера базового портфеля финансовых инструментов.

Группа разработала политику для осуществления оценки на конец каждого отчетного периода в отношении того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания, путем учета изменений риска наступления дефолта на протяжении оставшегося срока действия финансового инструмента.



**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

27. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Кредитный риск (продолжение)

Кредитное качество по классам финансовых активов

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества в разрезе классов активов по связанным с кредитами статьям отчета о финансовом положении на основании системы кредитных рейтингов Группы:

31 декабря 2025 года	Прим.		Стандартный рейтинг	Ниже стандартного рейтинга	Обесцененные	Итого
Денежные средства и их эквиваленты, за исключением наличных средств	6	Этап 1	361,601	–	–	361,601
Дебиторская задолженность по комиссиям	7	Этап 1	220,890	–	–	220,890
	7	Этап 2	–	–	–	–
	7	Этап 3	–	–	46,293	46,293
Долговые финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	8	Этап 1	92,237	–	–	92,237
Итого			674,728	–	46,293	721,021

31 декабря 2024 года	Прим.		Стандартный рейтинг	Ниже стандартного рейтинга	Обесцененные	Итого
Денежные средства и их эквиваленты, за исключением наличных средств	6	Этап 1	336,301	–	–	336,301
Дебиторская задолженность по комиссиям	7	Этап 1	118,107	–	–	118,107
	7	Этап 2	–	4,007	–	4,007
	7	Этап 3	–	–	13,933	13,933
Долговые финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	8	Этап 1	703,236	–	–	703,236
Итого			1,157,644	4,007	13,933	1,175,584

Географическая концентрация

Инвестиционный комитет осуществляет контроль над риском, связанным с изменениями в нормах законодательства, и оценивает его воздействие на деятельность Группы. Инвестиционный комитет является консультационным органом Группы, созданный и утвержденный Правлением, который принимает инвестиционные решения в отношении своих активов и активов под доверительным управлением. Данный подход позволяет Группе свести к минимуму возможные убытки от изменений инвестиционного климата в Республике Казахстан. Финансовые активы и финансовые обязательства сконцентрированы в Республике Казахстан.

Риск ликвидности и управление источниками финансирования

Риск ликвидности – это риск того, что Группа не сможет выполнить свои обязательства по выплатам при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях. С целью ограничения этого риска руководство обеспечило доступность различных источников финансирования в дополнение к существующей минимальной сумме банковских вкладов. Руководство также осуществляет управление активами, учитывая ликвидность, и ежедневный мониторинг будущих денежных потоков и ликвидности.

Группа поддерживает портфель пользующихся большим спросом и диверсифицированных активов, которые могут быть легко реализованы в случае непредвиденного нарушения денежных потоков.



**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

27. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки, валютные курсы и цены долевых инструментов.

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах. Следующая таблица показывает валютный риск Группы на 31 декабря 2025 и 2024 годов по ее денежным активам и обязательствам и по прогнозным денежным потокам. В анализе рассчитывается влияние на консолидированный отчет о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе потенциальных убытков в случае изменения валютного курса к тенге, все остальные параметры приняты величинами постоянными. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в доходе, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.

Валюта	Изменение в	Влияние на	Изменение в	Влияние на прибыль до налогообложения
	валютном курсе, в % 2025 год	прибыль до налогообложения 2025 год	валютном курсе, в % 2024 год	
Доллар США	+10.00%	17,339	+10.00%	34,265
	-10.00%	(17,339)	-10.00%	(34,265)
Евро	+10.00%	1	+10.00%	537
	-10.00%	(1)	-10.00%	(537)

Риск изменения цен на ценные бумаги

Анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и капитала к изменениям котировок ценных бумаг (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, и упрощенного сценария 10% снижения или роста котировок всех ценных бумаг) может быть представлен следующим образом:

В тыс. тенге	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Прибыль или убыток	Прочий совокупный доход	Прибыль или убыток	Прочий совокупный доход
10% рост стоимости ценных бумаг	23,481	9,224	24,546	70,324
10% снижение стоимости ценных бумаг	(23,481)	(9,224)	(24,546)	(70,324)

Операционный риск

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Группа не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Группа может управлять такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки, включая внутренний аудит.



29. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Процедуры оценки справедливой стоимости

Группа определяет политику и процедуры как для периодической оценки справедливой стоимости, как в случае некотируемых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, некотируемых финансовых инструментов, инвестиционной недвижимости, так и для единовременной оценки, как в случае активов, предназначенных для продажи.

Для оценки значимых активов, таких, как недвижимость, финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, привлекаются сторонние оценщики. Вопрос о привлечении сторонних оценщиков решается ежегодно после обсуждения с Инвестиционным комитетом Группы и получения его одобрения. В число критериев, определяющих выбор оценщика, входят знание рынка, репутация, независимость и соблюдение профессиональных стандартов. После обсуждения со сторонними оценщиками Группа принимает решение о том, какие методики оценки и исходные данные должны использоваться в каждом случае.

На каждую отчетную дату Группа анализирует изменения стоимости активов и обязательств, согласно учетной политике Группы, требуется переоценка либо повторный анализ. Для целей данного анализа Инвестиционный комитет проверяет основные исходные данные, использованные при предыдущей оценке, сопоставляя информацию в оценочных расчетах с договорами и прочими значимыми документами. Вместе со сторонними оценщиками Группа также сопоставляет каждое изменение справедливой стоимости каждого актива и обязательства с соответствующими внешними источниками, чтобы определить, является ли данное изменение обоснованным. Периодически Группа и ее сторонние оценщики представляют результаты оценки Инвестиционному комитету и независимым аудиторам Группы. При этом обсуждаются основные допущения, которые были использованы при оценке.

Иерархия источников справедливой стоимости

Для цели раскрытия информации о справедливой стоимости Группа определила классы активов и обязательств на основании природы, характеристик и рисков по активу или обязательству, а также уровень иерархии источников справедливой стоимости.

Группа использует следующую иерархию определения справедливой стоимости финансовых инструментов и раскрытия информации о ней в зависимости от модели оценки:

- Уровень 1: рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок).
- Уровень 2: модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке.
- Уровень 3: модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.



ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

28. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Иерархия источников справедливой стоимости (продолжение)

В тыс. тенге	Дата оценки	Оценка справедливой стоимости с использованием			Итого
		Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)	Значительные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)	
31 декабря 2025 года					
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	31 декабря 2025 года	234,807	–	30,199	265,006
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	31 декабря 2025 года	92,237	–	–	92,237
Активы и обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2025 года	361,601	–	–	361,601
Дебиторская задолженность по комиссиям	31 декабря 2025 года	–	–	220,890	220,890
Займы полученные	31 декабря 2025 года	–	–	(22,163)	(22,163)
Прочие обязательства	31 декабря 2025 года	–	–	(23,545)	(23,545)

В тыс. тенге	Дата оценки	Оценка справедливой стоимости с использованием			Итого
		Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)	Значительные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)	
31 декабря 2024 года					
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	31 декабря 2024 года	245,457	–	13,364	258,821
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	31 декабря 2024 года	703,236	–	–	703,236
Активы и обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2024 года	336,588	–	–	336,588
Дебиторская задолженность по комиссиям	31 декабря 2024 года	–	–	310,670	310,670
Прочие обязательства	31 декабря 2024 года	–	–	(9,255)	(9,255)



**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

28. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Иерархия источников справедливой стоимости (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, не учитываемых по справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, не учитываемых по справедливой стоимости, была приблизительно равна их балансовой стоимости.

Методики оценки и допущения

Ниже описаны методики и допущения, использованные при определении справедливой стоимости тех финансовых инструментов, которые не отражены в настоящей консолидированной финансовой отчетности по справедливой стоимости.

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости. Данное допущение также применяется к вкладам до востребования и сберегательным счетам без установленного срока погашения.

30. АНАЛИЗ СРОКОВ ПОГАШЕНИЯ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ

В таблице ниже представлены активы и обязательства в разрезе ожидаемых сроков их погашения:

	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года		
	В течение одного года	От 1 года и менее 5 лет	Итого	В течение одного года	От 1 года и менее 5 лет	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	361,601	–	361,601	336,588	–	336,588
Дебиторская задолженность по комиссиям	220,890	–	220,890	310,670	–	310,670
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	265,006	–	265,006	258,821	–	258,821
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	–	92,237	92,237	–	703,236	703,236
Прочие финансовые активы	23,458	–	23,458	17,025	–	17,025
Итого	870,955	92,237	963,192	923,104	703,236	1,626,340
Обязательства						
Обязательства по аренде	–	–	–	–	126,859	126,859
Займы полученные	22,163	–	22,163	–	–	–
Прочие финансовые обязательства	23,545	–	23,545	9,255	–	9,255
Итого	45,708	–	45,708	9,255	126,859	136,114
Нетто позиция	825,247	92,237	917,484	913,849	576,377	1,490,226



**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

31. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

В соответствии с МСБУ (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Характер отношений со связанными сторонами, с которыми Группа заключила значительные сделки или имела значительные остатки на 31 декабря 2025 и 2024 годов, подробно описан ниже.

Дебиторская задолженность по комиссиям

В тыс. тенге	Категория	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
ЧКОИТ SBI Adamant Fund	Дочерняя компания	51,192	31,917
Физические лица	Участники материнской компании	2	26
Физические лица	Ключевой управленческий персонал	63	11
Физическое лицо	Аффилированное лицо	3	3
Итого дебиторская задолженность по комиссиям связанных сторон:		51,260	31,957

Прочие активы

В тыс. тенге	Категория	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
ТОО «SB Solutions»	Материнская компания	46,500	–
Итого прочие активы		46,500	–

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

В тыс. тенге	Категория	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
ЧКОИТ SBI Adamant Fund	Дочерняя компания	8,034	4,201
ЧКОИТ Altaira Invest Fund	Дочерняя компания	5,176	–
ЧКОИТ SKYBRIDGE GROWTH AND PRE-IPO FUND	Дочерняя компания	6,985	4,335
Публичная компания открытого инвестиционного типа SBI Active Fund	Дочерняя компания	10,003	4,829
Итого финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток:		30,198	13,365

Доходы по операциям со связанными сторонами

В тыс. тенге	Категория	2025 год	2024 год
ЧКОИТ SBI Adamant Fund	Дочерняя компания	65,811	41,980
Физические лица	Участники материнской компании	607	905
Физические лица	Ключевой управленческий персонал	12	14
Физические лица	Аффилированное лицо	–	366
Частная компания «IndIT Limited»	Аффилированная компания	–	180
Итого доходы по операциям со связанными сторонами:		66,430	43,445

Расходы по операциям со связанными сторонами:

В тыс. тенге	Категория	2025 год	2024 год
ИП ДК – консультационные услуги	Аффилированная компания	31,261	25,985
ТОО «SB Solutions»	Материнская компания	6,967	–
Итого расходы по операциям со связанными сторонами:		38,228	25,985



**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

30. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Вознаграждение ключевому персоналу

В 2025 году ключевой управленческий персонал состоял из восьми человек (2024 год: восемь человек). Ниже представлена информация о размере вознаграждения членам ключевого управленческого персонала:

В тыс. тенге	2025 год	2024 год
Заработная плата и другие выплаты	269,797	269,165
Налоги и отчисления по заработной плате	33,357	26,856
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	303,154	296,021

32. ДОСТАТОЧНОСТЬ КАПИТАЛА

Группа осуществляет активное управление уровнем достаточности капитала с целью защиты от рисков, присущих ее деятельности. Достаточность капитала Группы контролируется с использованием, помимо прочих методов, нормативов, установленных НБРК.

В течение 2025 года Группа полностью соблюдала установленные НБРК требования в отношении капитала.

Основная цель управления капиталом для Группы состоит в обеспечении соблюдения внешних требований в отношении капитала и поддержания высокого кредитного рейтинга и нормативов достаточности капитала, необходимых для осуществления деятельности и максимизации акционерной стоимости.

НБРК требует от компаний, управляющих инвестиционным портфелем, поддерживать коэффициент достаточности капитала в размере не менее 1. Ликвидные активы и обязательства, рассчитанные в соответствии с требованиями НБРК.

На 31 декабря 2025 и 2024 годов коэффициент достаточности капитала Группы превышал нормативный минимум и составил:

Минимальный капитал, установленный НБРК	196,600	184,600
Коэффициент достаточности капитала	1.65	1.91



33. ОПЕРАЦИИ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ

Компания предоставляет услуги по управлению активами для инвестиционных фондов и других компаний, что подразумевает принятие Компанией решений по размещению полученных активов. Активы, которые находятся в доверительном управлении, не включены в отчет о финансовом положении Компании.

Компания получает в основном фиксированное вознаграждение за свои услуги по доверительному управлению. Данное вознаграждение не зависит от изменения справедливой стоимости активов, взятых в управление.

Активы частных юридических лиц, находящиеся в доверительном управлении, на 31 декабря 2025 года составляют 272 278 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 4,290 тыс. тенге).

На 31 декабря 2025 года Компания осуществляет деятельность по управлению инвестиционными портфелями следующих фондов:

- Закрытый паевой инвестиционный фонд рискованного инвестирования «Joint Equity Fund»;
- Частная компания открытого инвестиционного типа Open-Ended Investment Company SBI Adamant Fund (Примечание 1);
- Закрытый паевой инвестиционный фонд рискованного инвестирования «SKYBRIDGE КУМБЕЛЬ»;
- Частная компания открытого инвестиционного типа «Kompetenz Invest Open-Ended Investment Company Ltd.»;
- Закрытый паевой инвестиционный фонд рискованного инвестирования «SKYBRIDGE ШЫМБУЛАК».



АО «SKYBRIDGE INVEST»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

32. ОПЕРАЦИИ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ОТЧЕТ ПО АКТИВАМ ЗПИФРИ «JOINT EQUITY FUND», ПРИНЯТЫМ В УПРАВЛЕНИЕ В АО
«SKYBRIDGE INVEST»

В тыс. тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Активы		
Денежные средства и их эквиваленты	430,494	467,420
Итого активы, доступные для фонда	430,494	467,420
Обязательства		
Прочие обязательства	182	716
Итого обязательства	182	716
Чистые активы, доступные для фонда	430,312	466,704

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ ИЛИ УБЫТКАХ ПО АКТИВАМ ЗПИФРИ «JOINT EQUITY FUND»,
ПРИНЯТЫМ В УПРАВЛЕНИЕ В АО «SKYBRIDGE INVEST»

В тыс. тенге	2025 год	2024 год
Доходы по операциям обратное репо	39,237	52,716
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам	85,526	–
Чистые (расходы)/доходы от переоценки	(96,825)	11,504
Комиссионные расходы управляющей компании	(6,000)	(6,000)
Расходы по выплате дивидендов	(55,344)	(116,654)
Прочие расходы	(2,986)	(2,876)
Чистые расходы за год	(36,392)	(61,310)

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ ЗПИФРИ «JOINT EQUITY FUND», ПРИНЯТЫМ
В УПРАВЛЕНИЕ АО «SKYBRIDGE INVEST»

В тыс. тенге	2025 год	2024 год
Чистые активы фонда, переданные в управление на 1 января	466,704	528,014
Чистые доходы за год	(36,392)	(61,310)
Итого изменения в чистых активах фонда в течение года	(36,392)	(61,310)
Чистые активы фонда, переданные на управление на 31 декабря	430,312	466,704



ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

32. ОПЕРАЦИИ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ОТЧЕТ ПО АКТИВАМ ЧКОИТ OPEN-ENDED INVESTMENT COMPANY SBI ADAMANT FUND,
ПРИНЯТЫМ В УПРАВЛЕНИЕ АО «SKYBRIDGE INVEST»

В тыс. тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Активы		
Денежные средства и их эквиваленты	24,685	1,320,323
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2,268,832	350,776
Итого активы, доступные для фонда	2,293,517	1,671,099
Обязательства		
Кредиторская задолженность	51,192	31,969
Прочие обязательства	286,218	–
Итого обязательства	337,410	31,969
Чистые активы, доступные для фонда	1,956,107	1,639,130

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ ИЛИ УБЫТКАХ ПО АКТИВАМ ЧКОИТ OPEN-ENDED INVESTMENT
COMPANY SBI ADAMANT FUND, ПРИНЯТЫМ В УПРАВЛЕНИЕ АО «SKYBRIDGE INVEST»

В тыс. тенге	2025 год	2024 год
Доходы в виде дивидендов по акциям	31,475	17,522
(Расходы)/доходы от купли-продажи ценных бумаг	(5,117)	7,078
Комиссионные расходы	(65,811)	(41,980)
Доходы от переоценки	234,593	372,436
Прочие доходы	31,224	42,581
Чистые доходы за год	226,364	397,637

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ ЧКОИТ OPEN-ENDED INVESTMENT COMPANY
SBI ADAMANT FUND, ПРИНЯТЫМ В УПРАВЛЕНИЕ АО «SKYBRIDGE INVEST»

В тыс. тенге	2025 год	2024 год
Чистые активы фонда, переданные в управление на 1 января	1,639,130	1,567,458
Поступления активов в управление	90,613	–
Изъятие активов клиентами в счет погашения паев	–	(325,965)
Чистые доходы за год	226,364	397,637
Итого изменения в чистых активах за год	316,977	71,672
Чистые активы фонда, переданные в управление на 31 декабря	1,956,107	1,639,130



АО «SKYBRIDGE INVEST»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

32. ОПЕРАЦИИ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ОТЧЕТ ПО АКТИВАМ ЗПИФРИ «SKYBRIDGE КУМБЕЛЬ», ПРИНЯТЫМ В УПРАВЛЕНИЕ АО «SKYBRIDGE INVEST»

В тыс. тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Активы		
Денежные средства и их эквиваленты	54,270	539,661
Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	34,456,532	26,734,461
Итого активы, доступные для фонда	34,510,802	27,274,122
Обязательства		
Кредиторская задолженность	668	1,527
Итого обязательства	668	1,527
Чистые активы, доступные для фонда	34,510,134	27,272,595

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ ИЛИ УБЫТКАХ ПО АКТИВАМ ЗПИФРИ «SKYBRIDGE КУМБЕЛЬ»,
ПРИНЯТЫМ В УПРАВЛЕНИЕ АО «SKYBRIDGE INVEST»

В тыс. тенге	2025 год	2024 год
Чистые (расходы)/доходы от переоценки иностранной валюты	(1,045,051)	3,585,983
Чистые доходы/(расходы) от переоценки	8,300,681	(2,430,711)
Доходы по операциям «РЕПО»	1,933	3,919
Комиссионные расходы управляющей компании	(12,000)	(12,000)
Прочие расходы	(8,024)	(6,013)
Чистые доходы за год	7,237,539	1,141,178

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ ЗПИФРИ «SKYBRIDGE КУМБЕЛЬ»,
ПРИНЯТЫМ В УПРАВЛЕНИЕ АО «SKYBRIDGE INVEST»

В тыс. тенге	2025 год	2024 год
Чистые активы фонда, переданные в управление на 1 января	27,272,595	26,131,417
Чистые доходы за год	7,237,539	1,141,178
Итого изменения в чистых активах за год	7,237,539	1,141,178
Чистые активы фонда, переданные на управление на 31 декабря	34,510,134	27,272,595



ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

32. ОПЕРАЦИИ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ОТЧЕТ ПО АКТИВАМ ЧКОИТ «КОМПЕТЕНЗ ИНВЕСТ ОПЕН-ЕНДЕД ИНVESTMENT COMPANY LTD», ПРИНЯТЫМ В УПРАВЛЕНИЕ АО «SKYBRIDGE INVEST»

В тыс. тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Активы		
Денежные средства и их эквиваленты	123,366	79,304
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	467,871	506,796
Финансовые активы, учитываемые по амортизируемой стоимости	1,034	–
Итого активы, доступные для фонда	592,271	586,100
Обязательства		
Прочие обязательства	669	821
Итого обязательства	669	821
Чистые активы, доступные для фонда	591,602	585,279

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ ИЛИ УБЫТКАХ ПО АКТИВАМ ЧКОИТ «КОМПЕТЕНЗ ИНВЕСТ ОПЕН-ЕНДЕД ИНVESTMENT COMPANY LTD», ПРИНЯТЫМ В УПРАВЛЕНИЕ АО «SKYBRIDGE INVEST»

В тыс. тенге	2025 год	2024 год
Доходы в виде дивидендов по акциям	3,463	5,446
Доходы/(расходы) от купли-продажи ценных бумаг	10,456	(321)
Комиссионные расходы	(6,134)	(5,341)
Доходы от переоценки	22,126	1,524
Прочие доходы	10,110	8,305
Чистые доходы за год	40,021	9,613

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ ЧКОИТ «КОМПЕТЕНЗ ИНВЕСТ ОПЕН-ЕНДЕД ИНVESTMENT COMPANY LTD», ПРИНЯТЫМ В УПРАВЛЕНИЕ АО «SKYBRIDGE INVEST»

В тыс. тенге	2025 год	2024 год
Чистые активы фонда, переданные в управление на 1 января	585,278	499,910
(Выбытие)/поступление активов в управление	(33,697)	75,756
Чистые доходы за год	40,021	9,613
Итого изменения в чистых активах за год	6,324	85,369
Чистые активы фонда, переданные в управление на 31 декабря	591,602	585,279



ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

32. ОПЕРАЦИИ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ОТЧЕТ ПО АКТИВАМ ЗПИФРИ «SKYBRIDGE ШЫМБУЛАК», ПРИНЯТЫМ В УПРАВЛЕНИЕ АО «SKYBRIDGE INVEST»

В тыс. тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Активы		
Денежные средства и их эквиваленты	–	21,945
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	–	179,753,830
Итого активы, доступные для фонда	–	179,775,775
Обязательства		
Кредиторская задолженность	–	5,767
Итого обязательства	–	5,767
Чистые активы, доступные для фонда	–	179,770,008

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ ИЛИ УБЫТКАХ ПО АКТИВАМ ЗПИФРИ «SKYBRIDGE ШЫМБУЛАК»,
ПРИНЯТЫМ В УПРАВЛЕНИЕ АО «SKYBRIDGE INVEST»

В тыс. тенге	2025 год	2024 год
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам	2,893,429	6,673,965
Доходы от купли-продажи ценных бумаг	–	116,309
Чистые (расходы)/доходы от переоценки	(4,834,517)	24,628,853
Комиссионные расходы управляющей компании	(10,000)	(24,000)
Расходы, выплаченные по акциям инвест фонда	(3,484,962)	–
Прочие комиссионные расходы	–	(39,244)
Прочие доходы	961,956	333,481
Чистые (расходы)/доходы за год	(4,474,094)	31,689,364

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ ЗПИФРИ «SKYBRIDGE ШЫМБУЛАК»,
ПРИНЯТЫМ В УПРАВЛЕНИЕ АО «SKYBRIDGE INVEST»

В тыс. тенге	2025 год	2024 год
Чистые активы фонда, переданные в управление, на 1 января	179,770,008	169,056,243
Выкупленные паи инвестиционного фонда	(175,295,914)	(20,975,599)
Чистые доходы за период	(4,474,094)	31,689,364
Итого изменения в чистых активах за период	(179,770,008)	10,713,765
Чистые активы фонда, переданные в управление, на 31 декабря	–	179,770,008

Компания осуществляла управление активами закрытого паевого инвестиционного фонда рискованного инвестирования «SKYBRIDGE ШЫМБУЛАК» до 16 июня 2025 года. Во исполнение решения Единственного держателя паев фонда №5 от 26 мая 2025 года, 16 июня 2025 года активы закрытого паевого инвестиционного фонда рискованного инвестирования «SKYBRIDGE ШЫМБУЛАК» были переданы новой управляющей компании АО «Сентрас Секьюритиз».

34. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

28 января 2026 года активы закрытого паевого инвестиционного фонда рискованного инвестирования «SKYBRIDGE КУМБЕЛЬ» были переданы новой управляющей компании АО «Halyk Finance».

