

**АО «SkyBridge Invest»**

**Отдельная финансовая отчетность**

*за год, закончившийся  
31 декабря 2025 года*

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

АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

ОТДЕЛЬНАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Отдельный отчет о финансовом положении.....	1
Отдельный отчет о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе.....	2
Отдельный отчет об изменениях в капитале.....	3
Отдельный отчет о движении денежных средств.....	4-5
Примечания к отдельной финансовой отчетности.....	6-40

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

С целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении отдельной финансовой отчетности АО «SkyBridge Invest» (далее по тексту - «Компания») сделано нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном Заключении независимых аудиторов.

Руководство Компании несет ответственность за подготовку данной отдельной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке данной отдельной финансовой отчетности руководство Компании несет ответственность за:

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

Руководство также несет ответственность за:

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

Данная отдельная финансовая отчетность Компании за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена к выпуску **«16» марта 2026 года руководством Компании.**

  
Омаржанов Т.Е.  
Председатель Правления



  
Касымбаева И.К.  
Главный бухгалтер

16 марта 2026 года  
Республика Казахстан, г. Алматы

## **ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА**

### **Акционеры и руководству АО «SkyBridge Invest»**

#### **Мнение**

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

По нашему мнению, прилагаемая отдельная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах отдельное финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее отдельные 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 отдельной 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 отдельной финансовой отчетности, в котором раскрыта информация о финансовых результатах Компании за год, закончившийся 31 декабря 2025 года. Руководство оценило способность Компании продолжать деятельность на основе принципа непрерывности деятельности и пришло к выводу, что применение данного принципа является обоснованным. По состоянию на отчетную дату активы Компании превышают ее обязательства, а также в течение отчетного периода Компания генерировала положительный денежный поток от операционной деятельности.

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

#### **Прочая информация**

Руководство несет ответственность за прочую информацию, раскрытую в примечании 31 к данной отдельной финансовой отчетности. Прочая информация включает операции доверительного управления, связанные с услугами 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.

Наше мнение об отдельной 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 отдельной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и отдельной 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 отдельной финансовой отчетности**

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

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

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

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что отдельная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского 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 отдельной 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 отдельной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск 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 Компании;
- 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 Компании 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 отдельной 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 Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;


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

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



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

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



**Шолпанай Кудайбергенова**  
Генеральный директор  
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,

**«16» марта 2026 г.**



АО «SKYBRIDGE INVEST»

ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ  
НА 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

В тыс. тенге	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	6	312,839	325,070
Дебиторская задолженность по комиссиям	7	220,740	310,627
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	346,489	375,160
Основные средства	10	22,523	209,125
Нематериальные активы	11	45,155	45,980
Активы по отложенному корпоративному подоходному налогу	26	21,246	72,429
Активы по текущему корпоративному подоходному налогу		43,469	1,240
Займы связанным сторонам	12	–	18,314
Прочие активы	13	133,688	72,466
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>1,238,386</b>	<b>2,133,647</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Капитал</b>			
Акционерный капитал	14	855,015	855,015
Резерв переоценки и обесценения ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		295	(1,889)
Нераспределенная прибыль		224,488	800,843
<b>Итого капитал</b>		<b>1,079,798</b>	<b>1,653,969</b>
<b>Обязательства</b>			
Обязательства по аренде	15	–	126,859
Обязательства по текущему корпоративному подоходному налогу		–	8,909
Прочие обязательства	16	158,588	343,910
<b>Итого обязательства</b>		<b>158,588</b>	<b>479,678</b>
<b>ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>1,238,386</b>	<b>2,133,647</b>

Примечания на страницах 6 – 40 являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчетности.

Председатель Правления

  
Омаржанов Т.Е.

  
"SkyBridge Invest"  
Акционерное общество  
Республика Казахстан

Главный бухгалтер

  
Касымбаева Ш.К.

16 марта 2026 года  
Республика Казахстан, г. Алматы



## ОТДЕЛЬНЫЙ 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	17	153,446	139,023
Доход от консультационных и андеррайтинговых услуг	18	284,423	435,629
Доход от брокерской деятельности и по услугам номинального держателя	19	1,016,038	2,951,962
Процентный доход	20	52,006	64,347
Чистые доходы по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		42,471	19,116
Чистые (расходы)/доходы по операциям с иностранной валютой		(19,074)	193,118
Прочие (расходы)/доходы, нетто	25	(148,545)	5,319
<b>Операционные доходы</b>		<b>1,380,765</b>	<b>3,808,514</b>
Расходы на персонал	21	(986,929)	(1,416,651)
Агентские расходы	22	(15,502)	(447,727)
Общие и административные расходы	23	(679,298)	(446,249)
Расходы по брокерским услугам		(468,285)	(383,311)
Износ и амортизация		(21,449)	(25,153)
Восстановление расходов/(расходы) на создание резерва по ожидаемым кредитным убыткам	24	289,421	(146,908)
Чистые расходы по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(4,098)	(1,530)
Финансовые расходы		(19,797)	(31,677)
<b>Операционные расходы</b>		<b>(1,905,937)</b>	<b>(2,899,206)</b>
<b>(Убыток)/прибыль до налогообложения</b>		<b>(525,172)</b>	<b>909,308</b>
Расходы по корпоративному подоходному налогу	26	(51,183)	(151,404)
<b>(Убыток)/прибыль за год</b>		<b>(576,355)</b>	<b>757,904</b>
<b>Прочий совокупный доход за год</b>			
<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)		(1,914)	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
<b>Прочий совокупный доход за год, за вычетом подоходного налога</b>		<b>2,184</b>	<b>5,609</b>
<b>Итого совокупный (убыток)/доход за год</b>		<b>(574,171)</b>	<b>763,513</b>

Примечания на страницах 6 – 40 являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчетности.

Председатель Правления

  
Омаржанов Т.Е.

Главный бухгалтер

  
Касымбаева Ш.К.

16 марта 2026 года

Республика Казахстан, г. Алматы



**ОТДЕЛЬНЫЙ 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	Итого
<b>На 31 декабря 2023 года</b>	<b>744,798</b>	<b>(7,498)</b>	<b>253,259</b>	<b>990,559</b>
Размещение акций	110,217	–	–	110,217
Выплата дивидендов	–	–	(210,320)	(210,320)
Прибыль за год	–	–	757,904	757,904
Прочий совокупный доход за год	–	5,609	–	5,609
<b>Итого совокупный доход за год</b>	<b>110,217</b>	<b>5,609</b>	<b>547,584</b>	<b>663,410</b>
<b>На 31 декабря 2024 года</b>	<b>855,015</b>	<b>(1,889)</b>	<b>800,843</b>	<b>1,653,969</b>
Убыток за год	–	–	(576,355)	(576,355)
Прочий совокупный доход за год	–	2,184	–	2,184
<b>Итого совокупный доход за год</b>	<b>–</b>	<b>2,184</b>	<b>(576,355)</b>	<b>(574,171)</b>
<b>На 31 декабря 2025 года</b>	<b>855,015</b>	<b>295</b>	<b>224,488</b>	<b>1,079,798</b>

Примечания на страницах 6 – 40 являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчетности.

Председатель Правления



Омаржанов Т.Е.

Главный бухгалтер

Касымбаева Ш.К.

16 марта 2026 года  
Республика Казахстан, г. Алматы



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

В тыс. тенге	Прим.	2025 год	2024 год
<b>Операционная деятельность</b>			
(Убыток)/прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу		(525,172)	909,308
<b>Корректировки для сверки прибыли до налогообложения с чистыми денежными потоками</b>			
Начисленный процентный доход		(52,006)	(64,347)
Износ основных средств и амортизация активов в форме права пользования и нематериальных активов	10,11	60,273	73,701
Чистые доходы по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(42,471)	(19,116)
Чистое изменение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		2,184	5,609
Дисконт по займам выданным связанным сторонам	12	–	4,842
Изменение в начисленных расходах по неиспользованным отпускам		5,651	(20,754)
Чистый нерезализованный убыток/(прибыль) по операциям с иностранной валютой		14,331	(193,118)
Резервы на ожидаемые кредитные убытки	24	(289,421)	146,908
Расходы от выбытия инвестиций	25	179,273	–
Доход от списания обязательств	25	(22,546)	–
Начисленные проценты по аренде	15	19,754	31,897
<b>Изменение в оборотном капитале</b>			
Продажи финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток		4,523,040	3,666,465
Приобретение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток		(4,492,250)	(3,715,797)
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		319,168	(168,451)
Изменение прочих активов		(61,180)	(21,193)
Изменение обязательств по аренде		11,232	38,637
Изменение прочих обязательств		(191,279)	311,510
<b>Денежные средства от операционной деятельности</b>			
Проценты полученные		4,516	10,651
Проценты уплаченные	15	(19,754)	(31,897)
Корпоративный подоходный налог уплаченный		(51,138)	(178,190)
<b>Чистые денежные средства от операционной деятельности</b>			
		840	340,040
<b>Инвестиционная деятельность</b>			
Приобретение основных средств		(8,019)	(48,917)
Поступления от продажи ОС		67,739	
Приобретение нематериальных активов		(5,453)	(6,697)
Выдача займов связанным сторонам		(11,667)	(61,264)
<b>Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности</b>			
		42,600	(116,878)



АО «SKYBRIDGE INVEST»

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

В тыс. тенге	Прим.	2025 год	2024 год
<b>Финансовая деятельность</b>			
Выпуск акций	14	–	110,217
Выплата дивидендов		–	(210,320)
Погашение основной суммы обязательств по аренде		(42,658)	(38,477)
<b>Чистые денежные средства от финансовой деятельности</b>		<b>(42,658)</b>	<b>(138,580)</b>
<b>Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах</b>			
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(13,013)	85,248
Денежные средства и их эквиваленты, на 1 января		325,070	155,240
<b>Денежные средства и их эквиваленты, на 31 декабря</b>	6	<b>312,839</b>	<b>325,070</b>

Примечания на страницах 6 – 40 являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчетности.

Председатель Правления

  
Омаржанов Т.Е.

  
"SkyBridge Invest"  
Акционерное общество  
Город Алматы  
Республика Казахстан

Главный бухгалтер

  
Касымбаева Ш.К.

16 марта 2026 года  
Республика Казахстан, г. Алматы



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

**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.

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 ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ  
31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

В соответствии со стандартом МСФО (IFRS) 10 «Отдельная финансовая отчетность», Компания 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 31 декабря 2024 годов акционерами Компании 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 Кекилбайулы, 34, 14 этаж.

**2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ****Принцип соответствия**

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

Контролируемые организации не консолидировались в данную отдельную финансовую отчетность. Инвестиции в контролируемые организации учитывались по себестоимости.

**Принципы подготовки**

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

**Функциональная валюта и валюта представления**

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

**3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ****Стандарты и интерпретации, принятые в текущем году**

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



### 3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

*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 отдельную финансовую отчетность Компании.

*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 Компании не ожидает, что применение указанных стандартов окажет существенное влияние на финансовую отчетность Компании в будущих отчетных периодах.

#### Оценка справедливой стоимости

Компания 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.

У Компании 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.

Компания 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 отдельной 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.



### 3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

#### Финансовые инструменты (продолжение)

В случае активов и обязательств, которые признаются в отдельной финансовой отчетности на периодической основе, Компания 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 Компания 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*

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

- амортизированной стоимости;
- ССПСД;
- ССПУ.

Компания классифицирует и оценивает производные инструменты и инструменты, предназначенные для торговли, по ССПУ. Компания 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 Компании классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости.

##### *Долговые инструменты, оцениваемые по ССПСД*

Компания 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.



### 3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

#### Финансовые инструменты(продолжение)

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 отдельном 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

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

#### Договоры репо и обратного репо

Договоры продажи и обратной покупки ценных бумаг («договоры репо») отражаются в отдельной отчетности как обеспеченные операции финансирования. Ценные бумаги, реализованные по договорам репо, продолжают отражаться в отдельном 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 отчете о отдельном 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 отчете о отдельном финансовом положении в полной сумме.



### 3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

#### 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 отчете о отдельном финансовом положении, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- Компания 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
- Компания 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 Компания 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 Компании 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 Компании.

##### *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

Компания 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. Компания 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, Компания 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, Компания 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).



### 3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

#### Ожидаемые кредитные убытки (продолжение)

Если значительное увеличение кредитного риска отсутствует, Компания 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), Компания оценивает резерв под убытки в сумме ожидаемых кредитных убытков за весь срок.

Если в предыдущем отчетном периоде Компания 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 Компания должна оценить оценочный резерв в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

Компания 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 Компания 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.

#### *Оценка ожидаемых кредитных убытков*

Компания 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 Компания 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 Компанией 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.



**3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****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 отдельной 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 Компании. Данные налоги, помимо корпоративного подоходного налога, включены в состав отдельного 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.

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.



**3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****Аренда***Активы в форме права пользования*

Компания 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 Компании 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.

На дату начала аренды Компания 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 Компания исполнит этот опцион, и выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Компании 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 Компания использует средневзвешенную ставку Национального Банка Республики Казахстан (далее – «НБРК») 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. 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*

Компания 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). Компания 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*

Компания 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.



**3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****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 Компания вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

**Обязательства по пенсионному обеспечению и прочим выплатам сотрудникам**

Компания 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. Компания не имеет никаких других требующих начисления схем пенсионного обеспечения.

**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 отдельной отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения отдельной финансовой отчетности.

**Активы, находящиеся в доверительном управлении**

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

**Условные активы и обязательства**

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

Условные обязательства отражаются в отдельной финансовой отчетности, если Компания 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 отдельной финансовой отчетности, когда выбытие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным.



### 3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

#### Признание доходов и расходов

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

Компания 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 Компанией оценок платежей или поступлений.

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, Компания 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, Компания возвращается к расчету процентной выручки на основе валовой стоимости.

#### *Доходы*

Компания 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 Компании 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 Компанией.



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

**3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**Пересчет иностранных валют**

Отдельная финансовая отчетность представлена в тенге, который является функциональной валютой и валютой представления Компании. Сделки в иностранных валютах первоначально отражаются по рыночному курсу функциональной валюты на дату сделки, установленному 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 отдельном 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.

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.

Обменные курсы валют на КФБ, использованные Компанией при составлении отдельной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, являются следующими:

	2025 год	2024 год	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Доллар США	521.31	469.44	505.53	525.11
Евро	590.15	507.86	593.44	546.74

**4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ**

Для применения учетной политики Компании руководство использовало свои суждения и делало оценки в отношении определения сумм, признанных в отдельной 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 Компании 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.

Компания 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 Компании. Компания имеет четко задокументированную стратегию выхода для всех своих инвестиций.

Правление также пришло к выводу, что Компания соответствует дополнительным характеристикам инвестиционной организации, поскольку она имеет более одной инвестиции; Доли собственности Компании 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 отдельном 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 согласно МСФО (IFRS) 9, 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 Компании 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 Компанией для определения вероятности дефолта (PD);
- критерии, используемые Компанией для оценки того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска, в результате чего оценочный резерв под обесценение по финансовым активам должен оцениваться в сумме, равной ОКУ за весь срок, и качественная оценка;
- 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*

Компания 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 Компания 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 Компания «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 Компания 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 ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ  
31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**5. НЕПРЕРЫВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

Отдельная финансовая отчетность Компании 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 Компании отражает влияние текущих рыночных и операционных условий. Руководство Компании провело анализ финансовых результатов, текущего финансового положения и ожидаемых денежных потоков.

По состоянию на отчетную дату активы Компании превышают ее обязательства на сумму 1,079,798 тысяч тенге. Кроме того, в течение отчетного периода Компания генерировала положительный денежный поток от операционной деятельности. Руководство также разработало и реализует меры, направленные на повышение эффективности деятельности и улучшение финансовых результатов Компании.

На основании проведенного анализа руководство пришло к выводу, что у Компании имеются достаточные ресурсы для продолжения своей деятельности в обозримом будущем. В связи с этим отдельная 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	22,853	12,386
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	5,368
Наличные средства	–	287
	<b>312,839</b>	<b>325,070</b>

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

В тыс. тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Тенге	300,413	197,586
Доллар США	7,051	122,116
Китайский юань	5,252	–
Российский рубль	123	–
Евро	–	5,368
	<b>312,839</b>	<b>325,070</b>

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 Компания 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 ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ  
31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

## 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	98,146	80,500
Дебиторы по комиссии за управление активами	51,979	40,678
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(46,293)	(222,972)
	<b>220,740</b>	<b>310,627</b>

Дебиторская задолженность по комиссиям была выражена в следующих валютах:

В тыс. тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Тенге	102,127	100,920
Доллар США	118,613	209,707
	<b>220,740</b>	<b>310,627</b>

За год, закончившийся 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
<b>На 1 января</b>	<b>222,972</b>	<b>143,497</b>
(Восстановлено)/начислено за год	(176,679)	79,475
<b>На 31 декабря</b>	<b>46,293</b>	<b>222,972</b>

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

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

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
<b>На 31 декабря 2024 года</b>	<b>703,236</b>	<b>703,236</b>
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)
<b>На 31 декабря 2025 года</b>	<b>92,237</b>	<b>92,237</b>



ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ  
31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**8. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ  
ЧЕРЕЗ ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

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

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

В тыс. тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<b>Инвестиции в дочерние предприятия</b>		
Частная компания SkyBridge Digital Finance Ltd	81,483	116,339
Частная компания открытого инвестиционного типа «Skybridge Growth and pre-IPO Fund»	6,985	4,335
Частная компания открытого инвестиционного типа 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	—
<b>Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток иностранных компаний</b>		
Без рейтинга	36,137	32,061
<b>Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток казахстанских компаний</b>		
С кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	198,670	213,396
	<b>346,489</b>	<b>375,160</b>

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

**Инвестиции в консолидируемые дочерние предприятия****Инвестиции в Частную компанию SkyBridge Digital Finance Ltd**

Частная компания SkyBridge Digital Finance Ltd была учреждена и зарегистрирована 8 сентября 2022 года в юрисдикции МФЦА в соответствии с действующими положениями и правилами МФЦА. Основной деятельностью компании являются финансовые услуги и инвестиционная деятельность, в том числе брокерская и/или дилерская деятельности с цифровыми активами. Компания имеет 70% долю в дочернем предприятии и контролирует деятельность данного дочернего предприятия (2024: 100% доля). 12 декабря 2024 года между Компанией и г-ном Рахимбековым Е.А. был заключен Договор купли-продажи акций частной компании SkyBridge Digital Finance Ltd, в рамках которого 03.02.2025 года Компанией в пользу Рахимбекова Е.А. были переданы 75,000 акций частной компании SkyBridge Digital Finance Ltd. В результате указанной сделки с 03.02.2025 года доля участия Компании в частной компании SkyBridge Digital Finance Ltd была изменена со 100% до 70%.

**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.



ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ  
31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)9. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ  
ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

## Инвестиции в неконтролируемые дочерние предприятия (продолжение)

*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.

## 10. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

В тыс. тенге	Транспортные средства	Машины и оборудование	Прочие основные средства	Активы в форме права пользования	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>					
На 1 января 2024 года	116,781	55,259	37,516	135,133	344,689
Поступления	37,000	9,550	645	38,638	85,833
Выбытия	(46,770)	(459)	(604)	–	(47,833)
На 31 декабря 2024 года	107,011	64,350	37,557	173,771	382,689
Поступления	–	1,332	6,687	–	8,019
Выбытия	(90,000)	(4,752)	(13,653)	(173,771)	(282,176)
На 31 декабря 2025 года	17,011	60,930	30,591	–	108,532
<b>Накопленный износ</b>					
На 1 января 2024 года	(29,208)	(43,876)	(30,489)	(13,512)	(117,085)
Начисление за период	(10,448)	(4,821)	(3,579)	(48,548)	(67,396)
Выбытия	10,134	459	324	–	10,917
На 31 декабря 2024 года	(29,522)	(48,238)	(33,744)	(62,060)	(173,564)
Начисление за период	(7,675)	(5,134)	(2,362)	(38,824)	(53,995)
Выбытия	23,658	9,541	7,467	100,884	141,550
На 31 декабря 2025 года	(13,539)	(43,831)	(28,639)	–	(86,009)
<b>Остаточная стоимость</b>					
На 31 декабря 2024 года	77,489	16,112	3,813	111,711	209,125
На 31 декабря 2025 года	3,472	17,099	1,952	–	22,523



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

## 11. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

В тыс. тенге	Лицензии	Программное обеспечение	Прочие нематериальные активы	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>				
На 1 января 2024 года	6,525	60,860	51	67,436
Поступления	–	6,697	–	6,697
На 31 декабря 2024 года	6,525	67,557	51	74,133
Поступления	1,403	4,799	–	6,202
Выбытия	(3,398)	(522)	(51)	(3,971)
На 31 декабря 2025 года	4,530	71,834	–	76,364
<b>Накопленный износ</b>				
На 1 января 2024 года	(4,681)	(17,116)	(51)	(21,848)
Начисление за год	(1,844)	(4,461)	–	(6,305)
На 31 декабря 2024 года	(6,525)	(21,577)	(51)	(28,153)
Начисление за год	(31)	(6,247)	–	(6,278)
Выбытия	2,649	522	51	3,222
На 31 декабря 2025 года	(3,907)	(27,302)	–	(31,209)
<b>Остаточная стоимость</b>				
На 31 декабря 2024 года	–	45,980	–	45,980
На 31 декабря 2025 года	623	44,532	–	45,155

## 12. ЗАЙМЫ СВЯЗАННЫМ СТОРОНАМ

В тыс. тенге	Валюта	Дата погашения	Номинальная процентная ставка	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
SkyBridge Asset Management Sarl	Евро	21.12.2025	0.00%	–	63,182
Частная компания SkyBridge Digital Finance Ltd.	Тенге	26.06.2025	7.00%	34,167	22,500
Начисленное вознаграждение				2,742	809
Дисконт				–	(4,842)
Ожидаемые кредитные убытки				(36,909)	(63,335)
				–	18,314

## 13. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

В тыс. тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Авансы, уплаченные за товары и услуги	49,812	34,491
Прочая дебиторская задолженность	46,500	–
Гарантийные взносы по аренде офиса	14,577	7,764
Расходы будущих периодов	10,335	10,747
Средства, ограниченные в использовании на счете в КФБ	8,881	9,261
Прочие активы	3,583	10,203
	133,688	72,466

## 14. 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.



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

## 15. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АРЕНДЕ

	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	–	

## 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	35,108	40,759
Кредиторская задолженность	17,172	9,587
Задолженность по заработной плате	–	175,509
Прочие обязательства	15,738	24,435
	<b>158,588</b>	<b>343,910</b>

## 17. КОМИССИОННЫЙ ДОХОД ПО УПРАВЛЕНИЮ 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
	<b>153,446</b>	<b>139,023</b>

В соответствии с договорами на доверительное управление активами Компания получает комиссионное вознаграждение за успех от фактически полученного дохода/вознаграждения клиента по финансовым инструментам в зависимости от вида получаемого дохода либо в зависимости от размера активов.

## 18. ДОХОД ОТ КОНСУЛЬТАЦИОННЫХ И АНДЕРРАЙТИНГОВЫХ УСЛУГ

В тыс. тенге	2025 год	2024 год
Доход от консультационных услуг	281,923	376,454
Доход от андеррайтинговых услуг	2,500	59,175
	<b>284,423</b>	<b>435,629</b>

19. ДОХОД ОТ БРОКЕРСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ПО УСЛУГАМ НОМИНАЛЬНОГО  
ДЕРЖАТЕЛЯ

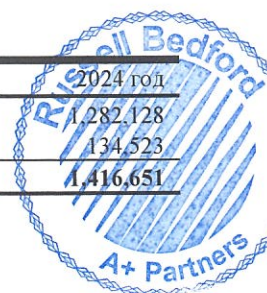
	2025 год	2024 год
Доход по услугам номинального держателя	511,308	2,821,132
Доход от брокерской деятельности	504,730	130,830
	<b>1,016,038</b>	<b>2,951,962</b>

## 20. 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
Амортизация дисконта по займам выданным	5,052	3,516
Вознаграждение по займам	1,933	809
Вознаграждение по счетам у брокера	760	1,256
	<b>52,006</b>	<b>64,347</b>

## 21. РАСХОДЫ НА ПЕРСОНАЛ

В тыс. тенге	2025 год	2024 год
Заработная плата и другие выплаты	869,146	1,282,128
Налоги и отчисления по заработной плате	117,783	134,523
	<b>986,929</b>	<b>1,416,651</b>



**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ  
31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**
**22. АГЕНТСКИЕ РАСХОДЫ**

Компания заключила ряд договоров на услуги по поиску потенциальных клиентов, намеренных заключить с Компанией договоры оказания брокерских услуг и услуг номинального держателя. Общая сумма агентских расходов за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составила 15,502 тысячи тенге (2024 год: 447,727 тысяч тенге).

**23. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ**

В тыс. тенге	2025 год	2024 год
Списание дебиторской задолженности	168,354	–
Информационные услуги	127,924	73,100
Налоги, за исключением корпоративного подоходного налога	78,835	65,020
Профессиональные услуги	57,923	73,312
Расходы по аренде	57,919	14,714
Амортизация активов в форме права пользования	38,663	48,548
Реклама	37,207	71,735
Командировочные расходы	15,222	13,014
Услуги банка	13,755	9,335
Содержание офиса	13,290	14,481
Содержание служебного автотранспорта	11,739	12,142
Услуги связи	10,875	16,447
Членские взносы	6,178	5,377
Спонсорская и благотворительная помощь	418	500
Прочее	40,996	28,524
	<b>679,298</b>	<b>446,249</b>

В течение 2025 года Компания списала безнадежную дебиторскую задолженность, образованную в 2022 году, в соответствии с нормами Налогового кодекса РК.

**24. ВОССТАНОВЛЕНИЕ/(НАЧИСЛЕНИЕ) РАСХОДОВ ПО ОЖИДАЕМЫМ КРЕДИТНЫМ УБЫТКАМ**

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	229
Займы выданные	30,481	(63,048)
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	5,162	(4,614)
	<b>289,421</b>	<b>(146,908)</b>

**25. ПРОЧИЕ (РАСХОДЫ)/ДОХОДЫ, НЕТТО**

В тыс. тенге	2025 год	2024 год
Доход от списания обязательств	22,546	–
Доход от дивидендов	9,440	13,908
Доходы от выбытия активов	–	85
Расходы от выбытия активов	(3,044)	–
Расходы от выбытия инвестиций	(179,273)	–
Прочие доходы/(расходы), нетто	1,786	(8,674)
	<b>(148,545)</b>	<b>5,319</b>



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

## 26. РАСХОДЫ ПО КОРПОРАТИВНОМУ ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ

В тыс. тенге	2025 год	2024 год
Расходы по текущему корпоративному подоходному налогу	–	183,224
Отложенный налог, излишне начисленный в предшествующие годы	–	5,308
(Расходы)/экономия по отложенному корпоративному подоходному налогу	51,183	(37,128)
<b>Расходы по корпоративному подоходному налогу</b>	<b>51,183</b>	<b>151,404</b>
	2025 год	2024 год
(Убыток)/прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу	(525,172)	909,308
Действующая ставка налогообложения	20%	20%
<b>Расчетные расходы по КПП по нормативной ставке</b>	<b>(105,034)</b>	<b>181,862</b>
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	69,602	28,048
Прочие невычитаемые расходы	23,747	17,603
<b>Итого расходы по корпоративному подоходному налогу за год</b>	<b>51,183</b>	<b>151,404</b>

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 вычитаемых временных разниц:	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 2024 года	31 декабря 2025 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)
<b>Итого чистые активы по отложенному КПП</b>	<b>35,301</b>	<b>37,128</b>	<b>72,429</b>	<b>(51,183)</b>	<b>21,246</b>



## 27. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

### Среда, в которой осуществляется финансово-хозяйственная деятельность Компании

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 Компании.

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

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

### Судебные иски и требования

Компания является потенциальным объектом различных судебных разбирательств, связанных с деловыми операциями. Компания не считает, что существует вероятность того, что неудовлетворенные или угрожающие иски таких видов, отдельно или в совокупности, окажут существенное негативное влияние на финансовое состояние Компании или результаты ее деятельности. Компания оценивает вероятность существенных обязательств, возникающих в результате отдельных обстоятельств, и создает резервы в своей отдельной 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

Компания 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 Компании, и каждый отдельный сотрудник Компании несет ответственность за риски, связанные с его или ее обязанностями. Компания 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. Компания 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 Компанией 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 Компании.

### *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.



**28. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

*Системы оценки рисков и передачи информации о рисках*

Риски Компании 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. Компания 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 Компанией. Такие лимиты отражают стратегию ведения деятельности и рыночные условия, в которых функционирует Компания, а также уровень риска, который Компания готова принять. Кроме этого, Компания контролирует и оценивает свою общую способность нести риски в отношении совокупной позиции по всем видам рисков и операций.

Для всех уровней Компании составляются различные отчеты о рисках, которые распространяются с тем, чтобы обеспечить всем подразделениям Компании 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 Компании к изменениям в условиях, которые оказывают влияние на определенную отрасль или географический регион.

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

**Кредитный риск**

Финансовые активы, которые потенциально подвергают Компанию 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 Компания 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*

Компания 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 Компания ожидает получить. Механика расчета ОКУ описана ниже, а основными элементами являются следующие:



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

**28. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

*Оценка обесценения (продолжение)*

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.

Компания 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.

*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 Компании:

31 декабря 2025 года	Прим.		Стандартный рейтинг	Ниже стандартного рейтинга	Обесцененные	Итого
Денежные средства и их эквиваленты, за исключением наличных средств	6	Этап 1	312,839	–	–	312,839
Дебиторская задолженность по комиссиям	7	Этап 1	186,629	–	–	186,629
	7	Этап 2	–	–	–	–
	7	Этап 3	–	–	34,111	34,111
Долговые финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	8	Этап 1	92,237	–	–	92,237
<b>Итого</b>			<b>591,705</b>	<b>–</b>	<b>34,111</b>	<b>625,816</b>



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

## 28. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Кредитное качество по классам финансовых активов (продолжение)

31 декабря 2024 года	Прим.		Стандартный рейтинг	Ниже стандартного рейтинга	Обесцененные	Итого
Денежные средства и их эквиваленты, за исключением наличных средств	6	Этап 1	324,783	–	–	324,783
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
Займы связанным сторонам	12	Этап 1	18,314	–	–	18,314
<b>Итого</b>			<b>1,164,440</b>	<b>4,007</b>	<b>13,933</b>	<b>1,182,380</b>

## Географическая концентрация

Инвестиционный комитет осуществляет контроль над риском, связанным с изменениями в нормах законодательства, и оценивает его воздействие на деятельность Компании. Инвестиционный комитет является консультационным органом Компании, 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 Компания 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.

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

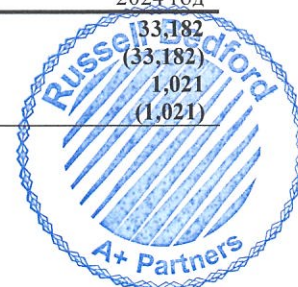
## Рыночный риск

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 Компании 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 валютном курсе, в % 2025 год	Влияние на прибыль до налогообложения 2025 год	Изменение в валютном курсе, в % 2024 год	Влияние на прибыль до налогообложения 2024 год
Доллар США	+10.00%	12,566	+10.00%	33,182
	-10.00%	(12,566)	-10.00%	(33,182)
Евро	+10.00%	–	+10.00%	1,021
	-10.00%	–	-10.00%	(1,021)



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

**28. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**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	70,734
10% снижение стоимости ценных бумаг	(23,481)	(9,224)	(24,546)	(70,734)

**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. Компания 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 Компания 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.

**Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Компания 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 Компании и получения его одобрения. В число критериев, определяющих выбор оценщика, входят знание рынка, репутация, независимость и соблюдение профессиональных стандартов. После обсуждения со сторонними оценщиками Компания принимает решение о том, какие методики оценки и исходные данные должны использоваться в каждом случае.

На каждую отчетную дату Компания анализирует изменения стоимости активов и обязательств, согласно учетной политике Компании, 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 Компания также сопоставляет каждое изменение справедливой стоимости каждого актива и обязательства с соответствующими внешними источниками, чтобы определить, является ли данное изменение обоснованным. Периодически Компания и ее сторонние оценщики представляют результаты оценки Инвестиционному комитету и независимым аудиторам Компании. При этом обсуждаются основные допущения, которые были использованы при оценке.

**Иерархия источников справедливой стоимости**

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

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



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

**28. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**Иерархия источников справедливой стоимости (продолжение)**

- 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 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)	
<b>31 декабря 2025 года</b>					
<b>Активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>					
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	31 декабря 2025 года	234,807	–	111,682	346,489
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	31 декабря 2025 года	92,237	–	–	92,237
<b>Активы и обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2025 года	312,839	–	–	312,839
Дебиторская задолженность по комиссиям	31 декабря 2025 года	–	–	220,740	220,740
Прочие обязательства	31 декабря 2025 года	–	–	(17,172)	(17,172)

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)	
<b>31 декабря 2024 года</b>					
<b>Активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>					
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	31 декабря 2024 года	245,457	–	129,703	375,160
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	31 декабря 2024 года	703,236	–	–	703,236
<b>Активы и обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2024 года	325,070	–	–	325,070
Дебиторская задолженность по комиссиям	31 декабря 2024 года	–	–	310,627	310,627
Займы связанным сторонам	31 декабря 2024 года	18,314	–	–	18,314
Прочие обязательства	31 декабря 2024 года	–	–	(9,587)	(9,587)



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

**28. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (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 отдельной 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.

**29. 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
<b>Активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	312,839	–	312,839	325,070	–	325,070
Дебиторская задолженность по комиссиям	220,740	–	220,740	310,627	–	310,627
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	346,489	–	346,489	375,160	–	375,160
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	–	92,237	92,237	–	703,236	703,236
Краткосрочные займы связанной стороне	–	–	–	18,314	–	18,314
Прочие финансовые активы	23,458	–	23,458	17,025	–	17,025
<b>Итого</b>	<b>903,526</b>	<b>92,237</b>	<b>995,763</b>	<b>1,046,196</b>	<b>703,236</b>	<b>1,749,432</b>
<b>Обязательства</b>						
Обязательства по аренде	–	–	–	–	126,859	126,859
Прочие финансовые обязательства	17,172	–	17,172	9,587	–	9,587
<b>Итого</b>	<b>17,172</b>	<b>–</b>	<b>17,172</b>	<b>9,587</b>	<b>126,859</b>	<b>136,446</b>
<b>Нетто позиция</b>	<b>886,354</b>	<b>92,237</b>	<b>978,591</b>	<b>1,036,609</b>	<b>576,377</b>	<b>1,612,986</b>



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

## 30. 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 Компания заключила значительные сделки или имела значительные остатки на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 годов, подробно описан ниже.

## Займы связанной стороне (Примечание 12)

В тыс. тенге	Категория	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Частная компания SkyBridge Digital Finance Ltd.	Дочерняя компания	–	18,314
<b>Итого займы, выданные связанной стороне</b>		<b>–</b>	<b>18,314</b>

## 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	3
Физические лица	Ключевой управленческий персонал	66	11
<b>Итого дебиторская задолженность по комиссиям связанных сторон:</b>		<b>51,260</b>	<b>31,931</b>

## Прочие активы

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

## 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	–
ЧК SkyBridge Digital Finance Ltd.	Дочерняя компания	81,483	116,339
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
<b>Итого финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток:</b>		<b>111,681</b>	<b>129,704</b>

## 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	180
Частная компания SkyBridge Digital Finance Ltd.	Дочерняя компания	14,816	13,353
<b>Итого доходы по операциям со связанными сторонами:</b>		<b>81,246</b>	<b>44,798</b>



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

**30. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

*Расходы по операциям со связанными сторонами*

В тыс. тенге	Категория	2025 год	2024 год
ИП ДК – консультационные услуги	Аффилированная компания	31,261	25,985
Частная компания SkyBridge Digital Finance Ltd.	Дочерняя компания	–	1,541
ТОО «SB Solutions»	Материнская компания	6,967	–
<b>Итого расходы по операциям со связанными сторонами:</b>		<b>38,228</b>	<b>27,526</b>

*Вознаграждение ключевому персоналу*

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

В тыс. тенге	2025 год	2024 год
Заработная плата и другие выплаты	209,742	269,165
Налоги и отчисления по заработной плате	24,901	26,856
<b>Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу</b>	<b>234,643</b>	<b>296,021</b>

**31. 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:

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



АО «SKYBRIDGE INVEST»

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

31. 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
<b>Активы</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	430,494	467,420
<b>Итого активы, доступные для фонда</b>	<b>430,494</b>	<b>467,420</b>
<b>Обязательства</b>		
Прочие обязательства	182	716
<b>Итого обязательства</b>	<b>182</b>	<b>716</b>
<b>Чистые активы, доступные для фонда</b>	<b>430,312</b>	<b>466,704</b>

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)
<b>Чистые расходы за год</b>	<b>(36,392)</b>	<b>(61,310)</b>

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

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



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

## 31. 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
<b>Активы</b>		
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
<b>Итого активы, доступные для фонда</b>	<b>2,293,517</b>	<b>1,671,099</b>
<b>Обязательства</b>		
Кредиторская задолженность	51,192	31,969
Прочие обязательства	286,218	–
<b>Итого обязательства</b>	<b>337,410</b>	<b>31,969</b>
<b>Чистые активы, доступные для фонда</b>	<b>1,956,107</b>	<b>1,639,130</b>

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
<b>Чистые доходы за год</b>	<b>226,364</b>	<b>397,637</b>

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



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

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

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)
<b>Чистые доходы за год</b>	<b>7,237,539</b>	<b>1,141,178</b>

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

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



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

## 31. ОПЕРАЦИИ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

## ОТЧЕТ ПО АКТИВАМ ЧКОИТ «КОМПЕТЕНЗ ИНВЕСТ OPEN-ENDED INVESTMENT COMPANY LTD», ПРИНЯТЫМ В УПРАВЛЕНИЕ АО «SKYBRIDGE INVEST»

В тыс. тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<b>Активы</b>		
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	–
<b>Итого активы, доступные для фонда</b>	<b>592,271</b>	<b>586,100</b>
<b>Обязательства</b>		
Прочие обязательства	669	821
<b>Итого обязательства</b>	<b>669</b>	<b>821</b>
<b>Чистые активы, доступные для фонда</b>	<b>591,602</b>	<b>585,279</b>

## ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ ИЛИ УБЫТКАХ ПО АКТИВАМ ЧКОИТ «КОМПЕТЕНЗ ИНВЕСТ OPEN-ENDED INVESTMENT 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
<b>Чистые доходы за год</b>	<b>40,021</b>	<b>9,613</b>

## ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ ЧКОИТ «КОМПЕТЕНЗ ИНВЕСТ OPEN-ENDED INVESTMENT COMPANY LTD», ПРИНЯТЫМ В УПРАВЛЕНИЕ АО «SKYBRIDGE INVEST»

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



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

## 31. 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
<b>Активы</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	–	21,945
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	–	179,753,830
<b>Итого активы, доступные для фонда</b>	<b>–</b>	<b>179,775,775</b>
<b>Обязательства</b>		
Кредиторская задолженность	–	5,767
<b>Итого обязательства</b>	<b>–</b>	<b>5,767</b>
<b>Чистые активы, доступные для фонда</b>	<b>–</b>	<b>179,770,008</b>

## 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
<b>Чистые (расходы)/доходы за год</b>	<b>(4,474,094)</b>	<b>31,689,364</b>

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

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

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».

## 32. 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».

