

**ТОО «Страховой брокер
Aon Kazakhstan (Аон Казахстан)»**

Отдельная финансовая отчетность

*За 2025 год,
с аудиторским отчетом независимого аудитора*

СОДЕРЖАНИЕ

АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

ОТДЕЛЬНАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1.	Описание деятельности	5
2.	Основа подготовки отдельной финансовой отчетности	5
3.	Существенные положения учетной политики	6
4.	Существенные учетные суждения и оценки	14
5.	Денежные средства и их эквиваленты	15
6.	Дебиторская задолженность	15
7.	Основные средства	16
8.	Активы в форме права пользования и обязательства по договорам аренды	16
9.	Прочие активы и прочие обязательства	17
10.	Капитал	17
11.	Выручка от брокерской деятельности	17
12.	Выручка от консультационных услуг	18
13.	Расходы на персонал и общие и административные расходы	19
14.	Налогообложение	19
15.	Инвестиции в дочернюю организацию	20
16.	Договорные и условные обязательства	20
17.	Управление рисками	21
18.	Оценка справедливой стоимости	25
19.	Анализ сроков погашения активов и обязательств	27
20.	Операции со связанными сторонами	27

Аудиторский отчет независимого аудитора

Участникам и руководству ТОО «Страховой брокер Aon Kazakhstan (Аон Казахстан)»

Мнение

Мы провели аудит отдельной финансовой отчетности ТОО «Страховой брокер Aon Kazakhstan (Аон Казахстан)» (далее - «Компания»), состоящей из отдельного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, отдельного отчета о совокупном доходе, отдельного отчета об изменениях в капитале и отдельного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к отдельной финансовой отчетности, включая информацию о существенных положениях учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая отдельная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами бухгалтерского учета 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 отчета. Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с принятым Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) (Кодекс СМСЭБ), в отношении требований независимости, применимых к аудиту финансовой отчетности организаций публичного интереса, и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту отдельной финансовой отчетности организаций публичного интереса в Республике Казахстан. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ.

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

Важные обстоятельства

Мы обращаем внимание на *Примечание 20* к отдельной финансовой отчетности, в котором описан значительный объем операций Группы со связанными сторонами. Мы не выражаем модифицированного мнения в связи с этим вопросом.

Ответственность руководства за отдельную финансовую отчетность

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

При подготовке отдельной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Компанию, прекратить ее деятельность или когда у руководства нет реальной альтернативы таким действиям.

Ответственность аудитора за аудит отдельной финансовой отчетности

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что отдельная финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского отчета, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы 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 необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- ▶ получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании;
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и раскрытия соответствующей информации;

- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующему раскрытию информации в отдельной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления отдельной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли отдельная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

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

ТОО "Эрнст энд Янг"



Өтеген Мұқан
Аудитор / И. о. генерального директора

Квалификационное свидетельство аудитора
№ МФ-0001859 от 11 августа 2021 года

А15ЕЗН4, Республика Казахстан, г. Алматы
пр. Аль-Фараби, 77/7, здание «Есентай Тауэр»

28 мая 2026 года



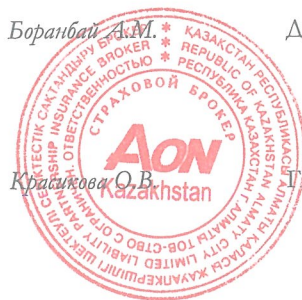
Государственная лицензия на занятие
аудиторской деятельностью на территории
Республики Казахстан серии МФЮ-2,
№00000003, выданная Министерством
финансов Республики Казахстан 15 июля
2005 года

(В тысячах тенге)

Подписано и утверждено к выпуску от имени руководства Компании:

Главный бухгалтер

28 мая 2026 года



ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(В тысячах тенге)

	<i>Прим.</i>	<i>2025 год</i>	<i>2024 год</i>
Выручка от брокерской деятельности	11	1.440.644	1.368.572
Выручка от консультационных услуг по вопросам страхования	12	237.229	109.958
Прочие доходы		—	6.601
Итого операционные доходы		1.677.873	1.485.131
Процентные расходы	8	(5.070)	(1.568)
(Расходы)/доходы по кредитным убыткам	6	(1.056)	4.794
Чистые (расходы)/доходы по операциям с иностранной валютой		(34.737)	105.318
Расходы на персонал	13	(535.079)	(449.419)
Общие и административные расходы	13	(105.076)	(103.094)
Износ и амортизация		(27.633)	(24.558)
Прочие расходы		(125)	—
Итого операционные расходы		(708.776)	(468.527)
Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу		969.097	1.016.604
Расходы по корпоративному подоходному налогу	14	(195.093)	(204.965)
Прибыль за год		774.004	811.639
Прочий совокупный доход		—	—
Итого совокупный доход за год		774.004	811.639

ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(В тысячах тенге)

		Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
Прим.					
	На 1 января 2024 года	291.700	646	634.665	927.011
	Итого совокупный доход за год	—	—	811.639	811.639
	Дивиденды объявленные	10	—	(634.665)	(634.665)
	На 31 декабря 2024 года	291.700	646	811.639	1.103.985
	Итого совокупный доход за год	—	—	774.004	774.004
	Дивиденды объявленные	10	—	(811.639)	(811.639)
	На 31 декабря 2025 года	291.700	646	774.004	1.066.350

ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(В тысячах тенге)

	Прим.	2025 год	2024 год
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу		969.097	1.016.604
<i>Корректировки</i>			
Износ и амортизация		27.633	24.558
Процентные расходы	8	5.070	1.568
Изменение в начисленных расходах по неиспользованным отпускам		2.725	2.095
Расходы/(доходы) по кредитным убыткам	6	1.056	(4.794)
Чистые неререализованные убытки/(доходы) по операциям с иностранной валютой		30.043	(105.318)
Прочие расходы/(доходы)		125	(6.601)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		1.035.749	928.112
Изменения в операционных активах и обязательствах			
<i>Уменьшение/(увеличение) в операционных активах</i>			
Дебиторская задолженность		7.736	122.192
Прочие активы		10.778	(12.947)
<i>(Уменьшение)/увеличение в операционных обязательствах</i>			
Кредиторская задолженность		(11.837)	11.823
Прочие обязательства		(2.931)	9.204
Чистые денежные потоки от операционной деятельности до уплаты корпоративного подоходного налога		1.039.495	1.058.384
Корпоративный подоходный налог уплаченный		(208.761)	(352.604)
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности		830.734	705.780
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств	7	(8.444)	(27.092)
Поступления от продажи основных средств		36	9.593
Чистое расходование денежных средств в инвестиционной деятельности		(8.408)	(17.499)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Дивиденды, выплаченные участникам Компании	10	(811.639)	(634.665)
Выплаты основной суммы обязательств по аренде		(13.822)	(14.981)
Проценты уплаченные по обязательствам по аренде		(5.070)	(1.568)
Чистое расходование денежных средств в финансовой деятельности		(830.531)	(651.214)
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(8.856)	83.618
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов		(17.061)	120.685
Денежные средства и их эквиваленты, на 1 января		804.584	683.899
Денежные средства и их эквиваленты, на 31 декабря	5	787.523	804.584

Прилагаемые примечания на страницах 5-28 являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчетности.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

1. Описание деятельности

ТОО «Страховой брокер Aon Kazakhstan (Аон Казахстан)» (далее – «Компания») было создано 19 октября 1999 года в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Основная деятельность Компании заключается в оказании услуг страхового и перестраховочного брокера казахстанским и иностранным компаниям.

Деятельность Компании регулируется Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка (далее – «Агентство»). До 6 февраля 2019 года Компания осуществляла свою деятельность на основании лицензии № 1 на право осуществления деятельности страхового брокера, выданной Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций 8 июня 2004 года. В связи с внесением изменений в нормативные документы, лицензия была переоформлена, и 6 февраля 2019 года Компания получила лицензию № 2.3.34 на право осуществления деятельности страхового брокера, выданную Национальным Банком Республики Казахстан (далее – «НБРК»).

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Компания владеет 100% доли участия в ТОО «Aon Consulting Kazakhstan», которая была приобретена 25 июня 2007 года, оказывает консультационные услуги по страхованию и перестрахованию.

По состоянию на 31 декабря распределение долей участия среди участников Компании представлено следующим образом:

	2025 год, %	2024 год, %
Участники		
«Aon UK Holding Limited»	55,0	55,0
«Aon Holdigs B.V.»	45,0	45,0
Итого	100,0	100,0

Зарегистрированный офис Компании находится по адресу: Республика Казахстан, г. Алматы, 050059, Самал-3, д. 25.

2. Основа подготовки отдельной финансовой отчетности

Общие положения

Данная отдельная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

Отдельная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической стоимости.

Данная отдельная финансовая отчетность представлена в тысячах тенге (далее – тыс. тенге), если не указано иное.

Компания представила статьи отдельного отчета о финансовом положении в порядке их ликвидности, исходя из своих намерений и предполагаемой возможности возместить/погасить большую часть активов/обязательств по соответствующей статье отдельной финансовой отчетности. Анализ в отношении возмещения или погашения в течение 12 месяцев после отчетной даты (оборотные активы и краткосрочные обязательства) и в течение более 12 месяцев после отчетной даты (внеоборотные активы и долгосрочные обязательства) представлен в *Примечании 19*.

Геополитическая ситуация

В результате конфликта между Российской Федерацией и Украиной многие страны ввели и продолжают вводить новые санкции против отдельных российских юридических лиц и российских граждан. Санкции были также введены в отношении Республики Беларусь.

Волатильность на фондовых и валютных рынках, ограничения импорта и экспорта, доступность местных ресурсов, материалов и услуг напрямую повлияют на компании, которые ведут активную деятельность или имеют существенные связи с Российской Федерацией, Республикой Беларусь или Украиной. Однако последствия сложившейся ситуации прямо или косвенно могут повлиять не только на компании, имеющие непосредственное отношение к странам-участницам конфликта.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

2. Основа подготовки отдельной финансовой отчетности (продолжение)

Геополитическая ситуация (продолжение)

Компания контролирует подверженность геополитическим рискам, осуществляя тщательную проверку всех клиентов и контрагентов на предмет наличия нахождения в санкционных списках Республики Казахстан и иностранных государств, с тесным взаимодействием с комплаенс службой группы Aon.

Инфляция и текущие экономические условия

Воздействие макроэкономической и геополитической среды усугубило инфляционное давление почти во всех экономиках по всему миру. Высокие и растущие цены на энергоносители оказывают негативное влияние на стоимость других товаров и услуг, что приводит к значительному росту потребительских цен во многих странах.

Цены на многие товары, включая продукты питания остаются высокими. В 2025 году инфляция в Казахстане составила 12,3% (в 2024 году: 8,6%). 28 ноября 2025 года Комитет по денежно-кредитной политике НБРК принял решение об установлении базовой ставки на уровне 18% годовых с процентным коридором +/-1%.

Компания продолжает оценивать эффект данных событий и изменений экономических условий на свою деятельность, финансовое положение и финансовые результаты.

3. Существенные положения учетной политики

Изменения в учетной политике

Компания впервые применила некоторые поправки к стандартам, которые вступили в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2024 года или после этой даты:

- Поправки к МСФО (IAS) 21 — «Отсутствие возможности обмена валют».

Новые поправки не оказали влияние на отдельную финансовую отчетность Компании.

Компания не применяла досрочно какие-либо стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу.

Учет инвестиций в дочерние организации

Для целей данной отдельной финансовой отчетности при учете инвестиций Компанией использует метод первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение.

На конец каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения инвестиций в дочерние организации. Если выявлен любой такой признак, руководство оценивает возмещаемую стоимость, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости (цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки; наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котируемая цена на активном рынке) за вычетом расходов на продажу актива и ценности его использования (т.е. чистой приведенной стоимости будущих денежных потоков).

Уменьшение уставного капитала дочерних организаций путем изъятия активов и эффект досрочного погашения кредитов, выданных дочерним организациям, на нерыночных условиях отражается в отдельной финансовой отчетности в качестве уменьшения инвестиций в дочерние организации.

Оценка справедливой стоимости

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка с целью продажи актива или передачи обязательства осуществляется:

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

(В тысячах тенге, если не указано иное)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Оценка справедливой стоимости (продолжение)

У Компании должен быть доступ к основному или наиболее выгодному рынку. Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство при условии, что участники рынка действуют в своих лучших экономических интересах.

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

Компания использует такие модели оценки, которые уместны в данных обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, и при этом позволяют максимально использовать релевантные наблюдаемые исходные данные и свести к минимуму использование ненаблюдаемых исходных данных. Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в отдельной финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии справедливой стоимости на основе исходных данных самого низкого уровня, которые являются значительными для оценки справедливой стоимости в целом:

- Уровень 1 – ценовые котировки (некорректируемые) на активных рынках для идентичных активов или обязательств;
- Уровень 2 – модели оценки, в которых значительные 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 значительные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

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

Финансовые активы и обязательства

Первоначальное признание

Дата признания

Покупка или продажа финансовых активов и обязательств на стандартных условиях отражаются на дату заключения сделки, то есть 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 справедливой стоимости через прибыль или убыток (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;
- Справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССПСД);
- ССПУ.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и обязательства (продолжение)

Первоначальная оценка (продолжение)

Категории оценки финансовых активов и обязательств (продолжение)

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, кроме обязательств по предоставлению займов и финансовых гарантий, оцениваются по амортизированной стоимости или по ССПУ, если они являются предназначенными для торговли и производными инструментами, либо по усмотрению организации классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости.

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность признается тогда, когда сумма возмещения, которое является безусловным (то есть наступление момента, когда такое возмещение становится подлежащим выплате, обусловлено лишь течением времени), становится подлежащей выплате клиентом. Компания оценивает дебиторскую задолженность по амортизированной стоимости, только если выполняются оба следующих условия:

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

Более подробно данные условия рассматриваются ниже.

Дебиторская задолженность, которая не содержит значительный компонент финансирования или в отношении которой Компания применила упрощение практического характера, оценивается по цене сделки, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 15.

Оценка бизнес-модели

Компания определяет бизнес-модель на уровне, который лучше всего отражает, каким образом осуществляется управление объединенными в группы финансовыми активами для достижения определенной цели бизнеса.

Бизнес-модель Компании оценивается не на уровне отдельных инструментов, а на более высоком уровне агрегирования портфелей и основана на наблюдаемых факторах, таких как:

- Каким образом оценивается результативность бизнес-модели и доходность финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели, и каким образом эта информация сообщается ключевому управленческому персоналу организации;
- Риски, которые влияют на результативность бизнес-модели (и на доходность финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели) и, в частности, способ управления данными рисками;
- Каким образом вознаграждаются менеджеры, управляющие бизнесом (например, основано ли вознаграждение на справедливой стоимости управляемых активов или на полученных денежных потоках, предусмотренных договором);
- Ожидаемая частота, объем и сроки продаж также являются важными аспектами при оценке бизнес-модели Компании.

Оценка бизнес-модели основана на сценариях, возникновение которых обоснованно ожидается, без учета так называемого «наихудшего» или «стрессового» сценариев. Если денежные потоки после первоначального признания реализованы способом, отличным от ожиданий Компании, Компания не изменяет классификацию оставшихся финансовых активов, удерживаемых в рамках данной бизнес-модели, но в дальнейшем принимает такую информацию во внимание при оценке недавно созданных или недавно приобретенных финансовых активов.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и обязательства (продолжение)

Первоначальная оценка (продолжение)

Тест «исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга» (тест SPPI)

В рамках второго этапа процесса классификации Компания оценивает договорные условия финансового актива, чтобы определить, являются ли предусмотренные договором денежные потоки по активу исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга (тест SPPI).

Для целей данного теста «основная сумма долга» представляет собой справедливую стоимость финансового актива при первоначальном признании, и она может изменяться на протяжении срока действия данного финансового актива (например, если имеют место выплаты в счет погашения основной суммы долга или амортизация премии/дисконта).

Наиболее значительными элементами процентов в рамках договора на оказание услуг обычно являются возмещение за временную стоимость денег и возмещение за кредитный риск. Для проведения теста SPPI Компания применяет суждение и анализирует уместные факторы, например, в какой валюте выражен финансовый актив, и период, на который установлена процентная ставка.

В то же время договорные условия, которые оказывают более чем пренебрежимо малое влияние на подверженность рискам или волатильность предусмотренных договором денежных потоков, не связанных с базовым соглашением, не обуславливают возникновения предусмотренных договором денежных потоков, которые являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга. В таких случаях финансовый актив необходимо оценивать по ССПУ.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя денежные средства на текущих счетах в кредитных учреждениях сроком погашения в течение девяноста дней с даты возникновения. Данные счета не обременены какими-либо договорными обязательствами.

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 отдельном отчете о 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 сохраняет 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.

Если продолжающееся участие в активе принимает форму проданного и/или купленного опциона (включая опцион, расчеты по которому производятся денежными средствами на нетто-основе, или аналогичный инструмент) на передаваемый актив, размер продолжающегося участия Компании – это стоимость передаваемого актива, который Компания может выкупить, за исключением случая проданного опциона на продажу (опцион «пут»), (включая опцион, расчеты по которому производятся денежными средствами на нетто-основе, или аналогичный инструмент) по активу, оцениваемому по справедливой стоимости. В этом случае размер продолжающегося участия Компании определяется как наименьшая из двух величин: справедливая стоимость передаваемого актива и цена исполнения опциона.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Прекращение признания финансовых активов и обязательств (продолжение)

Финансовые обязательства

Признание финансового обязательства прекращается в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства.

При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором на существенно отличающихся условиях или в случае существенной модификации условий существующего обязательства признание первоначального обязательства прекращается, а новое обязательство отражается в учете с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в составе прибыли или убытка.

Аренда

Компания в качестве арендатора

Компания применяет единый подход к признанию и оценке всех договоров аренды, кроме краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью. Компания признает обязательства по аренде в отношении осуществления арендных платежей и активы в форме права пользования, которые представляют собой право на использование базовых активов.

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 актива 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.

Обязательства по договорам аренды

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 Компанией 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 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 обязательства по аренде.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

Компания в качестве арендатора (продолжение)

Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью

Компания применяет освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды к краткосрочным договорам 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 актива, стоимость которого считается низкой (т.е. до 2.300 тыс. тенге). Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью признаются в качестве расхода по аренде линейным методом на протяжении срока аренды.

Налогообложение

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

Активы и обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода балансовых обязательств. Отложенный подоходный корпоративный налог отражается по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности, кроме случаев, когда отложенный корпоративный подоходный налог возникает в результате первоначального отражения гудвила, актива или обязательства по операции, которая не представляет собой объединение компаний и которая на момент осуществления не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.

Активы по отложенному корпоративному подоходному налогу отражаются лишь в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти временные разницы, уменьшающие налоговую базу. Активы и обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу и обязательства 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 существуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Компании. Эти налоги отражаются в отдельном отчете о совокупном доходе в составе 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 основного средства, признаваемые по факту понесения, 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 прямым методом в течение следующих расчетных сроков полезного использования активов:

	<u>Годы</u>
Мебель и оборудование	7-10
Транспортные средства	<u>9</u>

Ликвидационная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости.

Расходы на ремонт и реконструкцию относятся на затраты по мере их понесения и включаются в состав общих и административных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Обязательства по пенсионному обеспечению и прочим льготам сотрудникам

Компания не имеет дополнительных пенсионных программ, кроме участия в государственной пенсионной системе Республики Казахстан, которая предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат сотрудникам. Эти расходы отражаются в отчетном периоде, к которому относится соответствующая заработная плата. Помимо этого, Компания не выплачивает существенных вознаграждений работникам по окончании трудовой деятельности.

Уставный капитал

Уставный капитал

Уставный капитал признается по справедливой стоимости полученных или уплаченных средств. Взносы в уставный капитал, сделанные в виде активов, за исключением денежных средств, отражаются по справедливой стоимости на дату взноса.

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 отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения отдельной финансовой отчетности к выпуску. Возможность Компании объявлять и выплачивать дивиденды регулируется действующим законодательством Республики Казахстан.

Признание доходов и расходов

Выручка признается, если существует высокая вероятность того, что Компания получит экономические выгоды, и если выручка может быть надежно оценена. Для признания выручки в отдельной финансовой отчетности должны также выполняться следующие критерии:

Выручка по договорам с клиентами

Компания получает выручку от различных видов услуг, которые она оказывает клиентам. Выручка может быть разделена на следующие две категории:

Выручка полученная за оказание услуг в течение определенного периода времени

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 вознаграждение за консультационные услуги.

Выручка от оказания услуг по совершению операций

Комиссионные, полученные за проведение или участие в переговорах по совершению операции от лица третьей стороны, например, брокерские услуги по заключению договоров страхования и перестрахования, 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.

Пересчет иностранных валют

Отдельная финансовая отчетность представлена в казахстанских тенге, которые являются функциональной валютой и валютой представления отчетности Компании. Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по курсам обмена, установленным на Казахстанской Фондовой Бирже (далее – «КФБ») на дату операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по официальному курсу, действующему на отчетную дату.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Пересчет иностранных валют (продолжение)

Доходы и расходы, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в отдельном отчете о совокупном доходе по статье «Чистые (расходы)/доходы по операциям с иностранной валютой». Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по официальному курсу, действующему на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по официальному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом на дату такой операции включается в состав чистых доходов или расходов по операциям в иностранной валюте.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов официальный курс КФБ составлял 505,53 тенге и 525,11 тенге за 1 доллар США, соответственно.

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Ниже представлены стандарты и разъяснения, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату публикации отдельной финансовой отчетности Компании. Компания планирует применить эти новые стандарты, поправки и разъяснения, если применимо, после их вступления в силу.

Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Классификация и оценка финансовых инструментов»

30 мая 2024 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 «Классификация и оценка финансовых инструментов». Поправки включают:

- Разъяснение того, что прекращение признания финансового обязательства на «дату расчетов» и введение выбора учетной политики (если выполняются определенные условия) для прекращения признания финансовых обязательств, погашенных через системы электронных платежных систем, до даты расчетов;
- Дополнительные разъяснения о том, как должны быть оценены предусмотренные договором денежные потоки с экологическими, социальными и корпоративными характеристиками (ESG) и аналогичными особенностями;
- Уточнения о том, что представляют собой «финансовые активы без права регресса» и характеристики инструментов, связанных договором;
- Введение требования раскрытия информации для финансовых инструментов с условными характеристиками и дополнительных требований к раскрытию информации для долевых инструментов, классифицированных по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Данные поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты. Допускается досрочное применение, с возможностью досрочного применения поправок только для классификации финансовых активов и соответствующих раскрытий. На данный момент, Компания не намерена досрочно принимать поправки.

МСФО (IFRS) 18 «Предоставление и раскрытие информации в финансовой отчетности»

В апреле 2024 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 18, который заменит собой МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». МСФО (IFRS) 18 вводит новые требования в отношении представления информации в отчете о прибыли или убытке, включая представление определенных итоговых сумм и промежуточных итоговых сумм. Кроме того, в отчете о прибыли или убытке организации должны представлять все доходы и расходы с разделением их на пять категорий (первые три из которых являются новыми): операционные, инвестиционные и финансовые, налоги на прибыль и прекращенная деятельность.

Стандарт содержит требования к раскрытию информации о показателях результатов деятельности, определяемых руководством, промежуточных итоговых суммах доходов и расходов, а также новые требования к агрегированию и дезагрегированию финансовой информации в зависимости от функции основных финансовых отчетов и примечаний.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

МСФО (IFRS) 18 «Предоставление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (продолжение)

В результате выпуска нового стандарта были внесены поправки с узкой сферой применения в МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств», согласно которым при применении косвенного метода вместо «прибыли или убытка» для определения денежных потоков от операционной деятельности будет использоваться «операционная прибыль или убыток». Кроме того, поправки отменяют возможность выбора классификации денежных потоков, возникающих в связи с выплатой дивидендов и процентов. Также были внесены сопутствующие поправки в некоторые другие стандарты.

МСФО (IFRS) 18 и соответствующие поправки к другим стандартам вступают в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты. Допускается досрочное применение при условии раскрытия этого факта. МСФО (IFRS) 18 будет применяться ретроспективно.

В настоящее время Компания работает над определением того, какое влияние новый стандарт окажет на основные финансовые отчеты и примечания к отдельной финансовой отчетности.

Ниже представлены стандарты и поправки к стандартам, которые как ожидается не окажут существенного влияния на отдельную финансовую отчетность Компании:

- МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без публичной подотчетности: раскрытие информации».

4. Существенные учетные суждения и оценки

Неопределенность оценок

В процессе применения учетной политики Компании, помимо учетных оценок, были сделаны следующие суждения, которые имеют наиболее существенное влияние на суммы, отраженные в отдельной финансовой отчетности.

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 либо если наблюдаемые ставки необходимо корректировать для отражения условий аренды.

Компания определяет ставку привлечения дополнительных заемных средств с использованием наблюдаемых исходных данных (таких как рыночные процентные ставки), при их наличии, и использует определенные расчетные оценки, специфичные для организации.

Налогообложение

В настоящее время в Республике Казахстан действует единый Налоговый кодекс, который регулирует основные налоговые вопросы. Действующие налоги включают налог на добавленную стоимость, корпоративный подоходный налог, социальные и другие налоги. Зачастую исполнительные распоряжения по применению нормативно-правовых актов являются непонятными или вообще отсутствуют, и было установлено незначительное количество прецедентов. 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 Республике Казахстан, чем, например, в других странах с более развитыми системами налогового законодательства.

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

(В тысячах тенге, если не указано иное)

5. Денежные средства и их эквиваленты

На 31 декабря денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции:

	2025 год	2024 год
Текущие счета в коммерческом банке с кредитным рейтингом «А+»:		
- в долларах США	601.123	621.537
- в евро	145.988	130.630
- в тенге	40.412	52.417
Денежные средства и их эквиваленты	787.523	804.584

Кредитный рейтинг, указанный в таблице выше, представлен в соответствии со стандартами рейтингового агентства Standard & Poor's или с аналогичными стандартами других международных рейтинговых агентств.

Все остатки денежных средств и их эквивалентов отнесены к Этапу 1 для целей оценки ОКУ.

Концентрация денежных средств и их эквивалентов

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов все денежные средства и их эквиваленты были размещены в одном банке в Республике Казахстан.

6. Дебиторская задолженность

На 31 декабря дебиторская задолженность включает в себя следующие позиции:

	2025 год	2024 год
Дебиторская задолженность по брокерским и консультационным услугам от третьих сторон	152.500	166.480
Дебиторская задолженность по брокерским и консультационным услугам от связанных сторон (Примечание 20)	110.418	109.310
Перестраховочные премии и выплаты от перестраховщиков и цедентов	—	11.823
	262.918	287.613
За вычетом оценочного резерва под ОКУ	(1.056)	—
Дебиторская задолженность	261.862	287.613

Ниже представлен анализ изменений оценочных резервов под ОКУ за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

	Этап 1	Итого
Резерв под ОКУ на 1 января 2025 года	—	—
Изменения ОКУ	(1.056)	(1.056)
Резерв под ОКУ на 31 декабря 2025 года	(1.056)	(1.056)

Ниже представлен анализ изменений оценочных резервов под ОКУ за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	Этап 1	Итого
Резерв под ОКУ на 1 января 2024 года	(4.794)	(4.794)
Изменения ОКУ	4.794	4.794
Резерв под ОКУ на 31 декабря 2024 года	—	—

На 31 декабря дебиторская задолженность в разрезе валют представлена следующим образом:

	2025 год	2024 год
В тенге	187.139	159.606
В долларах США	74.723	128.007
Дебиторская задолженность	261.862	287.613

(В тысячах тенге, если не указано иное)

7. Основные средства

Движение основных средств представлено следующим образом:

	<i>Мебель и оборудование</i>	<i>Транспортные средства</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость			
На 1 января 2024 года	31.917	42.691	74.608
Поступления	2.142	24.950	27.092
Выбытия	(1.884)	(13.400)	(15.284)
На 31 декабря 2024 года	32.175	54.241	86.416
Поступления	8.444	—	8.444
Выбытия	(357)	—	(357)
На 31 декабря 2025 года	40.262	54.241	94.503
Накопленный износ			
На 1 января 2024 года	(14.563)	(10.515)	(25.078)
Начисление за год	(5.584)	(4.974)	(10.558)
Выбытия	1.374	10.919	12.293
На 31 декабря 2024 года	(18.773)	(4.570)	(23.343)
Начисление за год	(4.981)	(6.027)	(11.008)
Выбытия	196	—	196
На 31 декабря 2025 года	(23.558)	(10.597)	(34.155)
Остаточная стоимость			
На 1 января 2024 года	17.354	32.176	49.530
На 31 декабря 2024 года	13.402	49.671	63.073
На 31 декабря 2025 года	16.704	43.644	60.348

По состоянию на 31 декабря 2025 года полностью амортизированные основные средства, находящиеся в пользовании Компанией, составляют 1.089 тыс. тенге. (на 31 декабря 2024 года: 1,330 тыс. тенге)

8. Активы в форме права пользования и обязательства по договорам аренды

Ниже представлена балансовая стоимость активов в форме права пользования и обязательств по договорам аренды, имеющих у Компании, и их изменения в течение периода:

	<i>Активы в форме права пользования (офисное помещение)</i>	<i>Обязательства по договорам аренды</i>
На 1 января 2024 года	13.346	(15.452)
Начисление амортизации	(13.508)	—
Модификация договора	13.285	(13.285)
Начисление процентов	—	(1.568)
Платежи	—	16.549
На 31 декабря 2024 года	13.123	(13.756)
Начисление амортизации	(16.210)	—
Модификация договора	60.599	(60.599)
Начисление процентов	—	(5.070)
Платежи	—	18.892
На 31 декабря 2025 года	57.512	(60.533)

(В тысячах тенге, если не указано иное)

8. Активы в форме права пользования и обязательства по договорам аренды (продолжение)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2025 года и 2024 годов, Компания признала расходы, относящиеся к краткосрочной аренде в размере 988 тыс. тенге (Примечание 13).

В 2025 году общий отток денежных средств по договорам аренды составил 19.880 тыс. тенге (в 2024 году: 17.537 тыс. тенге).

9. Прочие активы и прочие обязательства

На 31 декабря прочие активы включают в себя следующие позиции:

	2025 год	2024 год
Финансовые активы		
Активы по договорам с покупателями	4.924	2.000
	<u>4.924</u>	<u>2.000</u>
Нефинансовые активы		
Авансы поставщикам	272	14.511
Предоплаченные расходы	1.763	1.226
Нематериальные активы	515	931
	<u>2.550</u>	<u>16.668</u>
Прочие активы	<u>7.474</u>	<u>18.668</u>

На 31 декабря прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

	2025 год	2024 год
Финансовые обязательства		
Краткосрочная задолженность по оплате труда	27.893	28.232
Вознаграждение за профессиональные услуги	442	605
	<u>28.335</u>	<u>28.837</u>
Нефинансовые обязательства		
Начисленные расходы по неиспользованным отпускам	15.939	13.214
Налоги к уплате, кроме корпоративного подоходного налога	11.393	10.378
Прочее	6.556	5.787
	<u>33.888</u>	<u>29.379</u>
Прочие обязательства	<u>62.223</u>	<u>58.216</u>

10. Капитал

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов уставный капитал Компании составил 291.700 тыс. тенге.

В 2025 году на собрании участников Компания объявила выплату дивидендов в сумме 811.639 тыс. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2024 года (в 2024 году: 634.665 тыс. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2024 года).

11. Выручка от брокерской деятельности

Выручка от брокерской деятельности включает в себя следующие позиции:

	2025 год	2024 год
Выручка от брокерской деятельности от третьих сторон	739.584	910.718
Выручка от брокерской деятельности от группы компаний Аон (Примечание 20)	701.060	457.854
Выручка от брокерской деятельности	<u>1.440.644</u>	<u>1.368.572</u>

(В тысячах тенге, если не указано иное)

11. Выручка от брокерской деятельности (продолжение)

Географические регионы

	2025 год	2024 год
Казахстан	727.716	906.831
Великобритания	553.212	457.854
Сингапур	133.895	—
Турция	13.953	—
Таджикистан	4.505	—
Узбекистан	3.697	2.905
Монголия	2.269	—
Туркменистан	1.397	982
Выручка от брокерской деятельности	1.440.644	1.368.572

Выручка от брокерской деятельности была признана Компанией по совершению операций, а именно после завершения предоставления услуг по заключению договоров страхования и перестрахования.

12. Выручка от консультационных услуг

В 2025 году выручка Компании от оказания консультационных услуг по вопросам страхования группе компаний Aon составила 236.224 тыс. тенге (Примечание 20) и другим компаниям 1.005 тыс. тенге (в 2024 году: 105.192 тыс. тенге (Примечание 20) и 4.766 тыс. тенге, соответственно).

Географические регионы

	2025 год	2024 год
Выручка от консультационных услуг по вопросам страхования		
США	60.790	18.527
Германия	28.218	17.489
Италия	25.857	—
Австралия	15.095	—
Испания	14.229	2.704
Китай	13.288	10.008
Великобритания	12.293	27.981
Франция	10.530	11.685
Нидерланды	8.035	5.723
Сингапур	7.928	—
Корея	7.022	—
ОАЭ	5.974	—
Канада	5.722	1.576
Австрия	5.137	4.717
Бельгия	4.717	1.561
Турция	4.677	1.306
Швеция	2.676	—
Финляндия	1.252	1.018
Казахстан	1.005	—
Таджикистан	—	4.766
Польша	—	897
Прочее	2.784	—
	237.229	109.958

Выручка от консультационных услуг по вопросам страхования была признана Компанией в течение определенного периода времени, по мере выполнения соответствующих обязанностей к исполнению.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

13. Расходы на персонал и общие и административные расходы

Расходы на персонал и общие и административные расходы включают в себя следующие позиции:

	2025 год	2024 год
Заработная плата и прочие выплаты	475.421	406.449
Отчисления на социальное обеспечение	59.658	42.970
Расходы на персонал	535.079	449.419
Профессиональные услуги	45.053	48.022
Командировочные расходы	15.295	14.263
Транспорт	7.831	5.569
Ремонт и техническое обслуживание	7.048	8.768
Информационные услуги	3.876	2.888
Коммунальные расходы	3.407	3.533
Телекоммуникационные расходы	3.077	2.971
Услуги по хранению документов	2.821	2.571
Расходы по страхованию	2.550	2.152
Обучение	2.403	604
Представительские расходы	2.327	2.893
Членский взнос	1.927	1.717
Банковские комиссии	1.483	946
Аренда	988	988
Канцтовары	504	619
Топливо	316	999
Штрафы	79	—
Налоги, помимо корпоративного подоходного налога	57	72
Расходы на рекламу	—	135
Прочие	4.034	3.384
Общие и административные расходы	105.076	103.094

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, сумма вознаграждения за аудиторские услуги, взимаемая с Компании всеми фирмами в составе ЕУ, составила 20.400 тыс. тенге, не включая налог на добавленную стоимость (в 2024 году: 16.150 тыс. тенге, не включая налог на добавленную стоимость). В 2025 году фирмы в составе ЕУ не оказывали неаудиторские услуги Компании.

14. Налогообложение

Расходы по корпоративному подоходному налогу включают:

	2025 год	2024 год
Расходы по текущему корпоративному подоходному налогу	196.591	202.863
Расходы по отложенному корпоративному подоходному налогу — возникновение и уменьшение временных разниц	(1.498)	2.102
Расходы по корпоративному подоходному налогу	195.093	204.965

По состоянию на 31 декабря 2025 года, актив Компании по текущему корпоративному подоходному налогу составлял 4.306 тыс. тенге (на 31 декабря 2024 года: обязательство составило 7.864 тыс. тенге).

Доходы Компании облагаются налогом только в Республике Казахстан. В соответствии с налоговым законодательством, применимая ставка корпоративного подоходного налога в 2025 и 2024 годах составляет 20%.

Сверка между расходами по корпоративному подоходному налогу, отраженными в данной отдельной финансовой отчетности, и прибылью до учета расходов по корпоративному подоходному налогу, умноженной на нормативную ставку налога за годы, закончившиеся 31 декабря, представлена следующим образом:

	2025 год	2024 год
Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу	969.111	1.016.604
Нормативная ставка налога	20%	20%
Теоретический расход по корпоративному подоходному налогу, рассчитанный по нормативной ставке	193.822	203.321
Прочие расходы, не относимые на вычет	1.271	1.644
Расходы по корпоративному подоходному налогу	195.093	204.965

(В тысячах тенге, если не указано иное)

14. Налогообложение (продолжение)

Активы и обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу на 31 декабря, а также их движение за соответствующие годы, включают в себя следующие позиции:

	Возникновение и уменьшение временных разниц в составе прибыли или убытка		Возникновение и уменьшение временных разниц в составе прибыли или убытка		
	2023 год	2024 год	2025 год		
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц					
Обязательства по договорам аренды	3.090	(339)	2.751	9.356	12.107
Ожидаемые кредитные убытки	959	(959)	—	211	211
Начисленные расходы по неиспользованным отпускам	2.224	419	2.643	545	3.188
Прочие обязательства	254	240	494	254	748
Активы по отложенному корпоративному подоходному налогу	6.527	(639)	5.888	10.366	16.254
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц					
Основные средства	(4.902)	(1.507)	(6.409)	10	(6.399)
Активы в форме права пользования	(2.669)	44	(2.625)	(8.878)	(11.503)
Прочие обязательства	(362)	—	(362)	—	(362)
Обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу	(7.933)	(1.463)	(9.396)	(8.868)	(18.264)
Активы/(обязательства) по отложенному корпоративному подоходному налогу, нетто	(1.406)	(2.102)	(3.508)	1.498	(2.010)

15. Инвестиции в дочернюю организацию

На 31 декабря 2025 и 2024 годов Компания владеет 100% доли в ТОО «Aon Consulting Kazakhstan», которая была создана 25 июня 2007 года и осуществляет свою деятельность по оказанию консультационных услуг в Республике Казахстан.

16. Договорные и условные обязательства

Политические и экономические условия

В Республике Казахстан продолжаются экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность казахстанской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Негативное влияние на экономику Республики Казахстан оказывает волатильность цены на нефть и курса тенге по отношению к основным иностранным валютам. Процентные ставки в тенге остаются высокими. Совокупность этих факторов привела к снижению доступности капитала и увеличению его стоимости, а также к повышению неопределенности относительно дальнейшего экономического роста, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты деятельности и экономические перспективы Компании.

Руководство Компании считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Компании в текущих условиях.

Страхование

Рынок страховых услуг в Республике Казахстан находится на стадии становления и многие формы страхования, распространенные в других странах мира, пока не доступны в Республике Казахстан. Компания не имеет полной страховой защиты в отношении убытков, вызванных остановками деятельности, или возникших обязательств перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенным объектам недвижимости или окружающей среде в результате аварий или деятельности Компании. До тех пор, пока Компания не будет иметь адекватного страхового покрытия, существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Компании.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

16. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Юридические вопросы

В ходе обычной деятельности Компании является объектом судебных исков и претензий. По мнению руководства, вероятные обязательства (при их наличии), возникающие в результате таких исков или претензий, не окажут существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании в будущем.

Непредвиденные налоговые платежи

Положения различных законодательных и нормативно-правовых актов не всегда четко сформулированы, и их интерпретация зависит от мнения инспекторов налоговых органов на местах и должностных лиц Министерства финансов. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами. Существующий режим штрафов и пени за заявленные или обнаруженные нарушения казахстанских законов, постановлений и соответствующих нормативно-правовых актов весьма суров. Штрафные санкции включают конфискацию спорной суммы (за нарушение валютного законодательства), а также штрафы, как правило, в размере 50% от суммы неоплаченных налогов.

Компания считает, что она уплатила или начислила все применимые налоги. В неясных случаях Компания начислила налоговые обязательства на основании обоснованных оценок руководства. Политика Компании предусматривает признание резервов в тот отчетный период, в котором существует вероятность убытка, и сумма его может быть определена с достаточной степенью точности.

Ввиду неопределенности, присущей казахстанской системе налогообложения, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени может превысить сумму, отнесенную на расходы по настоящее время и начисленную на 31 декабря 2025 года. Несмотря на возможность начисления таких сумм и их потенциально существенный характер, руководство Компании считает, что они либо маловероятны, либо не поддаются оценке, либо и то, и другое одновременно.

17. Управление рисками

Введение

Деятельности Компании присущи риски. 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. Компания также подвержена операционным рискам.

Процесс независимого контроля за рисками не затрагивает риски ведения деятельности, такие, например, как изменения экономической среды, технологии или изменения в отрасли. Такие риски контролируются Компанией в ходе процесса стратегического планирования.

Структура управления риском

Общую ответственность за определение рисков и управление ими несет руководство Компании. Все основные компоненты системы управления рисками (такие как – идентификация, оценка рисков и разработка мероприятий по управлению рисками) осуществляется руководством Компании.

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.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

17. Управление рисками (продолжение)

Введение (продолжение)

Системы оценки рисков и передачи информации о рисках (продолжение)

Мониторинг и контроль рисков, главным образом, основывается на установленных Компанией лимитах. 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.

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 риска.

Кредитный риск

Кредитный риск – риск того, что Компания понесет убытки вследствие того, что ее клиенты или контрагенты не выполнили свои договорные обязательства. Компания управляет кредитным риском путем установления предельного размера риска, который Компания готова принять по отдельным контрагентам, а также с помощью мониторинга соблюдения установленных лимитов риска.

Кредитный риск, связанный с текущей деятельностью Компании, возникает при проведении операций с контрагентами, размещении средств на денежном рынке и т.п.

В целях определения размера кредитного риска контрагентов Компания использует внутренние методологии оценки вероятности дефолта контрагентов. Данные методологии разработаны в соответствии с параметрами кредитного риска контрагента. Мониторинг кредитного риска осуществляется на регулярной основе, посредством анализа финансового состояния контрагентов и определения вероятности его дефолта. Результаты мониторинга представляются руководству Компании в рамках перечня внутренней управленческой отчетности.

Балансовая стоимость статей отдельного отчета о финансовом положении наиболее точно отражает максимальный размер кредитного риска по данным статьям.

Ниже представлена концентрация финансовых активов и обязательств Компании по географическому признаку:

	31 декабря 2025 года				31 декабря 2024 года			
	Казахстан	ОЭСР	Другие страны	Итого	Казахстан	ОЭСР	Другие страны	Итого
Активы								
Денежные средства и их эквиваленты	787.523	—	—	787.523	804.584	—	—	804.584
Дебиторская задолженность	151.444	74.133	36.285	261.862	163.808	109.310	14.495	287.613
Прочие финансовые активы	4.923	—	—	4.923	2.000	—	—	2.000
	943.890	74.133	36.285	1.054.308	970.392	109.310	14.495	1.094.197
Обязательства								
Кредиторская задолженность	—	—	—	—	—	—	11.823	11.823
Обязательства по договорам аренды	60.533	—	—	60.533	13.756	—	—	13.756
Прочие финансовые обязательства	28.335	—	—	28.335	28.837	—	—	28.837
	88.868	—	—	88.868	42.593	—	11.823	54.416
Нетто-позиция по активам	855.022	74.133	36.285	965.440	927.799	109.310	2.672	1.039.781

(В тысячах тенге, если не указано иное)

17. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Дебиторская задолженность

Оценка обесценения осуществляется Компанией на каждую отчетную дату с использованием матрицы оценочных резервов для оценки ожидаемых кредитных убытков. Ставки оценочных резервов устанавливаются в зависимости от количества дней просрочки платежа для групп различных клиентских сегментов с аналогичными характеристиками возникновения убытков (т.е. по географическому региону, типу продукта, типу и рейтингу покупателя, обеспечению посредством аккредитивов или других форм страхования кредитных рисков). Расчеты отражают результаты, взвешенные с учетом вероятности, временную стоимость денег и обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату. Как правило, дебиторская задолженность списывается, если она просрочена более чем на один год и в отношении нее не применяются процедуры по принудительному истребованию причитающихся средств. Компания не имеет имущества, переданного ей в залог в качестве обеспечения причитающейся ей задолженности.

Ниже представлена информация о подверженности Компании кредитному риску по дебиторской задолженности по брокерским и консультационным услугам с использованием матрицы оценочных резервов:

	Просрочка платежей					Итого
	Текущая	До 30 дней	30-60 дней	60-90 дней	Свыше 90 дней	
На 31 декабря 2025 года						
Ставка резерва под ожидаемые кредитные убытки	0,00%	0,00%	1,67%	9,23%	100,00%	
Расчетная общая валовая стоимость при дефолте	221.748	—	36.285	4.885	—	262.918
Ожидаемые кредитные убытки	—	—	(605)	(451)	—	(1.056)

	Просрочка платежей					Итого
	Текущая	До 30 дней	30-60 дней	60-90 дней	Свыше 90 дней	
На 31 декабря 2024 года						
Ставка резерва под ожидаемые кредитные убытки	0,00%	0,00%	0,00%	5,90%	100,00%	
Расчетная общая валовая стоимость при дефолте	287.613	—	—	—	—	287.613
Ожидаемые кредитные убытки	—	—	—	—	—	—

Компания осуществляет посредническую деятельность по заключению договоров перестрахования от своего имени исключительно по поручению цедента. В соответствии с законом «О страховой деятельности», страховой брокер не является стороной договора страхования (перестрахования) при осуществлении своей деятельности. Компания проанализировала историю платежей дебиторской задолженности и отметила, что у нее отсутствует история убытков по перестраховочным премиям от перестраховщиков и цедентов.

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.

Управление риском ликвидности Компании осуществляется посредством прогнозирования движения средств. Лимиты ликвидности устанавливаются и отслеживаются руководством Компании.

Компания владеет активами, которые могут быть быстро реализованы за денежные средства в случае непредвиденного прекращения притока денежных средств.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

17. Управление рисками (продолжение)

Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)

Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Компании по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению.

Финансовые обязательства на 31 декабря 2025 года	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Более 12 месяцев	Итого
Обязательства по договорам аренды	1.722	3.444	15.498	80.934	101.598
Прочие финансовые обязательства	28.335	—	—	—	28.335
Общая сумма недисконтированных финансовых обязательств	30.057	3.444	15.498	80.934	129.933
Финансовые обязательства на 31 декабря 2024 года	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Более 12 месяцев	Итого
Кредиторская задолженность	—	11.823	—	—	11.823
Обязательства по договорам аренды	1.379	2.758	12.411	—	16.548
Прочие финансовые обязательства	28.837	—	—	—	28.837
Общая сумма недисконтированных финансовых обязательств	30.216	14.581	12.411	—	57.208

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. За исключением валютных позиций, Компания не имеет значительных концентраций рыночного риска.

Валютный риск

Валютный риск — это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах.

В следующей таблице представлены валюты, в которых Компания имеет значительные позиции на 31 декабря по неторговым монетарным активам и обязательствам, а также прогнозируемым денежным потокам.

Проведенный анализ рассчитывает влияние возможного изменения в валютных курсах по отношению к тенге на Отдельный отчет о совокупном доходе (вследствие наличия неторговых монетарных активов и обязательств, справедливая стоимость которых чувствительна к изменениям валютного курса). Влияние изменений в курсе валют на капитал не отличается от влияния на прибыль или убыток. Все другие параметры приняты величинами постоянными. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в отдельном отчете о совокупном доходе или капитале, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.

Валюта	2025 год			
	Увеличение в валютном курсе, в %	Влияние на прибыль до налогообложения	Уменьшение в валютном курсе, в %	Влияние на прибыль до налогообложения
Доллар США	15,88	107.346	-6,68	(45.161)
Евро	22,29	32.539	-4,26	(6.212)

(В тысячах тенге, если не указано иное)

17. Управление рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

Валютный риск (продолжение)

Валюта	2024 год			
	Увеличение в валютном курсе, в %	Влияние на прибыль до налого- обложения	Уменьшение в валютном курсе, в %	Влияние на прибыль до налого- обложения
Доллар США	9,09	68.134	-7,34	(55.017)
Евро	9,00	11.756	-5,95	(7.772)

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.

18. Оценка справедливой стоимости

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Компания не имела финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости.

Иерархия оценок 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.

		Оценка справедливой стоимости с использованием			Итого
		Котировок на активных рынках (Уровень 1)	Значи-тельных наблюда- емых исходных данных (Уровень 2)	Значи-тельных ненаблюда- емых исходных данных (Уровень 3)	
На 31 декабря 2025 года		Дата оценки			
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2025 года	–	787.523	–	787.523
Дебиторская задолженность	31 декабря 2025 года	–	–	261.862	261.862
Прочие финансовые активы	31 декабря 2025 года	–	–	4.924	4.924
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Обязательства по договорам аренды	31 декабря 2025 года	–	–	60.533	60.533
Прочие финансовые обязательства	31 декабря 2025 года	–	–	28.335	28.335

(В тысячах тенге, если не указано иное)

18. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Иерархия оценок справедливой стоимости (продолжение)

Оценка справедливой стоимости с использованием					
	Котировок на активных рынках (Уровень 1)	Значи-тельных наблюда- емых исходные данных (Уровень 2)	Значи-тельных ненаблюда- емых исходных данных (Уровень 3)		Итого
На 31 декабря 2024 года	Дата оценки				
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2024 года	—	804,584	—	804,584
Дебиторская задолженность	31 декабря 2024 года	—	—	287,613	287,613
Прочие финансовые активы	31 декабря 2024 года	—	—	2,000	2,000
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Кредиторская задолженность	31 декабря 2024 года	—	—	11,823	11,823
Обязательства по договорам аренды	31 декабря 2024 года	—	—	13,756	13,756
Прочие финансовые обязательства	31 декабря 2024 года	—	—	28,837	28,837

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

Ниже приводится сравнение балансовой стоимости и справедливой стоимости в разрезе классов финансовых инструментов Компании, которые не отражаются по справедливой стоимости в отдельном отчете о финансовом положении. В таблице не приводятся значения справедливой стоимости нефинансовых активов и нефинансовых обязательств.

	2025 год			2024 год		
	Балансовая стоимость	Справед-ливая стоимость	Неприз- нанный доход/ (убыток)	Балансовая стоимость	Справед-ливая стоимость	Неприз- нанный доход/ (убыток)
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	787.523	787.523	—	804.584	804.584	—
Дебиторская задолженность	261.862	261.862	—	287.613	287.613	—
Прочие финансовые активы	4.924	4.924	—	2.000	2.000	—
Финансовые обязательства						
Кредиторская задолженность	—	—	—	11.823	11.823	—
Обязательства по договорам аренды	60.533	60.533	—	13.756	13.756	—
Прочие финансовые обязательства	28.335	28.335	—	28.837	28.837	—
Итого непризнанное изменение в справедливой стоимости			—			—

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

Активы и обязательства, справедливая стоимость которых приблизительно равна балансовой стоимости

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их балансовая стоимость приблизительно равна их справедливой стоимости.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

19. Анализ сроков погашения активов и обязательств

В таблице ниже представлены активы и обязательства в разрезе ожидаемых сроков их погашения. Информация о договорных недисконтированных обязательствах Компании по погашению раскрыта в Примечании 17 «Управление рисками»:

	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года		
	В течение	Более	Итого	В течение	Более	Итого
	одного	одного		одного	одного	
	года	года		года	года	
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	795.349	–	795.349	813.991	–	813.991
Дебиторская задолженность	261.862	–	261.862	287.613	–	287.613
Основные средства	–	60.348	60.348	–	63.073	63.073
Активы в форме права пользования	–	57.512	57.512	–	13.123	13.123
Активы по текущему подоходному налогу	4.306	–	4.306	–	–	–
Прочие активы	7.010	515	7.525	17.789	931	18.720
Итого активы	1.068.527	118.375	1.186.902	1.119.393	77.127	1.196.520
Обязательства						
Кредиторская задолженность	–	–	–	11.823	–	11.823
Обязательства по договорам аренды	7.500	53.033	60.533	13.756	–	13.756
Обязательства по текущему корпоративному подоходному налогу	–	–	–	7.864	–	7.864
Обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу	–	–	–	–	3.036	3.036
Прочие обязательства	62.245	–	62.245	58.237	–	58.237
Итого обязательства	69.745	54.245	123.990	91.680	3.036	94.716
Чистая позиция	998.782	64.130	1.062.912	1.027.713	74.091	1.101.804

20. Операции со связанными сторонами

В соответствии с МСФО (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.

В течение 2025 года Компания начислила брокерское вознаграждение и выручку от консультационных услуг от организаций, находящихся под общим контролем и прочих связанных сторон, которое представляет 56% выручки Компании (в 2024 году: 38%).

(В тысячах тенге, если не указано иное)

20. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Объем сделок со связанными сторонами, непогашенные суммы на конец года и соответствующие расходы и доходы за год, представлены следующим образом:

	2025 год		2024 год	
	Участники	Компании, находящиеся под общим контролем	Участники	Компании, находящиеся под общим контролем
Дебиторская задолженность				
на 1 января	—	109.310	—	295.244
Начисление брокерского вознаграждения (Примечание 11)	—	701.060	—	457.854
Получение брокерского вознаграждения	—	(571.401)	—	(665.998)
Начисление вознаграждения по консультационным услугам (Примечание 12)	—	236.224	—	105.192
Получение вознаграждения по консультационным услугам	—	(341.418)	—	(105.166)
Курсовые разницы	—	(23.357)	—	22.184
Дебиторская задолженность на 31 декабря (Примечание 6)	—	110.418	—	109.310
Прочие обязательства				
на 1 января	—	—	—	—
Дивиденды объявленные (Примечание 10)	811.639	—	634.665	—
Выплата дивидендов	(811.639)	—	(634.665)	—
Прочие обязательства на 31 декабря	—	—	—	—
Выручка от брокерской деятельности (Примечание 11)	—	701.060	—	457.854
Выручка от консультационных услуг (Примечание 12)	—	236.224	—	105.192
Общие и административные расходы	—	—	—	—

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает:

	2025 год	2024 год
Заработная плата и прочие выплаты	260.732	224.739
Отчисления на социальные обеспечения	30.132	22.124
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	290.864	246.863

В 2025 году в состав вознаграждения ключевому управленческому персоналу, отраженного в расходах на персонал в таблице выше, включены расходы, связанные с долгосрочными выплатами в сумме 38.948 тыс. тенге (в 2024 году: 25.458 тыс. тенге).