

# **ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ**

**Товарищества с ограниченной ответственностью  
«Fincraft Group»**

## ОБРАЩЕНИЕ К ИНВЕСТОРАМ

### Уважаемые инвесторы,

настоящий инвестиционный меморандум составлен с целью включения облигаций Товарищества с ограниченной ответственностью «Fincraft Group» (далее – «**Эмитент**» или **Товарищество**) в категорию «Облигации» сектора «Долговые ценные бумаги» площадки «Основная» официального списка Акционерного общества «Казахстанская фондовая биржа» (далее – «**Биржа**»).

Инвестиционный меморандум составлен по состоянию на 31 августа 2025 года и содержит информацию о деятельности Эмитента и отрасли, в которой он функционирует, подготовленную Эмитентом самостоятельно, а также полученную из общедоступных официальных статистических отчетов, пресс-релизов информационных агентств и других официальных источников. Сведения о финансовых показателях Эмитента подготовлены на основе консолидированной аудированной консолидированной годовой финансовой отчетности Эмитента за 2022–2024 годы и неаудированной консолидированной промежуточной финансовой отчетности Эмитента за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года.

Настоящий документ предоставляется только в целях информирования потенциальных инвесторов и иных заинтересованных лиц о результатах деятельности Эмитента, и не может служить документальным основанием для обоснования принятия какого-либо решения об инвестировании или отказе от инвестирования и не должен рассматриваться как официальная рекомендация со стороны самого Эмитента или его консультантов. Каждый инвестор должен самостоятельно провести свою независимую оценку и принять решение об инвестировании.

Настоящий инвестиционный меморандум (полностью или частично) не является основанием для возникновения какого-либо обязательства со стороны Эмитента или Финансового консультанта.

В случае возникновения вопросов в отношении информации, содержащейся в настоящем инвестиционном меморандуме, заинтересованные лица могут обращаться к следующим контактными лицам:

- контактное лицо Эмитента: Чингиз Омашев, Казначей, +7 727 355 0151, [sh.omashev@fgroup.kz](mailto:sh.omashev@fgroup.kz);
- контактное лицо Финансового консультанта: Роза Нуртазина, Департамент корпоративного финансирования, [r.nurtazina@stdi.kz](mailto:r.nurtazina@stdi.kz)

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>РАЗДЕЛ 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ</b> .....	5
1. Наименование Эмитента и его организационно-правовая форма.....	5
2. Регистрационные данные Эмитента .....	5
3. История образования и деятельности эмитента.....	5
4. Филиалы и представительства.....	7
5. Виды деятельности эмитента.....	7
6. Сведения о наличии рейтингов, присвоенных эмитенту или его ценным бумагам .....	10
7. Сведения о лицензиях и разрешениях, на основании которых Эмитент осуществляет свою деятельность .....	10
8. Участие в капитале других юридических лиц.....	11
9. Информация об участии эмитента в банковском или страховом холдинге, банковском конгломерате, страховой группе, промышленной группе, ассоциациях, консорциумах .....	11
<b>РАЗДЕЛ 2. УПРАВЛЕНИЕ И УЧАСТНИКИ</b> .....	12
10. Структура органов управления эмитента .....	12
11. Единственный участник эмитента .....	12
12. Информация об IPO (SPO).....	12
13. Члены совета директоров (наблюдательного совета) эмитента.....	12
14. Единоличный исполнительный орган эмитента .....	12
15. Иные органы эмитента.....	13
<b>РАЗДЕЛ 3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА</b> .....	15
16. Отрасль, в которой осуществляет деятельность эмитент .....	15
17. Конкуренты эмитента.....	16
18. Сведения о поставщиках и потребителях эмитента.....	16
19. Внешние факторы, влияющие на эффективность деятельности эмитента...17	
20. Внутренние факторы, влияющие на эффективность деятельности эмитента	

21. Сведения об участии в судебных процессах / о примененных мерах воздействия .....	18
22. Основные риски, связанные с деятельностью эмитента.....	19
23. Данные о деятельности эмитента в области устойчивого развития .....	25
<b>РАЗДЕЛ 4. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ, АУДИТОРАХ ЭМИТЕНТА</b> .....	<b>30</b>
24. Сведения о финансовых услугах .....	30
25. Сведения об аудиторских организациях .....	31
<b>РАЗДЕЛ 5. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА</b> .....	<b>32</b>
Консолидированный отчет о финансовом положении .....	32
Консолидированный отчет о доходах и расходах и прочем совокупном доходе ....	34
Консолидированный отчет о движении денежных средств .....	36
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале .....	39
<b>РАЗДЕЛ 6. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА</b> .....	<b>41</b>
<b>АКТИВЫ</b> .....	<b>41</b>
<b>ПАССИВЫ</b> .....	<b>59</b>
<b>ДОХОДЫ/ РАСХОДЫ</b> .....	<b>66</b>
<b>РАЗДЕЛ 7. КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА</b> .....	<b>72</b>
<b>РАЗДЕЛ 8. КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА</b> .....	<b>74</b>

# РАЗДЕЛ 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

## 1. Наименование Эмитента и его организационно-правовая форма

Товарищество с ограниченной ответственностью «Fincraft Group» было образовано на основании решения Единственного участника Эмитента 23 мая 2014 года на территории и в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Полное наименование Эмитента на момент первичной государственной регистрации – Товарищество с ограниченной ответственностью «Novacom Corporation» (на государственном языке – «Novacom Corporation» жауапкершілігі шектеулі серіктестігі, на английском языке – «Novacom Corporation» Limited Liability Partnership).

5 ноября 2019 года была произведена государственная перерегистрация Эмитента. Основанием для перерегистрации являлось изменение наименования Эмитента:

	Полное наименование	Сокращенное наименование
На казахском языке	«Fincraft Group» Жауапкершілігі шектеулі серіктестігі	«Fincraft Group» ЖШС
На русском языке	Товарищество с ограниченной ответственностью «Fincraft Group»	ТОО «Fincraft Group»
На английском языке	«Fincraft Group» Limited Liability Partnership	«Fincraft Group» LLP

Эмитент не создавался в результате реорганизации юридического лица (юридических лиц).

## 2. Регистрационные данные Эмитента

Бизнес-идентификационный номер: 140540017565.

Дата первичной государственной регистрации: 23 мая 2014 года.

Дата последней перерегистрации: 5 ноября 2019 года.

Адреса Эмитента и его контактные данные:

- юридический и фактический адреса: Республика Казахстан, A25D7Y5, г. Алматы, Медеуский район, пр. Достык, 300/26;
- корпоративный интернет-ресурс: [www.fgroup.kz](http://www.fgroup.kz);
- номер контактного телефона: +7 (727) 355-01-51;
- электронная почта: [info@fgroup.kz](mailto:info@fgroup.kz).

## 3. История образования и деятельности эмитента

Эмитент был зарегистрирован 23 мая 2014 года по инициативе единственного учредителя – Ракишева Кеңеса Хамитұлы (Республика Казахстан). На дату составления настоящего инвестиционного меморандума Ракишев Кеңес Хамитұлы остается единственным участником Эмитента с момента его первичной государственной регистрации.

Эмитент создавался для осуществления инвестиционной деятельности, деятельности по управлению активами, торговой и прочей деятельности, не запрещенной законодательством Республики Казахстан. На сегодняшний день Эмитент представляет собой многопрофильную холдинговую компанию, специализирующейся на управлении активами, корпоративных инвестициях и реализации проектов в нефтегазовой сфере и горнодобывающей сферах. Основной фокус деятельности Эмитента направлен на приобретение, реструктуризацию и развитие активов с высоким потенциалом роста как на территории Республики Казахстан, так и за её пределами. Эмитент ведёт операционную деятельность в рамках четырёх ключевых направлений:

- добыча углеводородного сырья;
- добыча и переработка металлических руд;
- предоставление образовательных услуг;
- иные виды деятельности, соответствующие стратегии диверсификации и устойчивого роста.

Миссией и стратегией Эмитента является создание долгосрочной ценности за счёт стратегических инвестиций в ключевые отрасли. Подход основан на принципах финансовой устойчивости, операционной эффективности, устойчивого роста и ответственного корпоративного управления. Эмитент фокусируется на укреплении портфеля активов, развитии инновационных решений и реализации дисциплинированного инвестиционного подхода, направленного на достижение стабильных результатов и рост совокупной стоимости бизнеса.

Ключевыми событиями для Эмитента являются следующие:

Год	Событие
2019 год	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Май: Увеличение уставного капитала до 107 млрд тенге; приобретение 29% акций АО "БТА Банк".</li> <li>• Июнь: Регистрация и листинг первых двух выпусков облигаций (NCOMB1 и NCOMB2) на KASE.</li> <li>• Август: S&amp;P Global Ratings присвоило долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги на уровне "B/B" со "Стабильным" прогнозом.</li> <li>• Ноябрь: государственная перерегистрация в связи с изменением наименования в ТОО "Fincraft Group".</li> </ul>
2020 год	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Сентябрь: открытие частной школы им. Ш. Уалиханова</li> </ul>
2021 год	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Октябрь: Облигации Эмитента перешли с альтернативной на основную площадку KASE</li> <li>• Декабрь: Приобретение 91.5% акций АО «Fincraft Resources»</li> </ul>
2022 год	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Январь: приобретение 99%-й доли участия в уставном капитале ТОО «Частная школа имени Шокана Уалиханова»;</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Май: Приобретение 100% уставного капитала Nordland Petroleum Inc.</li> <li>• Сентябрь: Эмитент снизил долю владения размещенными акциями АО «Fincraft Resources», в результате чего стал владеть 78,39% акциями</li> <li>• Декабрь: Приобретение 50% акций Equus Petroleum Limited.</li> </ul>
<b>2023 год</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Сентябрь: Эмитент, через АО "Fincraft Resources", приобрел 50% акций ТОО "ARK Petroleum"</li> <li>• Октябрь: открытие нового здания школы имени Ш. Уалиханова.</li> </ul> <p>ТОО "Kumkol Trans Service" подписало контракт на добычу нефти на месторождении Кайнар.</p>
<b>2024 год</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Январь: Создание ТОО «Shoqan Academy» - центра профессионального развития педагогов и управленцев в образовательной сфере</li> <li>• Сентябрь: Приобретение 40,0%-й доли ЧК Veineu Petroleum Limited.</li> <li>• Октябрь: Приобретение 26,95% акций компании Tethys Petroleum Limited.</li> <li>• Декабрь: Эмитент перестал обладать 29,64043 % акций АО «БТА Банк».</li> </ul>
<b>2025 год</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Апрель Эмитент выплатил первое купонное вознаграждение по облигациям KZ2P00012172 (NCOMb4) Эмитент выплатил четвертое купонное вознаграждение по облигациям KZ2P00009178 (NCOMb3).</li> <li>• Июль: Эмитент выплатил 12-е купонное вознаграждение по облигациям KZ2D00005949 (NCOMb1).</li> <li>• Август: Эмитент выплатил первое купонное вознаграждение по облигациям KZ2P00013170 (NCOMb5).</li> </ul>

#### 4. Филиалы и представительства

По состоянию на 31 августа 2025 года у Эмитента отсутствуют филиалы и представительства.

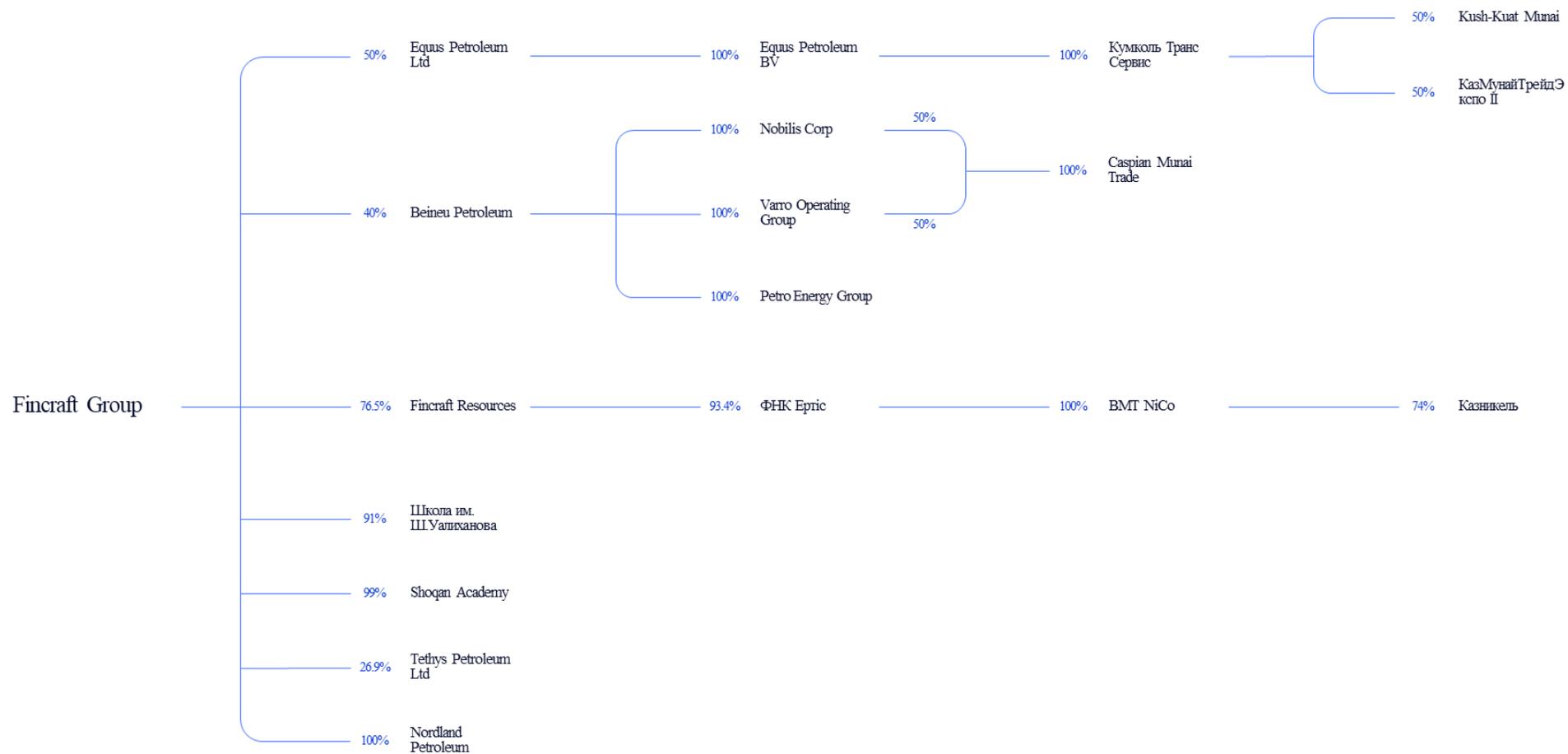
#### 5. Виды деятельности эмитента

Сегменты бизнеса, в которых задействованы компании Эмитента, следующие:

- Нефть и Газ - Инвестиции и управление проектами в нефтегазовой отрасли, включая добычу, переработку и реализацию нефти и газа.

- **Металлы** - Разработка и эксплуатация месторождений, добыча и переработка различных минеральных ресурсов.
- **Образовательные услуги** - Реализация образовательных проектов, поддержка учебных заведений, развитие инновационных образовательных программ, профессиональное развитие педагогов и управленцев в образовательной сфере.
- **Прочие виды деятельности** - Разнообразные инвестиционные проекты и инициативы, направленные на расширение бизнеса и укрепление позиций группы на рынке.

## Структура Эмитента



Портфель активов по сегментам включает в себя следующее:

- Нефть и газ
  - Equus Petroleum Ltd
    - ТОО «Кумколь Транс Сервис» – разведка и добыча углеводородного сырья на месторождениях Сарыбулак и Кайнар в Кызылординской области;
  - Weineu Petroleum
    - Nobilis Corp – добыча сырой нефти и попутного газа на месторождении Боранколь в Мангистауйской области;
    - Vargo Operating Group - добыча природного газа, нефти и газового конденсата на месторождении Толкын в Мангистауской области
      - Боранкольский ГПЗ - завод по переработке попутного и природного газа (месторождения Толкын и Боранколь). Обеспечивает производство фракций сжиженных углеводородов, их хранение, транспортировка и поставка потребителям;
    - Petro Energy Group - разведка и разработка углеводородного сырья на блоках Тасшара и Тасым в Мангистауской области
  - Tethys Petroleum - газонефтяная компания с контрактами на недропользование в Актюбинской области Казахстана.
- Металлы
  - Fincraft Resources
    - Казникель - разработка месторождения кобальт-никелевых руд «Горноставеское» в Абайской области
- Образовательные услуги
  - Школа им. Ш.Уалиханова - частная школа в г. Алматы
  - Shoqan Academy - организация занимается вопросами подготовки и переподготовки педагогических и управленческих кадров в образовательной сфере.
- Прочие виды деятельности

## **6. Сведения о наличии рейтингов, присвоенных эмитенту или его ценным бумагам**

13 июня 2024 г. рейтинговое агентство S&P Global Ratings (Ирландия, Дублин-2, Waterways House, Grand Canal Quay, 4-й этаж) подтвердило долгосрочный и краткосрочный кредитный рейтинг Эмитента на уровне «В/В» и рейтинг по национальной шкале на уровне «kzBB+». Прогноз изменения рейтингов изменен на "Негативный". Впоследствии все кредитные рейтинги эмитента были отозваны по просьбе Эмитента.

Ценным бумагам, выпущенным Эмитентом, не присваивались рейтинговые оценки.

## **7. Сведения о лицензиях и разрешениях, на основании которых Эмитент осуществляет свою деятельность**

Эмитент не имеет лицензий или разрешений, на основании которых осуществляется лицензируемая деятельность, и сам не является недропользователем. При этом в состав

Группы входят компании, осуществляющие недропользование и располагающие всеми необходимыми лицензиями.

## 8. Участие в капитале других юридических лиц

Ниже приведен перечень организаций, акциями (долями участия) которых по состоянию на 30 июня 2025 года Эмитент владеет в количестве (размере), составляющем десять и более процентов от общего количества размещенных акций (оплаченного уставного капитала):

Полное наименование	<b>Equus Petroleum Ltd</b>	<b>ТОО «ЧШ им. Ш. Валиханова»</b>	<b>ТОО «Shoqan Academy»</b>	<b>АО «Fincraft Resources»</b>	<b>Nordland Petroleum<sup>1</sup></b>
Юридический и фактический адреса	Tallis House, улица Таллис, д. 2, Лондон, EC4Y 0AB, Великобритания.	Республика Казахстан, г. Алматы, Медеуский р-н, мкр. Самал-3, 37/1	Республика Казахстан, г. Алматы, Медеуский р-н, пр. Достык, дом 300/26	Республика Казахстан, г. Алматы, Медеуский р-н, пр. Достык, 300/26	Белиз, Здание «Новый горизонт»; Первый этаж; 3 1/2 Майлз Филип С.В. Голдсон шоссе
Количество (размер) акций (долей участия в уставном капитале), которыми владеет Эмитент	50%	91%	99%	79%	100%
Основные виды деятельности организации	Финансовый холдинг	Основное и общее среднее образование	Прочая деятельность в области образования	Инвестиционная деятельность	Холдинг

### Финансовые показатели по состоянию на 30 июня 2025 года, в тыс. тенге:

Активы	81 156 381	17 959 461	48 194	22 668 900	-
Собственный капитал	41 079 408	7 450 835	(212 385)	15 367 729	-
Выручка	10 806 424	2 957 945	4 132	-	-
Нераспределенная прибыль/ (убыток)	23 140 794	(1 597 329)	(249 985)	(18 333 843)	-
Чистая прибыль/ (убыток)	545 877	113 559	(113 617)	(151 472)	-

## 9. Информация об участии эмитента в банковском или страховом холдинге, банковском конгломерате, страховой группе, промышленной группе, ассоциациях, консорциумах

Эмитент не является участником банковских и/ или страховых холдингов, банковских конгломератов, страховых или промышленных групп, ассоциаций и консорциумов.

<sup>1</sup> Nordland Petroleum Inc., как компания, зарегистрированная в Белизе, имеет право не формировать финансовую отчетность. Консолидированная финансовая отчетность Эмитента не включает финансовые показатели данной компании.

Как уже было указано выше, Эмитент является материнской организацией Группы, описанной в пункте 5 настоящего инвестиционного меморандума.

## **РАЗДЕЛ 2. УПРАВЛЕНИЕ И УЧАСТНИКИ**

### **10. Структура органов управления эмитента**

В соответствии с уставом Эмитента органами управления Эмитента являются:

- 1) Единственный участник Эмитента - высший орган Эмитента;
- 2) Президент – единоличный исполнительный орган Эмитента.

Для осуществления контроля за финансово-хозяйственной деятельностью исполнительного органа Эмитента по решению его единственного участника может быть создан Наблюдательный совет и (или) Ревизионная комиссия, персональный состав и полномочия которых определяются в соответствующем решении.

На дату составления настоящего инвестиционного меморандума единственный участник Эмитента не принимал решения о формировании Наблюдательного совета и (или) Ревизионной комиссии.

### **11. Единственный участник эмитента**

Единственным участником Эмитента с 23 мая 2014 года – даты его первичной государственной регистрации, является гражданин Республики Казахстан Ракишев Кеңес Хамитұлы.

С указанной даты не проводились сделки (серия сделок), которые могли бы привести к смене участников Эмитента, владеющих долями в оплаченном уставном капитале Эмитента в размере 5 и более процентов.

### **12. Информация об IPO (SPO)**

Не применимо.

### **13. Члены совета директоров (наблюдательного совета) эмитента**

Не применимо.

### **14. Единоличный исполнительный орган эмитента**

Единоличным исполнительным органом Эмитента является Президент в лице Ракишева Кеңеса Хамитұлы (1979 г. р.).

Должности, занимаемые Президентом за последние три года и в настоящее время:

Март 2021 – по настоящее время – Президент ТОО «Fincraft Group»

Август 2021 – май 2024 - Председатель Совета директоров АО «Fincraft Resources»;

2019 – 2024 Президент Федерации Бокса Республики Казахстан.

К компетенции Президента относятся:

- 1) определение основных направлений деятельности Эмитента;
- 2) управление текущей деятельностью Эмитента;
- 3) утверждение планов деятельности Эмитента;
- 4) составление соответствующих (годового, квартального, месячных) отчетов, баланса;
- 5) решение всех вопросов управления собственностью Эмитента, кроме тех, которые отнесены к исключительной компетенции Единственного участника Эмитента;
- 6) утверждение размеров отчислений в фонды Эмитента;
- 7) назначение руководителей филиалов, представительств и дочерних предприятий Эмитента;
- 8) определение основных направлений деятельности филиалов, представительств и дочерних предприятий Эмитента, утверждение их планов и отчетов, распределение прибыли в соответствии с их положениями и уставами;
- 9) определение порядка покрытия убытков Эмитента;
- 10) решение других вопросов деятельности Эмитента, кроме тех, которые входят в исключительную компетенцию Единственного участника и Ревизионной комиссии (при наличии).

Совокупное вознаграждение и прочие выплаты руководству за 2024 год составили 1,889 млн тенге.

## 15. Иные органы эмитента

На дату составления настоящего инвестиционного меморандума у Эмитента нет иных органов управления, помимо указанных выше.

Среднесписочная численность работников Эмитента за период июль 2024 – июнь 2025 года составляет 19 человек. Ниже приведены сведения о руководителях ключевых подразделений Эмитента:

Наименование структурного подразделения	Ф.И.О. руководителя указанного подразделения
Служба внутреннего аудита	Колпащиков Борис Валерьевич
Юрист	Богданова Людмила Сергеевна
Бухгалтерия	Тансыкбаева Жамал Амангельдиевна
Проектный офис	Саденова Меруерт Ауданбаевна
Инвестиционный офис	Канатулы Азамат
Казначей	Сеилов Тимур Тоболович
Казначей	Омашев Шингис Асанович



## РАЗДЕЛ 3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

### 16. Отрасль, в которой осуществляет деятельность эмитент

**Описание общих тенденций в отрасли (сфере), в которой эмитент осуществляет (будет в ближайшей перспективе осуществлять) свою основную деятельность (рыночная позиция эмитента, масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация), и положение эмитента в данной отрасли.**

Деятельность Эмитента не подлежит отнесению к какой-либо отрасли, так как заключается в управлении компаниями Группы в качестве управляющей компании.

Эмитент представляет собой многопрофильную холдинговую компанию, основными видами деятельности которой, согласно уставу, являются деятельность холдинговых компаний, инвестиционная деятельность (инвестиции в уставные капиталы), наблюдение и управление дочерними и зависимыми компаниями, а также осуществление стратегического и организационного планирования и принятия решений относительно деятельности дочерних и зависимых компаний.

Основной деятельностью Эмитента является:

- (1) эффективное управление пакетами акций (долями участия), принадлежащими ему на праве собственности или переданными Эмитенту в доверительное управление,
- (2) а также реинвестирование свободных денежных средств в новые инвестиционные проекты с целью диверсификации портфеля и увеличения возврата на вложенный капитал. При принятии решений об инвестициях Эмитентом используется умеренно-консервативная инвестиционная политика, которая должна обеспечить формирование устойчиво-умеренного инвестиционного дохода, а также увеличение капитала единственного участника Эмитента.

В процессе управления предполагается использование комплекса мер, включая финансирование качественного улучшения деятельности за счет проведения управленческих мероприятий, а также внедрение оптимальной системы корпоративного управления и внутреннего контроля. Для организационного развития и оптимизации затрат Эмитента планируется использование ресурсов, инфраструктуры и компетенций других компаний участника Эмитента.

#### *Прогноз в отношении направлений деятельности Эмитента*

В качестве основного направления своей деятельности Эмитент ставит задачу по увеличению собственного капитала и неукоснительному выполнению профессиональных и социальных обязательств перед партнерами и единственным участником.

Миссией и стратегией Эмитента является стремление к созданию долгосрочной ценности через стратегические инвестиции в ключевые отрасли. Подход компании основан на финансовой устойчивости, операционной эффективности, устойчивом росте и ответственном управлении. Эмитент фокусируется на укреплении портфеля активов,

развитии инноваций и следует дисциплинированной инвестиционной стратегии, обеспечивая стабильные результаты и рост стоимости.

Приоритетами Эмитента в ведении деятельности являются:

- Обеспечение стабильности и надежности через сбалансированное управление активами
- Оптимизация процессов и внедрение передовых технологий для максимальной продуктивности
- Инвестиции в долгосрочное развитие
- Высокие стандарты прозрачности, этики и устойчивого развития

Ключевыми элементами стратегии развития Эмитента являются:

- становление современной высокотехнологичной организацией с отлаженными бизнес-процессами, с фокусом на поиск и финансирование перспективных инвестиционно-привлекательных проектов
- развитие проектов и активов;
- выполнение законодательных норм Республики Казахстан;
- поддержка высокого уровня делового имиджа Эмитента.

Компетенции Эмитента сосредоточены в области повышения операционной эффективности приобретаемых активов за счет реструктуризации и привлечения отраслевых партнеров с целью усиления экспертизы и снижения финансовых рисков.

## **17. Конкуренты эмитента**

Деятельность управляющих компаний обусловлена структурой групп, в которые они входят; направлениями деятельности дочерних организаций, входящих в группу; стратегией группы в целом; внутригрупповыми взаимодействиями. В связи с чем сравнение деятельности Эмитента или Группы с какими-либо другими холдинговыми компаниями провести невозможно ввиду отсутствия информации и отсутствия прямых конкурентов.

## **18. Сведения о поставщиках и потребителях эмитента**

1) Поставщики, на долю которых приходится 10 и более процентов от общего объема закупок эмитента (товаров, сырья, материалов, оказанных эмитенту услуг и выполненных работ) с указанием наименования поставщиков и доли поставщиков в общем объеме закупок эмитента.

У Эмитента отсутствуют поставщики, на долю которых приходится 10 и более процентов от общего объема закупок Эмитента (товаров, сырья, материалов, оказанных эмитенту услуг и выполненных работ).

2) Потребители, на долю которых приходится 10 и более процентов от общей выручки от реализации продукции (выполнения работ, оказания услуг) эмитента с указанием наименования потребителей и доли потребителей в общем объеме реализации.

У Эмитента отсутствуют потребители, на долю которых приходится 10 и более процентов от общей выручки от реализации продукции (выполнения работ, оказания услуг) Эмитента.

3) Степень зависимости эмитента от существующих поставщиков и потребителей.

В отсутствие поставщиков и потребителей, на долю которых приходится 10 % и более от совокупного объема закупок и выручки, зависимость Эмитента от отдельных контрагентов оценивается как крайне низкая.

- 4) Сезонность деятельности эмитента. Виды деятельности эмитента, которые носят сезонный характер, и их доля в общих доходах.

Деятельность Эмитента не носит сезонный характер.

- 5) Доля импорта в сырье и материалах (работах, услугах), поставляемых (выполняемых, оказываемых) эмитенту, и доля продукции (работ, услуг), реализуемой (выполняемых, оказываемых) на экспорт.

Эмитент не осуществляет импорт сырья, материалов, работ или услуг. Также не экспортирует продукцию, работы или услуги.

- 6) Сведения по каждой сделке (нескольким взаимосвязанным сделкам), которая (которые) должна (должны) быть совершена (совершены) или исполнена (исполнены) в течение шести месяцев с даты подачи заявления о включении ценных бумаг в официальный список Биржи, если сумма этой сделки (сделок) составляет 10 и более процентов от балансовой стоимости активов эмитента.

В течение шести месяцев Эмитент планирует разместить облигации второго выпуска, выпущенные в пределах первой облигационной программы Эмитента. Объем выпуска составляет 25 млрд тенге, что на 30 июня 2025 года составляет 11,1% от общей суммы активов Эмитента.

## **19. Внешние факторы, влияющие на эффективность деятельности эмитента**

- 1) Политические и правовые факторы, которые могут оказывать влияние на уровень имеющихся возможностей и угроз в деятельности эмитента, изменения в налоговом законодательстве, государственное регулирование и другое.

Эмитент не предполагает существенных правовых и политических рисков в рамках осуществляемой деятельности холдинговых компаний.

- 2) Экономические факторы, которые, в целом, будут определять возможный уровень достижения эмитентом своих экономических целей (темпы экономического роста, курсы обмена валют, процентные ставки, уровень инфляции и другие).

Как и на любую организацию, осуществляющую предпринимательскую деятельность в Республике Казахстан, на деятельность Эмитента оказывают влияние решения, принимаемые уполномоченными государственными органами в сфере денежно-кредитной политики.

Так НБРК продолжает проведение умеренно жесткой денежно-кредитной политики, чтобы оказывать сдерживающее влияние на инфляцию.

В июне 2025 года инфляция росла седьмой месяц подряд и достигла 11,8%. Основное влияние оказало удорожание продуктов питания и непродовольственных товаров, тогда как цены на платные услуги увеличивались умеренными темпами. В июле инфляция осталась на том же уровне — 11,8%: ускорение продовольственной инфляции было компенсировано

замедлением роста цен на услуги, при этом непродовольственная инфляция продолжила незначительно ускоряться.

Опросы населения показывают снижение ожидаемой инфляции на горизонте 12 месяцев, однако прогнозы остаются нестабильными и высокими. Профессиональные участники рынка также пересмотрели свои ожидания: прогноз по инфляции на 2025 год повышен с 10,7% до 11%.

В среднесрочной перспективе инфляция продолжит снижаться, но более медленными темпами, чем ожидалось ранее. Среди основных факторов, способных ускорить рост цен в 2026–2027 годах:

- повышение НДС до 16% с 2026 года (+1,5–2 п.п. к инфляции);
- рост тарифов на ЖКУ (в среднем на 10–15% ежегодно);
- удорожание ГСМ, увеличивающее транспортные издержки на 8–10%.

Повышенные инфляционные прогнозы способствовали росту ожиданий по среднегодовой базовой ставке на 2025–2026 годы. Это отражает готовность рынка к сохранению ставки на высоком уровне дольше, чем предполагалось ранее.

С учётом текущих инфляционных факторов, проинфляционных тенденций и внешней неопределенности велика вероятность, что базовая ставка останется неизменной до конца 2025 года.

3) Технологические факторы, которые предполагают новые возможности и серьезные угрозы для эмитента.

Эмитент не предполагает каких-либо технологических факторов, которые могут существенно повлиять на возникновение новых возможностей или формирование серьезных угроз для его деятельности.

4) Климатические и экологические факторы, способные оказать влияние на деятельность эмитента.

Климатические и экологические факторы, способные оказать влияние на деятельность Эмитента, отсутствуют.

## **20. Внутренние факторы, влияющие на эффективность деятельности эмитента**

- 1) Крупные сделки, стоимость которых составляет 25 и более процентов от общего размера балансовой стоимости активов, Эмитентом не проводились.
- 2) В течение последнего года Эмитент не осуществлял капитальных вложений.

## **21. Сведения об участии в судебных процессах / о примененных мерах воздействия**

- 1) Эмитент не участвует в судебных процессах, по результатам которых может произойти прекращение, сужение или ограничение деятельности Эмитента, а также наложение на него денежных и иных обязательств.

2) В течение последнего года на Эмитента и его должностных лиц не налагались административные санкции государственными органами и/или судом.

## **22. Основные риски, связанные с деятельностью эмитента**

Управление рисками осуществляется в соответствии с утвержденной Политикой управления рисками и подчинено Президенту Эмитента. Президент несет ответственность за определение общего подхода к управлению рисками, утверждение ключевых нормативных документов и контроль за уровнем принимаемого риска.

Непосредственный надзор за реализацией политики управления рисками осуществляет Президент рассматривает и утверждает внутренние процедуры, методологии оценки и мониторинга рисков, а также обеспечивает контроль над выполнением установленных лимитов.

Функциональные подразделения по управлению рисками отвечают за выявление, измерение, мониторинг и контроль рисков, включая кредитный, рыночный, операционный и риск ликвидности. Подразделения подчиняются Президенту и действуют на основании внутренних регламентов.

Оценка рисков проводится с учетом как ожидаемых потерь, возникающих в рамках обычной деятельности, так и потенциальных убытков в стрессовых сценариях. Для этих целей применяются количественные модели, основанные на статистических данных и экономических допущениях. В том числе осуществляется моделирование маловероятных, но значимых по последствиям сценариев («наихудшие сценарии»).

Мониторинг рисков осуществляется на основе лимитов, установленных Группой, которые отражают бизнес-стратегию, рыночную среду и допустимый уровень риска. Также производится оценка совокупной несущей способности к риску по всем видам деятельности.

Полученная информация используется для анализа и раннего выявления рисков, а также предоставляется Правлению и руководителям ключевых подразделений. Ежегодно Президент рассматривает обобщенный отчет о рисках и принимает соответствующие решения.



## Кредитный риск

Кредитный риск— это риск убытков, возникающих в случае неисполнения контрагентом своих договорных обязательств. Эмитент подвержен ему по финансовым активам (займы, дебиторская задолженность, ценные бумаги с положительной справедливой стоимостью), а также по внебалансовым обязательствам (гарантии, аккредитивы).

Управление кредитным риском осуществляется через процедуры отбора и оценки контрагентов, установленные лимиты и полномочия. Решения принимаются Президентом или уполномоченным лицом в зависимости от суммы, условий и наличия связанных сторон. Основные принципы:

- анализ финансового положения и платежеспособности;
- проверка обеспечения;
- оценка рисков проекта и репутации;
- мониторинг портфеля и пересмотр условий при ухудшении профиля.

Сделки сверх лимитов или с повышенным риском (связанность, нерыночные условия) рассматриваются Президентом.

Существенное увеличение кредитного риска (СУКР) определяется постоянным мониторингом. В случае СУКР убытки рассчитываются на весь срок инструмента. Критерии: просрочка (например, >30 дней), ухудшение рейтинга, реструктуризация или иные признаки.

Эмитент применяет внутреннюю рейтинговую систему, учитывающую:

- платежную дисциплину;
- финансовую отчетность и отраслевые факторы;
- использование лимита;
- изменения в коммерческих условиях;
- внешние рейтинги (если есть).

Рейтинги используются для мониторинга, пересмотра условий и оценки вероятности дефолта.

Оценка кредитного риска и ожидаемых убытков осуществляется с учетом прогнозной макроэкономической информации. Эмитент использует базовый и альтернативные сценарии (включая стресс-тесты), основанные на официальных макроэкономических данных (например, прогноз ВВП, ставки, инфляция). Вес каждого сценария определяется на основе вероятностной оценки.

Методика ECL основана на параметрах:

- PD (вероятность дефолта) – вероятность дефолта контрагента в течение определенного срока.
- LGD (убытки при дефолте) – величина убытка с учетом возможного обеспечения и восстановления.
- EAD (подверженность риску) – оценка суммы задолженности на дату потенциального дефолта.

Расчеты ведутся на статистических моделях, учитывающих исторические и прогнозные данные, по портфелям или агрегированным группам.

Кредитный риск по производным инструментам ограничен активами с положительной справедливой стоимостью. В отношении гарантий и аккредитивов применяется тот же подход к управлению рисками, включая оценку контрагента и обеспечение. Максимальный кредитный риск по финансовым активам не превышает их балансовую стоимость за вычетом признанных резервов.

### **Риск ликвидности и управление источниками финансирования**

Риск ликвидности представляет собой риск того, что Группа не сможет своевременно исполнить свои финансовые обязательства. Управление ликвидностью является одним из ключевых компонентов системы управления рисками Группы и направлено на обеспечение достаточного объема денежных средств и стабильного доступа к источникам финансирования.

Группа управляет риском ликвидности на основе анализа прогнозных денежных потоков, моделируя основные притоки и оттоки по активам, обязательствам, собственному капиталу, доходам и расходам. Анализ проводится по всем значимым временным интервалам с учетом сценариев стресс-тестирования и сезонных колебаний.

Правление Группы является основным исполнительным органом, отвечающим за политику управления активами и пассивами, включая ликвидность. В рамках своих полномочий оно:

- утверждает политику эффективного управления ликвидностью и источниками финансирования.
- определяет допустимые лимиты риска ликвидности.
- обеспечивает согласованность между доходностью и рисками по активам и обязательствам.
- рассматривает информацию, поступающую от бизнес-подразделений и подразделений по управлению рисками, для оперативного принятия решений.

В управлении ликвидностью участвуют все ключевые подразделения Группы, обеспечивая координацию действий и информационную поддержку.

#### **Риск изменения процентной ставки**

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов. У Эмитента отсутствует риск к возможным изменениям в процентных ставках.

#### **Валютный риск**

Эмитент подвержен валютному риску при осуществлении операций, выраженных в валюте, отличной от ее функциональной валюты. Эмитент проводит анализ чувствительности к валютному риску, что позволяет оценить влияние возможного изменения валютных курсов на доход до налогообложения и капитал, при прочих равных условиях. Чувствительность рассчитывается исходя из предполагаемого изменения валютного курса на 15%, что, по мнению руководства, отражает обоснованно возможную волатильность на основании исторических данных за последние два года. В расчетах учитываются как балансовые, так и внебалансовые открытые валютные позиции. Отрицательные значения отражают возможное снижение доходов, положительные – возможный рост. Влияние подоходного налога в данном анализе не учитывается, поскольку руководство считает его несущественным с точки зрения валютного риска.

#### **Риск изменения цен на акции**

Риск изменения цен на акции представляет собой риск снижения справедливой стоимости долевых инструментов в результате изменений рыночных индексов или стоимости отдельных акций. У Эмитента данный риск ограничен вложениями в акции ЧК Beineu Petroleum Limited и Tethys Petroleum Limited, которые оцениваются по справедливой стоимости. По другим позициям инвестиционного портфеля, предоплате за долевые инструменты и займам Собственника риска рыночной переоценки по акциям не возникает.

#### **Риск досрочного погашения**

Риск досрочного погашения возникает, когда заемщики или контрагенты погашают свои обязательства раньше или позже ожидаемых сроков, что может повлиять на поток денежных средств или доходность. Такой риск особенно актуален при наличии активов с фиксированной доходностью в условиях изменения процентных ставок. По состоянию на отчетную дату Эмитент не подвержен существенному риску досрочного погашения.

#### **Операционный риск**

Операционный риск – это риск возникновения убытков в результате недостатков или сбоев внутренних процессов, действий сотрудников, сбоев в информационных системах, а также внешних событий. Управление операционными рисками осуществляется на постоянной основе во всех направлениях деятельности Группы.

Ответственность за идентификацию, мониторинг и минимизацию операционных рисков возложена на руководство соответствующих подразделений. Все сотрудники обязаны действовать в рамках утвержденных процедур и стандартов, направленных на снижение и предотвращение операционных инцидентов. В целях минимизации операционного риска проведена работа по дополнительной автоматизации информационных систем, своевременное обеспечение средствами и мерами для бесперебойного функционирования Группы, обучение работников и прочее.

### **Рыночный риск**

Рыночный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих денежных потоков по финансовым инструментам вследствие колебаний рыночных переменных, таких как процентные ставки, валютные курсы и цены на долевые инструменты.

Эмитент управляет рыночным риском на основе анализа чувствительности, охватывающего как торговый, так и неторговый портфель. Подход к управлению включает установление лимитов, стресс-тестирование и мониторинг открытых рыночных позиций с учетом допустимого уровня риска.

### **Риск потери деловой репутации**

Эмитент не предполагает наличия факторов, которые могли бы стать причиной высокого репутационного риска. Кроме того, миссией Эмитента является поддержание и укрепление репутации стабильной и многопрофильной компании через эффективное управление активами и обеспечение динамичного развития. По этой причине вопросы поддержания соответствующей репутации являются для Эмитента одними из приоритетных.

Эмитент оценивает данный риск как незначительный, т.к. в целях поддержания деловой репутации Эмитент будет:

- обеспечивать исполнение договорных обязательств Эмитента с его контрагентами;
- осуществлять контроль за достоверностью финансовой отчетности и другой публикуемой информации, представляемой клиентам, контрагентам, органам регулирования и надзора и другим заинтересованным сторонам;
- проходить ежегодный аудит;
- осуществлять мониторинг деловой репутации клиентов и контрагентов и т. д.

### **Стратегический риск**

Стратегический риск — это существующий или потенциальный риск для поступлений и капитала, возникающий вследствие неверных управленческих решений, недостатков в их реализации или неадекватного реагирования на изменения бизнес-среды. Он формируется при несоответствии стратегических целей Эмитента, выбранных для их достижения бизнес-стратегий, задействованных ресурсов и качества их исполнения. Ресурсы могут быть как материальными, так и нематериальными, включая каналы коммуникаций, информационные системы, сети предоставления услуг и продуктов, а также управленческий потенциал. При этом внутренние характеристики Эмитента должны оцениваться с учетом влияния экономических, технологических, конкурентных, регуляторных и иных изменений внешней среды. Управление стратегическим риском осуществляется через систему регламентных документов — политик, положений, процедур и процессов, которые утверждаются в соответствии с принятой моделью корпоративного управления и масштабом деятельности Эмитента.

### **Комплаенс риск**

К событиям, способным привести к реализации комплаенс-риска, относятся применение юридических санкций вследствие несоблюдения требований законодательства Республики Казахстан, нормативно-правовых актов уполномоченного органа, внутренних документов и процедур Группы, а также законодательства иностранных государств, оказывающего влияние на деятельность Группы. В целях минимизации комплаенс риска проводится мониторинг и контроль соблюдения требований законодательства, оказывающего влияние на деятельность.

## Отраслевые риски

Отраслевой риск — это вероятность потерь в результате изменений в экономическом состоянии отрасли и степень этих изменений как внутри отрасли, так и по сравнению с другими отраслями. Для управления отраслевыми рисками Эмитент применяет различные инструменты: лимитирование и диверсификация, отраслевые обзоры и анализ отраслевых рисков. Одним из самых существенных является риск изменения цены на оборудование, сырье и материалы. Контрактная цена поставляемого оборудования в соответствии с законодательством должна определяться на конкурсе. Для того чтобы минимизировать вероятность возникновения вышеуказанных рисков планируется:

- работа с надежными зарекомендовавшими себя поставщиками;
- выбор поставщика с гарантийным сроком обслуживания;
- детальная проработка договоров поставщиками с указанием ответственности за нарушение сроков.

## Правовой риск

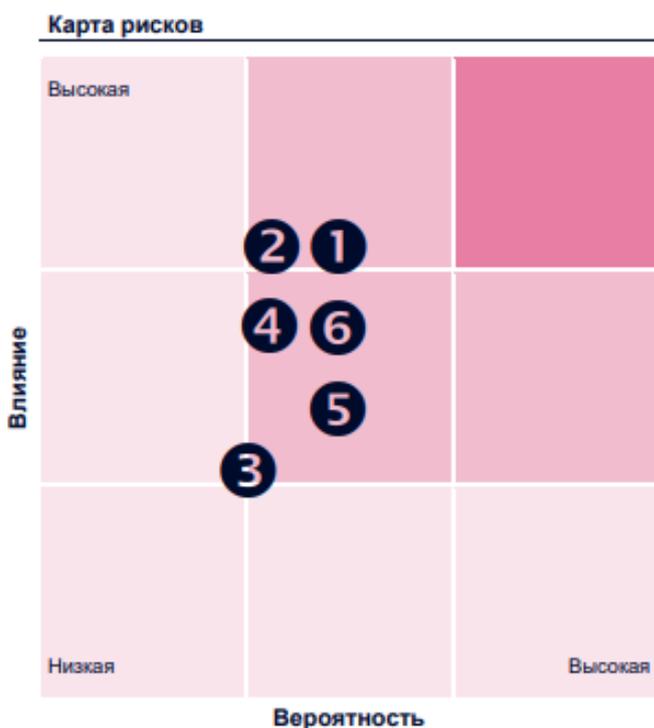
Правовой риск - риск того, что соглашение между Эмитентом и его контрагентами окажется невозможным выполнить по действующему законодательству или же, что соглашение окажется не надлежащим образом оформленным, иначе говоря, это риски потерь из-за пробелов или нарушения юридических требований действующего законодательства. Для того чтобы минимизировать вероятность возникновения правового риска планируется:

- разграничение полномочий и ответственности при совершении действий;
- установление порядка согласования (визирования) документов;
- разграничение прав доступа к информации;
- порядки взаимодействия подразделений, работников и обмен информацией;
- организация системы контроля до исполнения документов.

Помимо общих рисков, описанных выше, также есть определенные риски, которые касаются непосредственно дочерних компаний Эмитента.

№	Риск	Описание	Меры минимизации
1	Риски добывающей деятельности	Неопределённость запасов, геологические сложности, колебания цен, ужесточение экологических требований	Геологоразведка, диверсификация активов и рынков, внедрение современных и экологичных технологий, хеджирование, оптимизация затрат
2	Финансовые риски	Рост процентных ставок, риск рефинансирования, низкая ликвидность ценных бумаг	Диверсификация источников финансирования, хеджирование ставок, поддержание ликвидности, выпуск доступных и привлекательных ценных бумаг
3	Риски в образовательной сфере	Снижение спроса, утечка кадров, рост регуляторных требований	Расширение программ, инновационные подходы, повышение квалификации, система качества, конкурентная мотивация персонала
4	Риски корпоративного управления	Неэффективная структура,	Совершенствование управления, внутренний контроль, правовая

		несоблюдение законодательства	грамотность сотрудников, привлечение внешних экспертов
5	Операционные и технологические риски	Оборудование, киберугрозы, сбои, форсмажоры	Модернизация техники и ПО, кибербезопасность, страхование, планы реагирования в ЧС
6	Общие стратегические риски	Конкуренция, истечение сроков лицензий и контрактов, зависимость от контрагентов	Мониторинг рынка, обновление разрешений, пересмотр контрактов, диверсификация поставщиков и потребителей, развитие партнёрств



### 23. Данные о деятельности эмитента в области устойчивого развития

Эмитент выстраивает свою деятельность с учётом ESG-принципов, уделяя внимание охране окружающей среды, социальной ответственности и прозрачному корпоративному управлению. Эмитент внедряет меры по повышению энергоэффективности, поддерживает развитие персонала и местных сообществ, а также обеспечивает соблюдение стандартов деловой этики и недопущение дискриминации.

#### Политики и процедуры в области здоровья, безопасности и благополучия работников, равных возможностей и недопущения дискриминации

Эмитент выстраивает кадровую политику и систему управления персоналом на основе принципов справедливости, равных возможностей и социальной ответственности. В 2024 году на предприятиях Группы не было зафиксировано случаев травматизма или происшествий, повлекших потерю трудоспособности либо смертельные исходы, что

подтверждает эффективность действующих процедур в области охраны труда и безопасности.

В Группе действует система регистрации и расследования всех происшествий на производстве с последующей разработкой мер профилактики. Особое внимание уделяется пожарной безопасности: регулярно проводятся инструктажи и эвакуационные тренировки, объекты оснащены сертифицированными средствами пожаротушения. В 2024 году случаев возгораний зафиксировано не было.

Социальная политика компании направлена на поддержку здоровья и благополучия работников: сотрудникам предоставляются медицинское страхование, оплачиваемые отпуска, детские пособия и иные социальные гарантии.

Ключевыми принципами кадровой политики являются обеспечение равных возможностей и недопущение дискриминации. Это достигается за счёт прозрачной системы оценки и стимулирования труда, справедливой оплаты, конкурентного социального пакета и бонусных программ. Поддержание позитивного микроклимата в коллективе основано на командной работе, взаимоуважении и вовлечённости сотрудников.

Таким образом, система управления персоналом Эмитента сочетает комплексные меры по обеспечению безопасности труда, здоровых и достойных условий работы, а также развитие практик равенства и недопущения дискриминации, что формирует прочную основу для устойчивого развития бизнеса.

## **Политики и процедуры в области обучения и развития сотрудников**

Эмитент рассматривает инвестиции в человеческий капитал как ключевой фактор устойчивого развития и конкурентоспособности бизнеса. Система обучения и развития сотрудников выстроена комплексно и направлена на постоянное повышение квалификации, развитие профессиональных и личностных компетенций, а также лидерских качеств работников.

Программы обучения включают широкий спектр курсов — от профессиональной подготовки и освоения новых навыков до программ по развитию soft-skills и лидерства. Для новых сотрудников действует программа адаптации, позволяющая быстрее интегрироваться в корпоративную культуру и специфику деятельности компании.

Система профессионального развития строится на принципах непрерывного совершенствования и индивидуального подхода. Регулярно проводится оценка деятельности сотрудников, выявляются сильные и слабые стороны, формируются персональные планы развития. Такой подход обеспечивает соответствие компетенций требованиям бизнеса и способствует долгосрочной вовлечённости персонала.

Особое внимание уделяется образовательным проектам. Так, с 2020 года 170 педагогов школы им. Ш. Уалиханова, входящей в состав Группы, прошли обучение в рамках республиканских и международных программ повышения квалификации. В образовательной политике школы активно изучаются и адаптируются лучшие мировые практики (Финляндия, Сингапур, Великобритания), что позволяет формировать прогрессивную систему развития кадрового потенциала.

Мотивационная система компании поддерживает процесс обучения и развития: конкурентная заработная плата, бонусные схемы, социальный пакет и поощрение инициативности создают стимулы для сотрудников к профессиональному росту.

Таким образом, политики и процедуры в области обучения и развития сотрудников направлены на формирование высококвалифицированного, мотивированного и устойчивого коллектива, что укрепляет кадровый потенциал Эмитента и обеспечивает реализацию его стратегических целей.

В 2024 году не зарегистрировано жалоб, поданных на эмитента за нарушение практики трудовых отношений. Жалобы работников могут быть поданы конфиденциально через различные каналы, включая мессенджеры, электронную почту и личное обращение к своему руководителю.

### **Политики и процедуры в области инвестиций в сообщества, благотворительности и социальной ответственности**

Эмитент реализует активную социальную политику, направленную на поддержку местных сообществ, развитие образования, культуры и здравоохранения. Основным инструментом реализации этих инициатив является благотворительный фонд «Саби», созданный сооснователями Группы в 2002 году. За годы работы фонд профинансировал более десяти крупных программ, а совокупный бюджет социальных инвестиций составил 17,3 млрд тенге.

В 2024 году ключевые направления социальной ответственности включали:

- **Поддержка пострадавших от паводков:** выделено 2,02 млрд тенге на строительство и обустройство жилья, покупку бытовой техники и мебели для пострадавших семей.
- **Здравоохранение:** закуплено эндоскопическое оборудование для детских хирургических отделений Петропавловска и Семей на сумму 53 млн тенге, дополнительно 5 млн тенге направлено на повышение квалификации детских хирургов.
- **Образование и молодежные инициативы:** 18,9 млн тенге инвестировано в создание центра робототехники; 812,6 млн тенге направлено на строительство школы для одарённых детей г. Астана (общая стоимость проекта — 3,34 млрд тенге); профинансированы студенческие и молодёжные проекты, включая Enactus World Cup (20 млн тенге) и хакатон «Design Battle» (11 млн тенге).
- **Культура и спорт:** 38,4 млн тенге направлено на строительство Дворца культуры «Фосфорник» в Шымкенте; 45 млн тенге — на издание юбилейной книги к 100-летию А. Нурпеисова; профинансированы культурные мероприятия (например, концерт GN SEPTET — 5 млн тенге).
- **Социальные акции:** реализован проект «Мейірімді бол» («Будь добрым») с финансированием 6,1 млн тенге.

В основе политики Эмитента в области инвестиций в сообщества лежат принципы социальной ответственности, устойчивого развития и создания долгосрочной ценности для общества. Компания поддерживает как системные проекты (образование, медицина, инфраструктура), так и локальные инициативы, способствующие повышению качества жизни в регионах присутствия.

Таким образом, деятельность в области благотворительности и социальной ответственности имеет стратегический характер и интегрирована в общую модель

устойчивого развития Эмитента, формируя позитивное воздействие на общество и усиливая доверие со стороны стейкхолдеров.

### **Управление вопросами охраны окружающей среды**

Эмитент реализует политику экологической ответственности, направленную на минимизацию негативного воздействия на окружающую среду и повышение эффективности использования ресурсов. Подход компании основан на принципах превентивного управления, рационального использования природных ресурсов и внедрения современных «зелёных» технологий.

#### **Загрязнение воздуха и климат**

В производственных процессах Группа внедряет меры по снижению выбросов, включая модернизацию оборудования и применение экологически безопасных технологий. На руднике «Казникель» используется метод ISR-добычи (in-situ recovery), который значительно сокращает воздействие на окружающую среду по сравнению с традиционными методами. Дополнительно применяются технологические решения по снижению выбросов в атмосферу, что соответствует современным экологическим стандартам.

#### **Управление водными ресурсами**

В 2024 году объём водопотребления составил **188 тыс. м<sup>3</sup>**, что на 46 % выше уровня 2023 года. Рост связан с увеличением активности и расширением группы в 2024 г. Основными источниками стали подземные воды (51 %), коммунальные сети (45 %) и сточные воды сторонних организаций (4 %). Наибольшая доля водопотребления (169,8 тыс. м<sup>3</sup>) пришлась на нефтегазовый сегмент. Эмитент реализует инициативы по повышению эффективности использования воды, включая повторное использование и водосберегающие технологии.

#### **Управление отходами**

Компания внедряет практику отдельного сбора и переработки отходов, а также рекультивацию земель в районах промышленной деятельности. В экологической политике предусмотрено обязательное соблюдение национальных требований и международных норм, что снижает экологические риски и укрепляет доверие стейкхолдеров.

#### **Энергопотребление и энергоэффективность**

В 2024 году общее потребление электроэнергии составило **27 940 МВт**, что почти вдвое выше показателя 2023 года. Рост связан с расширением масштабов деятельности в нефтегазовом сегменте и образовательных проектах. При этом на отдельных предприятиях, таких как «Кумколь Транс Сервис», зафиксировано снижение энергопотребления (–0,16 %), а в головном офисе — рост на +7,2 %. Для повышения энергоэффективности используются солнечные панели, энергосберегающие системы освещения, датчики движения, системы сбора дождевой воды, а также архитектурные решения с учётом стандартов **LEED**.

Таким образом, политика Эмитента в области экологии направлена на снижение выбросов, эффективное управление водными ресурсами, отходами и энергопотреблением, а также внедрение энергоэффективных технологий. Эти меры интегрированы в стратегию устойчивого развития и способствуют формированию экологически ответственной модели бизнеса.

## **Инструменты управления аспектами устойчивого развития**

Эмитент в своей деятельности руководствуется принципами устойчивого развития и реализует комплексную стратегию охраны окружающей среды, направленную на снижение негативного воздействия на экосистему и повышение качества окружающей среды. Данная стратегия включает превентивный подход при проектировании новых проектов, рациональное использование природных ресурсов, внедрение энергоэффективных технологий, минимизацию и переработку отходов, строгое соблюдение экологического законодательства, а также повышение экологической осведомлённости сотрудников и общества. В рамках стратегии реализуются практические меры: экологический мониторинг, модернизация оборудования и снижение выбросов, внедрение систем водосбережения и повторного использования воды, рекультивация земель, переход на возобновляемые источники энергии и интеграция экологических принципов в закупки, логистику и производство.

Процессы управления рисками в Группе частично интегрированы в систему устойчивого развития. В частности, действует комплексная система противодействия коррупции, включающая профилактику, оценку и выявление рисков, каналы для конфиденциальных сообщений, обучение сотрудников и меры ответственности. Кроме того, выстроен системный процесс взаимодействия со стейкхолдерами, включающий идентификацию и оценку ключевых групп (местные сообщества, клиенты и регуляторы, сотрудники и подрядчики, инвесторы, общество), их приоритизацию и разработку стратегий взаимодействия, что позволяет учитывать социальные и экономические риски в управлении.

Вместе с тем отсутствует специализированный комитет по устойчивому развитию при совете директоров, о квалификации правления в области ESG, а также о выделенном органе или сотруднике, ответственном за организацию и контроль ESG-практик.

Таким образом, Эмитент демонстрирует приверженность принципам устойчивого развития через экологическую стратегию, систему антикоррупционного комплаенса и работу со стейкхолдерами, однако формализованные элементы корпоративного управления ESG пока не внедрены.

## Раздел 4. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ, АУДИТОРАХ ЭМИТЕНТА

### 24. Сведения о финансовых услугах

Полное наименование	Юридический и фактический адреса	Ф.И.О. первого руководителя	Виды услуг, оказываемые Эмитенту
<b>Акционерное общество «Народный сберегательный банк Казахстана»</b>	A26M3K5, г. Алматы, пр. Аль-Фараби, 40	Шаяхметова Умут Болатхановна	Банковские услуги
<b>Акционерное общество «Банк ЦентрКредит»</b>	A25D5G0, г. Алматы, пр. АльФараби, 38	Владимиров Руслан Владимирович	Банковские услуги
<b>Акционерное общество "ForteBank"</b>	Z05P1P0, г. Астана, Есиль р-н, ул. Достык, 8/1	Куанышев Талгат Жуманович	Банковские услуги
<b>Акционерное общество «BCC Invest» - Дочерняя организация АО «Банк ЦентрКредит»</b>	A05G1D2, г. Алматы, улица Панфилова, 98	Шаяхметов Данияр Нурмухаметулы	Брокерские услуги
<b>Акционерное общество «Tansar Capital»</b>	050059, г. Алматы, пр. АльФараби, 19, ПФЦ "Нурлы Тау", блок 1Б, офис 406	Жусупова Куляш Айтмагамбетова	Брокерские услуги
<b>Акционерное общество «Фридом Финанс»</b>	050040, г. Алматы, Бостандыкский р-н, пр. Аль-Фараби, 77/7, БЦ "Esentai Tower", 7-й этаж	Лукьянов Сергей Николаевич	Брокерские услуги
<b>Акционерное общество "Teniz Capital Investment Banking"</b>	050000, г. Алматы, Медеуский р-н, пр. Нурсултан Назарбаев, 240Г	Боташев Анзор Едигович	Брокерские услуги
<b>Акционерное общество "SQIF Capital"</b>	A25D6X7, г. Алматы, Медеуский р-н, пр. Достык, 192/2, 10-й этаж	Асильбеков Нурлан Аскерович	Брокерские услуги
<b>Акционерное общество "UD Capital"</b>	A15B6P8, г. Алматы, Бостандыкский р-н, мкр. Нур Алатау, ул. Темирбек Кожакеев, 36а	Елешев Ерболат Серикбаевич	Брокерские услуги
<b>Акционерное общество "Инвестиционная компания Standard"</b>	050010, г. Алматы, Медеуский р-н, пр. Достык, 38, офис 201 С	Сулейменова Асель Бакытовна	Услуги финансового консультанта

Эмитент не совершал крупных сделок с данными организациями.

## **25. Сведения об аудиторских организациях**

Аудит консолидированной финансовой отчетности Эмитента за финансовые годы, закончившиеся 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2022 года осуществляло Товарищество с ограниченной ответственностью «Moore Kazakhstan» (государственная лицензия №22011362 на занятие аудиторской деятельностью, выданная 16 июня 2022 года Министерством финансов Республики Казахстан).

Юридический и фактический адреса: Республика Казахстан, 050059, г. Алматы, пр-т АльФараби, дом 5, Бизнес-центр «Нурлы Тау», блок 1А, 2-й этаж.

Генеральный директор – Кожикенов Серик Слямбекович.

Аудит консолидированной финансовой отчетности Эмитента за финансовый год, закончившийся 31 декабря 2023 года осуществляло Товарищество с ограниченной ответственностью «Делойт» (государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью в Республике Казахстан № 0000015, серия МФЮ-2, выданная 13 сентября 2006 года Министерством финансов Республики Казахстан).

ТОО «Делойт» является ассоциированным членом Профессиональной аудиторской организации «Палата аудиторов Республики Казахстан».

Юридический и фактический адрес: Республика Казахстан, 050059, г. Алматы, пр-т АльФараби, д. 36.

Генеральный директор – Жилысбаев Жангир Аскатович.

## Раздел 5. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА

### Консолидированный отчет о финансовом положении

Млн. тенге	На 30 июня 2025 года	2024	2023	2022
<b>АКТИВЫ</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	1 783	819	1 314	858
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы и расходы	65 164	59 164	-	-
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	805	69 091
Займы прочим связанным сторонам	60 637	59 715	51 166	41 548
Займы и задолженность Собственника	18 514	14 817	24 005	62 237
Основные средства	32 882	33 668	33 102	25 619
Отложенный налоговый актив	1 326	1 326	7 096	645
Авансы выданные	102	-	-	-
Имущество в категории запасов	741	-	-	-
Активы по текущему подоходному налогу	131	-	-	-
Прочие активы	14 317	19 839	23 518	44 212
Торговая и прочая дебиторская задолженность	21 923	18 994	13 804	-
	217 520	208 342	154 810	174 261
Активы, предназначенные для продажи	7 574	7 600	63 219	64 275
	<b>225 094</b>	<b>215 942</b>	<b>218 029</b>	<b>308 485</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Займы привлеченные	83 388	81 935	52 874	29 984
Выпущенные долговые ценные бумаги	62 486	49 688	47 674	48 728
Резервы	-	2 396	2 506	1 359
Отложенное налоговое обязательство	-	-	5 826	1 923
Торговая и прочая кредиторская задолженность	22 242	23 015	7 590	-
Прочие обязательства	11 909	8 715	25 089	24 777
	180 025	165 749	141 559	106 771
Обязательства, связанные с активами, предназначенными для продажи	881	738	55 698	62 803
	<b>180 906</b>	<b>166 487</b>	<b>197 257</b>	<b>169 574</b>
<b>КАПИТАЛ</b>				

Уставный капитал	107 714	107 714	107 714	107 714
Резерв переоценки инвестиционных ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	-	(20 867)
Резерв на перевод в валюту представления	(5 400)	(4 576)	(2 068)	(3 121)
Резерв на переоценку основных средств	167	167	82	82
Непокрытый убыток	(83 752)	(79 991)	(126 033)	(47 475)
Доля Материнской компании	18 729	23 314	(20 305)	36 333
Неконтролирующая доля	25 459	26 141	41 077	102 578
	<b>44 188</b>	<b>49 455</b>	<b>20 772</b>	<b>138 911</b>
	<b>225 094</b>	<b>215 942</b>	<b>218 029</b>	<b>308 485</b>

## Консолидированный отчет о доходах и расходах и прочем совокупном доходе

Млн. тенге	За 6 мес., заверш- ся 30 июня 2025 года	2024	2023	2022
<b>ПРОДОЛЖАЮЩАЯСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>				
Выручка	13 653	29 365	35 707	31 114
Себестоимость	(7 584)	(15 018)	(15 040)	(29 031)
Процентный доход	2 338	7 906	7 124	3 589
Процентный расход	(6 649)	(17 500)	(8 895)	(8 520)
Чистый доход/убыток по операциям с иностранной валютой	233	(7 637)	(412)	(592)
Общие и административные расходы	(5 401)	(6 064)	(7 187)	(6 665)
Расходы на сбыт и дистрибуцию	(2 825)	(6 939)	(8 630)	-
Чистый доход по финансовым активам и обязательствам, учитываемым по справедливой стоимости через доходы и расходы	3 296	40 874	-	3 367
Восстановление резервов/ (формирование) резервов по ожидаемым кредитным убыткам	-	13 078	(2 823)	(17 613)
Доход от выбытия прочих инвестиций	-	-	-	7 299
Прочие доходы (расходы), нетто	364	900	(1 384)	36 722
<b>Доход (убыток) до налогообложения</b>	<b>(2 575)</b>	<b>38 983</b>	<b>(1 540)</b>	<b>19 670</b>
(Расходы) экономия по подоходному налогу	(871)	(1 353)	9 228	342
<b>Чистый доход от продолжающейся деятельности</b>	<b>(3 446)</b>	<b>37 630</b>	<b>7 688</b>	<b>20 012</b>
<b>ПРЕКРАЩЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>				
Убыток от прекращенной деятельности	(173)	(165)	(58 413)	(8 810)
<b>Чистый доход (убыток) за период</b>	<b>(3 619)</b>	<b>37 465</b>	<b>(50 725)</b>	<b>11 202</b>
Относимый:				
Собственнику Материнской компании	(3 761)	34 539	(12 439)	16 848
Неконтролирующей доле	142	2 926	(38 286)	(5 646)
<b>Чистый доход (убыток) за год</b>	<b>(3 619)</b>	<b>37 465</b>	<b>(50 725)</b>	<b>11 202</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>				
Статьи, которые впоследствии могут быть отнесены на доходы и расходы:				
Доход от переоценки справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой	-	3 660	4 271	(4 519)

стоимости через прочий совокупный доход				
Трансляционная разница от пересчета отчетности в валюту представления	-	712	(1 940)	(15 432)
	-	<b>4 372</b>	<b>2 331</b>	<b>(19 951)</b>
Статьи, которые впоследствии не будут отнесены на доходы и расходы:				
Переоценка основных средств, за вычетом подоходного налога	-	565	-	17
Актuarный доход по вознаграждениям работникам, за вычетом подоходного налога	-	(159)	-	-
Убыток от переоценки долевого финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	(40 917)	(19 601)
Курсовые разницы при переводе иностранных операций	(1 648)	-	-	-
	<b>(1 648)</b>	<b>406</b>	<b>(40 917)</b>	<b>19 584</b>
<b>Прочий совокупный доход (убыток) за год</b>	<b>(1 648)</b>	<b>4 778</b>	<b>(38 586)</b>	<b>(39 535)</b>
<b>Общий совокупный доход (убыток) за год</b>	<b>(5 267)</b>	<b>42 243</b>	<b>(89 311)</b>	<b>(28 333)</b>
Относимый:				
Собственнику Материнской компании	(4 585)	35 989	(26 382)	(8 660)
Неконтролирующей доле	(682)	6 254	(62 929)	(19 673)
	<b>5 267</b>	<b>42 243</b>	<b>(89 311)</b>	<b>(28 333)</b>

## Консолидированный отчет о движении денежных средств

Млн. тенге	За 6 мес., заверш- ся 30 июня 2025 года	2024	2023	2022
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности:</b>				
Проценты полученные	6	187	7 393	264
Выручка полученная	-	26 669	21 846	2 581
Поступления от реализации	5 817			
Проценты выплаченные	(1 818)	(7 619)	(8 906)	(4 133)
Выплаты поставщикам и подрядчикам и уплата налогов, кроме подоходного	(1 141)	(9 512)	(5 040)	-
Прочие поступления/выбытия от операционной деятельности	(3 376)	-	-	-
Прочие расходы уплаченные	-	(304)	(1 314)	(1 569)
Чистый приток/отток по валютным операциям	136	-	759	-
Расходы на сбыт и дистрибуцию уплаченные	-	-	(8 503)	-
Операционные расходы уплаченные	(1 908)	(12 634)	(16 285)	(3 331)
<b>Чистый отток денежных средств в операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>(2 284)</b>	<b>(3 213)</b>	<b>(10 077)</b>	<b>(6 188)</b>
<b>Чистое поступление (использование) денежных средств в операционной деятельности до подоходного налога</b>	<b>(9 983)</b>	-	-	-
Подоходный налог уплаченный	(2 306)	(1 648)	(2 260)	-
Чистые денежные средства, использованные в продолжающейся деятельности	-	(4 861)	(12 337)	(6 188)
Чистые денежные средства, использованные в прекращенной деятельности	-	205	-	<b>2 894</b>
<b>Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности</b>	<b>(12 289)</b>	<b>(4 656)</b>	<b>(12 337)</b>	<b>(3 294)</b>
<b>Движение денежных средств от инвестиционной деятельности:</b>				
Приобретение основных средств	(1 353)	(3 404)	(12 499)	(4 468)
Поступления от продажи прочих инвестиций	-	90	6 767	-
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости	(2 704)	-	-	(8 779)

Приобретение нематериальных активов	-	(177)	-	-
Займы выданные	(515)	(12 285)	-	(7 308)
Погашение займов выданных	-	7 537	-	-
Чистое выбытие денежных средств от прекращенной деятельности	-	-	-	(10 283)
Чистое уменьшение уставного капитала дочерней организации	-	-	-	(637)
Приобретение дополнительных акций дочерней организации	-	-	-	(15 912)
Прочие поступления	1 404	(1)	-	22 565
Чистые денежные средства, использованные в продолжающейся деятельности	(3 168)	(8 240)	(5 732)	(24 822)
Чистые денежные средства, использованные в прекращенной деятельности	-	(50)	-	-
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>	<b>(3 168)</b>	<b>(8 290)</b>	<b>(5 732)</b>	<b>(24 822)</b>
<b>Движение денежных средств от финансовой деятельности:</b>				
Взносы в уставный капитал	-	(31)	-	-
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	14 212	37 918	34 682	18 582
Погашение долговых ценных бумаг	(4 738)	-	-	-
Выкуп долговых ценных бумаг	-	(35 474)	(38 130)	-
Получение займов	11 334	22 294	67 424	1 248
Погашение займов	(3 816)	(12 263)	(45 400)	-
Прочие платежи	(1 595)	(442)	(51)	(2 872)
Чистые денежные средства, использованные в продолжающейся деятельности	15 397	12 002	18 525	16 904
Чистые денежные средства, использованные в прекращенной деятельности	-	59	-	-
<b>Чистые денежные средства от финансовой деятельности</b>	<b>15 397</b>	<b>12 061</b>	<b>18 525</b>	<b>16 904</b>
<b>Чистое (уменьшение) увеличение денежных средств</b>	<b>964</b>	<b>(885)</b>	<b>456</b>	<b>(11 149)</b>
Эффект изменения обменного курса на денежные средства	1 024	541	-	63
Изменение остатка денежных средств от прекращенной деятельности	-	(151)	-	-
Денежные средства на начало года	819	1 314	858	12 007
<b>Денежные средства на конец года</b>	<b>1 783</b>	<b>819</b>	<b>1 314</b>	<b>858</b>



## Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале

Млн. тенге	Уставный капитал	Неоплаченный капитал	Резерв на переоценку инвестиционных ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Резерв на перевод в валюту представления	Резерв на переоценку основных средств	Непокрытый убыток	Доля Материнской Компании	Неконтролирующая доля	Итого
<b>На 1 января 2022</b>	<b>107 714</b>	-	<b>(73)</b>	<b>1 453</b>	<b>76</b>	<b>(59 578)</b>	<b>49 738</b>	<b>107 299</b>	<b>157 037</b>
Чистый убыток за год	-	-	-	-	-	16 848	16 848	(5 646)	11 202
Прочий совокупный убыток	-	-	(20 940)	(4 574)	6	-	(25 508)	(14 027)	(39 535)
<b>Общий совокупный убыток</b>	-	-	<b>(20 940)</b>	<b>(4 574)</b>	<b>6</b>	<b>16 848</b>	<b>(8 660)</b>	<b>(19 673)</b>	<b>28 333</b>
Эффект от операций с участником	-	-	-	-	-	(4 745)	(4 745)	-	(4 745)
Корректировка неконтрольной доли за счет операций с материнской компанией	-	-	-	-	-	-	-	(4 631)	(4 631)
Выбытие дочерней организации	-	-	-	-	-	-	-	19 583	19 583
<b>На 1 января 2023</b>	<b>107 714</b>	-	<b>(20 867)</b>	<b>(3 121)</b>	<b>82</b>	<b>(47 475)</b>	<b>36 333</b>	<b>102 578</b>	<b>138 911</b>
Чистый убыток за год	-	-	-	-	-	(12 439)	(12 439)	(38 286)	(50 725)
Прочий совокупный убыток	-	-	(41 982)	(575)	-	-	(42 557)	3 971	(38 586)

<b>Общий совокупный убыток</b>	-	-	<b>(41 982)</b>	<b>(575)</b>	-	<b>(12 439)</b>	<b>(54 996)</b>	<b>(34 315)</b>	<b>(89 311)</b>
Влияние операций со связанными сторонами	-	-	-	-	-	-	-	(40 535)	(40 535)
Корректировка неконтрольной доли за счет операций с материнской компанией	-	-	-	-	-	(678)	(678)	678	-
Приобретение дочерней компании	-	-	62 849	1 628	-	(65 441)	(964)	12 671)	11 707
<b>На 31 декабря 2023</b>	<b>107 714</b>	-	-	<b>(2 068)</b>	<b>82</b>	<b>(126 033)</b>	<b>(20 305)</b>	<b>41 077</b>	<b>20 772</b>
Чистый доход за год	-	-	-	-	-	34 539	34 539	2 926	37 465
Прочий совокупный доход	-	-	(159)	1 442	167	-	1 450	3 328	4 778
<b>Общий совокупный доход</b>	-	-	<b>(159)</b>	<b>1 442</b>	<b>167</b>	<b>34 539</b>	<b>35 989</b>	<b>6 254</b>	<b>42 243</b>
Влияние операций со связанными сторонами	-	-	-	-	-	(9 165)	(9 165)	(20 846)	(30 011)
Выбытие дочернего предприятия	-	-	159	(3 950)	(82)	20 668	16 795	(344)	16 451
<b>На 31 декабря 2024</b>	<b>107 714</b>	-	-	<b>(4 576)</b>	<b>167</b>	<b>(79 991)</b>	<b>23 314</b>	<b>26 141</b>	<b>49 455</b>
Чистый доход за период	-	-	-	-	-	(3 761)	(3 761)	142	(3 619)
Прочий совокупный (убыток) доход за период	-	-	-	(824)	0	-	(824)	(824)	(1 648)
<b>Итого совокупный доход за период</b>	-	-	-	<b>(824)</b>	<b>0</b>	<b>(3 761)</b>	<b>(4 585)</b>	<b>(682)</b>	<b>(5 267)</b>
<b>На 30 июня 2025 года</b>	<b>107 714</b>	-	-	<b>(5 400)</b>	<b>167</b>	<b>(83 752)</b>	<b>18 729</b>	<b>25 459</b>	<b>44 188</b>

## Раздел 6. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА

### АКТИВЫ

#### Основные средства и инвестиционная недвижимость

Млн. тенге	Земля и здания	Мебель и оборудование	Прочее	Нефтегазовые активы	Незавершенное строительство	Итого
<b>Стоимость</b>						
<b>На 1 января 2023</b>	<b>8 529</b>	<b>11 663</b>	<b>3 587</b>	<b>7 445</b>	<b>1 323</b>	<b>32 547</b>
Приобретение дочернего предприятия	–	57	–	–	–	57
Поступление	–	1 432	–	1 689	9 378	12 499
Выбытие	(41)	(334)	–	(268)	–	(643)
Трансляционная разница	(117)	97	–	(1 458)	–	(1 532)
Внутреннее перемещение	5 903	816	–	2 621	(9 340)	–
<b>На 31 декабря 2023</b>	<b>14 274</b>	<b>13 731</b>	<b>3 587</b>	<b>10 029</b>	<b>1 307</b>	<b>42 928</b>
Поступление	27	783	2 362	79	3 978	7 229
Переоценка	27	–	–	–	–	27
Внутреннее перемещение	175	954	2	2 085	(3 216)	–
Трансляционная разница	(47)	(686)	–	(307)	(12)	(1 052)
Выбытие дочернего предприятия	(281)	(1 103)	(578)	–	–	(1 962)
Выбытие	-	(232)	–	(724)	–	(956)
<b>На 31 декабря 2024</b>	<b>14 175</b>	<b>13 447</b>	<b>5 373</b>	<b>11 162</b>	<b>2 057</b>	<b>46 214</b>
<b>Износ</b>						
<b>На 1 января 2023</b>	<b>265</b>	<b>3 076</b>	<b>3 587</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>6 928</b>
Начисление износа	105	314	–	2 838	–	3 257
Выбытие	(1)	(98)	–	(260)	–	(359)
<b>На 31 декабря 2023</b>	<b>369</b>	<b>3 292</b>	<b>3 587</b>	<b>2 578</b>	<b>–</b>	<b>9 826</b>
Начисление износа	263	2 104	422	2 052	–	4 841

Переоценка	(538)	-	-	-	-	(538)
Выбытие дочернего предприятия	(26)	(1 026)	(526)	-	-	(1 578)
Выбытие	-	-	(5)	-	-	(5)
<b>На 31 декабря 2024</b>	<b>68</b>	<b>4 370</b>	<b>3 478</b>	<b>4 630</b>	<b>-</b>	<b>12 546</b>
<b>Балансовая стоимость</b>						
На 31 декабря 2023	<b>13 905</b>	<b>10 439</b>	-	<b>7 451</b>	<b>1 307</b>	<b>33 102</b>
На 31 декабря 2024	<b>14 107</b>	<b>9 077</b>	<b>1 895</b>	<b>6 532</b>	<b>2 057</b>	<b>33 668</b>
% износа	<b>(2,12%)</b>	<b>8,02%</b>	<b>(2,03%)</b>	<b>18,38%</b>	<b>0%</b>	

В связи с тем, что в промежуточной финансовой отчетности Эмитента за 2-й квартал, завершившийся 30 июня 2025 года, данные об основных средствах не раскрываются, соответствующая информация представлена только по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года.

#### Переоценка

В соответствии с учетной политикой Группы, здания и сооружения – как единый класс основных средств – подлежат переоценке не реже одного раза в три года. По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа провела переоценку зданий и сооружений. Справедливая стоимость активов по результатам оценки составила 14 107 млн тенге (2023: 14 120 млн тенге). Оценка была отнесена к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости, поскольку она основывалась на ненаблюдаемых входных данных, существенным образом влияющих на результат. Балансовая стоимость данной группы, учитываемой по первоначальной стоимости, составила 13 542 млн тенге (2023: 13 555 млн тенге).

Оценка была проведена независимым лицензированным оценщиком с использованием комбинированного подхода, основанного на равном сочетании доходного метода (капитализация процентных доходов) и сравнительного метода (анализ рыночных аналогов с соответствующими корректировками).

Основные ненаблюдаемые параметры, оказавшие влияние на оценку:

- структура и изменение весов между доходным и сравнительным подходами.
- цены сделок по сопоставимым объектам.
- ставки дисконтирования и проценты по займам.
- применяемые валовые мультипликаторы, рассчитанные на основе рыночных данных и экспертных корректировок.

Результаты переоценки признаны в составе прочего совокупного дохода с отражением в капитале в разделе «резерв по переоценке», в соответствии с положениями МСБУ 16 «Основные средства».

## Нематериальные активы

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года нематериальные активы включены в прочие активы, описываемые далее.

## Финансовые активы

### Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы и расходы

Млн. тенге	2024	2023
На 1 января	-	-
Поступление	18 073	-
Переоценка	40 826	-
Курсовая разница	265	-
На 31 декабря	59 164	-

#### (a) Акции ЧК Beineu Petroleum Limited

28 июня 2024 года Компания приобрела 40% долю или 1,032,000 простых акций в уставном капитале Частной компании Beineu Petroleum Limited за 12,000 млн тенге. Другим крупным участником Инвестиции является физическое лицо, владеющее 50% долей или 1,290,000 простых акций.

Указанная инвестиция классифицирована как финансовый актив, оцениваемый по справедливой стоимости через доходы и расходы. Поскольку акции компании не котируются на бирже и отсутствует активный рынок, справедливая стоимость отнесена к уровню 3 иерархии справедливой стоимости.

Справедливая стоимость инвестиции по состоянию на отчетную дату составила 50,539 млн тенге. Стоимость была определена на основании отчета независимого оценщика с использованием затратного подхода, в том числе метода корректировки чистых активов. Для оценки долей в дочерних обществах внутри структуры использовался метод дисконтированных денежных потоков (DCF).

Основные допущения и параметры, использованные в модели оценки:

- Сравнительный подход не применялся ввиду отсутствия доступных рыночных данных о сопоставимых сделках.
- Горизонт прогноза: 11 лет без постпрогнозного периода (в соответствии с корпоративным бюджетом).
- Источники выручки: добыча углеводородов на месторождениях Боранколь и Толкын, а также переработка на Боранкольском газоперерабатывающем заводе (БГПЗ).
- Денежные потоки по активам агрегированы без детализации по каждому объекту.
- Контракты на разработку месторождений действуют до 2047 года, продление не предполагалось.
- Денежные потоки дочерних компаний ТОО «Petro Energy Group» (не осуществлявшей операционную деятельность в 2024 году) и ТОО «Caspian

Munai Trade» (трейдинговая структура) не учитывались в расчетах, как несущественные.

В результате пересмотра справедливой стоимости инвестиции была признана стоимость переоценки в размере 38,539 млн тенге. Указанная разница отнесена на консолидированный отчет о доходах и расходах и прочем совокупном доходе в составе статьи «Чистый доход по финансовым активам и обязательствам, учитываемым по справедливой стоимости через доходы и расходы».

#### (б) Акций Tethys Petroleum Limited

В октябре 2024 года Компания заключила три отдельных договора купли-продажи обыкновенных акций публичной компании Tethys Petroleum Limited с независимыми сторонними продавцами. В рамках сделок было приобретено в общей сложности 30,959,133 обыкновенных акций за 16,735 тыс. долларов США или эквивалент 6,073 млн тенге.

Указанная инвестиция классифицирована как финансовый актив, оцениваемый по справедливой стоимости через доходы и расходы. Объект инвестиций является публичной компанией, чьи акции обращаются на бирже TSX (Канада) под тикером TPL, и справедливая стоимость классифицируется как уровень 1 в иерархии справедливой стоимости.

По состоянию на отчетную дату справедливая стоимость определена с применением рыночного метода оценки на основе котировок на TSX.

В результате пересмотра справедливой стоимости инвестиции была признана стоимость переоценки в размере 2,287 млн тенге. Указанная разница отнесена на консолидированный отчет о доходах и расходах и прочем совокупном доходе в составе статьи «Чистый доход по финансовым активам и обязательствам, учитываемым по справедливой стоимости через доходы и расходы».

Распределение по внутренним кредитным рейтингам представлено в таблице ниже:

Млн тенге	< ВВВ	Кредитный рейтинг присвоен	не	Итого
<b>2024</b>				
Инвестиционные ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через доходы и расходы	-	59 164		59 164
<b>2023</b>				
Инвестиционные ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	805		805

Географическая концентрация по состоянию на 31 декабря 2024 года представлена далее:

Млн тенге	Казахстан	Страны ОЭСР	Страны СНГ и прочие страны	Итого
<b>2024</b>				

Инвестиционные ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через доходы и расходы	50 539	8 625	-	59 164
<b>2023</b>				
Инвестиционные ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	805	-	-	805

Подверженность валютному риску на 31 декабря 2024 года представлена далее:

Млн тенге	Тенге	Доллар США	Канадский доллар	Прочее	Итого
<b>2024</b>					
Инвестиционные ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через доходы и расходы	50 539	-	8 625	-	59 164
<b>2023</b>					
Инвестиционные ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	805	-	-	-	805

Ниже представлена информация в разрезе ожидаемых сроков погашения:

Млн тенге	В течение одного года	Более одного года	Итого
<b>2024</b>			
Инвестиционные ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через доходы и расходы	-	59 164	59 164
<b>2023</b>			
Инвестиционные ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	805	805

Информация по инвестиционным ценным бумагам, учитываемых по справедливой стоимости через доходы и расходы по состоянию на конец 1 полугодия 2025:

Млн тенге	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Долевые ценные бумаги в тенге	50 539	50 539
Долевые ценные бумаги в иностранной валюте	14 625	8 625
	65 164	59 164

## Займы выданные / финансовая помощь

### Займы прочим связанным сторонам

млн. тенге	2024	2023
<b>Корпоративное кредитование</b>	61 740	55 652
<b>Кредитование физических лиц</b>	-	13 597
	61 740	69 549
<b>Стадия 1</b>	61 740	51 166
<b>Стадия 3</b>	-	18 383
	61 740	69 549
Минус: дисконт и резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(2 025)	(18 383)
	59 715	51 166

Изменение резерва по ожидаемым кредитным убыткам представлено следующим образом:

млн. тенге	2024	2023
На 1 января	(18 383)	(18 383)
Начисление	(2 025)	(9 656)
Восстановление	-	9 656
<b>На 31 декабря</b>	<b>(2 025)</b>	<b>(18 383)</b>

Статья включает балансы по займам выданным прочим связанным сторонам по следующим существенным сделкам:

- В июле 2019 года ТОО «Кумколь Транс Сервис» заключило соглашение о выдаче займа с Equus Petroleum B.V. на сумму 20,000 тыс. долларов США под процентную ставку 6.25% годовых со сроком погашения до июля 2027 года.  
Остаток основного долга и начисленных процентов по состоянию на 31 декабря 2024 года составил 13,741 млн тенге, резерв по ожидаемым кредитным убыткам – 527 млн тенге.
- В марте 2020 года ТОО «Кумколь Транс Сервис» заключило соглашение о выдаче займа с Equus Petroleum B.V. на сумму 60,000 тыс. долларов США под процентную ставку 6,60% годовых со сроком погашения до марта 2026 года.  
Остаток основного долга и начисленных процентов по состоянию на 31 декабря 2024 года составил 41,765 млн тенге, резерв по ожидаемым кредитным убыткам – 918 млн тенге.
- В июле 2021 года ТОО «Кумколь Транс Сервис» заключило договор займа с Жумановым Н. на сумму 2,150 млн тенге под процентную ставку 3% годовых со сроком погашения до июля 2025 года.  
Остаток основного долга и начисленных процентов по состоянию на 31 декабря 2024 года составил 1,339 млн тенге, дисконт при первоначальном признании – 120 млн тенге, резерв по ожидаемым кредитным убыткам – 23 млн тенге. Э

- В июле 2022 года ТОО «Кумколь Транс Сервис» заключило договор займа с Абласановым Б. на сумму 2,400 млн тенге под процентную ставку 2% годовых со сроком погашения до июля 2025 года.  
Остаток основного долга и начисленных процентов по состоянию на 31 декабря 2024 года составил 2,134 млн тенге, дисконт при первоначальном признании – 159 млн тенге, резерв по ожидаемым кредитным убыткам – 41 млн тенге.
- В декабре 2024 года ТОО «Ферроникелевый комбинат «Ертіс», дочерняя организация АО «Fincraft Resources», выдала ТОО «FG Energy Investment» беспроцентный заем на сумму 1,422 млн тенге со сроком погашения до декабря 2025 года.  
Остаток основного на 31 декабря 2024 года составляет 2,067 млн тенге, дисконт при первоначальном признании по справедливой стоимости – 237 млн тенге.
- Прочие займы выданные с балансовой стоимостью 694 млн тенге.

### Концентрация займов клиентам

По состоянию на 31 декабря 2024 года, концентрация займов Группы, выданных крупнейшим заемщикам и оцениваемых по амортизированной стоимости, составляла 57,594 млн тенге или 96.45% от общей суммы ссудного портфеля (2023: 49,282 млн тенге или 58.87%).

Займы прочим связанным сторонам, оцениваемые по амортизированной стоимости представлены следующим секторам экономики:

Млн. тенге	2024	%	2023	%
Нефтегазовая промышленность	58 979	96%	46 791	67%
Инвестиции в недвижимость	–	–	7 573	11%
Физические лица	–	–	13 896	20%
Прочее	2 761	4%	1 289	2%
	61 740	100%	69 549	100%
Минус: резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(2 025)		(18 383)	
<b>Итого после вычета</b>	<b>59 715</b>		<b>51 166</b>	

Информация по подверженности кредитному риску представлена ниже:

Млн. тенге	Стадия 1	Стадия 3
<b>Валовая балансовая стоимость</b>	40 259	8 727
На 1 января 2023	-	-
Реклассификация в стадию 1	-	-
Реклассификация в стадию 2	-	-
Реклассификация в стадию 3	(9 656)	9 656
Созданные или вновь приобретенные финансовые активы	20 563	-
Финансовые активы, признание которых было прекращено	-	-
На 31 декабря 2023	51 166	18 383

Реклассификация в стадию 1	-	-
Реклассификация в стадию 2	-	-
Созданные или вновь приобретенные финансовые активы	-	-
Финансовые активы, признание которых было прекращено	10 574	(18 383)
На 31 декабря 2024	61 740	-
<b>Резерв по ожидаемым кредитным убыткам</b>		
На 1 января 2023	-	(8 727)
(Созданные) прекращенные финансовые активы	-	(9 656)
На 31 декабря 2023	-	(18 383)
Реклассификация в стадию 1	-	-
Реклассификация в стадию 2	-	-
(Созданные) прекращенные финансовые активы	(2 025)	18 383
На 31 декабря 2024	(2 025)	-
<b>Балансовая стоимость</b>		
На 31 декабря 2023	51 166	-
На 31 декабря 2024	59 715	-

Распределение по внутренним кредитным рейтингам представлено в таблице ниже:

Млн тенге	< ВВВ	Кредитный рейтинг присвоен	Итого
<b>2024</b>			
Займы прочим связанным сторонам	-	59 715	59 715
<b>2023</b>			
Займы прочим связанным сторонам	-	51 166	51 166

Географическая концентрация по состоянию на 31 декабря 2024 года представлена далее:

Млн тенге	Казахстан	Страны ОЭСР	Страны СНГ и прочие страны	Итого
<b>2024</b>				
Займы прочим связанным сторонам	59 715	-	-	59 715
<b>2023</b>				
Займы прочим связанным сторонам	39 288	-	11 878	51 166

Ниже представлена информация в разрезе ожидаемых сроков погашения:

Млн тенге	В течение одного года	Более одного года	Итого
<b>2024</b>			
Займы прочим связанным сторонам	6 524	55 216	61 740
<b>2023</b>			

Займы прочим связанным сторонам	-	69 549	69 549
---------------------------------	---	--------	--------

Подверженность валютному риску на 31 декабря 2024 года представлена далее:

Млн тенге	Тенге	Доллар США	Канадский доллар	Прочее	Итого
<b>2024</b>					
Займы клиентам	-	59 715	-	-	59 715
<b>2023</b>					
Займы клиентам	9 211	41 955	-	-	51 166

Ниже представлена информация по займам клиентам по состоянию на конец 1 полугодия 2025 года:

млн. тенге	30 июня 2025 года	2024
<b>Корпоративное кредитование</b>	61 113	61 740
	<b>61 113</b>	<b>61 740</b>
<b>Стадия 1</b>	61 113	61 740
	61 113	61 740
Минус: дисконт и резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(476)	(2 025)
	<b>60 637</b>	<b>59 715</b>

По состоянию на 30 июня 2025 года займы в категории «не просроченные» и «0-30 дней» были отнесены к стадии 1, займы в категории «30-90 дней» были отнесены к стадии 2 и займы в категории «более 90 дней» были отнесены к стадии 3.

### Займы и задолженность Собственника

	2024	2023
Займы	19 348	27 290
Гарантийный взнос за простые акции АО «Fincraft Resources»	-	80 900
Прочая дебиторская задолженность	-	15 631
Дисконт при первоначальном признании	(3 524)	-
Минус: резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(1 007)	(99 816)
Итого	14 817	24 005

	2024	2023
На 1 января	(99 816)	(83 818)
Начисление	(1 007)	(15 998)

Выбытие	99 816	–
<b>На 31 декабря</b>	<b>(1 007)</b>	<b>(99 816)</b>

Займы и задолженность Собственника включали следующие сделки:

- В сентябре 2018 года АО «БТА Банк», на тот момент дочерняя организация Эмитента, осуществило оплату гарантийного взноса Собственнику в размере 80 000 млн тенге в рамках предварительного договора купли-продажи 98.24% простых акций АО «Fincraft Resources» и 100% доли участия в ТОО «SDB Group». В последующем стороны согласовали установили выплату вознаграждения по процентной ставке 12% годовых, что соответствовала средней ставке кредитования коммерческих банков согласно статистике Национального банка Республики Казахстан на даты заключения договоров. Сроки исполнения обязательств по передаче активов неоднократно продлевались, включая последнее дополнительное соглашение от августа 2023 года. Указанный долг и связанный с ним резерв по ожидаемым кредитным убыткам выбыл как результат утраты контроля Группы над АО «БТА Банк».
- В июне 2024 года Компания выдала заем Собственнику на сумму 10 000 млн тенге по процентной ставке 18% годовых со сроком погашения до апреля 2029 года. Остаток основного долга и начисленного вознаграждения на 31 декабря 2024 года составляет 6 835 млн тенге.
- В течение 2019 года АО «Fincraft Resources» дочерняя организация Компании заключила ряд сделок с Собственником включая договор цессии задолженности Fincraft Holding Ltd от 28 марта 2019 года договор купли-продажи 50% акций Инвестиционный дом «Fincraft» от 10 июля 2019 года а также договор купли-продажи 50% доли участия ТОО «Автотранссервис» от 26 июля 2019 года. В результате этих операций была признана задолженность по займам на сумму 15 968 млн тенге по процентной ставке 10% годовых со сроком погашения до декабря 2026 года. Остаток основного долга и начисленного вознаграждения на 31 декабря 2024 года составляет 12 513 млн тенге дисконт при первоначальном признании по справедливой стоимости – 3 524 млн тенге и резервы по ожидаемым кредитным убыткам – 1 007 млн тенге.

	2024	2023
Займы	18 514	19 348
	18 514	19 348
Дисконт при первоначальном признании	-	(3 524)
Минус: резерв по ожидаемым кредитным убыткам	-	(1 007)
<b>Итого</b>	<b>18 514</b>	<b>14 817</b>

Информация по подверженности кредитному риску представлена ниже:

Млн. тенге	Стадия 2
<b>Валовая балансовая стоимость</b>	
На 1 января 2023	146 055
Реклассификация в стадию 1	-
Реклассификация в стадию 2	-

Реклассификация в стадию 3	-
Созданные или вновь приобретенные финансовые активы	21 516
Финансовые активы, признание которых было прекращено	(43 750)
На 31 декабря 2023	123 821
Реклассификация в стадию 1	-
Реклассификация в стадию 2	-
Созданные или вновь приобретенные финансовые активы	-
Финансовые активы, признание которых было прекращено	(107 997)
На 31 декабря 2024	15 824
<b>Резерв по ожидаемым кредитным убыткам</b>	
На 1 января 2023	(83 818)
(Созданные) прекращенные финансовые активы	(15 998)
На 31 декабря 2023	(99 816)
Реклассификация в стадию 1	-
Реклассификация в стадию 2	-
(Созданные) прекращенные финансовые активы	98 809
На 31 декабря 2024	(1 007)
<b>Балансовая стоимость</b>	
На 31 декабря 2023	24 005
На 31 декабря 2024	14 817

Распределение по внутренним кредитным рейтингам представлено в таблице ниже:

Млн тенге	< ВВВ	Кредитный рейтинг присвоен	не	Итого
<b>2024</b>				
Займы и задолженность Собственника	-	14 817		14 817
<b>2023</b>				
Займы и задолженность Собственника	-	24 005		24 005

Географическая концентрация по состоянию на 31 декабря 2024 года представлена далее:

Млн тенге	Казахстан	Страны ОЭСР	Страны СНГ и прочие страны	Итого
<b>2024</b>				
Займы и задолженность Собственника	14 817	-	-	14 817
<b>2023</b>				
Займы и задолженность Собственника	24 005	-	-	24 005

Ниже представлена информация в разрезе ожидаемых сроков погашения:

Млн тенге	В течение одного года	Более одного года	Итого
<b>2024</b>			
Займы и задолженность Собственника	9 475	6 349	15 824

<b>2023</b>			
Займы и задолженность Собственника	-	123 821	123 821

Подверженность валютному риску на 31 декабря 2024 года представлена далее:

Млн тенге	Тенге	Доллар США	Канадский доллар	Прочее	Итого
<b>2024</b>					
Займы и задолженность единственного участника	14 817	-	-	-	14 817
<b>2023</b>					
Займы и задолженность единственного участника	24 005	-	-	-	24 005

### Торговая и прочая дебиторская задолженность

Млн тенге	2024	2023
Дебиторская задолженность	20 014	22 341
Задолженность сотрудников	17	-
За вычетом: резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(1 037)	(8 537)
<b>Итого</b>	<b>18 994</b>	<b>13 804</b>

Изменение резерва по ожидаемым кредитным убыткам представлено следующим образом:

Млн тенге	2024	2023
На 1 января	(8 537)	-
Начисление	-	(8 537)
Восстановление	7 500	-
<b>На 31 декабря</b>	<b>(1 037)</b>	<b>(8 537)</b>

Млн. тенге	Стадия 1	Стадия 2
<b>Валовая балансовая стоимость</b>		
На 1 января 2023	6 439	27 444
Реклассификация в стадию 1	-	-
Реклассификация в стадию 2	-	-
Реклассификация в стадию 3	-	-
Созданные или вновь приобретенные финансовые активы	5 984	(17 526)
Финансовые активы, признание которых было прекращено	-	-
На 31 декабря 2023	12 423	9 918
Реклассификация в стадию 1	-	-
Реклассификация в стадию 2	-	-
Созданные или вновь приобретенные финансовые активы	-	-
Финансовые активы, признание которых было прекращено	(2 310)	-

На 31 декабря 2024	10 113	9 918
<b>Резерв по ожидаемым кредитным убыткам</b>		
На 1 января 2023	(6 194)	(26 401)
(Созданные) прекращенные финансовые активы	1 447	22 611
На 31 декабря 2023	(4 747)	(3 790)
Реклассификация в стадию 1	-	-
Реклассификация в стадию 2	-	-
(Созданные) прекращенные финансовые активы	4 747	2 753
На 31 декабря 2024	-	(1 037)
<b>Балансовая стоимость</b>		
На 31 декабря 2023	7 676	6 128
На 31 декабря 2024	10 113	8 881

Подверженность валютному риску на 31 декабря 2024 года представлена далее:

Млн тенге	Тенге	Доллар США	Канадский доллар	Прочее	Итого
<b>2024</b>					
Торговая и прочая дебиторская задолженность	18 994	-	-	-	18 994
<b>2023</b>					
Торговая и прочая дебиторская задолженность	13 426	136	-	242	13 804

Ниже представлена информация в разрезе ожидаемых сроков погашения:

Млн тенге	В течение одного года	Более одного года	Итого
<b>2024</b>			
Торговая и прочая дебиторская задолженность	8 080	10 914	18 994
<b>2023</b>			
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(5 555)	19 359	13 804

Распределение по внутренним кредитным рейтингам представлено в таблице ниже:

Млн тенге	< ВВВ	Кредитный рейтинг не присвоен	Итого
<b>2024</b>			
Дебиторская задолженность Материнской компании	-	-	-
<b>2023</b>			
Дебиторская задолженность Материнской компании	-	805	805

У Эмитента не было отдельных дебиторов, задолженность которых составляла бы 5% и более от общей суммы дебиторской задолженности.

По состоянию на 31 декабря 2024 года у Эмитента не имеется просроченной дебиторской задолженности.

По состоянию на конец 1 полугодия 2025 года дебиторская и прочая задолженность не отражается в финансовой отчетности Эмитента.

## Деньги и их эквиваленты, вклады размещенные

Млн. тенге	30 июня 2025 года	2024	2023
Текущие счета в банках	385	811	1,249
<b>Соглашения обратного репо с контрактным сроком погашения 90 дней или менее</b>	214	-	-
Краткосрочные депозиты в банках	1184	8	74
Итого	1 783	819	1,323
Минус: резерв по ожидаемым кредитным убыткам	-	-	(9)
Итого после вычета	1 783	819	1,314

По состоянию на 30 июня 2025 года, 31 декабря 2024 и 31 декабря 2023 года денежные средства были отнесены в категорию «без просроченных дней» и были отнесены к стадии 1.

Информация по подверженности кредитному риску представлена ниже:

Млн. тенге	Стадия 1
<b>Валовая балансовая стоимость</b>	
На 1 января 2023	867
Реклассификация в стадию 1	-
Реклассификация в стадию 2	-
Реклассификация в стадию 3	-
Созданные или вновь приобретенные финансовые активы	456
Финансовые активы, признание которых было прекращено	-
На 31 декабря 2023	1 323
Реклассификация в стадию 1	-
Реклассификация в стадию 2	-
Созданные или вновь приобретенные финансовые активы	-
Финансовые активы, признание которых было прекращено	(504)
На 31 декабря 2024	819
<b>Резерв по ожидаемым кредитным убыткам</b>	
На 1 января 2023	(10)
(Созданные) прекращенные финансовые активы	1

На 31 декабря 2023	(9)
Реклассификация в стадию 1	-
Реклассификация в стадию 2	-
(Созданные) прекращенные финансовые активы	9
На 31 декабря 2024	-
<b>Балансовая стоимость</b>	
На 31 декабря 2023	1 314
На 31 декабря 2024	819

Географическая концентрация по состоянию на 31 декабря 2024 года представлена далее:

Млн тенге	Казахстан	Страны ОЭСР	Страны СНГ и прочие страны	Итого
<b>2024</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	819	-	-	819
<b>2023</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	1 253	-	61	1 314

Подверженность валютному риску на 31 декабря 2024 года представлена далее:

Млн тенге	Тенге	Доллар США	Канадский доллар	Прочее	Итого
<b>2024</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	608	211	-	-	819
<b>2023</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	1 095	205	-	14	1 314

Ниже представлена информация в разрезе ожидаемых сроков погашения:

Млн тенге	В течение одного года	Более одного года	Итого
<b>2024</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	819	-	819
<b>2023</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	1 314	-	1 314

Распределение по внутренним кредитным рейтингам представлено в таблице ниже:

Млн тенге	< BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	Итого
<b>2024</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	73	746	819
<b>2023</b>			

Денежные средства и их эквиваленты	96	1 218	1 314
------------------------------------	----	-------	-------

## Прочие активы

### Активы, предназначенные для продажи

Млн. тенге	2024	2023
<b>Номинальная стоимость</b>		
На 1 января	71 361	73 285
Выбытие	(63 761)	(1 924)
На 31 декабря	7 600	71 361
<b>Резервы по обеспечению</b>		
На 1 января	(8 142)	(9 482)
Выбытие	8 142	1 340
На 31 декабря	–	(8 142)
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>7 600</b>	<b>63 219</b>

В течение 2024 года Группой были завершены следующие сделки, приведшие к выбытию активов, ранее классифицированных как предназначенные для продажи:

- Выбытие активов ЗАО «БТА Банк» (Беларусь) на сумму 55,343 млн тенге в результате продажи пакета акций и прекращения действия договора доверительного управления акциями АО «БТА Банк».
- Выбытие активов ООО «БТА Москва», ООО «Батиаль», ООО «Кронос» на общую сумму 6 млн тенге в результате продажи пакетов акций и расторжения соответствующих договоров доверительного управления.
- Выбытие права требования по субординированному долгу ЗАО «БТА Банк» (Беларусь) на сумму 1,000 млн тенге в связи с его реализацией по дисконтированной стоимости. Дисконт обусловлен длительным сроком возврата (5 лет) и субординированным статусом долга.
- Выбытие активов в виде 93 вагонов-цистерн на сумму 940 млн тенге в результате продажи подвижного состава.

В июле 2023 года руководство АО «Fincraft Resources» приняло решение о продаже ТОО «Казникель» путем реализации 100% простых голосующих акций Частной компании «ВМТ Нисо». Были подписаны соответствующие документы, регулирующие условия продажи. Завершение сделки зависит от выполнения ряда договорных условий, включая получение согласований от компетентных государственных органов по передаче прав недропользования. Как результат, на 31 декабря 2024 и 2023 года активы и обязательства ТОО «Казникель» классифицированы как группа выбытия, предназначенная для продажи.

Группа оценила, что справедливая стоимость группы выбытия за вычетом затрат на продажу превышает ее балансовую стоимость. В связи с этим активы и обязательства, включенные в группу выбытия, на отчетные даты отражены по балансовой стоимости.

Ниже представлены активы и обязательства, непосредственно связанные с данной группой выбытия:

Млн. тенге	2024
<b>Активы</b>	

Денежные средства и их эквиваленты	1
Дебиторская задолженность	50
Активы Горностаевского месторождения	3 487
Запасы	915
Займы выданные	2 590
Прочие активы	557
	7 600
<b>Обязательства</b>	
Кредиторская задолженность	422
Подоходный налог к уплате	21
Обязательства по возмещению исторических затрат	259
Резерв на восстановление месторождения	36
	738

## Прочие активы

Млн. тенге	30 июня 2025 года	2024	2023
<b>Прочие финансовые активы:</b>			
Оцениваемые по амортизированной стоимости:			
Дебиторская задолженность	-	-	65 372
Комиссия к получению	-	3 150	11 799
Средства в финансовых учреждениях	-	-	1 107
Прочее	94	-	823
	94	3 150	79 101
За вычетом: резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(1)	(108)	(74 695)
	93	3 042	4 406
Оцениваемые по справедливой стоимости через доходы и расходы:			
Дебиторская задолженность	-	-	1 072
Прочее	-	-	1 353
	-	-	2 425
	-	3 042	6 831
<b>Прочие нефинансовые активы:</b>			
Нематериальные активы	13 997	14 880	14 268
Предоплаты	73	834	1 373
Товарно-материальные запасы	-	1 040	909
Прочее	154	43	137
	14 224	16 797	16 687
	14 317	19 839	23 518

Информация по подверженности кредитному риску представлена ниже:

Млн. тенге	<b>Стадия 2</b>
------------	-----------------

<b>Валовая балансовая стоимость</b>	
На 1 января 2023	50 200
Реклассификация в стадию 1	-
Реклассификация в стадию 2	-
Реклассификация в стадию 3	-
Созданные или вновь приобретенные финансовые активы	-
Финансовые активы, признание которых было прекращено	31 326
На 31 декабря 2023	81 526
Реклассификация в стадию 1	-
Реклассификация в стадию 2	-
Созданные или вновь приобретенные финансовые активы	-
Финансовые активы, признание которых было прекращено	(78 376)
На 31 декабря 2024	3 150
<b>Резерв по ожидаемым кредитным убыткам</b>	
На 1 января 2023	(32 595)
(Созданные) прекращенные финансовые активы	(42 100)
На 31 декабря 2023	(74 695)
Реклассификация в стадию 1	-
Реклассификация в стадию 2	-
(Созданные) прекращенные финансовые активы	74 587
На 31 декабря 2024	(108)
<b>Балансовая стоимость</b>	
На 31 декабря 2023	6 831
На 31 декабря 2024	3 042

Географическая концентрация по состоянию на 31 декабря 2024 года представлена далее:

Млн тенге	Казахстан	Страны ОЭСР	Страны СНГ и прочие страны	Итого
<b>2024</b>				
Прочие финансовые активы	3 042	-	-	3 042
<b>2023</b>				
Прочие финансовые активы	5 759	-	1 072	6 831

Распределение по внутренним кредитным рейтингам представлено в таблице ниже:

Млн тенге	< ВВВ	Кредитный рейтинг не присвоен	Итого
<b>2024</b>			
Прочие финансовые активы	-	3 042	3 042
<b>2023</b>			
Прочие финансовые активы	-	6 831	6 831

Подверженность валютному риску на 31 декабря 2024 года представлена далее:

Млн тенге	Тенге	Доллар США	Канадский доллар	Прочее	Итого
<b>2024</b>					
Прочие финансовые активы	3 042	-	-	-	3 042
<b>2023</b>					
Прочие финансовые активы	6 831	-	-	-	6 831

Ниже представлена информация в разрезе ожидаемых сроков погашения:

Млн тенге	В течение одного года	Более одного года	Итого
<b>2024</b>			
Прочие активы	3 150	-	3 150
<b>2023</b>			
Прочие активы	12 906	66 195	79 101

## ПАССИВЫ

### Уставный капитал

Уставный капитал

В мае 2019 года Собственник внес в качестве вклада в уставный капитал 177,460,054,926 простых акций АО «БТА Банк», что составляет 29% от его голосующих акций, на сумму 107,714 млн тенге.

По состоянию на 30 июня 2025 и 31 декабря 2024 года (как и на 31 декабря 2023 года) уставный капитал Компании полностью оплачен. Изменений в составе или размере уставного капитала в течение отчетного периода не происходило.

По итогам 2012, 2023 и 2024 годов Эмитент не выплачивал дивиденды своему единственному участнику.

### Резервный капитал

Резерв переоценки инвестиционных ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

Данный резерв отражает накопленные изменения справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. На конец 2024 года в резерве отражены все актуальные переоценки, за исключением реализованных активов, по которым изменения были расклассифицированы в непокрытый убыток.

Резерв переоценки иностранной валюты

Резерв используется для отражения кумулятивных курсовых разниц, возникающих при пересчете финансовой отчетности иностранных дочерних организаций в функциональную валюту Группы. По состоянию на 31 декабря 2024 года резерв включает курсовые разницы, накопленные с момента консолидации соответствующих организаций.

Сумма по балансу на 30 июня 2025 года -4 576 млн. тенге.

#### Резерв переоценки основных средств

Резерв отражает накопленные результаты переоценки основных средств, классифицированных как оцениваемые по переоцененной стоимости в соответствии с учетной политикой Группы. В 2024 году переоценка проводилась по классу «здания и сооружения», результат которой был отражен через прочий совокупный доход с отнесением в соответствующий резерв.

Сумма по балансу на 30 июня 2025 года 167 млн. тенге.

#### Влияние операции со связанными сторонами

В июле 2019 года и в феврале 2021 года АО «БТА Банк» были заключены с Компанией соглашения о намерении купли-продажи имущества и купли-продажи земельных участков соответственно, в рамках которых АО «БТА Банк» выдал займы Компании. В декабре 2024 года, указанные долги на общую сумму по номинальной стоимости 57,712 млн тенге были переуступлены третьей стороне в рамках договора купли-продажи акций последней с Компанией.

Группа по указанной задолженности отразила непосредственно на капитале дисконт на дату признания в размере 29,544 млн тенге от оценки по справедливой стоимости по средневзвешенной ставке 19.5% кредитов, выданных банками второго уровня в Казахстане на срок от 1 до 5 лет за декабрь 2024 года.

#### Займы полученные / полученная финансовая помощь

Млн. тенге	2024	2023
Займы, привлеченные от банков и прочих финансовых учреждений в тенге	6 730	26 769
Займы, привлеченные от банков и прочих финансовых учреждений в валюте	75 205	26 105
	81 935	52 874

На отчетную дату основные договоры займа включают следующие обязательства Компании и ее дочерних организаций:

- В апреле 2024 года Компания заключила договор займа с АО «Банк ЦентрКредит» на сумму 50 млн долларов США по процентной ставке 9% годовых, со сроком погашения до апреля 2029 года. Заемные средства были привлечены с целью погашения ранее выпущенных долговых ценных бумаг.

Остаток основного долга и начисленного вознаграждения на 31 декабря 2024 года составляет 26,177 млн тенге.

- В период с апреля по сентябрь 2023 года Компания заключила ряд кредитных договоров с АО «Банк ЦентрКредит» на общую сумму 50 млн долларов США по процентной ставке 8% годовых, со сроком погашения до апреля 2028 года. Целью привлечения средств также являлось рефинансирование задолженности по долговым обязательствам.

Остаток основного долга и начисленного вознаграждения на 31 декабря 2024 года составляет 26,252 млн тенге.

- В феврале 2024 года Equus Petroleum Ltd. (Великобритания), дочерняя организация Компании, заключила договор займа с АО «Евразийский банк» на сумму 48 млн долларов США по процентной ставке 8% годовых, со сроком погашения до февраля 2029 года. Цель займа – рефинансирование задолженности перед АО «Исламский банк «Al Hilal».

Остаток основного долга и начисленного вознаграждения на 31 декабря 2024 года составляет 22,776 млн тенге.

- В феврале 2020 года ТОО «Частная школа им. Шокана Уалиханова», входящее в состав Группы, заключило ряд кредитных договоров с АО «Банк ЦентрКредит» на общую сумму 970 млн тенге по процентной ставке 6% годовых, со сроком погашения до апреля 2028 года. Цель займа – финансирование строительства школьных зданий. Вознаграждения по займу (в размере 6%) субсидируется в рамках национального проекта Правительства Республики Казахстан по развитию предпринимательства. Займы были дисконтированы по рыночным ставкам до чистой приведенной стоимости, отражающей справедливую стоимость займов на момент их получения. Разница между дисконтированной стоимостью займов по рыночной ставке и номинальной суммой займов на дату получения займов была признана как государственная субсидия.

Остаток основного долга и начисленного вознаграждения на 31 декабря 2024 года составляет 6,139 млн тенге.

#### Финансовые ковенанты

По состоянию на 31 декабря 2024 года действующими договорами займа не установлены финансовые ковенанты.

#### Обеспечение по займам

По состоянию на 31 декабря 2024 года следующие активы были предоставлены в залог в качестве обеспечения обязательств по займам:

- 74% доли участия в ТОО «Казникель», оценочная стоимость составляет 16,259 млн тенге.
- Земельный участок площадью 57.9 га, принадлежащий третьей стороне на праве собственности, с оценочной стоимостью 21,293 млн тенге.
- 50% доли участия в Equus Petroleum.
- Личная гарантия Собственника.
- Прочие объекты недвижимого имущества и земельные участки, принадлежащие Собственнику Эмитента.

#### Движение

Млн. тенге	2024	2023
На 1 января	52,874	29,984
Получение заемных средств	50,381	89,297

Возврат заемных средств	(43,142)	(62,769)
Проценты начисленные	5,756	2,283
Проценты уплаченные	(2,252)	(1,917)
Неденежные операции	2,047	(1,048)
Амортизация дисконта	828	–
Курсовая разница	15,443	(2,956)
На 31 декабря	81,935	52,874

Географическая концентрация по состоянию на 31 декабря 2024 года представлена далее:

Млн тенге	Казахстан	Страны ОЭСР	Страны СНГ и прочие страны	Итого
<b>2024</b>				
Займы привлеченные	81 935	-	-	81 935
<b>2023</b>				
Займы привлеченные	26 762	26 105	7	52 874

Ниже представлена информация в разрезе ожидаемых сроков погашения:

Млн тенге	В течение одного года	Более одного года	Итого
<b>2024</b>			
Займы привлеченные	8 218	73 717	81 935
<b>2023</b>			
Займы привлеченные	9 625	43 249	52 874

Подверженность валютному риску на 31 декабря 2024 года представлена далее:

Млн тенге	Тенге	Доллар США	Канадский доллар	Прочее	Итого
<b>2024</b>					
Займы привлеченные	(6 730)	(75 205)	-	-	(81 935)
<b>2023</b>					
Займы привлеченные	(26 769)	(26 105)	-	-	(52 874)

Информация по полученным займам на конец 1 полугодия 2025 года представлена ниже:

Млн тенге	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Займы привлеченные	55 274	(75 205)
Займы привлеченные	28 114	75 205

## Выпущенные долговые ценные бумаги

Млн тенге	2024	2023
Облигации в казахстанских тенге с фиксированной ставкой	5 136	28 817
Облигации в долларах США с фиксированной ставкой	44 552	18 857
	49 688	47 674

По состоянию на 30 июня 2025 года в обращении находятся следующие выпуски облигаций Компании:

Тикер	Срок обращения	Дата погашения	Номинал	Купон и периодичность	Количество объявленных	Количество погашенных
NCOMb1	10 лет	Июнь 2029	1000 тенге	12% годовых, 2 раза в год	260 000 000 штук	48 708 355 штук
NCOMb3	3 года	Апрель 2026	1000 тенге	18,50% годовых, 2 раза в год	50 000 000 штук	37 698 172 штук
NCOMpp1	3 года	Ноябрь 2025	1000 долл. США	5% годовых, 2 раза в год	100 000 штук	49 229 штук
NCOMb4	1 год	Сентябрь 2025	100 долл. США	10% годовых, 2 раза в год	100 000 штук	100 000 штук
NCOMb5	1 год	Февраль 2026	100 долл. США	11% годовых, 2 раза в год	100 000 штук	100 000 штук
NCOMb6	1 год	Май 2026	100 долл. США	11% годовых, 2 раза в год	200 000 штук	63 258 штук
NCOMpp2	5 лет	Июнь 2029	1000 долл. США	10% годовых, 2 раза в год	100 000 штук	71 882 штук

#### Движение

Млн. тенге	2024	2023
На 1 января	47 6744	50 614
Выпуск по облигациям	38 401	37 174
Погашение	(41 143)	(41 486)
Курсовая разница	5 024	3 656
Расходы по вознаграждению	(268)	(2 284)
На 31 декабря	49 688	47 674

#### Финансовые ковенанты

Компания обязана соблюдать финансовые условия в отношении выпущенных купонных облигаций, указанных выше. Эти условия включают:

- своевременную выплату купонного вознаграждения по облигациям.
- соблюдение установленного уровня соотношения обязательств к собственному капиталу (левередж).

- поддержание иных финансовых и нефинансовых показателей, предусмотренных эмиссионной документацией.

По состоянию на 31 декабря 2024 года Компания не допускала нарушений условий эмиссии облигаций, включая применимые финансовые ковенанты. Все обязательства по купонным выплатам были выполнены своевременно.

Географическая концентрация по состоянию на 31 декабря 2024 года представлена далее:

Млн тенге	Казахстан	Страны ОЭСР	Страны СНГ и прочие страны	Итого
<b>2024</b>				
Выпущенные долговые ценные бумаги	49 688	-	-	47 764
<b>2023</b>				
Выпущенные долговые ценные бумаги	47 764	-	-	47 764

Ниже представлена информация в разрезе ожидаемых сроков погашения:

Млн тенге	В течение одного года	Более одного года	Итого
<b>2024</b>			
Выпущенные долговые ценные бумаги	30 644	19 044	49 688
<b>2023</b>			
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	47 674	47 674

Подверженность валютному риску на 31 декабря 2024 года представлена далее:

Млн тенге	Тенге	Доллар США	Канадский доллар	Прочее	Итого
<b>2024</b>					
Выпущенные долговые ценные бумаги	(5 876)	(43 812)	-	-	(49 688)
<b>2023</b>					
Выпущенные долговые ценные бумаги	(28 817)	(18 857)	-	-	(47 674)

Информация по полученным займам на конец 1 полугодия 2025 года представлена ниже:

Млн тенге	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Облигации в тенге с фиксированной ставкой	4 034	5 136
Облигации в прочей валюте с фиксированной ставкой	58 452	44 552
Дисконты	-	-
	62 486	49 688

## Кредиторская задолженность

### Торговая и прочая кредиторская задолженность

В инвестиционном меморандуме отсутствует информация по кредиторской задолженности, так как она не отражена в финансовой отчетности Эмитента.

## Привлеченные вклады

Не применимо к деятельности Эмитента.

## Прочие обязательства

Млн. тенге	2024	2023
<b>Прочие финансовые обязательства:</b>		
Задолженность за акции АО «БТА Банк»	–	4,742
Начисленные расходы	140	1,514
Кредиторская задолженность	1,175	17,581
Долговой компонент привилегированных акций	3,718	–
Государственные субсидии	2,572	–
Прочее	72	313
	<b>7,677</b>	<b>24,150</b>
<b>Прочие нефинансовые обязательства:</b>		
Предоплаты	568	524
Обязательства по налогам и другим обязательным платежам в бюджет	470	332
Прочее	–	83
	<b>1,038</b>	<b>939</b>
	<b>8,715</b>	<b>25,089</b>

Ниже представлена информация в разрезе ожидаемых сроков погашения:

Млн тенге	В течение одного года	Более одного года	Итого
<b>2024</b>			
Прочие обязательства	212	7 456	7 677
<b>2023</b>			
Прочие обязательства	313	23 837	24 150

Подверженность валютному риску на 31 декабря 2024 года представлена далее:

Млн тенге	Тенге	Доллар США	Канадский доллар	Прочее	Итого
<b>2024</b>					

Прочие обязательства	(7 677)	-	-	-	(7 677)
<b>2023</b>					
Прочие обязательства	(19 659)	(4 491)	-	-	(24 150)

Информация по полученным займам на конец 1 полугодия 2025 года представлена ниже:

Млн. тенге	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
<b>Прочие финансовые обязательства:</b>		
Начисленные расходы по административно-хозяйственной деятельности	9	140
Кредиторская задолженность	3 836	1,175
Долговой компонент привилегированных акций	3 718	3,718
Государственные субсидии	2,572	2,572
Прочее	55	72
<b>Итого прочие финансовые обязательства</b>	<b>10 190</b>	<b>7,677</b>
<b>Прочие нефинансовые обязательства:</b>		
Предоплаты	1 132	568
Обязательства по налогам и другим обязательным платежам в бюджет	368	470
Прочее	219	-
<b>Итого прочие нефинансовые обязательства</b>	<b>1 719</b>	<b>1,038</b>
<b>Прочие обязательства</b>	<b>11 909</b>	<b>8,715</b>

## Обязательства, связанные с осуществлением страховой деятельности

Не применимо к деятельности Эмитента.

## ДОХОДЫ/ РАСХОДЫ

Доходы и расходы Эмитента выглядят следующим образом

Млн. тенге	За 6 мес., заверш-ся 30 июня 2025 года	В % от общих доходов/ расходов	2024	В % от общих доходов/ расходов	2023	В % от общих доходов/ расходов	2022	В % от общих доходов/ расходов
<b>Доходы</b>								
Выручка	13 653	68,66%	29 365	31,88%	35 707	83,37%	31 114	37,90%
Процентный доход	2 338	11,76%	7 906	8,58%	7 124	16,63%	3 589	4,37%
Чистый доход по операциям с иностранной валютой	233	1,17%	-		-		-	

Чистый доход по финансовым активам и обязательствам, учитываемым по справедливой стоимости через доходы и расходы	3 296		40 874		-		3 367	
		16,58%		44,37%				4,10%
Восстановление резервов по ожидаемым кредитным убыткам	-		13 078					
				14,20%				
Доход от выбытия прочих инвестиций	-		-		-		7 299	8,89%
Прочие доходы	364	1,83%	900	0,98%			36 722	44,73%
<b>Итого доходы</b>	<b>19 884</b>	<b>100%</b>	<b>32 123</b>	<b>100%</b>	<b>42 831</b>	<b>100%</b>	<b>82 091</b>	<b>100%</b>
<b>Расходы</b>								
Себестоимость	(7 584)	33,77%	(15 018)	28,25%	(15 040)	33,90%	(29 031)	46,51%
Процентный расход	(6 649)	29,61%	(17 500)	32,92%	(8 895)	20,05%	(8 520)	13,65%
Чистый убыток по операциям с иностранной валютой			(7 637)		(412)		(592)	
				14,37%		0,93%		0,95%
Общие и административные расходы	(5 401)	24,05%	(6 064)	11,41%	(7 187)	16,20%	(6 665)	10,68%
Расходы на сбыт и дистрибуцию	(2 825)	12,58%	(6 939)	13,05%	(8 630)	19,45%	-	
Формирование резервов по ожидаемым кредитным убыткам	-		-		(2 823)	6,36%	(17 613)	28,22%
Прочие расходы					(1 384)	3,12%		
<b>Итого расходы</b>	<b>(22 459)</b>	<b>100%</b>	<b>(53 158)</b>	<b>100%</b>	<b>(44 371)</b>	<b>100%</b>	<b>(64 421)</b>	<b>100%</b>
<b>Доход (убыток) до налогообложения</b>	<b>(2 575)</b>		<b>38 983</b>		<b>(1 540)</b>		<b>19 670</b>	

### Доходы от основной деятельности (объем реализованной продукции (оказанных услуг, выполненных работ) или процентные доходы)

Млн. тенге	За 6 мес., заверш-ся 30 июня 2025 года	%	2024	%	2023	%
<b>Выручка</b>						
Реализация нефтепродуктов и сырой нефти	-	-	24 441	26,53%	30 557	71,35
Реализация земельных участков и недвижимости	13 653	68,66%	104	0,11%	900	

Оказание услуг	-	-	4 820	5,23%	4 250	9,92%
	13 653	68,66%	29 365	31,88%	35 707	83,37%

Млн. тенге	Инвестиционная деятельность	Финансовая деятельность	Добыча углеводородов	Прочее	Внутригрупповые операции	Всего
<b>2024</b>						
Выручка	-	-	24 441	-	4 924	29 365
<b>2023</b>						
Выручка	900	-	30 557	3 440	810	35 707

### Расходы от основной деятельности (себестоимость реализованной продукции (оказанных услуг, выполненных работ) или процентные расходы)

Млн. тенге	За 6 мес., заверш-ся 30 июня 2025 года	%	2024	%	2023	%
<b>Себестоимость</b>						
Реализация нефтепродуктов и сырой нефти	-	-	11 448	21,53%	12 305	27,74%
Реализация земельных участков и недвижимости	7 584	33,77%	171	0,32%	119	0,27%
Оказание услуг	-	-	3 399	6,39%	2 616	5,90%
	7 584	33,77%	15 018	28,25%	15 040	33,90%

### Доходы/расходы от финансовой деятельности нефинансовых организаций (процентные доходы/расходы)

#### Процентный доход

Млн. тенге	За 6 мес., заверш-ся 30 июня 2025 года	%	2024	%	2023	%
Процентный доход по активам, оцениваемым по амортизированной стоимости:						
Займы и задолженность Собственника	144	0,72%	6 656	7,22%	47	0,11%
Займы прочим связанным сторонам	2 014	10,13	1 250	1,36%	4 172	9,74%

Прочие финансовые активы	180	0,91%	–		15	0,04%
	2 338	11,76%	7 906	8,58%	4 234	9,88%
Процентный доход по активам, оцениваемым по справедливой стоимости:						
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-		–		2 890	6,75%
	-		–		2 890	
	2 338	11,76%	7 906	8,58%	7 124	16,63%

### Процентный расход

Млн. тенге	За 6 мес., заверш-ся 30 июня 2025 года	%	2024	%	2023	%
Процентный расход по обязательствам, оцениваемым по амортизированной стоимости:						
Процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам	3 438	15,31%	4 704	8,85%	6 251	14,09%
Процентный расход по привлеченным займам	2 752	12,26%	971	1,83%	2 644	5,96%
Процентный расход по прочим обязательствам	459	2,04%	825	1,55%	-	-
Итого процентный расход	6 649	29,61%	17 500	32,92%	8 895	20,05%

### Комиссионные доходы/расходы

По состоянию на 30 июня 2025 и 31 декабря 2024 у Эмитента отсутствуют комиссионные доходы и расходы.

### Заработанные премии/произошедшие убытки, за вычетом переданных на перестрахование

Эмитент не осуществляет страховую или перестраховочную деятельность, соответственно у него отсутствуют заработанные страховые премии и понесенные убытки.

## Прочие доходы/расходы, не указанные выше

### Общие и административные расходы

Млн. тенге	За 6 мес., заверш-ся 30 июня 2025 года	%	2024	%	2023	%
Заработная плата и бонусы	1 761	7,84%	2 306	4,35%	3 991	9,00%
Юридические и консультационные услуги	327	1,46%	1 553	2,93%	101	0,23%
Административные и общехозяйственные расходы	451	2,01%	799	1,47%	1 298	2,93%
Аренда	169	0,75%	406	0,77%	172	0,39%
Налоги, помимо корпоративного подоходного налога	1 254	5,58%	143	0,27%	564	1,27%
Командировочные расходы	66	0,29%	139	0,26%	122	0,28%
Охрана	-	-	137	0,26%	-	-
Износ и амортизация	922	4,42%	34	0,06%	846	1,91%
Штрафы и пени	1	0,004%	2	0,004%	79	0,18%
Прочее	450	2,00%	527	0,99%	14	0,03%
	5 401	24,05%	6 046	11,41%	7 187	16,20%

### Прочие доходы и расходы

Млн. тенге	За 6 мес., заверш-ся 30 июня 2025 года	%
Прочие доходы:		
Доходы от реализации и оказания услуг	301	1,51%
Доходы от оказания услуг школьного образования	-	-
Прочее	52	0,26
Чистые доходы в виде комиссионных и сборов	81	0,41%
	434	2,18%
Прочие расходы:		
Расходы от обесценения инвестиций, вложенных в уставный капитал других юридических лиц	-	-

Расходы от реализации ТМЗ	-	-
Прочие расходы	70	0,31%
	70	0,31%

## Раздел 7. КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА

### КОЭФФИЦИЕНТЫ ДЛЯ НЕФИНАНСОВЫХ КОМПАНИЙ

#### Коэффициенты ликвидности

Наименование коэффициента и порядок расчета	Значения на 30 июня 2025 года	Значения на 31 декабря 2024 года	Значения на 31 декабря 2023 года	Значения на 31 декабря 2022 года
<b>Коэффициенты ликвидности</b>				
Коэффициент текущей ликвидности = Краткосрочные активы / Краткосрочные обязательства	0,21	0,23	0,86	1,35
Коэффициент быстрой ликвидности = Краткосрочные активы – Товарно-материальные запасы / Краткосрочные обязательства	0,20	0,21	0,86	1,35
Коэффициент абсолютной ликвидности = (Денежные средства + краткосрочные финансовые вложения) / Краткосрочные обязательства	0,37	0,40	0,015	0,42
<b>Коэффициенты финансовой устойчивости</b>				
Коэффициент финансового левереджа = Долгосрочные обязательства + Краткосрочные обязательства / Собственный капитал	4,10	3,36	9,5	1,22
Коэффициент маневренности = Краткосрочные активы / Собственный капитал	0,86	0,89	7,71	1,39
Коэффициент автономии = Собственный капитал / Долгосрочные активы + Краткосрочные активы	0,20	0,22	0,095	0,45
<b>Коэффициенты рентабельности</b>				
Рентабельность активов = Чистая прибыль / Долгосрочные активы + Краткосрочные активы	-0,02	0,17	-0,23	0,04
Рентабельность продаж по чистой прибыли = Чистая прибыль / Выручка от реализации продукции и/или услуг	-0,27	1,28	-1,42	0,36
Рентабельность собственного капитала = Чистая прибыль / Собственный капитал	-0,08	0,76	-2,44	0,08
<b>Коэффициенты деловой активности</b>				
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов = Выручка от реализации продукции	0,36	0,06	0,54	0,38

и/или услуг / среднегодовая стоимость краткосрочных активов				
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала = Выручка от реализации продукции и/или услуг / среднегодовая стоимость собственного капитала	<b>0,29</b>	<b>0,84</b>	<b>0,45</b>	<b>0,21</b>
Фондоотдача = Выручка от реализации продукции и/или услуг / среднегодовая стоимость активов	<b>0,06</b>	<b>0,14</b>	<b>0,14</b>	<b>0,10</b>

## **ПРУДЕНЦИАЛЬНЫЕ НОРМАТИВЫ ДЛЯ ФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ**

Не применимо для Эмитента.

## **КОЭФФИЦИЕНТЫ ДЛЯ БАНКОВ, ОРГАНИЗАЦИЙ, ОСУЩЕСТВЛЯЮЩИХ ОТДЕЛЬНЫЕ ВИДЫ БАНКОВСКИХ ОПЕРАЦИЙ, МИКРОФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ, ЛОМБАРДОВ**

Не применимо для Эмитента.

## Раздел 8. КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА

### СТРУКТУРА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ

Не применимо для Эмитента.



Данный документ подписал:

Президент

Кенес Ракишев

23.09.2025 г. 16:11

Данный документ согласно пункту 1 статьи 7 закона Республики Казахстан от 07 января 2003 года "Об электронном документе и электронной цифровой подписи" равнозначен подписанному документу на бумажном носителе.