



**Инвестиционный меморандум составлен по состоянию на 31 марта 2025 года  
Финансовые показатели подготовлены на основе аудированной годовой финансовой  
отчетности за 2023 и 2024 годы.**

**Товарищество с ограниченной ответственностью «Частная школа имени Шокана  
Уалиханова»**

**г. Алматы, 2025 год**

## Уважаемые Дамы и Господа!

Настоящий инвестиционный меморандум составлен с целью включения облигаций Товарищества с ограниченной ответственностью «Частная школа имени Шокана Уалиханова» (далее – «Эмитент», «Компания», «Товарищество») в сектор «Долговые ценные бумаги» площадки «Альтернативная» официального списка Акционерного общества «Казахстанская фондовая биржа» (далее – «KASE», «Биржа»), а также с целью формирования у потенциальных инвесторов достоверного представления о деятельности и перспективах работы Эмитента.

Настоящий документ подготовлен при участии Акционерного общества «Teniz Capital Investment Banking» (далее – «Финансовый консультант», АО «Teniz Capital Investment Banking»), выступающего в качестве финансового консультанта Эмитента.

Инвестиционный меморандум составлен по состоянию на 31 марта 2025 года и содержит информацию о деятельности Эмитента и отрасли, в которой он функционирует, подготовленную Эмитентом и Финансовым консультантом, а также полученную из общедоступных официальных статистических отчетов, пресс-релизов информационных агентств и других официальных источников.

Сведения о финансовых показателях Эмитента подготовлены на основе аудированной годовой финансовой отчетности ТОО «Частная школа имени Шокана Уалиханова» за 2023 и 2024 годы.

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 Эмитента или Финансового консультанта. Каждый инвестор должен самостоятельно сделать свою независимую оценку и принять решение об инвестировании.

Настоящий инвестиционный меморандум (полностью и/или частично) не является основанием для возникновения какого-либо обязательства со стороны ТОО «Частная школа имени Шокана Уалиханова» или Финансового консультанта.

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

- **контактное лицо Эмитента:**
  - Базарбаева Жаннур Кадиркуловна, Финансовый директор,
  - тел.: +7 (701) 755-30-93,  
e-mail: [zhannur.bazarbayeva@shoqanschool.kz](mailto:zhannur.bazarbayeva@shoqanschool.kz)
- **контактное лицо Финансового консультанта (АО «Teniz Capital Investment Banking»):**
  - Роза Нуртазина, Директор Департамента корпоративных финансов  
тел.: +7 (707) 717-28-38,  
e-mail: [roza.nurtazina@tenizcap.kz](mailto:roza.nurtazina@tenizcap.kz)

## СОДЕРЖАНИЕ

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ .....	6
1.1 Наименование эмитента и его организационно-правовая форма .....	6
1.2 Регистрационные данные .....	6
1.3 Юридический и фактический адреса .....	6
1.4 История образования и деятельность эмитента .....	6
1.5 Филиалы и представительства .....	7
1.6 Виды деятельности эмитента .....	7
1.7 Сведения о наличии рейтингов от международных и/или отечественных рейтинговых агентств, присвоенных эмитенту и/или его ценным бумагам .....	8
1.8 Сведения о лицензиях, на основании которых эмитент осуществляет свою деятельность .....	8
1.9 Участие в капитале других юридических лиц .....	8
1.10 Информация об участии эмитента в банковском или страховом холдинге, банковском конгломерате, страховой группе, промышленной группе, ассоциациях, консорциумах .....	8
2. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ ЭМИТЕНТА .....	8
2.1 Структура органов управления Эмитента .....	8
2.2 Участники эмитента .....	8
2.3 Информация об IPO (SPO) .....	9
2.4 Члены Наблюдательного совета эмитента .....	9
2.5 Коллегиальный (Единоличный) исполнительный орган эмитента .....	9
2.6 Иные органы эмитента .....	11
2.7 Сведения о руководителях ключевых подразделений Эмитента .....	11
3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА .....	11
3.1 Отрасль эмитента .....	11
3.2 Конкуренты эмитента .....	12
3.3 Сведения о поставщиках и потребителях эмитента .....	13
3.4 Внешние факторы, влияющие на эффективность деятельности эмитента .....	13
3.5 Внутренние факторы, влияющие на эффективность деятельности эмитента .....	14
3.6 Сведения об участии в судебных процессах/ о примененных мерах воздействия .....	15
3.7 Основные риски, связанные с деятельностью эмитента .....	15
3.8 Данные о деятельности эмитента в области устойчивого развития .....	22
4. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ, АУДИТОРАХ ЭМИТЕНТА .....	23

4.1	Сведения о финансовых услугах.....	23
4.2	Сведения об аудиторских организациях .....	23
5.	ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА.....	23
5.1	Сводные формы по отчёту о финансовом положении, отчёту о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, отчёту об изменениях в собственном капитале и отчёту о движении денег .....	23
6.	РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА.....	26
6.1	АКТИВЫ .....	26
6.1.1	Основные средства и нематериальные активы.....	26
6.1.2	Финансовые активы.....	27
6.1.3	Займы выданные / Финансовая помощь.....	27
6.1.4	Товарно-материальные запасы.....	27
6.1.5	Авансы выданные и прочие текущие активы .....	27
6.1.6	Торговая и прочая дебиторская задолженность .....	27
6.1.7	Денежные средства.....	27
6.1.8	Прочие активы .....	28
6.1.9	Активы, связанные с осуществлением страховой деятельности .....	28
6.2	ПАССИВЫ .....	28
6.2.1	Уставный капитал.....	28
6.2.2	Резервный капитал/ прочие виды капитала .....	28
6.2.3	Займы полученные.....	28
6.2.4	Выпущенные долговые ценные бумаги .....	30
6.2.5	Государственные субсидии .....	30
6.2.6	Авансы полученные .....	30
6.2.7	Прочие налоги к уплате .....	30
6.2.8	Торговая и прочая кредиторская задолженность .....	30
6.2.9	Прочие обязательства.....	31
6.2.10	Обязательства, связанные с осуществлением страховой деятельности.....	31
6.3	ДОХОДЫ / РАСХОДЫ.....	31
6.3.1	Доходы от реализации.....	31
6.3.2	Себестоимость реализации .....	32
6.3.3	Доходы/расходы от финансовой деятельности нефинансовых организаций (процентные доходы/расходы) .....	33
6.3.4	Комиссионные доходы/расходы .....	33
7	КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА.....	33
7.1	Коэффициенты.....	33

7.2	Коэффициенты для нефинансовых организаций.....	33
7.3	Коэффициенты согласно пруденциальным нормативам .....	34
7.4	Коэффициенты, отражающие качество кредитного портфеля.....	34
8	РАСШИФРОВКА СТРУКТУРЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ, ПРИОБРЕТЕННОГО ЗА СЧЕТ АКТИВОВ КЛИЕНТОВ .....	34
8.1	Отсутствие деятельности по управлению клиентскими активами.....	34
8.2	Другая существенная информация .....	34

## 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

### 1.1 Наименование эмитента и его организационно-правовая форма

Язык	Полное наименование	Сокращенное наименование
На государственном языке	«Шоқан Уәліханов атындағы Жекеменшік мектеп» Жауапкершілігі шектеулі серіктестігі	«Ш.Уәліханов атындағы Жекеменшік мектеп» ЖШС
На русском языке	Товарищество с ограниченной ответственностью «Частная школа имени Шокана Уалиханова»	ТОО «Частная школа имени Ш.Уалиханова»
На английском языке	«Shoqan Walikhanov Private school» Limited Liability Partnership	«Shoqan Walikhanov Private school» LLP

Эмитент не был создан в результате реорганизации юридического лица (юридических лиц). Эмитенту не присваивался статус финансового агентства.

### 1.2 Регистрационные данные

Товарищество с ограниченной ответственностью «Частная школа имени Шокана Уалиханова» было впервые зарегистрировано 26 сентября 2018 года. Ранее Товарищество осуществляло деятельность под наименованием ТОО «Samal Білім».

Государственная перерегистрация Товарищества с ограниченной ответственностью «Частная школа имени Шокана Уалиханова» производилась – 27 января 2022 года.

Бизнес-идентификационный номер Эмитента: 180940031443.

### 1.3 Юридический и фактический адреса

Юридический и фактический адрес	Республика Казахстан, город Алматы, Медеуский район, Микрорайон Самал-3, здание 37/1, почтовый индекс 050059
Телефон	+7 727 224 70 07, +7 727 970 00 97
Электронная почта	info@shoqanschool.kz
Корпоративный интернет-сайт	<a href="https://shoqanschool.kz">https://shoqanschool.kz</a>

### 1.4 История образования и деятельность эмитента

2018–2024 гг.	❖ Регистрация Эмитента 26 сентября 2018 года и ее последующая перерегистрация произошла 27 января 2022 года. Товарищество с ограниченной ответственностью «Частная школа имени Шокана Уалиханова» осуществляет свою деятельность на основании лицензии № KZ15LAA00018846 от 16 сентября 2020 года, выданной Республиканским государственным учреждением «Департамент по обеспечению качества в сфере образования города Алматы Комитета по обеспечению качества в сфере образования и науки Министерства образования и науки Республики Казахстан». Участниками ТОО «Частная школа имени Шокана Уалиханова» являются – ТОО «Fincraft Group» с долей в 91% и гражданин Республики Казахстан г-н Ракишев Кенес Хамитұлы с долей в
---------------	---

	<p>9%. Дополнительно, конечным бенефициаром ТОО «Fincraft Group» является также Ракишев Кеңес Хамитұлы.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>❖ На основании предоставленной лицензии, ТОО «Частная школа имени Шокана Уалиханова» предоставляет образовательные услуги для начальных, средних и старших классов. Школа рассчитана на 1 320 ед. школьников учащихся с 1 по 11 классы. Обучение для учащихся предоставляется на двух языках: на казахском и на русском языках.</li><li>❖ Численность персонала по состоянию на 31 декабря 2024 года составила 217 человек (по сравнению с 183 сотрудниками на конец 2023 года). По состоянию на 31 марта 2025 года численность персонала составила 218 человек.</li></ul>
--	--

## 1.5 Филиалы и представительства

Юридическим адресом ТОО «Частная школа имени Шокана Уалиханова» является: **Республика Казахстан, г. Алматы, микрорайон Самал-3, дом 37/1.**

Фактические объекты осуществления образовательной деятельности:

1. **Школа №1** — г. Алматы, мкр. Самал-3, дом 37/1 (Лицензия на осуществление образовательной деятельности № KZ15LAA00018846 от 16 сентября 2020 года);
2. **Школа №2** — г. Алматы, мкр. Самал-3, дом 37/5 (Приложение от 11 сентября 2023 года к лицензии № KZ15LAA00018846 от 16 сентября 2020 года).

Дополнительные филиалы и представительства отсутствуют.

## 1.6 Виды деятельности эмитента

В соответствии с Уставом основной целью деятельности Эмитента является получение чистого дохода от уставной деятельности.

Основным направлением деятельности Эмитента является предоставление образовательных услуг в целях реализации общеобразовательных учебных программ начального, основного среднего и общего среднего образования, дополнительного образования в соответствии со склонностями и способностями обучающихся. Образовательная деятельность осуществляется на базе Школы-1 с 1 по 6 классы и Школы-2 с 7 по 11 классы.

Эмитент вправе осуществлять следующие дополнительные виды деятельности:

1. широкое использование новых образовательных технологий, активных форм обучения и аудио-видео, компьютерной техники и современной информационной технологии в учебном процессе;
2. ориентация на международные стандарты качества;
3. организация постоянно действующих учебных курсов;
4. организация постоянно действующих научных обществ, студий;
5. дополнительное образование (воспитание и обучение, осуществляемые на основе дополнительных образовательных программ всех уровней с целью всестороннего удовлетворения образовательных потребностей граждан, общества и государства);
6. организация, проведение смотров и участие, конкурсов, выставок, фестивалей ученических коллективов;
7. развитие международного сотрудничества в области образования и воспитания, ведение интенсивного обмена опытом с зарубежными учебными центрами, школами, колледжами и другими организациями образования;
8. организация детского туризма, в том числе и международного;

9. изучение, анализ и внедрение передового зарубежного и отечественного опыта организации образовательного процесса.
10. а также другие виды деятельности, не запрещенные законодательством РК.

**1.7** Сведения о наличии рейтингов от международных и/или отечественных рейтинговых агентств, присвоенных эмитенту и/или его ценным бумагам

На момент подготовки данного меморандума Эмитент не имеет рейтинга от международных и/или отечественных рейтинговых агентств. Рейтинг ценным бумагам Эмитента не присваивался.

**1.8** Сведения о лицензиях, на основании которых эмитент осуществляет свою деятельность

Эмитент имеет:

- Лицензию на занятие образовательной деятельностью № KZ15LAA00018846 от 16.09.2020 г., выданную Республиканское государственное учреждение "Департамент по обеспечению качества в сфере образования города Алматы Комитета по обеспечению качества в сфере образования и науки Министерства образования и науки Республики Казахстан" (Школа 1 по адресу: г. Алматы, мкр. Самал-3, дом 37/1);
- Приложение от 11 сентября 2023 г. к Лицензии на занятие образовательной деятельностью № KZ15LAA00018846 от 16.09.2020 г., выданное Республиканским государственным учреждением "Департамент по обеспечению качества в сфере образования города Алматы Комитета по обеспечению качества в сфере образования Министерства просвещения Республики Казахстан (Школа 2 по адресу: г. Алматы, мкр. Самал-3, дом 37/5).

**1.9** Участие в капитале других юридических лиц

По состоянию на 31 марта 2025 года Эмитент не владеет акциями или долями участия в уставном капитале других юридических лиц.

**1.10** Информация об участии эмитента в банковском или страховом холдинге, банковском конгломерате, страховой группе, промышленной группе, ассоциациях, консорциумах

По состоянию на 31 марта 2025 г. ТОО «Частная школа имени Шокана Уалиханова» не входит в состав банковских или страховых холдингов, банковских конгломератов, страховых групп, промышленных групп, ассоциаций, консорциумов, а также иных аналогичных объединений, не указанных выше. Участие в подобных структурах также не предусмотрено.

## **2. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ ЭМИТЕНТА**

### **2.1** Структура органов управления Эмитента

Согласно Уставу, утвержденному 26 декабря 2023 г., органами управления являются:

- Высший орган – Общее собрание Участников Товарищества;
- Единоличный исполнительный орган – Генеральный директор;
- Орган контроля – не предусмотрен.

### **2.2** Участники эмитента

Участниками ТОО «Частная школа имени Шокана Уалиханова» являются Товарищество с ограниченной ответственностью «Fincraft Group», зарегистрированное в соответствии с законодательством Республики Казахстан и гражданин Республики Казахстан г-н Ракишев Кеңес Хамитұлы.

<b>Наименование</b>	ТОО «Fincraft Group»	Ракишев Кеңес Хамитұлы
<b>Доля участия в оплаченном уставном капитале</b>	91%	9%
<b>Дата, с которой участник стал владеть долей участия в уставном капитале Эмитента</b>	99 % с 27 января 2022 г. 91 % с 6 марта 2023 г.	1% с 27 января 2022 г. 9% с 6 марта 2023 г.
<b>Юридический и фактический адрес</b>	Юридический адрес: Республика Казахстан, город Алматы, Медеуский район, проспект Достык, дом 300/26	Адрес проживания: Республика Казахстан, город Алматы

Информация обо всех сделках или серии сделок за последние три года, приведших к смене акционеров (участников) эмитента, владеющих акциями (долями в оплаченном уставном капитале) в количестве (размере), составляющем пять и более процентов от общего количества его размещенных акций (оплаченного уставного капитала).

С даты перерегистрации Эмитента состав участников не изменялся. При этом, по состоянию на 31 марта 2025, структура доли участия в ТОО сформировалась следующим образом:

1. ТОО «Fincraft Group» - 91%;
2. Гражданин Республики Казахстан, Ракишев Кеңес Хамитұлы – 9%.

### 2.3 Информация об IPO (SPO)

Не применимо

### 2.4 Члены Наблюдательного совета эмитента

Не применимо

### 2.5 Коллегиальный (Единоличный) исполнительный орган эмитента

<b>Исполнительный орган – Генеральный директор</b>	
1) фамилия, имя, отчество (при его наличии) лица, единолично осуществляющего функции исполнительного органа, либо фамилия, имя, отчество (при его наличии) руководителя и членов коллегиального исполнительного органа	Тасмагамбетова Асель Имангалиевна. Год рождения – 1979 г.р.
2) дата избрания с указанием полномочий лица, единолично осуществляющего функции исполнительного органа, или членов	Трудовая деятельность за последние 3 года: <ul style="list-style-type: none"> <li>• 29.12.2023 года – по настоящее время: Генеральный директор ТОО «Частная школа имени Шокана Уалиханова».</li> </ul>

<p>коллегиального исполнительного органа и сведения об их трудовой деятельности за последние 3 (три) года и в настоящее время, в хронологическом порядке</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 01.09.2021 года – 28.12.2023 года: Советник директора ТОО «Частная школа имени Шокана Уалиханова».</li></ul> <p>Полномочия:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>1) без доверенности, в пределах предоставленных ему полномочий, осуществлять все действия от имени Товарищества (Школы);</li><li>2) представлять интересы Товарищества (Школы) в отношениях с физическими лицами, юридическими лицами (организациями), включая государственные органы, суды, по вопросам деятельности Товарищества (Школы);</li><li>3) в случаях и пределах, представленных решением Общего собрания Участников Товарищества и законодательства РК, распоряжаться имуществом Товарищества;</li><li>4) заключать договоры (контракты, соглашения), в том числе и трудовые и обеспечивать их выполнение;</li><li>5) выдавать доверенности, в том числе с правом передоверия;</li><li>6) открывать в банках текущие и другие счета, включая валютный, контролировать вопросы, связанные с ведением, закрытием банковских счетов Товарищества (Школы);</li><li>7) утверждать порядок и планы Товарищества (Школы) по командировкам, стажировкам, обучению работников в казахстанских и зарубежных учебных центрах и иным видам повышения квалификации работников в пределах бюджета Товарищества (Школы);</li><li>8) издавать приказы и утверждать обязательные для Товарищества (Школы) внутренние нормативные документы (положения об оплате труда работников, правила приёма учащихся в Школу и другие документы, регулирующие учебную, учебно-методическую, воспитательную, научную, финансово-хозяйственную, кадровую политику Школы);</li><li>9) в отношении работников Товарищества издавать приказы о назначении на должности, об их переводе и увольнении, определяет системы оплаты труда, устанавливает размеры должностных окладов и надбавок, решает вопросы премирования, принятия мер поощрения и дисциплинарных взысканий на работников Товарищества (Школы);</li><li>10) определять обязанности и круг полномочий своих заместителей и других работников Товарищества (Школы), осуществлять контроль и координацию деятельности работников Товарищества (Школы);</li><li>11) осуществлять иные функции и действия в пределах предоставленных ему настоящим Уставом и иными внутренними документами, а также действующим законодательством Республики Казахстан.</li></ol>
--	--

3) процентное соотношение голосующих акций или долей участия в уставном капитале, принадлежащих лицу, единолично осуществляющему функции исполнительного органа эмитента, или каждому из членов коллегиального исполнительного органа эмитента, к общему количеству голосующих акций или долей участия в уставном капитале эмитента	0%
Размер суммарного вознаграждения и бонусов членам исполнительного органа эмитента за последний завершенный финансовый год	Общая сумма вознаграждения (заработная плата и прочие выплаты), выплаченная Генеральному директору, составила 60,2 млн тенге за 2024 год.

## 2.6 Иные органы эмитента

Отсутствуют иные органы Эмитента.

Численность работников ТОО «Частная школа имени Шокана Уалиханова» на 31 марта 2025 года составляло 218 человек.

## 2.7 Сведения о руководителях ключевых подразделений Эмитента

Наименование структурного подразделения/должности	Ф.И.О. руководителя структурного подразделения/лица, занимающего должность
Генеральный директор	Тасмагамбетова Асель Имангалиева
Финансовый директор	Базарбаева Жаннур Кадиркуловна
Директор школы №1	Ниязов Даулет Тюлькибаевич
Директор школы №2	Рисметов Бахадир Абдирасилович

# 3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

## 3.1 Отрасль эмитента

Эмитент занимается предоставлением образования на всех уровнях: начальная, средняя и старшая школа. Рассчитана на 1 320 учащихся с 1 по 11 класс с казахским и русским языками обучения. Основная деятельность школы направлена на предоставление высокого уровня образования через создание оптимальных условий обучения, включая высококвалифицированный педагогический состав, уникальные программы дополнительного образования и современную инфраструктуру.

Частная школа имени Шокана Уалиханова в Алматы — современное образовательное учреждение, ориентированное на высокие академические стандарты, всестороннее развитие личности учащихся и соблюдение принципов устойчивого развития. Первый корпус Школы был открыт в сентябре 2020 года на 800 ученических мест, а в сентябре 2023 года был открыт корпус старшей школы на 520 ученических мест.

Частная школа имени Шокана Уалиханова стала первым и единственным на территории СНГ объектом образования, который получил международный сертификат LEED, свидетельствующий о том, что школа построена по всем международным экологическим стандартам. Частная школа имени Шокана Уалиханова является участником Глобального

договора ООН, и в рамках реализации целей устойчивого развития проводит много различных мероприятий, а также активно проводит интеграцию ЦУР в учебно-воспитательный план работ. Школа реализует государственный образовательный стандарт с углубленным изучением математики, казахского и английского языков. Особое внимание уделяется развитию критического мышления, креативности, коммуникабельности, уверенности в себе и сотрудничества. Обучение направлено на формирование социально успешной личности, готовой к вызовам XXI века.

Деятельность Эмитента не носит сезонный характер.

### **Прогноз в отношении будущего развития отрасли (сферы), в которой эмитент осуществляет свою деятельность, и положение эмитента в данной отрасли**

Министерством просвещения Республики Казахстан и местными исполнительными органами на постоянной основе принимаются меры по расширению участия частного сектора в системе среднего образования. В частности, реализуются программы подушевого финансирования учащихся, что позволяет частным школам получать субсидии из государственного бюджета на равных условиях с государственными учреждениями.

Устойчивые темпы роста числа частных школ и учащихся в них, а также стабильный спрос на качественное образование со стороны родителей, подтверждают потенциал дальнейшего расширения отрасли. В этих условиях частные образовательные учреждения всё чаще рассматривают фондовый рынок как источник привлечения доступного финансирования для строительства новых кампусов, расширения инфраструктуры и цифровизации процессов.

ТОО «Частная школа имени Шокана Уалиханова» видит выпуск облигаций как эффективный инструмент для привлечения долгосрочного капитала, необходимого для реализации стратегических целей развития.

### **3.2 Конкуренты эмитента**

Среди основных конкурентов Товарищества с ограниченной ответственностью "Частная школа имени Шокана Уалиханова" можно выделить следующие школы:

- TAMOS Education физико-математическая школа (Алматы)
- Haileybury Almaty
- Алматинская международная школа QSI
- Kazakhstan International School (Алматы)
- New Generation School (NGS) (Алматы)
- Школа-лицей «Нур-Орда» (Астана)
- Международная школа «Мирас» (Алматы)

Каждая из этих школ предлагает уникальные образовательные программы и возможности для развития учеников. Выбор подходящего учебного заведения зависит от образовательных целей, предпочтений и потребностей учащегося.

Haileybury Almaty - Британская международная школа, работающая в партнерстве с Haileybury and Imperial College в Великобритании, помогает подготовиться к поступлению в университеты Великобритании и мира.

Программа TAMOS Education физико-математическая школа (Алматы) предлагает Кембриджскую систему образования, IT-образование, лингвистику (французский, испанский, китайский). Сотрудничает с De Montfort University, Swiss Education Group и I-ConSports.

В Алматы сегодня наблюдается острый дефицит школ, и это системная проблема, которая напрямую влияет на качество и доступность образования. Именно на этом фоне Частная школа

имени Шокана Уалиханова занимает особое положение и практически не имеет серьезной конкуренции в своём сегменте. Три ученика частной школы имени Шокана Уалиханова поступили в Гарвардский университет и Калифорнийский университет в Беркли в рамках первого года работы программы наставничества, созданной основателем школы — казахстанским предпринимателем Кенесом Ракишевым и Генеральным директором Товарищества Асель Тасмагамбетовой.

**Степень дифференциации продукции (выполнения работ, оказания услуг) конкурентов (сильно дифференцирована, слабо дифференцирована или практически идентична).**

Степень дифференциации образовательных услуг среди частных школ варьируется в зависимости от уровня преподавания, используемых программ (государственные, международные, авторские), языков обучения, а также условий инфраструктуры и внеклассного развития. Тем не менее, в рамках одного ценового сегмента предложения школ часто схожи, что усиливает конкуренцию за учащихся за счёт качества, репутации и педагогического состава.

**3.3 Сведения о поставщиках и потребителях эмитента**

**Сведения о потребителях:**

По состоянию на 31 декабря 2024 года у Эмитента отсутствуют потребители, объем оказываемых услуг которым составляет 10 (десять) и более процентов от общей стоимости услуг, оказываемых Эмитентом.

**Сведения о поставщиках:**

Наименование	Доля от общей стоимости потребляемых эмитентом товаров (работ, услуг)
Рэбит кантин (Rabbit canteen) ТОО	12,6%

По состоянию на 31 декабря 2024 года у Эмитента имеется один поставщик (услуги питания), объем товарооборота с которым (оказываемых работ, услуг) составляет более 10 (десяти) процентов от общей стоимости потребляемых Эмитентом товаров (работ, услуг).

**3.4 Внешние факторы, влияющие на эффективность деятельности эмитента**

**Политические и правовые факторы**

На деятельность Эмитента могут оказывать влияние изменения в сфере государственного регулирования, в том числе в области образования, налогообложения и лицензирования. Основные потенциальные риски включают риск политической нестабильности, возможность изменений налогового законодательства (включая увеличение налоговых обязательств), а также внесение корректировок в нормативно-правовые акты, регулирующие деятельность частных образовательных организаций. Дополнительным риском является несвоевременное приведение внутренней документации и процедур в соответствие с обновленным законодательством.

Эмитент осуществляет постоянный мониторинг изменений нормативной базы и своевременно адаптирует свою деятельность в соответствии с новыми требованиями. Благодаря наличию эффективной системы внутреннего контроля и юридического сопровождения уровень правового риска оценивается как низкий.

**Экономические факторы**

Эффективность деятельности Эмитента напрямую связана с состоянием макроэкономической среды. Среди ключевых экономических факторов можно выделить влияние общемировой и региональной экономической ситуации, уровень инфляции, динамику процентных ставок, колебания валютных курсов, а также уровень доходов населения, определяющий доступность платных образовательных услуг. Немаловажным фактором является уровень конкуренции на рынке частного образования, который продолжает расти.

Эмитент ориентирован на устойчивый средний ценовой сегмент, что позволяет ему поддерживать стабильный спрос на услуги даже в условиях экономической волатильности.

#### Технологические факторы

Развитие технологий оказывает как позитивное, так и негативное влияние на образовательный сектор. В числе возможностей для Эмитента — внедрение цифровых образовательных платформ, автоматизация внутренних процессов (электронные дневники, CRM-системы), а также развитие дистанционных каналов взаимодействия с родителями и учащимися.

Вместе с тем существует ряд рисков: вероятность сбоев в IT-инфраструктуре, угрозы кибератак, а также необходимость обеспечения защиты персональных данных в соответствии с требованиями законодательства. Эмитент активно развивает свою IT-инфраструктуру и уделяет особое внимание вопросам информационной безопасности.

#### Климатические и экологические факторы

Хотя деятельность Эмитента не сопряжена напрямую с воздействием климатических и экологических рисков, определённое влияние могут оказывать форс-мажорные обстоятельства, такие как стихийные природные явления (землетрясения, наводнения), техногенные катастрофы (пожары, аварии), а также эпидемиологические угрозы, подобные пандемии COVID-19.

Эмитент внедрил внутренние процедуры по обеспечению безопасности учащихся и сотрудников, а также разработал план действий на случай чрезвычайных ситуаций, что позволяет своевременно реагировать на возможные внешние угрозы.

### 3.5 Внутренние факторы, влияющие на эффективность деятельности эмитента

*Сведения о крупных сделках, в том числе внутригрупповых (стоимость которых составляет 25 и более процентов от общего размера балансовой стоимости активов), об условиях важнейших договоров, соглашений, заключенных эмитентом, и выданных гарантий, которые могут оказать в будущем существенное влияние на его деятельность*

В период 2023–2024 годов Эмитент в рамках своей уставной деятельности осуществил следующие значимые операции:

#### Увеличение уставного капитала:

- в 2023 году — на сумму 1,5 млрд тенге;
- в 2024 году — на сумму 69 млн тенге.

#### Привлечение заемного финансирования:

- в 2023 году — на сумму 2,9 млрд тенге;
- в 2024 году — на сумму 970 млн тенге.

Школа получает субсидирование в рамках Правил субсидирования ставок вознаграждения в рамках национального проекта по развитию предпринимательства. Эти правила определяют механизм и порядок субсидирования части ставки вознаграждения по кредитам, выданным

банками второго уровня. Размер субсидирования предусматривает снижение ставки вознаграждения до 6.0%.

Займы были дисконтированы по средневзвешенным процентным ставкам от 15.9% до 22.5% (в зависимости от даты получения) 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.

*Сведения об основных капитальных вложениях, осуществленных эмитентом в течение последнего года, с указанием сумм, источников финансирования, направлений (в том числе географических), целей таких вложений и их эффективности, в тыс. тенге*

Капитальные вложения в долгосрочные активы:

- в 2023 году — на сумму 5 млрд тенге;
- в 2024 году — на сумму 225 млн тенге.

### 3.6 Сведения об участии в судебных процессах/ о примененных мерах воздействия

На дату предоставления инвестиционного меморандума Эмитент не участвовал в судебных процессах, связанных с риском прекращения или изменения деятельности Эмитента, взыскания с него денежных и иных обязательств.

### 3.7 Основные риски, связанные с деятельностью эмитента

**1. Отраслевые риски** – описывается влияние возможного ухудшения ситуации в отрасли Эмитента на его деятельность и исполнение им обязательств по ценным бумагам. Приводятся наиболее значимые, по мнению Эмитента, возможные изменения в отрасли (отдельно на внутреннем и внешнем рынках).

Товарищество с ограниченной ответственностью "Частная школа имени Шокана Уалиханова", действующее в сегменте частного среднего образования, подвержено ряду отраслевых рисков, связанных как с внутренней спецификой образовательного рынка Казахстана, так и с глобальными тенденциями в сфере образования.

1. Рост конкуренции в частном секторе образования.

Рынок частных школ в Алматы активно развивается. С учётом роста числа школ с международными программами и усиленной маркетинговой активностью, Эмитент последовательно реализует меры по обновлению учебных программ, повышению качества образовательных услуг, модернизации инфраструктуры и укреплению своей репутации.

2. Кадровый дефицит и конкуренция за квалифицированных учителей.

Образовательный сектор Казахстана сталкивается с нехваткой высококвалифицированных педагогов, особенно в области естественно-научных дисциплин и английского языка. Высокий спрос на таких специалистов приводит к росту конкуренции между государственными и частными школами, а также внутри самого частного сектора, что увеличивает расходы на фонд оплаты труда. Тем не менее, Частная школа имени Шокана Уалиханова создает комфортные и стабильные условия для работы педагогов, включая современные учебные ресурсы, поддержку профессионального развития и благоприятный корпоративный климат. Благодаря этому уровень текучести кадров в школе минимален.

3. Изменения в государственной образовательной политике

Частные школы подвержены действию нормативных актов Министерства просвещения и санитарных органов. Частые изменения в образовательных стандартах, требованиях к лицензированию, квалификации педагогов и отчетности могут потребовать дополнительных

ресурсов на адаптацию и организационные изменения, что создаёт административные риски. При этом Частная школа имени Шокана Уалиханова строго соблюдает все требования действующего законодательства и регулирующих органов, своевременно адаптирует внутренние процессы под обновления нормативной базы и обеспечивает полную юридическую прозрачность своей деятельности.

#### 4. Рост затрат на содержание образовательного процесса

Увеличение цен на коммунальные услуги, питание, охрану, цифровизацию и техническое оснащение ведёт к росту себестоимости образовательного процесса, что потенциально может повлиять на ценовую политику и доступность обучения. Однако, Частная школа имени Шокана Уалиханова ведёт взвешенную финансовую политику и устанавливает стоимость обучения на уровне, соответствующем рыночным условиям и качеству предоставляемых услуг, обеспечивая справедливый баланс между ценой и ценностью образования.

Отдельно описываются риски, связанные с возможным изменением цен на сырьё, услуги, используемые Эмитентом в своей деятельности (отдельно на внутреннем и внешнем рынках), и их влияние на деятельность Эмитента и исполнение им обязательств по ценным бумагам.

Деятельность Эмитента не связана с использованием сырья в промышленном понимании, однако в рамках образовательного процесса школа зависит от ряда услуг и товаров, необходимых для обеспечения высокого качества обучения. Основные риски связаны с ростом стоимости следующих позиций на внутреннем рынке:

- коммунальные услуги (отопление, электричество, водоснабжение);
- услуги кейтеринга и охраны;
- закуп учебных материалов, оборудования и мебели;
- услуги по цифровизации и технической поддержке (ПО, лицензии, IT-инфраструктура);
- услуги подрядчиков (уборка, обслуживание зданий, транспорт).

Повышение цен на эти ресурсы может привести к росту себестоимости образовательных услуг и создать давление на ценовую политику школы. В условиях ограниченной платежеспособности целевой аудитории это может ограничить возможности по индексации стоимости обучения и повлиять на уровень валовой прибыли.

На внешнем рынке Эмитент ограниченно зависит от импорта — в частности, от стоимости отдельных видов оборудования, цифровых платформ и учебных материалов, приобретаемых у иностранных поставщиков. Рост мировых цен, колебания валютного курса или логистические сбои могут привести к удорожанию закупок и увеличению расходов.

Влияние на исполнение обязательств по ценным бумагам

Увеличение стоимости необходимых товаров и услуг может негативно повлиять на финансовый результат, сократить свободный денежный поток и снизить гибкость в управлении расходами. Это потенциально повышает риск снижения рентабельности и платежеспособности. Однако Эмитент ведет системную работу по оптимизации затрат, заключает долгосрочные договоры с поставщиками, проводит регулярный пересмотр бюджета и применяет меры по повышению операционной эффективности. Благодаря этим действиям риск невыполнения обязательств по ценным бумагам оценивается как низкий.

#### **Отраслевые риски**

Основная деятельность Эмитента осуществляется в сфере частного среднего образования и подвержена ряду отраслевых рисков, связанных как с внутренними особенностями образовательного рынка Казахстана, так и с общими тенденциями развития сектора.

В частности, наблюдается устойчивый рост числа частных школ, включая образовательные учреждения с международными программами (IB, A-Level), иностранными преподавателями и активной маркетинговой поддержкой. Это усиливает конкуренцию за учеников и требует от

Эмитента постоянного обновления учебных программ, развития инфраструктуры и укрепления своей репутации на рынке.

Дополнительным риском является кадровый дефицит, особенно в области естественно-научных дисциплин и английского языка. Конкуренция за квалифицированных педагогов приводит к увеличению затрат на оплату труда и может снижать кадровую стабильность в секторе. Тем не менее, Частная школа имени Шокана Уалиханова обеспечивает своим сотрудникам комфортные условия труда, возможности для профессионального роста и стабильность, что позволяет удерживать ключевых специалистов и минимизировать текучесть кадров.

Также важным фактором является зависимость от государственной политики в сфере образования. Частные школы обязаны соблюдать требования Министерства просвещения и санитарных органов. Частые изменения стандартов, процедур лицензирования и требований к инфраструктуре могут повлечь за собой дополнительные административные и финансовые расходы. Эмитент строго соблюдает все нормы и своевременно адаптирует процессы к изменениям законодательства.

Для управления отраслевыми рисками Эмитент осуществляет постоянный мониторинг рынка, гибко корректирует образовательные и управленческие стратегии, внедряет современные технологии в учебный процесс и ведёт активную работу по повышению качества предоставляемых услуг и имиджа школы.

**2. Финансовые риски** – описывается подверженность финансового состояния Эмитента рискам, связанным с неблагоприятным изменением процентных ставок, курса обмена иностранных валют, а также рыночных цен на ценные бумаги и производные финансовые инструменты.

Финансовое состояние Эмитента может подвергаться влиянию внешнеэкономических факторов и изменений на финансовых рынках. Основными видами финансовых рисков являются:

- кредитный риск;
- риск ликвидности;
- рыночный риск.

Кредитный риск связан с вероятностью финансовых потерь в случае неисполнения родителями обучающихся или контрагентами своих договорных обязательств, особенно при оплате в рассрочку. Эмитент регулярно отслеживает состояние дебиторской задолженности, оперативно реагируя на просрочки, что позволяет минимизировать уровень сомнительных долгов.

Риски, связанные с размещением свободных денежных средств, также находятся под контролем: средства размещаются в банках с установленным уровнем надежности (в частности, с кредитным рейтингом не ниже Moody's Ba1), что снижает концентрацию рисков и вероятность убытков при потенциальной неплатежеспособности банков.

Валютный риск в деятельности Эмитента минимален, так как расчёты ведутся в национальной валюте, и Эмитент не использует финансовые инструменты, номинированные в иностранной валюте.

На конец 2024 года у Эмитента отсутствуют финансовые обязательства с плавающей процентной ставкой, а значит — отсутствует и риск процентной ставки.

Отдельно описываются риски, связанные с возникновением у Эмитента убытков вследствие неспособности Эмитента обеспечить исполнение своих обязательств в полном объеме, возникающий в результате несбалансированности финансовых активов и финансовых обязательств Эмитента (в том числе вследствие несвоевременного исполнения финансовых обязательств одним или несколькими контрагентами Эмитента) и (или) возникновения непредвиденной необходимости

Риск ликвидности выражается в возможности временного дефицита денежных средств для исполнения текущих обязательств. Эмитент управляет этим риском через планирование и

прогнозирование денежных потоков, поддержание оптимального баланса между поступлениями и выплатами, а также за счёт использования механизма банковских заимствований или отсрочек платежей при необходимости.

Указывается, какие из показателей финансовой отчетности Эмитента наиболее подвержены изменению в результате влияния финансовых рисков, вероятность их возникновения и характер изменений в отчетности:

Устойчивость к финансовым колебаниям подтверждается положительным операционным денежным потоком и сбалансированной структурой капитала.

Коэффициент финансового левериджа демонстрирует сбалансированную структуру капитала, что снижает чувствительность компании к изменениям процентных ставок и экономической конъюнктуры. Положительный чистый поток от операционной деятельности доля позволяет поддерживать платежеспособность и устойчивость к краткосрочным финансовым рискам. Эмитент осуществляет постоянный мониторинг ликвидности и управление финансовыми потоками, что способствует стабильности и снижению риска кассовых разрывов.

**3. Правовой риск** – описывается риск, возникновения у Эмитента убытков вследствие: изменений валютного, налогового, таможенного законодательства Республики Казахстан; требований по лицензированию основной деятельности Эмитента; несоблюдения Эмитентом требований гражданского законодательства Республики Казахстан и условий заключенных договоров; допускаемых правовых ошибок при осуществлении деятельности (получение неправильных юридических консультаций или неверное составление документов, в том числе при рассмотрении спорных вопросов в судебных органах):

Правовой риск

Правовой риск отражает возможность возникновения у Эмитента убытков в результате:

- изменений валютного, налогового, образовательного и иного законодательства Республики Казахстан;
- требований к лицензированию образовательной деятельности;
- несоблюдения условий заключённых договоров или требований действующих нормативно-правовых актов;
- юридических ошибок, включая неточное составление документов или получение некорректных правовых разъяснений.

Деятельность Эмитента регулируется Законом Республики Казахстан «Об образовании», Уставом и иными профильными нормативными документами. Частная школа имени Шокана Уалиханова соблюдает все действующие требования законодательства, включая санитарные, трудовые и образовательные нормы.

Дополнительные риски могут быть связаны с изменениями в налоговом и образовательном регулировании, а также с неоднозначным толкованием норм, в том числе при применении стандартов МСФО. Несоответствие внутренней документации или практики текущим требованиям может повлечь дополнительные расходы или репутационные потери.

Эмитент обеспечивает соответствие своей деятельности законодательству и оценивает правовой риск как умеренный и контролируемый.

**4. Риск потери деловой репутации (репутационный риск)** – описывается риск возникновения у Эмитента убытков в результате уменьшения числа клиентов (контрагентов) вследствие формирования негативного представления о финансовой устойчивости, финансовом положении Эмитента, качестве его продукции (работ, услуг) или характере его деятельности в целом:

Репутационный риск

Эмитент также подвержен репутационному риску, связанному с возможным негативным восприятием со стороны общественности, делового сообщества или партнеров в результате неблагоприятного освещения в средствах массовой информации, публикаций в открытых источниках либо распространения недостоверной информации.

Несмотря на высокий уровень прозрачности, соблюдение норм деловой этики и ответственности, подобные внешние факторы могут повлиять на имидж Эмитента и, как следствие, — на спрос на образовательные услуги.

Однако на протяжении всей своей деятельности Частная школа имени Шокана Уалиханова зарекомендовала себя как надёжное и профессиональное образовательное учреждение с устойчивой деловой репутацией. В целях минимизации репутационных рисков Эмитент обеспечивает своевременное выполнение всех договорных и финансовых обязательств, контролирует соответствие корпоративных коммуникаций фактическому положению дел, а также осуществляет внутренний контроль качества предоставляемых услуг и соблюдение норм деловой этики. Школа стабильно обеспечивает высокое качество образовательных услуг и поддерживает доверие со стороны учеников, родителей и партнёрских организаций.

На текущий момент у Эмитента отсутствуют репутационные риски или негативные прецеденты. Подобные риски оцениваются как низкие и находящиеся под постоянным контролем.

**5. Стратегический риск** – описывается риск возникновения у Эмитента убытков в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития Эмитента (стратегическое управление) и выражающихся в неучете или недостаточном учете возможных опасностей, которые могут угрожать деятельности Эмитента, неправильном или недостаточно обоснованном определении перспективных направлений деятельности, в которых Эмитент может достичь преимущества перед конкурентами, отсутствии или обеспечении в неполном объеме необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических, людских) и организационных мер (управленческих решений), которые должны обеспечить достижение стратегических целей деятельности Эмитента;

Стратегический риск связан с возможностью возникновения убытков вследствие ошибок в процессе определения и реализации стратегии развития Эмитента. Риски могут проявляться в недостаточной оценке рыночной ситуации, неправильном выборе направлений роста, нехватке необходимых ресурсов или запоздалом реагировании на внешние изменения.

В условиях динамичного развития сектора частного образования и изменяющихся потребностей семей Эмитент регулярно актуализирует стратегические цели и адаптирует управленческие решения к текущим условиям.

Частная школа имени Шокана Уалиханова:

- применяет систему краткосрочного и среднесрочного планирования, охватывающую академическое, кадровое, инфраструктурное и финансовое развитие;
- учитывает демографические и социальные изменения в регионе, прогнозируя рост спроса на качественное образование;
- реализует стратегию цифровизации и внедрения современных образовательных решений, включая STEAM-подходы, языковую подготовку и международные программы;
- сохраняет управленческую гибкость, позволяющую быстро реагировать на изменения в законодательстве, ожиданиях родителей и образовательных трендах;
- отслеживает ключевые показатели эффективности: академические результаты, удовлетворённость родителей, уровень конкурентоспособности и финансовую устойчивость;

- обеспечивает участие опытного управленческого состава в принятии стратегических решений, что способствует снижению вероятности системных ошибок.

На текущий момент реализация стратегии школы соответствует поставленным целям, и риск стратегических отклонений оценивается как низкий и контролируемый.

**6. Риски, связанные с деятельностью Эмитента** – описываются риски, свойственные исключительно к деятельности Эмитента или связанные с основной финансово-хозяйственной деятельностью, в том числе риски, связанные с:

Риски, связанные с отсутствием возможности продлить действие лицензии Эмитента на ведение определенного вида деятельности либо на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы):

Эмитент имеет неотчуждаемую лицензию класса 1 на занятие Образовательной деятельностью № KZ15LAA00018846 от 16 сентября 2020 года.

- Школа 1 по адресу: г.Алматы, мкр.Самал-3, дом 37/1 - Лицензия на занятие образовательной деятельностью № KZ15LAA00018846 от 16.09.2020 год;
- Школа 2 по адресу: г.Алматы, мкр.Самал-3, дом 37/5 – приложение от 11 сентября 2023 г. к Лицензии на занятие образовательной деятельностью № KZ15LAA00018846 от 16.09.2020 год.

В случае изменения и/или предъявления требований по лицензированию основной деятельности Эмитента, Эмитент примет все необходимые меры для получения соответствующих лицензий и разрешений.

Риски, связанные с возможной ответственностью Эмитента по долгам третьих лиц, в том числе дочерних организаций Эмитента:

На дату составления настоящего Инвестиционного меморандума Эмитент выступает гарантом по обязательствам материнской компании — ТОО «Fincraft Group» на сумму 52,3 млрд тенге (по состоянию на 31 декабря 2024 года) перед АО «Банк ЦентрКредит».

Помимо гарантии Эмитента залоговым обеспечением служат активы ТОО «Fincraft Group», превышающие сумму займа. Хотя на отчетную дату 31 декабря 2024 года Эмитент не ожидает возникновения убытков по данным гарантиям, существует вероятность того, что в случае неисполнения обязательств перед бенефициарами гарантий Эмитент может понести соответствующие расходы. В связи с этим указанные гарантии квалифицируются как условные обязательства, не признанные в финансовой отчетности. Руководство Эмитента осуществляет мониторинг данных гарантий и не прогнозирует значительных денежных выплат в будущем.

Риски, связанные с возможностью потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 (десять) процентов общей выручки от продажи продукции (работ, услуг) Эмитента: Эмитент оценивает данный риск как незначительный.

Частная школа имени Шокана Уалиханова не зависит от ограниченного круга клиентов — структура доходов формируется за счёт широкой и стабильной базы обучающихся. На долю какого-либо одного потребителя (семьи) не приходится более 10% выручки. Таким образом, даже при прекращении договорных отношений с отдельными учениками, влияние на общую финансовую устойчивость школы остаётся минимальным.

Кроме того, Эмитент ведёт активную работу по привлечению новых учащихся, расширению клиентской базы и поддержанию высокого уровня качества образовательных услуг, что обеспечивает устойчивый спрос. В настоящий момент рисков, связанных с возможной потерей значительной доли выручки по причине ухода отдельных потребителей, не наблюдается.

**7. Страновой риск** – описывается риск возникновения у Эмитента убытков в результате неисполнения иностранными контрагентами (юридическими, физическими лицами) обязательств из-за экономических, политических, социальных изменений, а также вследствие

того, что валюта денежного обязательства может быть недоступна контрагенту из-за особенностей законодательства страны его резидентства (независимо от финансового положения самого контрагента):

Деятельность Эмитента в основном сосредоточена в Казахстане. Следовательно, Эмитент подвержен страновому риску, являющемуся экономическим, политическим и социальным рисками, присущими ведению бизнеса в Казахстане. Эти риски включают в себя вопросы, вытекающие из политики правительства, экономических условий, введений или изменений в налоговой и правовой сферах, колебаний валютных курсов и обеспечения выполнения договорных прав.

В Казахстане продолжаются экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечает бы требованиям рыночной экономики. Будущая стабильность казахстанской экономики во многом зависит от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Любое неблагоприятное изменение экономических или политических условий в Казахстане может негативно сказаться на доходах и показателях рентабельности Эмитента.

**8. Операционный риск** – описывается риск возникновения расходов (убытков) в результате недостатков или ошибок в ходе осуществления внутренних процессов, допущенных со стороны работников Эмитента, ненадлежащего функционирования информационных систем и технологий, а также вследствие внешних событий:

Операционный риск представляет собой возможность возникновения убытков или дополнительных расходов вследствие ошибок в осуществлении внутренних процессов, действий или бездействия сотрудников, сбоев в работе информационных систем, а также воздействия внешних неблагоприятных факторов. Неспособность эффективно управлять этими рисками может оказать существенное негативное влияние на бизнес, финансовое положение и производственные результаты деятельности Эмитента.

В своей операционной деятельности ТОО «Частная школа имени Уалиханова» придерживается принципов соблюдения внутренних регламентов и процедур, обеспечивая соответствие всех процессов корпоративным стандартам. В компании внедрены контрольные механизмы на различных этапах бизнес-процессов, которые реализуются с участием независимых подразделений, что позволяет минимизировать риск ошибок, связанных с человеческим фактором.

Для снижения операционного риска Эмитент внедряет элементы автоматизации и цифровизации ключевых процессов. Повышение уровня технологической оснащенности, внедрение современных информационных решений и оптимизация документооборота позволяют сократить влияние субъективных факторов, повысить управляемость процессами и обеспечить оперативный контроль. Параллельно осуществляется работа по совершенствованию внутренних процедур, регулярному обучению персонала и повышению квалификации сотрудников.

Таким образом, Эмитент рассматривает операционный риск как важную управленческую категорию и применяет комплексный подход к его контролю и снижению влияния на производственную и финансовую деятельность.

**9. Экологические риски** – описываются риски, связанные с климатическими и экологическими факторами, способными оказать влияние на деятельность эмитента.

Деятельность Эмитента не подвержена влиянию климатических и экологических факторов.

### 3.8 Данные о деятельности эмитента в области устойчивого развития

ТОО «Частная Школа имени Шокана Уалиханова» реализует комплексный подход к вопросам устойчивого развития, в том числе в области экологической устойчивости, социального воздействия и прозрачного корпоративного управления.

Школа является первым образовательным учреждением на территории СНГ, получившим международную экологическую сертификацию LEED (Leadership in Energy and Environmental Design), подтверждающую соответствие здания высоким стандартам энергоэффективности и экологичности. Получение данного сертификата свидетельствует о приверженности Эмитента принципам «зелёного строительства» и снижению воздействия на окружающую среду.

В рамках реализации Целей устойчивого развития ООН (Sustainable Development Goals, SDG) и принципов ESG, школа является участником Глобального договора ООН, что закрепляет её обязательства в сфере устойчивого развития и ответственного управления. В учебный процесс интегрированы специализированные курсы по экологическому мышлению, устойчивому развитию, инженерии, биотехнологиям и автоматизации, а также реализуются программы повышения квалификации педагогов.

Эмитент ежегодно организует международный форум молодых учёных Shoqan Ecology, направленный на развитие экологического образования среди учащихся и стимулирование исследовательской активности. Призовой фонд форума составляет 10 млн тенге, средства направляются на поддержку и реализацию лучших экологических инициатив школьников.

В рамках дальнейшего развития инфраструктуры, Эмитентом инициирован проект строительства Центра устойчивого развития и тепличного комплекса, реализация которого предусмотрена по действующему адресу. Проект предполагает создание образовательной базы с внедрением зелёных технологий, включая лабораторию микрорепродукции растений и школьный питомник. Центр станет платформой для прикладного экологического и технологического образования.

В соответствии с корпоративной стратегией Эмитент реализует конкретные инициативы по следующим направлениям:

- Качественное образование (ЦУР 4): обеспечение учащихся знаниями и навыками в области устойчивого развития;
- Инновации и инфраструктура (ЦУР 9): внедрение STEAM-подходов через работу с IoT-устройствами, тепличными модулями и цифровыми сенсорами;
- Устойчивые населённые пункты (ЦУР 11): реализация школьного проекта «Мини-город», направленного на моделирование устойчивых городов с применением принципов экологии и экономики;
- Борьба с изменением климата (ЦУР 13): программы озеленения, питомник саженцев и применение «зелёного черенкования» для сокращения углеродного следа;
- Сохранение экосистем суши (ЦУР 15): воспроизводство биоразнообразия за счёт устойчивого выращивания деревьев;
- Партнёрства (ЦУР 17): меморандум о сотрудничестве с KazecoPatrol по масштабированию Эко клубов и внедрению образовательных программ устойчивого развития в школах Жетысуйской области.

Эмитент последовательно реализует принципы ESG:

- Environmental (Экологический аспект): внедрение энергоэффективных технологий, озеленение, снижение выбросов и формирование экологической инфраструктуры;
- Social (Социальный аспект): развитие экологического образования, вовлечение учащихся и местного сообщества в устойчивые практики;
- Governance (Управленческий аспект): обеспечение прозрачности процессов, соответствие локальным и международным стандартам в области устойчивого развития.

Таким образом, деятельность ТОО «Частная Школа имени Шокана Уалиханова» в области устойчивого развития демонстрирует высокий уровень социальной и экологической ответственности, а также соответствие современным требованиям со стороны институциональных и розничных инвесторов, ориентированных на ESG-профиль эмитента.

## 4. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ, АУДИТОРАХ ЭМИТЕНТА

### 4.1 Сведения о финансовых услугах

Сведения о банках и/или других организациях, которые на протяжении последних трех лет оказывают эмитенту финансовые услуги, включая их полные наименования, юридические и фактические адреса, сведения о первых руководителях, информацию о видах услуг, оказываемых Эмитенту, а также информацию о крупных сделках, совершенных Эмитентом с данными организациями.

Эмитент обслуживается в следующих банках второго уровня:

№	Наименование	Юридический адрес	Председатель Правления
1	АО "Банк ЦентрКредит"	г. Алматы, Медеуский р-н, пр. Аль-Фараби, 38	Владимиров Руслан Владимирович

Вышеуказанный банк предоставляет Эмитенту услуги по обслуживанию банковских счетов, кассовые операции и прочие операции.

Финансовым консультантом Эмитента по выпуску Облигаций является Акционерное общество «Teniz Capital Investment Banking». АО «Teniz Capital Investment Banking» имеет лицензию №3.2.249/19 от 18 мая 2023г., выданную Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка на осуществление деятельности на рынке ценных бумаг. Первый руководитель: Председатель Правления – Анзор Боташев.

Юридический и фактический адрес финансового консультанта: Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Аль-Фараби, 34.

### 4.2 Сведения об аудиторских организациях

Аудит финансовой отчетности Эмитента за 2023 и 2024 гг. был осуществлен Товариществом с ограниченной ответственностью «Moore Kazakhstan». Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью на территории Республики Казахстан № 23023540, выданная Министерством финансов Республики Казахстан 27 октября 2023 года.

Юридический и фактический адреса: Республика Казахстан, Алматы, проспект аль-Фараби 17, Бизнес-центр «Нурлы Тау», блок 4 Б, 13 этаж.

Аудитор – Василий Никитин, квалифицированный аудитор Республики Казахстан, квалификационное свидетельство № 0000507 от 8 февраля 2001 года.

Номера телефона и факса, адрес электронной почты (при наличии).

Номер телефона: 8 (727) 266 99 04

Адрес электронной почты (при наличии): [info@moore.kz](mailto:info@moore.kz).

## 5. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА

### 5.1 Сводные формы по отчету о финансовом положении, отчету о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, отчету об изменениях в собственном капитале и отчету о движении денег

Компания предоставила финансовую отчетность в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и законодательством Республики Казахстан о бухгалтерском учете и финансовой отчетности.

Финансовые показатели Эмитента составлены на основе аудированной годовой отчетности ТОО «Частная школа имени Шокана Уалиханова» за 2023 и 2024 годы.

## ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

<i>В тыс. тенге</i>	31 декабря 2024 года (аудировано)	31 декабря 2023 года (аудировано)
<b>АКТИВЫ</b>		
<b>Внеоборотные активы</b>		
Основные средства	16,846,071	17,416,998
Нематериальные активы	8,871	11,548
<b>Итого внеоборотные активы</b>	<b>16,854,942</b>	<b>17,428,546</b>
<b>Текущие активы</b>		
Товарно-материальные запасы	63,204	58,232
Авансы выданные и прочие текущие активы	59,329	57,495
Торговая и прочая дебиторская задолженность	152,770	45,117
Денежные средства и их эквиваленты	76,109	114,107
<b>Итого оборотные активы</b>	<b>351,412</b>	<b>274,951</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>17,206,354</b>	<b>17,703,497</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
<b>Капитал</b>		
Уставный капитал	9,048,164	8,978,814
Непокрытый убыток	(1,710,888)	(1,251,811)
<b>Итого капитал</b>	<b>7,337,276</b>	<b>7,727,003</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>		
Займы	4,493,647	4,866,177
Государственные субсидии	2,571,808	2,515,740
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>7,065,455</b>	<b>7,381,917</b>
<b>Текущие обязательства</b>		
Займы	1,645,438	1,154,142
Государственные субсидии	55,200	40,891
Авансы полученные	567,691	523,648
Прочие налоги к уплате	81,324	73,952
Торговая и прочая кредиторская задолженность	453,970	801,944
<b>Итого текущие обязательства</b>	<b>2,803,623</b>	<b>2,594,577</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>9,869,078</b>	<b>9,976,494</b>
<b>ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>17,206,354</b>	<b>17,703,497</b>

## ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

<i>В тыс. тенге</i>	31 декабря 2024 года (аудировано)	31 декабря 2023 года (аудировано)
Доходы от реализации	4,851,826	3,440,329
Себестоимость реализации	(3,577,123)	(2,615,659)

<b>Валовой доход</b>	<b>1,274,703</b>	<b>824,670</b>
Общедминистративные расходы	(737,127)	(560,214)
Доходы от государственных субсидий	55,199	40,891
Прочие операционные доходы, нетто	79,402	16,611
<b>Операционный доход</b>	<b>672,177</b>	<b>321,958</b>
Доходы по вознаграждениям	17,827	15,337
Финансовые расходы	(1,150,123)	(730,815)
Доход от курсовой разницы	1,042	2,347
<b>Убыток до налогообложения</b>	<b>(459,077)</b>	<b>(391,173)</b>
Расходы по подоходному налогу	-	-
<b>Чистый убыток за год</b>	<b>(459,077)</b>	<b>(391,173)</b>
Прочий совокупный доход		
<b>Итого совокупный убыток за год</b>	<b>(459,077)</b>	<b>(391,173)</b>

## ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

	31 декабря 2024 года (аудировано)	31 декабря 2023 года (аудировано)
<i>В тыс. тенге</i>		
<b>Операционная деятельность</b>		
Поступления денежных средств от покупателей	4,880,598	3,675,248
Денежные средства, уплаченные работникам формат	(1,695,242)	(1,230,144)
Прочие налоги уплаченные	(695,002)	(458,811)
Денежные средства от операционной деятельности до получения (выплаты) процентов и подоходного налога	(1,485,734)	(279,642)
Проценты полученные	17,827	15,337
Проценты уплаченные	(544,268)	(426,878)
Подоходный налог уплаченный	-	-
<b>Чистые денежные средства от операционной деятельности</b>	<b>(478,179)</b>	<b>1,295,110</b>
<b>Инвестиционная деятельность</b>		
Приобретение основных средств	(223,796)	(5,049,723)
Приобретение нематериальных активов	(1,260)	(10,663)
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>	<b>(225,056)</b>	<b>(5,060,386)</b>
<b>Финансовая деятельность</b>		
Взносы в уставной капитал	69,350	1,527,290
Получение заемных средств	970,425	2,900,000
Возврат заемных средств	(1 331,938)	(715,454)
<b>Чистые денежные средства (использованные в) от финансовой деятельности</b>	<b>(292,163)</b>	<b>3,711,836</b>
Чистое уменьшение денежных средств	(39,040)	89,329
Эффект изменения обменного курса на денежные средства	1,042	2,347
Денежные средства на начало года	114,107	165,200
<b>Денежные средства на конец года</b>	<b>76,109</b>	<b>114,107</b>

## ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

<i>В тыс. тенге</i>	Уставный капитал	Непокрытый убыток	Итого
	<b>6,851,524</b>	<b>(860,638)</b>	<b>5,990,886</b>
<b>На 1 января 2023</b>			
Чистый убыток за год	-	(391,173)	(391,173)
Взносы в уставный капитал	2,127,290	-	2,127,290
<b>На 31 декабря 2023</b>	<b>8,978,814</b>	<b>1,251,811</b>	<b>7,727,003</b>
Чистый убыток за год	-	(459,077)	(459,077)
Взносы в уставный капитал	69,350	-	69,350
<b>На 31 декабря 2024</b>	<b>9,048,164</b>	<b>(1,710,888)</b>	<b>7,337,276</b>

## 6. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА

### 6.1 АКТИВЫ

#### 6.1.1 Основные средства и нематериальные активы

Основные средства и нематериальные активы по состоянию на 31.12.2024 г. в тыс. тенге (аудированно).

Переоценка основных средств и нематериальных активов за 2023 год и 2024 не осуществлялась.

*тыс. тенге*

Основные средства	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочее	Незвершенное строительство	Итого
<b>Стоимость</b>						
<b>На 1 января 2023 года</b>	<b>3,467,782</b>	<b>4,069,625</b>	<b>499,050</b>	<b>1,368,181</b>	<b>1,200,722</b>	<b>10,605,360</b>
Поступление	600,000	-	47,615	719,063	6,559,172	7,925,850
Капитализированные затраты по займам	-	-	-	-	205,251	205,251
Внутреннее перемещение	-	6,892,970	752,876	296,613	(7,942,459)	-
Выбытие	-	-	-	(7,031)	(22,686)	<b>(29,717)</b>
<b>На 31 декабря 2023 года</b>	<b>4,067,782</b>	<b>10,962,595</b>	<b>1,299,541</b>	<b>2,376,826</b>	<b>-</b>	<b>18,706,744</b>
Поступление	-	-	20,562	31,968	171,266	223,796
Внутреннее перемещение	-	160,677	9,246	1,343	(171,266)	-
Выбытие	-	-	(509)	(8,400)	-	(8,909)
<b>На 31 декабря 2024 года</b>	<b>4,067,782</b>	<b>11,123,272</b>	<b>1,328,840</b>	<b>2,401,737</b>	<b>-</b>	<b>18,921,631</b>
<b>Амортизация</b>						
<b>На 1 января 2023 года</b>	<b>-</b>	<b>190,660</b>	<b>114,860</b>	<b>451,981</b>	<b>-</b>	<b>757,501</b>
Начисление амортизации	-	141,391	118,696	274,758	-	534,845
Выбытие	-	-	-	(2,600)	-	(2,600)
<b>На 31 декабря 2023 года</b>	<b>-</b>	<b>332,051</b>	<b>233,556</b>	<b>724,139</b>	<b>-</b>	<b>1,289,746</b>
Начисление амортизации	-	206,422	207,320	377,435	-	791,177
Выбытие	-	-	(346)	(5,017)	-	(5,363)
На 31 декабря 2023 года	-	538,473	440,530	1,096,557	-	2,075,560
<b>Балансовая стоимость</b>						
На 31 декабря 2023	4,067,782	10,630,544	1,065,985	1,652,687	-	17,416,998
На 31 декабря 2024	4,067,782	10,584,799	888,310	1,305,180	-	16,846,071

### Дополнительно

1. Нематериальные активы представлены лицензиями на специализированное программное обеспечение, включая системы охранной и пожарной сигнализации, образовательные платформы и иные программные продукты.
2. По состоянию на 31.12.2024 года объекты незавершённого капитального строительства у Эмитента отсутствуют.

#### 6.1.2 Финансовые активы

Финансовые активы Компании отсутствуют, за исключением денежных средств и их эквивалентов.

#### 6.1.3 Займы выданные / Финансовая помощь

Займы, выданные третьим сторонам, и иная финансовая помощь компанией отсутствуют.

#### 6.1.4 Товарно-материальные запасы

Товары-материальные запасы представлены расходными материалами для школьников, учебниками, рабочими тетрадями, а также иным необходимым инвентарём по различным предметам и для обеспечения преподавательского процесса.

#### 6.1.5 Авансы выданные и прочие текущие активы

Авансы выданные и прочие текущие активы представлены налоговыми активами, расходами будущих периодов, а также авансами, выданными в рамках операционной деятельности школы, что подтверждается данными бухгалтерского баланса.

#### 6.1.6 Торговая и прочая дебиторская задолженность

##### Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2024 года (аудировано)	31 декабря 2023 года (аудировано)
<i>В тыс. тенге</i>		
Задолженность по субсидиям	120,906	9,040
Торговая дебиторская задолженность	30,006	41,094
Прочая дебиторская задолженность	11,040	4,538
<b>Итого</b>	<b>161,952</b>	<b>54,672</b>
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(9,182)	(9,555)
<b>Итого</b>	<b>152,770</b>	<b>45,117</b>

Дебиторская задолженность в значительной степени представлена суммой, подлежащей оплате со стороны АО «Финансовый центр» в размере около 121 млн тенге. Указанная организация выступает уполномоченным оператором по размещению государственного образовательного заказа среди частных школ и осуществляет их финансирование от имени государства. Также в состав дебиторской задолженности входит задолженность родителей учеников и прочие суммы. Вся дебиторская задолженность является краткосрочной — сроком до одного года.

#### 6.1.7 Денежные средства

##### Денежные средства

	31 декабря 2024 года (аудировано)	31 декабря 2023 года (аудировано)
<i>В тыс. тенге</i>		
Денежные средства на текущих банковских счетах	50,102	107,503

Банковские депозиты со сроком погашения менее трех месяцев	26,007	6,604
<b>Итого</b>	<b>76,109</b>	<b>114,107</b>

Денежные средства компании размещены на текущих и депозитных счетах в АО «Банк ЦентрКредит». Остаток на текущих счетах составляет 45 708 762 тенге, а также 4 393 618,80 тенге в эквиваленте евро. Средства на депозитных счетах в тенге размещены под ставки 12% и 12,5% годовых, на суммы 17 756 222,26 тенге и 8 250 641,44 тенге соответственно.

### 6.1.8 Прочие активы

Прочие активы на отчетную дату в финансовой отчетности компании отсутствуют.

### 6.1.9 Активы, связанные с осуществлением страховой деятельности

В финансовой отчетности компании не представлены активы, связанные со страховой деятельностью, поскольку компания не осуществляет такую деятельность.

## 6.2 ПАССИВЫ

### 6.2.1 Уставный капитал

По состоянию на 31 декабря 2023 года зарегистрированный и оплаченный уставный капитал Эмитента составил 8,978,814 тыс. тенге.

В течение 2024 года решением Участника Компании уставный капитал был увеличен на 69,350 тыс. тенге. По состоянию на 31 декабря 2024 года уставный капитал полностью оплачен и составил итого 9,048,164 тыс. тенге.

По состоянию на 31 декабря 2024 года Участниками ТОО «Частная школа имени Шокана Уалиханова» являются ТОО «Fincraft Group» с долей в 91% и гражданин Республики Казахстан г-н Ракишев Кеңес Хамитұлы с долей в 9%. Бенефициаром ТОО «Fincraft» является также гражданин Республики Казахстан г-н Ракишев Кеңес Хамитұлы.

### 6.2.2 Резервный капитал/ прочие виды капитала

У Эмитента нет резервного капитала.

### 6.2.3 Займы полученные

Займы		
	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
<i>В тыс. тенге</i>	(аудировано)	(аудировано)
Субсидируемые	5,844,372	5,976,334
Несубсидируемые	248,644	-
Проценты к уплате	46,069	43,985
<b>Итого</b>	<b>6,139,085</b>	<b>6,020,319</b>
Долгосрочная часть	4,493,647	4,866,177
Текущая часть	1,645,438	1,154,142

Школа получает субсидирование в рамках Правил субсидирования ставок вознаграждения, действующих в рамках национального проекта по поддержке предпринимательства. Эти правила регулируют механизм и порядок субсидирования части процентной ставки по кредитам, выданным банками второго уровня. В рамках программы предусмотрено снижение ставки вознаграждения на 6,0%.

Полученные займы были дисконтированы по средневзвешенным ставкам от 15,9% до 22,5% (в зависимости от даты получения) до чистой приведённой стоимости, которая отражает

справедливую стоимость на момент выдачи. Разница между дисконтированной стоимостью займов по рыночной ставке и их номинальной суммой на дату получения признана в качестве государственной субсидии.

### Движение займов

<i>В тыс. тенге</i>	31 декабря 2024 года (аудировано)	31 декабря 2023 года (аудировано)
На 1 января	6,020,319	4,375,302
Получение заемных средств	970,425	2,900,000
Возврат заемных средств	(1,331,938)	(715,454)
Признание субсидий	(125,576)	(1,048,717)
Проценты капитализированные	-	205,251
Проценты начисленные	1,150,123	730,815
Проценты уплаченные	(544,268)	(426,878)
<b>На 31 декабря</b>	<b>6,139,085</b>	<b>6,020,319</b>

Проценты начисленные включают субсидированные проценты в размере 603,771 тыс. тенге (2023: 386,119 тыс. тенге). Проценты капитализированные за 2023 год включают субсидированные проценты в размере 108,442 тыс. тенге.

**Дополнительное пояснение и раскрытие к займам.** В целях финансирования строительства и развития учебной инфраструктуры, ТОО «Частная школа имени Ш. Валиханова» привлекло заемные средства от АО «Банк ЦентрКредит». В рамках сотрудничества были открыты следующие кредитные линии:

1. Заем на строительство школы, расположенной по адресу: г. Алматы, мкр. Самал-3, дом 37/1. Сумма займа составляет 3 380 000 000 тенге. Кредит выдан с марта 2020 года, срок погашения — до 5 февраля 2027 года. Ставка вознаграждения — 14,95%, из которых 8,95% субсидируется Фондом «Даму», а 6% оплачивается Школой.
2. Заем на выкуп земельного участка под строительство школы на 520 мест (г. Алматы, мкр. Самал-3, участки 37/5 и 37/4). Сумма займа — 1 168 000 000 тенге. Срок кредитования: с 1 июня 2022 года по 1 мая 2032 года. Ставка вознаграждения составляет 14,95% до октября 2027 года (8,95% субсидируется, 6% оплачивает Школа). С ноября 2027 года полная ставка в размере 16% оплачивается Школой самостоятельно.
3. Заем на строительство школы по адресу: г. Алматы, мкр. Самал-3, дом 37/5. Сумма займа — 4 600 000 000 тенге. Срок погашения — до августа 2032 года. Ставка вознаграждения составляет 19%, из которых 12% субсидируется до октября 2027 года, 7% оплачивает Школа. С ноября 2027 года вся ставка в размере 19% полностью оплачивается за счет Школы.
4. Дополнительный заем на строительство школы по адресу: г. Алматы, мкр. Самал-3, дом 37/5. Сумма — 500 000 000 тенге. Срок погашения — до января 2034 года. Ставка вознаграждения — 19,75%, из которых 10,75% субсидируется до мая 2027 года, 9% оплачивает Школа. С июня 2027 года ставка увеличивается до 20%, полностью за счет Школы.
5. Возобновляемая кредитная линия на сумму 250 000 000 тенге. Ставка вознаграждения — 19%, срок погашения каждого транша — 4 месяца.

Школа активно использует инструменты поддержки, включая субсидирование ставок вознаграждения со стороны Фонда «Даму», для снижения финансовой нагрузки в период строительства и развития.

#### 6.2.4 Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпуск долговых ценных бумаг компанией не осуществлялся, соответствующие обязательства в финансовой отчетности отсутствуют.

#### 6.2.5 Государственные субсидии

Школа привлекла ряд займов для строительства школьных зданий с субсидированием части процентной ставки. Эти займы были дисконтированы по рыночной процентной ставке до уровня справедливой (приведённой) стоимости на момент их получения. Разница между номинальной суммой займа и его дисконтированной стоимостью была признана как государственная субсидия.

Сумма субсидии подлежит амортизации в течение срока полезного использования зданий школы. Доход, возникающий в связи с субсидией, отражается в составе прочих доходов.

##### Государственные субсидии

	31 декабря 2024 года (аудировано)	31 декабря 2023 года (аудировано)
<i>В тыс. тенге</i>		
На 1 января	2,556,631	1,548,805
Признание субсидий	125,576	1,048,717
Отнесено на доход	(55,199)	(40,891)
<b>На 31 декабря</b>	<b>2,627,008</b>	<b>2,556,631</b>
Долгосрочная часть	2,571,808	2,515,740
Текущая часть	55,200	40,891

#### 6.2.6 Авансы полученные

Авансы полученные представлены авансовыми платежами за обучение, внесёнными родителями учеников, что отражено в бухгалтерском балансе компании.

#### 6.2.7 Прочие налоги к уплате

##### Прочие налоги к уплате

	31 декабря 2024 года (аудировано)	31 декабря 2023 года (аудировано)
<i>В тыс. тенге</i>		
Пенсионные отчисления	27,730	24,334
Индивидуальный подоходный налог	24,690	22,420
Социальный налог	17,544	17,479
Социальное страхование	11,360	9,719
<b>Итого</b>	<b>81,324</b>	<b>73,952</b>

#### 6.2.8 Торговая и прочая кредиторская задолженность

##### Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2024 года (аудировано)	31 декабря 2023 года (аудировано)
<i>В тыс. тенге</i>		
Торговая кредиторская задолженность	268,456	636,295
Задолженность по заработной плате	184,275	164,361
Прочая кредиторская задолженность	1,239	1,288
<b>Итого</b>	<b>453,970</b>	<b>801,944</b>

Торговая кредиторская задолженность в значительной степени представлена суммой в пользу ТОО «Art Building Group» — 195 млн тенге, удерживаемой в рамках гарантийных обязательств по договору строительства школы. Данная сумма удерживается с 2023 г. как обеспечение возможных строительных дефектов. ТОО «Частная школа имени Шокана Уалиханова» планирует произвести выплату задолженности в пользу ТОО «Art Building Group» в 2025 году, по мере завершения гарантийного периода и при отсутствии претензий по качеству выполненных строительных работ.

Задолженность по заработной плате включает обязательства по заработной плате и резерву на отпуска на сумму порядка 184 млн тенге. Вся торговая и прочая кредиторская задолженность является краткосрочной — со сроком исполнения до одного года, за исключением суммы в пользу ТОО «Art Building Group», подлежащей выплате по завершении гарантийного периода.

### 6.2.9 Прочие обязательства

Прочие обязательства отсутствуют, за исключением тех, что отражены в финансовой отчетности.

### 6.2.10 Обязательства, связанные с осуществлением страховой деятельности

Обязательства, связанные со страховой деятельностью, отсутствуют, поскольку компания данный вид деятельности не осуществляет.

## 6.3 ДОХОДЫ / РАСХОДЫ

### 6.3.1 Доходы от реализации

По состоянию на 31 декабря 2024 года год доходы представлены следующим образом:

Доходы от реализации	31 декабря 2024 года (аудировано)	Доля в Итого	31 декабря 2023 года (аудировано)	Доля в Итого
Доходы от образовательной деятельности	3,774,355	78%	2,600,494	76%
Доходы от субсидий образовательного процесса	914,611	19%	689,955	20%
Доходы от разовых взносов	162,860	0%	149,880	0%
<b>Итого</b>	<b>4,851,826</b>	<b>100%</b>	<b>3,440,329</b>	<b>100%</b>

Рост доходов в 2024 году был обусловлен увеличением объемов образовательных услуг, а также ростом объема субсидий, полученных в рамках государственного финансирования.

Для обеспечения устойчивого роста выручки Эмитентом предпринимались меры по расширению контингента учащихся и эффективному использованию механизмов поддержки через государственные программы субсидирования.

Доходы от разовых взносов отражают суммы, поступившие от родителей в виде вступительных платежей, которые уплачиваются однократно при зачислении ребёнка в Школу. Размер данных взносов установлен и регулируется условиями договора, заключаемого между Школой и родителями.

### 6.3.2 Себестоимость реализации

Себестоимость реализации	31 декабря 2024 года (аудировано)	Доля в Итого	31 декабря 2023 года (аудировано)	Доля в Итого
Заработная плата	1,666,542	47%	1,271,511	49%
Износ и амортизация	751,538	21%	492,800	19%
Пособия и помощь	452,106	13%	349,543	13%
Ремонт, содержание и коммунальные услуги	307,809	9%	218,738	8%
Прочие налоги и платежи в бюджет	183,232	5%	121,516	5%
Учебные пособия и мероприятия	105,408	3%	51,304	2%
Услуги подрядных организаций	65,825	2%	79,975	3%
Расходные материалы	24,430	1%	20,024	1%
Транспортные расходы	5,737	0%	5,642	0%
Прочее	14,496	0%	4,606	0%
<b>Итого</b>	<b>3,577,123</b>	<b>100%</b>	<b>2,615,659</b>	<b>100%</b>

В 2024 году себестоимость реализации составила 3 577 123 тыс. тенге, увеличившись на 36,6% по сравнению с 2023 годом (2 615 659 тыс. тенге). Основными драйверами роста затрат стали увеличение фонда оплаты труда, а также рост амортизационных расходов в связи с расширением инфраструктуры. Наиболее значимыми статьями расходов остаются:

- Заработная плата — 1 686 542 тыс. тенге (47,1% от общей себестоимости), что отражает рост контингента сотрудников и повышение средней заработной платы;
- Износ и амортизация — 751 538 тыс. тенге (21%), что связано с увеличением объёмов используемой материально-технической базы;
- Пособия и помощь — 452 106 тыс. тенге, что может включать выплаты учащимся и поддерживающим персоналу;
- Коммунальные услуги и содержание — 307 809 тыс. тенге.

Прочие расходы, включая учебные материалы, налоги, услуги подрядчиков и транспортные затраты, имеют менее существенную долю, но также демонстрируют рост. Рост себестоимости в целом коррелирует с увеличением объёмов образовательных услуг и свидетельствует о масштабировании деятельности Эмитента.

Административные расходы	31 декабря 2024 года (аудировано)	Доля в Итого	31 декабря 2023 года (аудировано)	Доля в Итого
Заработная плата	460,446	62%	344,225	61%
Пособия и помощь	99,116	13%	81,016	14%
Прочие налоги и платежи в бюджет	54,657	7%	35,601	6%
Износ и амортизация	43,576	6%	45,116	8%
Услуги подрядных организаций	38,452	5%	20,506	4%
Ремонт, содержание и коммунальные услуги	12,513	2%	16,863	3%
Транспортные расходы	9,566	1%	4,415	1%
Учебные пособия и мероприятия	9,461	1%	2,205	0%
Расходные материалы	2,735	0%	1,917	0%
Прочее	6,605	1%	8,350	1%
<b>Итого</b>	<b>737,127</b>	<b>100%</b>	<b>560,214</b>	<b>100%</b>

В 2024 году общеадминистративные расходы составили 737 127 тыс. тенге, увеличившись по сравнению с 2023 годом (560 214 тыс. тенге). Основную часть затрат занимает заработная плата — 460 446 тыс. тенге, что связано с ростом численности персонала и уровнем оплаты труда.

Также увеличились расходы на пособия и помощь, услуги подрядных организаций и налоги. Рост административных расходов связан с расширением деятельности школы и увеличением операционных затрат.

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

Доходы/расходы от финансовой деятельности нефинансовых организаций		
	31 декабря 2024 года (аудировано)	31 декабря 2023 года (аудировано)
<i>В тыс. тенге</i>		
Доходы по вознаграждениям	17,827	15,337
Финансовые расходы	(1,150,123)	(730,815)
Доход от курсовой разницы	1,042	2,347

1. Доходы по вознаграждениям представлены процентными доходами по размещённым банковским депозитам.
2. Финансовые расходы отражают затраты, понесённые в связи с обслуживанием заемных обязательств.
3. Доход от курсовой разницы сформирован в результате положительной переоценки валютных операций.

### 6.3.4 Комиссионные доходы/расходы

Комиссионные доходы и расходы отсутствуют, поскольку компания не осуществляет соответствующую деятельность.

## 7 КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА

### 7.1 Коэффициенты

Основной целью деятельности Эмитента является обеспечение устойчивого развития школы, повышение эффективности использования ресурсов, а также достижение стабильных финансовых результатов при оптимальной структуре активов и обязательств. Приоритетом также является соблюдение баланса между качеством предоставляемых образовательных услуг, доходностью и уровнем финансовой устойчивости.

Наименование статьи	31.12.2024 (аудировано)	31.12.2023 (аудировано)
Активы, тыс. тенге	17,206,354	17,703,497
Обязательства, тыс. тенге	2,803,623	2,594,577
Собственный капитал, тыс. тенге	7,337,276	7,727,003
Чистая прибыль	(459,077)	(391,173)

### 7.2 Коэффициенты для нефинансовых организаций

Коэффициенты для нефинансовых организаций	Наименование коэффициента	2024	2023
Коэффициенты ликвидности	Коэффициент текущей ликвидности	0.125	0.106
	Коэффициент быстрой ликвидности	0.103	0.084
	Коэффициент абсолютной ликвидности	0.027	0.044
	Коэффициент финансового левериджа	1.345	1.291

Коэффициенты финансовой устойчивости	Коэффициент маневренности	0.048	0.036
	Коэффициент автономии	0.412	0.427
Коэффициенты рентабельности	Рентабельность активов	-0.027	-0.022
	Рентабельность продаж по чистой прибыли	-0.095	-0.114
	Рентабельность собственного капитала	-0.063	-0.051
Коэффициенты деловой активности	Оборачиваемость оборотных активов	14.894	14.894
	Оборачиваемость собственного капитала	0.651	0.610
	Фондоотдача	0.282	0.242

### 7.3 Коэффициенты согласно пруденциальным нормативам

Не применимо для образовательной организации.

### 7.4 Коэффициенты, отражающие качество кредитного портфеля

Не применимо для образовательной организации.

## 8 РАСШИФРОВКА СТРУКТУРЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ, ПРИОБРЕТЕННОГО ЗА СЧЕТ АКТИВОВ КЛИЕНТОВ

### 8.1 Отсутствие деятельности по управлению клиентскими активами

ТОО «Частная школа имени Шокана Уалиханова» не осуществляет деятельность по доверительному управлению активами клиентов и не инвестирует средства клиентов в инвестиционные фонды. Соответственно, структура инвестиционного портфеля, сформированного за счет активов клиентов, отсутствует. Настоящий пункт не применяется к деятельности Эмитента.

### 8.2 Другая существенная информация

Иная существенная информация, касающаяся деятельности эмитента – возможных обязательств, которые могут возникнуть в результате выданных ранее гарантий, судебных исков и других событий отсутствует.

**Генеральный директор**

**Тасмагамбетова А. И.**

Данный документ подписал:  
Генеральный директор  
Асель Тасмагамбетова  
20.05.2025 г. 15:10



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.