

АО «Samruk-Kazyna Construction»

Консолидированная финансовая отчётность

*За год, закончившийся 31 декабря 2024 года,
с аудиторским отчётом независимого аудитора*

СОДЕРЖАНИЕ

Аудиторский отчёт независимого аудитора

Консолидированная финансовая отчётность

Консолидированный отчёт о финансовом положении	1-2
Консолидированный отчёт о совокупном доходе.....	3
Консолидированный отчёт об изменениях в собственном капитале	4
Консолидированный отчёт о движении денежных средств.....	5-6
Примечания к консолидированной финансовой отчётности	7-39

Аудиторский отчет независимого аудитора

Акционеру и Совету Директоров АО «Samruk – Kazyna Construction»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности АО «Samruk – Kazyna Construction» и его дочерней организации (далее - «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года, консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая информацию о существенных положениях учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2024 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего отчета.

Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с принятым Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (СМСЭБ) Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Республике Казахстан, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ.

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

Прочая информация, включенная в годовой отчет Группы за 2024 год

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете Группы за 2024 год, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наш аудиторский отчет о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство. Годовой отчет Группы за 2024 год, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского отчета.

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

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных существенных искажений.

Ответственность руководства и комитета по аудиту за консолидированную финансовую отчетность

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

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

Комитет по аудиту несет ответственность за надзор за процессом подготовки финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского отчета, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- ▶ получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и раскрытия соответствующей информации;
- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- ▶ планируем и осуществляем аудит Группы с целью получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств в отношении финансовой информации организаций или хозяйственных единиц внутри Группы как основания для формирования мнения о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за общее руководство, контроль и проверку аудиторских процедур, выполняемых для целей аудита Группы. Мы являемся единолично ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Советом Директоров АО «Samruk - Kazyna Construction», доводя до его сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, если мы выявляем таковые в процессе аудита.

ТОО «Эрнст энд Янг»



Рустамжан Саттаров
Аудитор / Генеральный директор
ТОО «Эрнст энд Янг»

Квалификационное свидетельство аудитора
№ МФ-0000060 от 6 января 2012

050060, Республика Казахстан, г.Алматы,
пр.Аль-Фараби, 77/7, здание «Есентай Тауэр»

27 февраля 2025 года



Государственная лицензия на занятие
аудиторской деятельностью на
территории Республики Казахстан серии
МФЮ-2, №0000003, выданная
Министерством финансов Республики
Казахстан 15 июля 2005 года

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

По состоянию на 31 декабря 2024 года

<i>В тысячах тенге</i>	<i>Прим.</i>	На 31 декабря 2024 года	На 31 декабря 2023 года
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	5	479.112	413.493
Нематериальные активы		106.929	79.394
Чистые инвестиции в аренду, долгосрочная часть	6	27.209.421	33.311.150
Займы выданные, долгосрочная часть	7	3.498.941	3.429.058
Средства в кредитных учреждениях	8	6.349.098	21.038.671
Прочие внеоборотные активы	9	3.312.742	3.640.086
		40.956.243	61.911.852
Оборотные активы			
Товарно-материальные запасы		30.585	24.564
Недвижимость для реализации		144.268	162.038
Чистые инвестиции в аренду, текущая часть	6	6.375.494	7.067.661
Займы выданные, текущая часть	7	19.072.857	24.239.656
Торговая дебиторская задолженность	10	3.188	875.838
Предоплата по подоходному налогу		1.673.974	66.006
Инвестиционные ценные бумаги	11	—	12.763.683
Активы по агентским соглашениям	12	272.512.679	190.178.199
Средства в кредитных учреждениях	8	19.339	67.051
Активы по договорам	13	4.648.045	2.522.971
Прочие оборотные активы	14	1.839.141	3.297.761
Денежные средства и их эквиваленты	15	216.880.867	311.532.283
		523.200.437	552.797.711
Активы, предназначенные для продажи	16	505.692	1.336.133
Итого активы		564.662.372	616.045.696

Прилагаемая учётная политика и пояснительная записка на страницах с 7 по 39 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчётности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ (продолжение)

<i>В тысячах тенге</i>	<i>Прим.</i>	2024 год	2023 год
Собственный капитал и обязательства			
Собственный капитал			
Уставный капитал	17	19.990.162	19.990.162
Дополнительный оплаченный капитал	17	–	3.437.245
Резерв переоценки справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через ПСД		–	54.814
Нераспределённая прибыль		41.689.468	37.549.930
Итого собственный капитал		61.679.630	61.032.151
Долгосрочные обязательства			
Прочие долгосрочные обязательства	19	1.615.927	1.737.443
Доходы будущих периодов		61.225	76.532
Отложенные налоговые обязательства	29	2.146.541	2.034.222
		3.823.693	3.848.197
Краткосрочные обязательства			
Займы полученные	18	15.974.287	46.374.563
Обязательства по агентским соглашениям	12	468.560.714	496.331.173
Кредиторская задолженность		83.299	128.041
Обязательства по подоходному налогу		540.205	105.607
Обязательства по гарантийным платежам	20	1.880.230	790.890
Обязательства по договорам с покупателями	21	3.703.013	5.858.309
Прочие текущие обязательства	22	8.417.301	1.576.765
		499.159.049	551.165.348
Итого обязательства		502.982.742	555.013.545
Итого капитал и обязательства		564.662.372	616.045.696

Заместитель Председателя Правления по экономике и финансам
Член Правления



Мукушев Б.А.

И.о. Главного бухгалтера

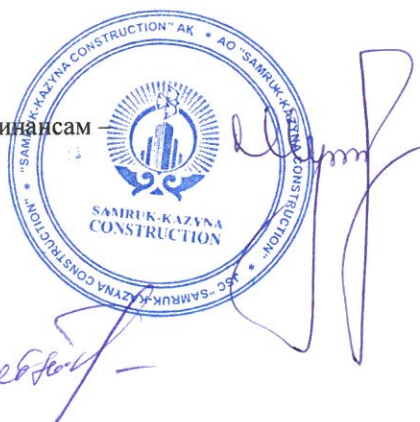
Баймурзина Г.И.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

В тысячах тенге	Прим.	2024 год	2023 год
Выручка	23	21.202.641	19.316.388
Себестоимость	24	(9.239.168)	(5.990.087)
Валовая прибыль		11.963.473	13.326.301
Общие и административные расходы	25	(2.681.673)	(2.206.537)
Восстановление / (начисление) резерва под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, нетто		(373.484)	(6.326.702)
Восстановление резерва под обесценение нефинансовых активов		—	448.315
Операционные доходы		8.908.316	5.241.377
Финансовый доход	26	2.957.127	3.622.832
Затраты по финансированию	26	(682.764)	(1.430.143)
Доля в убытке ассоциированной организации		—	(12.727)
Доход по курсовой разнице, нетто	27	—	3.997.500
Прочие доходы	28	31.505	956.329
Прочие расходы	28	(80.958)	(2.066.765)
Прибыль до налогообложения		11.133.226	10.308.403
Расходы по подоходному налогу	29	(2.511.468)	(2.871.119)
Прибыль за отчётный год		8.621.758	7.437.284
Прочий совокупный убыток, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах			
Чистые убытки по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(54.814)	(157.760)
Прочий совокупный убыток за отчётный год, за вычетом налогов		(54.814)	(157.760)
Итого совокупный доход за отчётный год, за вычетом налогов		8.566.944	7.279.524

Заместитель Председателя Правления по экономике и финансам
Член Правления



Мукушев Б.А.

И.о. Главного бухгалтера

Баймурзина Г.И.

Баймурзина Г.И.

Прилагаемая учётная политика и пояснительная записка на страницах с 7 по 39 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчётности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

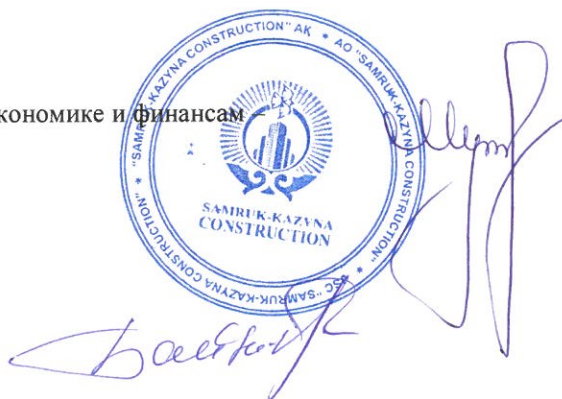
В тысячах тенге	Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Резерв переоценки справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через ПСД	Нераспределённая прибыль	Итого
На 1 января 2023 года	19.990.162	3.437.245	212.574	40.345.386	63.985.367
Прибыль за год	-	-	-	7.437.284	7.437.284
Прочий совокупный убыток	-	-	(157.760)	-	(157.760)
Итого совокупный доход	-	-	(157.760)	7.437.284	7.279.524
Прочие операции с акционером	-	-	-	(3.795.625)	(3.795.625)
Дивиденды (Примечание 17)	-	-	-	(6.437.115)	(6.437.115)
На 31 декабря 2023 года	19.990.162	3.437.245	54.814	37.549.930	61.032.151
Прибыль за год	-	-	-	8.621.758	8.621.758
Прочий совокупный убыток	-	-	(54.814)	-	(54.814)
Итого совокупный доход	-	-	(54.814)	8.621.758	8.566.944
Прочие операции	-	(3.437.245)	-	3.437.245	-
Дивиденды (Примечание 17)	-	-	-	(7.919.465)	(7.919.465)
На 31 декабря 2024 года	19.990.162	-	-	41.689.468	61.679.630

Заместитель Председателя Правления по экономике и финансам
Член Правления

Мукушев Б.А.

И.о. Главного бухгалтера

Баймурзина Г.И.



Прилагаемая учётная политика и пояснительная записка на страницах с 7 по 39 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчётности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

<i>В тысячах тенге</i>	<i>Прим.</i>	2024 год	2023 год
Денежные потоки от операционной деятельности			
Реализация продукции и товаров		–	992.232
Проценты полученные		3.954.562	5.980.826
Поступления денежных средств по агентским соглашениям	12	641.701.741	496.331.173
Поступления денежных средств по договорам с покупателями		5.296.431	3.668.539
Поступления по аренде		12.236.024	12.773.718
Прочие поступления		8.861.460	6.750.605
Платежи поставщикам за товары и услуги		(1.172.845)	(982.424)
Денежные средства, выданные в рамках реализации национального проекта	12	(747.957.961)	(190.178.199)
Авансы выданные		(79.085)	(161.295)
Выплаты по заработной плате		(7.505.331)	(3.037.306)
Выплата вознаграждения по займам полученным и облигациям	33	(762.269)	(1.866.138)
Корпоративный подоходный налог		(3.563.589)	(641.047)
Другие платежи в бюджет		(1.472.829)	(723.510)
Прочие выплаты		(2.439.675)	(4.375.611)
Чистые денежные потоки, полученные от операционной деятельности		(92.903.366)	324.531.563
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(223.534)	(386.360)
Приобретение долговых инструментов		–	(12.140.626)
Приобретение внеоборотных активов		–	(2.086.004)
Займы выданные третьим сторонам		(1.653.132)	(12.445.520)
Поступления от погашения долговых инструментов эмитентами		12.640.627	–
Возмещение денежных средств, выданные по договорам инвестирования в строительство		1.891.785	3.222.225
Возврат банковских вкладов		14.823.327	3.914.527
Поступления от продажи внеоборотных активов		–	3.932.049
Возврат займов от третьих сторон		9.098.476	3.560.414
Прочие выплаты		–	(12.584)
Чистые денежные потоки, (использованные в) / полученные от инвестиционной деятельности		36.577.549	(12.441.879)

Прилагаемая учётная политика и пояснительная записка на страницах с 7 по 39 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчётности.

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
(продолжение)**

<i>В тысячах тенге</i>	<i>Прим.</i>	<i>2024 год</i>	<i>2023 год</i>
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Выплата основного долга по займам полученным	33	(30.400.276)	(12.707.561)
Выплата основного долга по выпущенным долговым ценным бумагам (облигациям)	33	—	(8.840.000)
Дивиденды выплаченные	17	(7.919.465)	(6.437.115)
Чистые денежные потоки, использованные в финансовой деятельности		(38.319.741)	(27.984.676)
Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах		(94.645.558)	284.105.008
Изменение в резерве по ожидаемым кредитным убыткам	15	(5.858)	4.377
Влияние изменения обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		—	(123.763)
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января		311.532.283	27.546.661
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	15	216.880.867	311.532.283

Заместитель Председателя Правления по экономике и финансам
Член Правления



Мукушев Б.А.

И.о. Главного бухгалтера

Баймурзина Г.И.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

1. КОРПОРАТИВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

АО «Фонд недвижимости «Самрук-Казына» создано постановлением Правительства Республики Казахстан № 265 от 6 марта 2009 года. 15 февраля 2019 года, Компания была переименована в акционерное общество «Samruk-Kazyna Construction» (далее по тексту – «Компания»).

Офис Компании находится по адресу: Республика Казахстан, г. Астана, район «Нура», улица Сыганак, строение 17/10.

Государство осуществляет контроль над Компанией через АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (далее по тексту – «Материнская компания» или «Самрук-Казына»), в собственности которого находится 100% доли участия в Группе.

Миссия Компании заключается в улучшении условий жизни и предоставлении качественного жилья населению Республики Казахстан, а также в развитии строительной отрасли посредством инвестиционной деятельности и строительством заводов, нацеленных на импортозамещение с целью удержания роста цен на строительные материалы, а также в повышении эффективности строительства, предоставлении инновационных инженерных решений и управлении проектами группы компаний «Самрук-Казына».

Основная деятельность Компании включает следующее:

- Реализация государственных программ;
- Инвестиционная деятельность;
- Завершение участия в государственных программах;
- Управление недвижимостью, дочерними организациями и долями и акциями компаний, входящими в группу компаний «Самрук-Казына», которые находятся на инвестиционном периоде – проектирование и строительство;
- Инжиниринговая деятельность.

Согласно Стратегии развития на 2023-2032 годы, которая утверждена решением Совета директоров от 25 декабря 2023 года, одной из стратегических целей Компании является реализация государственных программ. В рамках данной стратегической цели и в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан от 30 ноября 2022 года № 963 «Об утверждении пилотного национального проекта в области образования - Комфортная школа, Компания с 2023 года определена дирекцией по целевому строительству объектов организаций среднего образования в рамках применения первого из трёх механизмов, где Компания осуществляет управление проектом в соответствии с Правилами оказания инжиниринговых услуг в сфере архитектурной, градостроительной и строительной деятельности, при этом Компания наделена функцией заказчика.

Миссия и видение Компании формулируется с учётом стратегии развития и видением Материнской компании. Миссия отражает стратегические приоритеты Компании и её роль в социально-экономическом развитии Казахстана.

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года Компания имела доли участия в следующих организациях:

Наименование	Место регистрации	Основная деятельность	Доля участия	
			2024 год	2023 год
ТОО «СК Девелопмент»	Казахстан	Девелопмент, финансирование и последующее управление/реализация объектов недвижимости, технический надзор	100%	100%

Компания и её дочерняя организация далее по тексту рассматриваются как Группа.

Настоящая консолидированная финансовая отчётность представляет собой, на консолидированной основе, финансовые результаты деятельности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 года и её финансовое положение на указанную дату.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

1. КОРПОРАТИВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ (продолжение)

Финансовые результаты Группы зависят от специфичности строительной отрасли, для которой характерен длительный производственный цикл, строительство объектов недвижимости осуществляется, в среднем, за период от 1,5 до 3 лет. При этом в период строительства и инвестирования в строительство наблюдается снижение доходов от реализации объектов недвижимости, увеличение капитализации затрат на объекты строительства / авансов, выданных строительным организациям. Соответственно, после сдачи объектов недвижимости наблюдается рост доходов от основной деятельности Группы.

Помимо этого, на финансовые результаты Группы влияют признание и последующая оценка финансовых инструментов возникающих от управления денежными средствами, включая процентные доходы и расходы от выданного и полученного финансирования под исполнение государственных программ и доходы по процентам от размещения временно свободных денежных средств на депозитах в банках Республики Казахстан второго уровня.

В целом, такое колебание доходов от основной деятельности по годам присуще многим местным и зарубежным компаниям, оперирующим в строительной индустрии.

Консолидированная финансовая отчётность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, утверждена к выпуску руководством Группы 27 февраля 2025 года.

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

Консолидированная финансовая отчётность Группы подготовлена в соответствии с Международными стандартами консолидированной финансовой отчётности («МСФО») в редакции, утвержденной Советом по Международным стандартам консолидированной финансовой отчётности («Совет по МСФО»).

Данная консолидированная финансовая отчётность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по первоначальной стоимости, если иное не указано в учётной политике и примечаниях к настоящей консолидированной финансовой отчётности. Консолидированная финансовая отчётность представлена в казахстанских тенге (далее – «тенге»), и все суммы округлены до целых тысяч, кроме случаев, где указано иное.

Основа консолидации

Консолидированная финансовая отчётность включает финансовую отчётность Компании и её дочерней организации по состоянию на 31 декабря 2024 года. Контроль осуществляется в том случае, если Группа подвергается риску изменения доходов от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение таких доходов, а также возможность влиять на эти доходы через осуществление своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- Наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. Существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- Наличие у Группы подверженности рискам, связанных с переменным доходом от участия в объекте инвестиций или прав на получение такого дохода;
- Наличие у Группы возможности влиять на доход при помощи осуществления своих полномочий в отношении объекта инвестиций.

Как правило, предполагается, что большинство прав голоса обуславливает наличия контроля. Для подтверждения такого допущения и при наличии у Группы менее большинства прав голоса или аналогичных прав в отношении объекта инвестиций, Группа учитывает все уместные факты и обстоятельства при оценке наличия полномочий в отношении данного объекта инвестиций:

- Соглашение(я) с другими держателями прав голоса в объекте инвестиций;
- Права, предусмотренные другими соглашениями;
- Права голоса и потенциальные права голоса, принадлежащие Группе.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

Основа консолидации (продолжение)

Группа повторно анализирует наличие контроля в отношении объекта инвестиций, если факты и обстоятельства свидетельствуют об изменении одного или нескольких из трёх компонентов контроля. Консолидация дочерней организации начинается, когда Группа получает контроль над дочерней организацией, и прекращается, когда Группа утрачивает контроль над дочерней организацией. Активы, обязательства, доходы и расходы дочерней организации, приобретение или выбытие которой произошло в течение года, включаются в консолидированную финансовую отчётность с даты получения Группой контроля и отражаются до даты потери Группой контроля над дочерней организацией.

Прибыль или убыток и каждый компонент прочего совокупного дохода относятся на собственников материнской компании Группы и неконтролирующие доли участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо у неконтролирующих долей участия. При необходимости финансовая отчётность дочерних организаций корректируется для приведения учётной политики таких компаний в соответствие с учётной политикой Группы. Все внутригрупповые активы и обязательства, собственный капитал, доходы, расходы и денежные потоки, возникающие в результате осуществления операций внутри Группы, полностью исключаются при консолидации.

Изменение доли участия в дочерней организации без потери контроля учитывается как операция с капиталом. Если Группа утрачивает контроль над дочерней организацией, она прекращает признание активов (в том числе гудвила), соответствующих обязательств, неконтролирующих долей участия и прочих компонентов собственного капитала, и признает возникшие прибыль или убыток в составе прибыли или убытка. Оставшиеся инвестиции признаются по справедливой стоимости.

Пересчёт иностранной валюты

Функциональная валюта и валюта представления

Элементы финансовой отчётности Группы, включенные в данную консолидированную финансовую отчётность, оцениваются с использованием валюты основной экономической среды, в которых компании осуществляют свою деятельность (далее – «функциональная валюта»). Консолидированная финансовая отчётность представлена в тенге, который является валютой представления отчётности Группы. В течение отчетного периода Группа не проводила сделки в иностранных валютах

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЁТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНКИ И ДОПУЩЕНИЯ

Подготовка консолидированной финансовой отчётности Группы требует от её руководства выполнения суждений, определения оценок и допущений, которые влияют на представленные в отчётности суммы выручки, расходов, активов и обязательств, а также раскрытие информации об этих статьях и об условных обязательствах. Неопределённость в отношении этих допущений и оценок может привести к результатам, которые могут потребовать в будущем существенных корректировок к балансовой стоимости активов или обязательств, в отношении которых принимаются подобные допущения и оценки.

Основные допущения о будущем и прочие основные источники неопределённости в оценках на отчётную дату, которые могут послужить причиной существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, рассматриваются ниже.

Допущения и оценки Группы основаны на исходных данных, которыми она располагала на момент подготовки консолидированной финансовой отчётности. Однако текущие обстоятельства и допущения относительно будущего могут изменяться ввиду рыночных изменений или неподконтрольных Группе обстоятельств. Такие изменения отражаются в допущениях по мере того, как они происходят.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ **(продолжение)**

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЁТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНКИ И ДОПУЩЕНИЯ (продолжение)

Договорные обязательства по операционной аренде – Группа в качестве арендодателя

Группа заключила договоры аренды коммерческой недвижимости, учитываемой в рамках портфеля инвестиционной недвижимости. На основании анализа условий договоров (например, таких, согласно которым срок аренды не представляет собой основную часть срока экономического использования объекта коммерческой недвижимости и приведенная стоимость минимальных платежей по аренде не равняется практически всей справедливой стоимости коммерческой недвижимости) Группа установила, что у нее сохраняются все значительные риски и выгоды, связанные с правом собственности на указанное имущество и, следовательно, применяет к этим договорам порядок учёта, определённый для договоров операционной аренды.

Классификация инвестиционной недвижимости и недвижимости для реализации

Группа определяет является ли недвижимость недвижимостью для реализации или инвестиционной недвижимостью следующим образом:

- Инвестиционная недвижимость включает в себя квартиры, паркинги и коммерческие помещения, которые не применяются ни для использования в деятельности Группы, ни для продажи в операционной деятельности, а удерживаются в первую очередь, для того, чтобы получать доход от аренды и доход от прироста стоимости капитала;
- Недвижимость для реализации включает в себя недвижимость, предназначенную для продажи в операционной деятельности. В основном, это квартиры, паркинги и коммерческие помещения, которые Группа намерена продать после завершения строительства.

Стоимость инвестиционной недвижимости и недвижимости для реализации

Инвестиционная недвижимость отражается в бухгалтерском учёте по себестоимости за минусом накопленного износа и накопленных убытков по обесценению. Справедливая стоимость определяется на основе недавних сделок с недвижимостью с аналогичными характеристиками и местоположением.

Недвижимость для реализации отражается по наименьшей из себестоимости и чистой стоимости реализации (ЧСР). ЧСР для недвижимости для реализации оценивается с учётом рыночной конъюнктуры и цен, существующих на отчётную дату, и определяется Группой, принимая во внимание соответствующие недавние рыночные операции.

Договоры доверительного управления

24 января 2019 года Группа и Материнская компания заключили Договор доверительного управления офисным зданием. Группа проанализировала указанный договор на наличие контроля в связи с передачей в доверительное управление и пришла к выводу, что контроль над зданием не перешел к Группе по состоянию на 31 декабря 2024 года. Группа предоставляет услуги по управлению административным зданием – сдает помещения в аренду другим организациям, в основном связанным сторонам.

30 сентября 2024 года Группа и Материнская компания заключили Договор доверительного управления 100 % доли участия в уставном капитале ТОО «ПГУ «Туркестан». Договор действует на период проектирования, строительства, до передачи в эксплуатацию и выхода на проектную мощность объектов по проекту «Строительство электростанции на базе парогазовой установки с маневренным режимом генерации электроэнергии общей мощностью до 1000 МВт в Туркестанской области». Группа проанализировала договор доверительного управления на наличие контроля в ТОО «ПГУ «Туркестан» в связи с передачей в доверительное управление и пришла к выводу, что контроль над долей участия в ТОО «ПГУ «Туркестан» не перешел Группе по состоянию на 31 декабря 2024 года.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

4. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ

Признание выручки по договорам с покупателями

Деятельность Группы связана с управлением недвижимостью и строительством. Выручка по договорам с покупателями признаётся, когда контроль над товарами передается покупателю и оценивается в сумме, отражающей возмещение, право на которое Группа ожидает получить в обмен на такие товары или услуги. Группа пришла к выводу, что, как правило, она выступает в качестве принципала в заключённых ею договорах, предусматривающих получение выручки поскольку обычно Группа контролирует товары до их передачи покупателю.

Группа пришла к выводу, что она выступает в качестве принципала по всем заключённым ею договорам, за исключением договоров закупки комплексных работ по проектированию и строительству объектов среднего образования «под ключ» предусматривающим получение выручки с учётом определённых в договоре условий платежа и за вычетом налогов или пошлин.

Продажа недвижимости

Доходы от продажи недвижимости признаются, как правило, при передаче существенных рисков и выгод от владения недвижимостью к покупателю. Доходы от переуступки прав требования на незавершённые объекты недвижимости признаются при передаче существенных рисков и выгод, связанных с правами требования к покупателю.

Доход от аренды

Доход от инвестиционной недвижимости, представленной в операционную аренду, учитывается по прямолнейному методу в течение срока аренды и включается в состав выручки ввиду его операционного характера.

Процентный доход

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым активам, классифицированным в качестве имеющихся в наличии для продажи, процентный доход признаётся с использованием метода эффективной процентной ставки, который точно дисконтирует ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или, если это уместно, менее продолжительного периода до чистой балансовой стоимости финансового актива или обязательства.

Процентный доход от финансирования строительных компаний включается в состав доходов от основной деятельности и в состав доходов от финансирования в части прочих процентных доходов.

Доход от услуг по осуществлению технического надзора, управлению проектом и услуг по строительству объектов

Доход от услуги по осуществлению технического надзора и управлению проектом в основном относится к выручке, признанной в результате оказания частично завершённых услуг по реализации национального проекта. Согласно МСФО 15 Группа определена агентом в рамках заключённых договоров на осуществление услуг по управлению проектом и договоров на осуществление комплекса работ и услуг по строительству объектов с местными исполнительными органами. Созданные активы и обязательства по принятым объёмам работ по строительно-монтажным работам в рамках заключённых договоров, где Группа выступает в качестве агента будут отражаться на нетто основе.

Признание расходов

Расходы признаются по мере их понесения и отражаются в консолидированном отчёте о совокупном доходе в том периоде, к которому они относятся на основе принципа начисления.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

4. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Затраты по займам

Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством актива, который обязательно требует продолжительного периода времени для его подготовки к использованию в соответствии с намерениями Группы или к продаже, капитализируются как часть первоначальной стоимости такого актива. Все прочие затраты по займам относятся на расходы в том отчетном периоде, в котором они были понесены. Затраты по займам включают в себя выплату процентов и прочие затраты, понесенные Группой в связи с заёмными средствами.

Активы по договорам

Актив по договору – право организации на возмещение в обмен на услуги по техническому надзору и управлению проектами, которые организация передала покупателю, когда такое исполнение зависит от выполнения определенных условий в будущем, отличных от истечения определенного периода времени. Активы по договорам реклассифицируются в дебиторскую задолженность, когда права становятся безусловными.

Договор – соглашение между двумя или несколькими сторонами, которое создает обеспеченные правовой защитой права и обязательства.

Финансовые активы

Первоначальное признание и оценка

Финансовые активы при первоначальном признании классифицируются как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ПСД) и по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от характеристик предусмотренных договором денежных потоков по финансовому активу и бизнес-модели, применяемой Группой для управления этими активами. За исключением торговой дебиторской задолженности, которая не содержит значительного компонента финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, Группа первоначально оценивает финансовые активы по справедливой стоимости, увеличенной в случае финансовых активов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на сумму затрат по сделке. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительный компонент финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, оценивается по цене сделки, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 15.

Для того чтобы финансовый актив можно было классифицировать и оценивать по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, необходимо, чтобы договорные условия этого актива обуславливали получение денежных потоков, которые являются «исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов» на непогашенную часть основной суммы долга. Такая оценка называется тестом «денежных потоков» (SPPI-тестом) и осуществляется на уровне каждого инструмента. Финансовые активы, денежные потоки по которым не отвечают критерию «денежных потоков», классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток вне зависимости от бизнес-модели.

Бизнес-модель, используемая Группой для управления финансовыми активами, описывает способ, которым Группа управляет своими финансовыми активами с целью генерирования денежных потоков. Бизнес-модель определяет, будут ли денежные потоки следствием получения, предусмотренных договором денежных потоков, продажи финансовых активов или и того, и другого.

Все сделки по покупке или продаже финансовых активов, требующие поставку активов в срок, устанавливаемый законодательством или правилами, принятыми на определённом рынке (торговля на «стандартных условиях») признаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Группа принимает на себя обязательство купить или продать актив.

Финансовые активы Группы включают денежные средства и их эквиваленты, задолженность по финансовой аренде, займы выданные, торговую и прочую дебиторскую задолженность.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

4. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Последующая оценка

Для целей последующей оценки Группа классифицировала имеющиеся финансовые активы на две категории:

- Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты);
- Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход с последующей реклассификацией накопленных прибылей и убытков (долговые инструменты).

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты)

Данная категория является наиболее уместной для Группы. Группа оценивает финансовые активы по амортизированной стоимости, если выполняются оба следующих условия:

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

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты) (продолжение)

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, впоследствии оцениваются с использованием метода эффективной процентной ставки, и к ним применяются требования в отношении обесценения. Прибыли или убытки признаются в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания актива, его модификации или обесценения. К категории финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, Группа относит займы выданные, торговую и прочую дебиторскую задолженность, задолженность по финансовой аренде.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (долговые инструменты)

Группа оценивает долговые инструменты по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, если выполняются оба следующих условия:

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

В случае долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, процентный доход, переоценка валютных курсов и убытки от обесценения или восстановление таких убытков признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе и рассчитываются таким же образом, как и в случае финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости. Оставшиеся изменения справедливой стоимости признаются в составе прочего совокупного дохода. При прекращении признания накопленная сумма изменений справедливой стоимости, признанная в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируется в состав прибыли или убытка. К категории долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, Группа относит инвестиции в котируемые долговые инструменты, включенные в состав прочих внеоборотных финансовых активов.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

4. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Прекращение признания

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

- Срок действия прав на получение денежных потоков от актива истёк;
- Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объёме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; и либо (а) группа передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) группа не передала, но и не сохраняет за собой, практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Если Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо заключила транзитное соглашение, она оценивает, сохранила ли она риски и выгоды, связанные с правом собственности, и, если да, в каком объеме. Если Группа не передала, но и не сохранила за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, Группа продолжает признавать переданный актив в той степени, в которой она продолжает свое участие в нем. В этом случае Группа также признаёт соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохранённые Группой.

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, признаётся по наименьшей из следующих величин: первоначальной текущей стоимости актива или максимальной суммы, выплата которой может быть потребована от Группы.

Обесценение финансовых активов

В отношении торговой дебиторской задолженности Группа применяет упрощенный подход при расчете ОКУ. Следовательно, Группа не отслеживает изменения кредитного риска, а вместо этого на каждую отчётную дату признает оценочный резерв под убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок. Группа использовала матрицу оценочных резервов, опираясь на свой прошлый опыт возникновения кредитных убытков, скорректированных с учетом прогнозных факторов, специфичных для заемщиков, и общих экономических условий.

В отношении долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через ПСД, Группа применяет упрощение о низком кредитном риске. На каждую отчётную дату Группа оценивает, является ли долговой инструмент инструментом с низким кредитным риском, используя всю обоснованную и подтверждаемую информацию, доступную без чрезмерных затрат или усилий. При проведении такой оценки Группа пересматривает внутренний кредитный рейтинг долгового инструмента. Кроме того, Группа считает, что произошло значительное увеличение кредитного риска, если предусмотренные договором платежи просрочены более чем на 30 дней. На 31 декабря 2024 года Группа не имеет долговые ценные бумаги, оцениваемые через ПСД.

Группа имеет значительные остатки задолженности по финансовой аренде в составе долгосрочных и текущих финансовых активов по состоянию на 31 декабря 2024 года. Задолженность по финансовой аренде состоит из индивидуально несущественных остатков, причитающихся от более чем 6.500 физических лиц – арендаторов по государственной программе Нұрлы жер. Руководство Группы не начисляло резерв под ожидаемые кредитные убытки по задолженности по финансовой аренде по состоянию на 31 декабря 2024 года. Руководство Группы считает, что 100% баланса подлежит возмещению, так как задолженность по финансовой аренде обеспечена активами по аренде, недвижимостью, справедливая стоимость которой значительно превышает балансовую стоимость задолженности по финансовой аренде.

Группа осуществляет начисление резервов под ожидаемые кредитные убытки по договорам инвестирования в строительство на основе разницы между денежными потоками, причитающимися в соответствии с договором, и всеми денежными потоками, которые Группа ожидает получить, дисконтированной с использованием первоначальной эффективной процентной ставки или ее приближительного значения. Ожидаемые денежные потоки включают денежные потоки от продажи удерживаемого обеспечения или от других механизмов повышения кредитного качества, которые являются неотъемлемой частью договорных условий.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

4. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Обесценение финансовых активов (продолжение)

ОКУ признаются в два этапа. В случае финансовых инструментов, по которым с момента их первоначального признания кредитный риск значительно не увеличился, создается оценочный резерв под убытки в отношении кредитных убытков, которые могут возникнуть вследствие дефолтов, возможных в течение следующих 12 месяцев (12-месячные ожидаемые кредитные убытки). Для финансовых инструментов, по которым с момента первоначального признания кредитный риск увеличился значительно, создается оценочный резерв под убытки в отношении кредитных убытков, ожидаемых в течение оставшегося срока действия этого финансового инструмента, независимо от сроков наступления дефолта (ожидаемые кредитные убытки за весь срок).

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты в консолидированном отчете о финансовом положении включают денежные средства в банках и наличность в кассе, а также краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев.

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность, включая долгосрочные депозиты, представляют собой производные финансовые активы с установленными или определяемыми выплатами, которые не котируются на активном рынке. После первоначального признания финансовые активы такого рода оцениваются по амортизированной стоимости, определяемой с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом убытков от обесценения. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки.

Амортизация на основе использования эффективной процентной ставки включается в состав доходов от финансирования в консолидированном отчете о совокупном доходе. Расходы, обусловленные обесценением, признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе затрат по финансированию в случае займов и в составе прочих операционных расходов в случае дебиторской задолженности.

Финансовые обязательства

Первоначальное признание и оценка

Финансовые обязательства классифицируются при первоначальном признании соответственно как финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кредиты и заимствования или кредиторская задолженность.

Все финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом (в случае кредитов, займов и кредиторской задолженности) непосредственно связанных с ними затрат по сделке.

Финансовые обязательства Группы включают кредиторскую задолженность, займы и купонные облигации.

Последующая оценка

Для целей последующей оценки финансовые обязательства классифицируются на следующие две категории:

- Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости (кредиты и займы).

Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости (кредиты и займы)

Данная категория является наиболее значимой для Группы. После первоначального признания процентные кредиты и займы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Прибыли и убытки по таким финансовым обязательствам признаются в составе прибыли или убытка при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

4. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые обязательства (продолжение)

Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости (кредиты и займы) (продолжение)

Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав затрат по финансированию в консолидированном отчёте о совокупном доходе.

В данную категорию, главным образом, относятся процентные кредиты и займы.

Признание финансового обязательства в консолидированном отчёте о финансовом положении прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истёк.

Если имеющееся финансовое обязательство перед Материнской компанией заменяется другим обязательством перед Материнской компанией, на существенно отличающихся условиях, или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их балансовой стоимости признаётся в консолидированном отчёте об изменениях в капитале.

Взаимозачёт финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачёту, а нетто-сумма представлению в консолидированном отчёте о финансовом положении, когда имеется осуществимое в настоящий момент юридическое право на взаимозачёт признанных сумм, и когда имеется намерение произвести расчёт на нетто-основе, реализовать активы и одновременно с этим погасить обязательства.

Прочие долгосрочные активы

Прочие долгосрочные активы включают в себя недвижимость для будущей сдачи в финансовую аренду, либо по которой на отчётную дату не было определено как будет возмещена её балансовая стоимость. Прочие долгосрочные активы оцениваются по первоначальной стоимости, включая затраты по сделке. После первоначального признания прочие долгосрочные активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленного обесценения. Прочие долгосрочные активы не подлежат амортизации. Переводы в категорию прочих долгосрочных активов, либо из неё осуществляются тогда и только тогда, когда имеет место изменение в характере использования недвижимости.

Основные средства

Основные средства учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и/или накопленных убытков от обесценения, в случае их наличия. Такая стоимость включает стоимость замены частей оборудования и затраты по займам в случае долгосрочных строительных проектов, если выполняются критерии их капитализации. При необходимости замены значительных компонентов основных средств через определённые промежутки времени Группа признаёт подобные компоненты в качестве отдельных активов с соответствующими им индивидуальными сроками полезного использования и амортизирует их соответствующим образом. Аналогичным образом, при проведении основного технического осмотра, затраты, связанные с ним, признаются в балансовой стоимости основных средств как замена оборудования, если выполняются все критерии признания. Все прочие затраты на ремонт и техническое обслуживание признаются в консолидированном отчёте о совокупном доходе в момент понесения.

Износ рассчитывается линейным методом в течение следующих расчётных сроков полезного использования активов:

	Годы
Здания и сооружения	8-100
Машины и оборудование	3-50
Транспортные средства	3-15
Прочие	2-20

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ **(продолжение)**

4. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Основные средства (продолжение)

Прекращение признания ранее признанных основных средств происходит при их выбытии или в случае, если в будущем не ожидается получения экономических выгод от использования или выбытия данного актива. Доход или расход, возникающие в результате прекращения признания актива (рассчитанные как разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива), включаются в консолидированный отчёт о совокупном доходе за тот отчётный год, в котором признание актива было прекращено.

Ликвидационная стоимость, срок полезного использования и методы амортизации активов анализируются в конце каждого годового отчётного периода и при необходимости корректируются.

Основные средства в основном состоят из административного здания, земли и офисного оборудования.

Обесценение нефинансовых активов

На каждую отчётную дату Группа определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. При наличии таких признаков или если требуется проведение ежегодного тестирования актива на обесценение, Группа производит оценку возмещаемой суммы актива.

Возмещаемая сумма актива или обесценение, генерирующей денежные средства, – это наибольшая из следующих величин: справедливая стоимость актива (единицы, генерирующей денежные средства) за вычетом затрат на выбытие или ценность использования актива (единицы, генерирующей денежные средства). Возмещаемая сумма определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует денежные притоки, которые, в основном, независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов.

Если балансовая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные средства, превышает его/её возмещаемую сумму, актив считается обесценённым и списывается до возмещаемой суммы.

При оценке ценности использования расчётные будущие денежные потоки дисконтируются до приведённой стоимости по ставке дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу. При определении справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие учитываются недавние рыночные операции. При их отсутствии применяется соответствующая модель оценки. Эти расчёты подтверждаются оценочными коэффициентами, котировками цен свободно обращающихся на рынке акций или прочими доступными показателями справедливой стоимости.

Группа определяет сумму обесценения, исходя из подробных планов и прогнозных расчётов, которые подготавливаются отдельно для каждой единицы, генерирующей денежные средства, к которой отнесены отдельные активы. Эти планы и прогнозные расчёты, как правило, составляются на 5 (пять) лет. Долгосрочные темпы роста рассчитываются и применяются в отношении прогнозируемых будущих денежных потоков после пятого года.

Убытки от обесценения по продолжающейся деятельности признаются в консолидированном отчёте о совокупном доходе в составе тех категорий расходов, которые соответствуют назначению обесценённого актива.

На каждую отчётную дату Группа определяет, имеются ли признаки того, что ранее признанные убытки от обесценения актива больше не существуют или сократились. Если такой признак имеется, Группа рассчитывает возмещаемую сумму актива или единицы, генерирующей денежные средства. Ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются только в том случае, если имело место изменение в допущениях, которые использовались для определения возмещаемой суммы актива, со времени последнего признания убытка от обесценения.

Восстановление ограничено таким образом, что балансовая стоимость актива не превышает его возмещаемой суммы, а также не может превышать балансовую стоимость за вычетом амортизации, по которой данный актив признавался бы в случае, если в предыдущие годы не был бы признан убыток от обесценения. Такое восстановление стоимости признаётся в консолидированном отчёте о совокупном доходе.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

4. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Гарантийные платежи, вносимые арендаторами

Гарантийные платежи, вносимые арендаторами, представляют собой суммы, вносимые арендаторами в качестве обеспечения исполнения обязательств по договорам финансовой аренды. В конце срока аренды, средства гарантийных обязательств используются арендаторами для погашения последних арендных платежей.

Аренда

Определение того, является ли соглашение арендой, либо содержит ли оно признаки аренды, основано на анализе содержания соглашения на дату начала арендных отношений. Соглашение является арендой или содержит признаки аренды, если выполнение зависит от использования конкретного актива или активов, и право пользования активом или активами в результате данного соглашения переходит от стороны к другой, даже если это не указывается в соглашении явно.

Группа в качестве арендодателя

Финансовая аренда, по которой к Группе переходят практически все риски и выгоды, связанные с владением арендованным активом, капитализируется на дату начала арендных отношений по справедливой стоимости арендованного имущества, или, если эта сумма меньше, – по дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей.

Арендные платежи распределяются между доходами от финансирования и увеличением актива по финансовой аренде таким образом, чтобы получилась постоянная ставка процента на невозмещённую сумму актива. Доходы от финансирования отражаются непосредственно в консолидированном отчёте о совокупном доходе.

Договоры аренды, по которым Группа не передает риски и выгоды от владения активом, классифицируются как операционная аренда. Платежи по операционной аренде признаются как доход в консолидированном отчёте о совокупном доходе равномерно на протяжении всего срока аренды.

Группа в качестве арендатора

Договоры аренды, по которым к Группе не переходят риски и выгоды от владения активом, классифицируются как операционная аренда. Платежи по операционной аренде признаются как расход в консолидированном отчёте о совокупном доходе равномерно на протяжении всего срока аренды.

Резервы

Резервы признаются, если Группа имеет текущее обязательство (юридическое или вытекающее из практики), возникшее в результате прошлого события; отток экономических выгод, который потребует для погашения этого обязательства, является вероятным, и может быть получена надежная оценка суммы такого обязательства. Если Группа предполагает получить возмещение некоторой части или всех резервов, например, по договору страхования, возмещение признаётся как отдельный актив, но только в том случае, когда получение возмещения не подлежит сомнению. Расход, относящийся к резерву, отражается в консолидированном отчёте о совокупном доходе за вычетом возмещения.

Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям

Группа впервые применила некоторые стандарты и поправки, которые вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2024 г. или после этой даты (если не указано иное). Группа не применяла досрочно стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

Характер и влияние каждой поправки описаны ниже:

Поправки к МСФО (IAS) 7 и МСФО (IFRS) 7 — «Соглашения о финансировании поставок»

В поправках к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» поясняются характеристики соглашений о финансировании поставок и содержатся требования относительно раскрытия дополнительной информации о таких соглашениях. Требования к раскрытию информации, содержащиеся в поправках, призваны помочь пользователям финансовой отчетности понять влияние соглашений о финансировании поставок на обязательства организации, ее денежные потоки и подверженность риску ликвидности.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

4. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Поправки к МСФО (IAS) 7 и МСФО (IFRS) 7 — «Соглашения о финансировании поставок» (продолжение)

Новый стандарт не оказал влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО (IFRS) 16 — «Обязательство по аренде в рамках операции продажи с обратной арендой»

В сентябре 2022 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 16, уточняющие требования, которые продавец-арендатор использует при оценке обязательства по аренде, возникающего в результате операции продажи с обратной арендой, чтобы исключить признание продавцом-арендатором любых сумм прибыли или убытка, относящихся к праву пользования, которое сохраняется у продавца-арендатора.

Данные поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО (IAS) 1 — «Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных»

В январе 2020 года и октябре 2022 года Совет по МСФО выпустил поправки к пунктам 69–76 МСФО (IAS) 1, в которых поясняются требования в отношении классификации обязательств как краткосрочных или долгосрочных.

В поправках разъясняется следующее:

- Что понимается под правом отсрочить урегулирование обязательств;
- Право отсрочить урегулирование обязательств должно существовать на конец отчетного периода;
- На классификацию обязательств не влияет вероятность того, что организация исполнит свое право отсрочить урегулирование обязательств;
- Условия обязательства не будут влиять на его классификацию, только если производный инструмент, встроенный в конвертируемое обязательство, сам по себе является долевым инструментом.

Кроме того, было введено требование о раскрытии информации в случаях, когда обязательство, возникающее в связи с кредитным соглашением, классифицируется как долгосрочное и право организации отсрочить урегулирование данного обязательства зависит от соблюдения будущих ковенантов в течение двенадцати месяцев.

Данные поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО (IAS) 12 — «Международная налоговая реформа – типовые правила Pillar II»

Как указано в Примечании 1, Компания является дочерней организацией Самрук-Казына. Самрук-Казына имеет дочерние организации, работающие в различных юрисдикциях, в которых типовые правила Pillar II были приняты или в значительной степени приняты. Однако, поскольку Компания и ее дочерние организации работают в юрисдикциях, где типовые правила Pillar II еще не были внедрены (Казахстан, Грузия, ОАЭ), Компания и ее дочерние организации не подлежат применению типовых правил Pillar II.

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

Ниже приводятся новые стандарты, поправки и разъяснения, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Группы. Группа намерена применить эти стандарты, поправки и разъяснения, если применимо, с даты их вступления в силу.

- Поправки к МСФО (IAS) 21 — «Отсутствие возможности обмена валют»;
- МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»;
- МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без публичной подотчетности: раскрытие информации».

В настоящее время Группа работает над определением того, какое влияние новый стандарт и поправки окажут на основные финансовые отчеты и примечания к финансовой отчетности.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

5. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Движение основных средств за 2024 и 2023 годы представлено следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	Земля	Здания	Машины, оборудова- ние и транспорт- ные средства	Офисное оборудо- вание	Итого
Первоначальная стоимость					
На 31 декабря 2022 года	26.101	31.913	–	462.122	520.136
Приобретения посредством объединения организаций	–	–	39.700	14.311	54.011
Поступления	–	–	16.195	338.441	354.636
Прочие переводы и перегруппировки (Примечание 9)	–	16.507	–	–	16.507
Перевод в активы, классифицированные как предназначенные для продажи или распределения Акционеру	(26.101)	–	–	(133.753)	(159.854)
Выбытия	–	–	–	(252.888)	(252.888)
На 31 декабря 2023 года	–	48.420	55.895	428.233	532.548
Поступления	–	–	4.579	139.668	144.247
Прочие переводы и перегруппировки (Примечание 9)	–	(604)	–	–	(604)
Выбытия	–	(152)	–	(11.894)	(12.046)
На 31 декабря 2024 года	–	47.664	60.474	556.007	664.145
Накопленный износ					
На 31 декабря 2022 года	–	(5.797)	–	(326.658)	(332.455)
Начисленный износ за год	–	(748)	(3.557)	(31.668)	(35.973)
Износ при выбытии	–	–	–	249.373	249.373
На 31 декабря 2023 года	–	(6.545)	(3.557)	(108.953)	(119.055)
Начисленный износ за год	–	(953)	(9.668)	(67.111)	(77.732)
Износ при выбытии	–	152	–	11.602	11.754
На 31 декабря 2024 года	–	(7.346)	(13.225)	(164.462)	(185.033)
Остаточная стоимость					
На 31 декабря 2023 года	–	41.875	52.338	319.280	413.493
На 31 декабря 2024 года	–	40.318	47.249	391.545	479.112

На 31 декабря 2024 года первоначальная стоимость полностью амортизированных основных средств составляет 77.928 тысяч тенге (на 31 декабря 2023 года 66.962 тысяч тенге).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

6. ЧИСТЫЕ ИНВЕСТИЦИИ В АРЕНДУ

Чистые инвестиции в аренду представлены задолженностью по финансовой аренде включающая сумму минимальных арендных платежей по действующим договорам финансовой аренды. Минимальные арендные платежи к получению в будущих периодах по договорам финансовой аренды, а также дисконтированная стоимость чистых минимальных арендных платежей, приведены в таблице:

В тысячах тенге	2024 год		2023 год	
	Минимальные платежи	Дисконтированная стоимость платежей	Минимальные платежи	Дисконтированная стоимость платежей
В течение одного года	6.709.276	6.375.494	7.438.055	7.067.661
Свыше одного года, но не более пяти лет	26.119.962	20.094.058	28.862.359	21.750.843
Свыше пяти лет	13.544.912	7.115.363	21.231.761	11.560.307
Итого минимальные арендные платежи	46.374.150	33.584.915	57.532.175	40.378.811
За вычетом финансовых доходов	(12.789.237)	–	(17.153.363)	–
Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей	33.584.913	33.584.915	40.378.812	40.378.811
Минус: суммы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев	–	(6.375.494)	–	(7.067.661)
Суммы к погашению более чем через 12 месяцев	–	27.209.421	–	33.311.150

7. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ

В тысячах тенге	2024 год	2023 год
Заём выданный ТОО «MetalFormer»	5.113.962	4.596.647
Заём выданный ТОО «Апрон Строй»	4.628.242	11.787.508
Заём выданный ТОО «UK Building»	3.798.821	3.770.137
Заём выданный ТОО «Строй-Инвест-Групп KZ»	3.632.591	3.221.647
Заём выданный ТОО «BAITEREK GROUP-2022»	3.494.590	1.894.331
Заём выданный ТОО «KazSMU»	3.293.556	3.393.556
Заём выданный ТОО «Bavaria Construction»	2.696.696	2.734.315
Заём выданный ТОО «Әдемі холдинг»	1.970.626	1.027.123
Заём выданный ТОО «DIRECT CONSTRUCTION SERVICE»	1.049.909	967.305
Заём выданный ТОО «Айт Хаузинг Комплекс»	–	3.813.527
Займы выданные прочим компаниям	428.119	917.667
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(7.535.314)	(10.455.049)
	22.571.798	27.668.714
Минус: часть подлежащая погашению в течение 12 месяцев	(19.072.857)	(24.239.656)
Сумма к погашению более чем через 12 месяцев	3.498.941	3.429.058

Заём выданный ТОО «MetalFormer»

15 сентября 2022 года Группа заключила договор инвестирования в строительство завода по производству кровельных и облицовочных материалов в г. Астана. Группа предоставляет финансирование строительства с начислением инвестиционного дохода в размере 3.639.047 тысяч тенге. В соответствии с условиями договора инвестирования, суммы, предоставленные для финансирования и инвестиционный доход должны быть возмещены до 31 декабря 2030 года. Сумма траншей финансирования, выданная Группой на 31 декабря 2024 года, составила 3.742.420 тысяч тенге.

По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа признала доход от вознаграждения в размере 1.371.542 тысяч тенге и резерв под ожидаемые кредитные убытки в размере 153.419 тысяч тенге.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ
(продолжение)

7. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ (продолжение)**Заём выданный ТОО «Аргон Строй»**

9 апреля 2021 года Группа заключила договор инвестирования с ТОО «Шар-Құрылыс» в строительство 2-ой очереди многоквартирного жилого комплекса на Аллее тысячелетия в городе Астана. Согласно дополнительному соглашению заключенному в декабре 2021 года, обязательства по займу были переданы ТОО «Аргон Строй». В соответствии с условиями договора, Группа инвестирует в финансирование строительства с начислением инвестиционного дохода в размере 3.876.870 тысяч тенге. В соответствии с условиями договора инвестирования, суммы, предоставленные для финансирования и инвестиционный доход должны быть возмещены Группе до 30 мая 2023 года. Сумма непогашенного долга, выданных Группой на 31 декабря 2024 года, составила 3.399.741 тысяч тенге. В результате судебного разбирательства, инициированного контрагентом, начисленный инвестиционный доход был оспорен. Согласно решению суда от 15 июля 2024 года, Группа списала инвестиционный доход за счет начисленных резервов в размере 2.648.370 тысяч тенге. Данное списание признано в составе прочих расходов отчетного периода. Группа оценивает дальнейшие риски, связанные с данным судебным разбирательством, и принимает необходимые меры для защиты своих интересов.

По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа признала доход от вознаграждения в размере 1.228.501 тысяч тенге и резерв под ожидаемые кредитные убытки в размере 2.415.179 тысяч тенге.

По состоянию на 10 февраля 2025 года сумма инвестиции в размере 550.000 тысяч тенге была погашена.

Заём выданный ТОО «UK Building»

6 декабря 2022 года Группа заключила договор инвестирования в строительство жилого комплекса со встроенными и пристроенными помещениями общественного назначения и многофункциональным комплексом в г. Усть-Каменогорск. По состоянию на 31 декабря 2024 года начисленный инвестиционный доход составляет 1.517.925 тысяч тенге. Сумма траншей финансирования, выданная Группой на 31 декабря 2024 года, составила 2.280.896 тысяч тенге. В соответствии с условиями договора инвестирования, суммы, предоставленные для финансирования и инвестиционный доход должны быть возмещены Группе до 15 сентября 2024 года. Застройщик погашает займ с отставанием от срока. По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа признала резерв под ожидаемые кредитные убытки в размере 2.163.555 тысяч тенге.

Заём выданный ТОО «Строй-Инвест-Групп KZ»

13 марта 2023 года Группа заключила договор инвестирования в строительство жилого комплекса с бизнес-центром и торговыми площадями в г. Астана. Группа предоставляет финансирование строительства с начислением инвестиционного дохода в размере 755.518 тысяч тенге. В соответствии с условиями договора инвестирования, суммы, предоставленные для финансирования и инвестиционный доход должны быть возмещены до 20 июля 2024 года. Сумма траншей финансирования, выданная Группой на 31 декабря 2024 года, составила 2.877.073 тысяч тенге и признанный инвестиционный доход в размере 755.518 тысяч тенге. По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа признала резерв под ожидаемые кредитные убытки в размере 108.978 тысяч тенге.

Группа выдала разрешение на привлечение средств дольщиков через местные исполнительные органы без снятия обременения. Обществом подан судебный иск о взыскании суммы задолженности. Обществом и Застройщиком ведутся работы по завершению строительно-монтажных работ.

Заём выданный ТОО «BAITEREK GROUP-2022»

19 апреля 2023 года Группа заключила договор инвестирования в строительство 9-этажного многоквартирного жилого дома с магазином, салоном красоты, офисом, аптекой и кафе на первых этажах в г. Тараз. Группа предоставляет финансирование строительства с начислением инвестиционного дохода в размере 990.129 тысяч тенге. В соответствии с условиями договора инвестирования, суммы, предоставленные для финансирования и инвестиционный доход должны быть возмещены до 1 декабря 2024 года. Сумма траншей финансирования, выданная Группой на 31 декабря 2024 года, составила 2.504.461 тысяч тенге.

По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа признала доход от вознаграждения в размере 990.129 тысяч тенге и был создан резерв под ожидаемые кредитные убытки в размере 104.838 тысяч тенге.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ
(продолжение)

7. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ (продолжение)**Заём выданный ТОО «KazSMU»**

14 сентября 2022 года Группа заключила договор инвестирования с ТОО «KIK-Qurylys» в строительство многоквартирного жилого комплекса «Sun City» в г. Конаев. Согласно дополнительному соглашению заключенному в сентябре 2023 года, обязательства по займу были переданы ТОО «KazSMU». Группа предоставляет финансирование строительства с начислением инвестиционного дохода в размере 748.724 тысяч тенге. В соответствии с условиями договора инвестирования, суммы, предоставленные для финансирования и инвестиционный доход должны быть возмещены Группе до 25 декабря 2023 года.

31 января 2025 года задолженность была полностью погашена.

Заём выданный ТОО «Bavaria Construction»

10 октября 2021 года Группа заключила договор инвестирования в строительство многоквартирного жилого комплекса в г. Актобе. Группа предоставляет финансирование строительства с начислением инвестиционного дохода в размере 550.430 тысяч тенге. В соответствии с условиями договора инвестирования, суммы, предоставленные для финансирования и инвестиционный доход должны быть возмещены до 31 мая 2023 года. Сумма траншей финансирования, выданная Группой на 31 декабря 2024 года, составила 2.207.957 тысяч тенге.

23 января 2024 года Группа подала иск в отношении ТОО «Bavaria Construction». Группа имеет предоплату по договорам бронирования недвижимого имущества в размере 838.249 тысяч тенге на 31 декабря 2024 года, которая будет признана в счёт оплаты задолженности ТОО «Bavaria Construction» после подписания актов приемки покупателями. На отчетную дату Группа ожидает принудительного взыскания задолженности на основании вступившего в законную силу судебного акта.

По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа признала доход от вознаграждения в размере 488.739 тысяч тенге и был создан резерв под ожидаемые кредитные убытки в размере 1.858.447 тысяч тенге.

Заём выданный ТОО «Әдемі холдинг»

4 июля 2023 года Группа заключила договор инвестирования в строительство многоквартирного жилого дома со встроенными нежилыми помещениями в г. Кокшетау. Группа предоставляет финансирование строительства с начислением инвестиционного дохода в размере 502.116 тысяч тенге. В соответствии с условиями договора инвестирования, суммы, предоставленные для финансирования и инвестиционный доход должны быть возмещены до 11 января 2025 года. Сумма траншей финансирования, выданная Группой на 31 декабря 2024 года, составила 1.483.353 тысяч тенге. По причине неблагоприятных погодных условий Застройщиком не проведены соответствующие строительно-монтажные работы в полном объеме.

По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа признала доход от вознаграждения в размере 487.273 тысяч тенге и был создан резерв под ожидаемые кредитные убытки в размере 59.119 тысяч тенге.

Заём выданный ТОО «DIRECT CONSTRUCTION SERVICE»

23 мая 2023 года Группа заключила договор инвестирования в строительство на реконструкцию здания гостиницы под многофункциональный жилой комплекс в г. Атырау. Группа предоставляет финансирование строительства с начислением инвестиционного дохода в размере 243.083 тысяч тенге. Сумма траншей финансирования, выданная Группой на 31 декабря 2024 года, составила 806.826 тысяч тенге. В соответствии с условиями договора инвестирования, суммы, предоставленные для финансирования и инвестиционный доход должны быть возмещены до 28 февраля 2024 года. 23 января 2025 года Группа получила дополнительное залоговое обеспечение по проекту на 30 квартир, залоговой стоимостью 656.531 тысяч тенге.

По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа признала доход от вознаграждения в размере 243.083 тысяч тенге и был создан резерв под ожидаемые кредитные убытки в размере 243.661 тысяч тенге.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

7. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ (продолжение)

Заём выданный ТОО «Айт Хаузинг Комплекс»

Согласно договору инвестирования с ТОО «Айт Хаузинг Комплекс» в строительство 42 многоквартирных жилых домов от 16 апреля 2021 года, Группа предоставляет финансирование строительства с начислением инвестиционного дохода в размере 3.232.425 тысяч тенге. В соответствии с условиями договора инвестирования, суммы, предоставленные для финансирования и инвестиционный доход должны быть возмещены Группе до 30 мая 2024 года. Сумма траншей финансирования, выданная Группой на конец 2023 года, составила 3.549.584 тысяч тенге, включая земельный участок с балансовой стоимостью 1.221.608 тысяч тенге.

1 сентября 2023 года Группа заключила соглашение о расторжении договора об инвестировании в строительство, согласно которому ТОО «Айт Хаузинг Комплекс» обязуется вернуть сумму инвестиции в размере 2.327.976 тысяч тенге до 31 мая 2024 года, сумму инвестиции в виде земельного участка 1.221.608 тысяч тенге до 27 декабря 2023 года, также инвестиционный доход в размере 888.010 тысяч тенге до 27 декабря 2023 года. В течение 2023 года был списан инвестиционный доход в связи с изменением договорных условий в сумме 1.715.208 тысяч тенге.

По состоянию на 31 декабря 2024 года задолженность была полностью погашена.

Займы выданные прочим компаниям

По состоянию на 31 декабря 2024 года, займы выданные прочим компаниям включали в себя задолженность, в основном, от строительных компаний.

Займы выданные по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов были выражены в тенге.

По состоянию на 31 декабря 2024 года займы выданные включали в себя кредитно-обесцененные активы на общую сумму 20.714.836 тысяч тенге, против которых был создан резерв на сумму 6.616.144 тысяч тенге.

Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки по займам выданным представлено следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2024 год	2023 год
На начало года	10.455.049	4.177.878
Восстановление	(2.673.228)	(3.324.267)
Начисление	2.795.824	9.601.438
Списание	(2.870.496)	–
Перевод резервов в прочие активы	(171.835)	–
На конец года	7.535.314	10.455.049

8. СРЕДСТВА В КРЕДИТНЫХ УЧРЕЖДЕНИЯХ

<i>В тысячах тенге</i>	2024 год	2023 год
Депозиты в казахстанских банках	6.436.127	21.307.165
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(67.690)	(201.443)
	6.368.437	21.105.722
Минус: текущая часть	(19.339)	(67.051)
Долгосрочная часть	6.349.098	21.038.671

Долгосрочные депозиты состоят из целевых депозитов в тенге по проекту «Зеленый квартал» в банках второго уровня с процентной ставкой 3,5% годовых.

<i>В тысячах тенге</i>	2024 год	2023 год
На начало года	201.443	377.867
Восстановление	(140.887)	(176.424)
Начисление	7.134	–
На конец года	67.690	201.443

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

9. ПРОЧИЕ ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

<i>В тысячах тенге</i>	Готовые объекты недвижимос- ти	Земельные участки	Прочие	Итого
На 31 декабря 2022 года	337.180	6.616.764	3.233	6.957.177
Приобретения посредством объединения организаций	–	–	8.792	8.792
Переведено в недвижимость для реализации	(4.224)	–	–	(4.224)
Реализовано (Примечание 24)	–	(2.595.916)	–	(2.595.916)
Переведено в активы, предназначенные для продажи (Примечание 16)	–	(1.336.133)	–	(1.336.133)
Расторжение договора по финансовой аренде	431.403	–	–	431.403
Переведено в основные средства (Примечание 5)	(16.507)	–	–	(16.507)
Поступление	–	297.316	690	298.006
Списание	–	(84.883)	–	(84.883)
Начисление резерва под обесценение	(17.629)	–	–	(17.629)
На 31 декабря 2023 года	730.223	2.897.148	12.715	3.640.086
Переведено в недвижимость для реализации	(125.455)	–	–	(125.455)
Переведено в активы, предназначенные для продажи (Примечание 16)	–	(505.692)	–	(505.692)
Расторжение договора по финансовой аренде	313.494	–	–	313.494
Переведено в основные средства (Примечание 5)	604	–	–	604
Списание	–	–	(8.792)	(8.792)
Обесценение	(1.503)	–	–	(1.503)
На 31 декабря 2024 года	917.363	2.391.456	3.923	3.312.742

Прочие внеоборотные активы включают готовые и незавершенные объекты недвижимости, по которым у Группы нет определенных планов по использованию.

10. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Торговая дебиторская задолженность Группы представляет собой дебиторскую задолженность в основном от сдачи в операционную аренду, прямой продажи и реализации жилых и коммерческих помещений. Дебиторская задолженность на 31 декабря 2024 и 2023 годов была выражена в тенге.

11. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Инвестиционные ценные бумаги в основном были представлены нотами Национального банка Республики Казахстан со ставкой вознаграждения 14,91% годовых оцениваемыми по амортизированной стоимости и Государственными и купонными облигациями Министерства финансов Республики Казахстан оцениваемыми по справедливой стоимости через ПСД со ставкой вознаграждения до 5,0% годовых. По состоянию на 31 декабря 2024 года указанные долговые финансовые инструменты полностью погашены эмитентами.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

12. АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АГЕНТСКИМ СОГЛАШЕНИЯМ

Активы по агентским соглашениям

По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа имеет выданные авансы и денежные средства строительным компаниям по договорам закупки комплексных работ по проектированию и строительству объектов среднего образования «под ключ» в размере 272.512.679 тысяч тенге (на 31 декабря 2023 года: 190.178.199 тысяч тенге). Выданные авансы и денежные средства строительным компаниям классифицированы в качестве актива по агентским соглашениям в рамках исполнения договоров на осуществление комплекса работ и услуг по строительству объектов по реализации пилотного Национального проекта – Комфортная школа, заключенных с местными исполнительными органами, где Группа выступает в качестве агента согласно МСФО 15.

Обязательства по агентским соглашениям

Обязательства по договору представляют собой предоплату, полученную от местных исполнительных органов для реализации пилотного национального проекта – Комфортная школа в рамках договоров на осуществление комплекса работ и услуг по строительству объектов.

В течение 2023 года Группа заключила договоры на осуществление комплекса работ и услуг по строительству объектов в рамках Национального проекта. Группа не раскрывает на балансе активы, созданные в рамках таких соглашений, так как Группа выступает в качестве агента согласно критериям, определенных в МСФО 15. Извлечение экономической выгоды не является конечной целью заключенных договоров.

Движение денежных средств, полученных по агентским соглашениям за 2024 и 2023 года представлено следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2024 год	2023 год
На начало года	306.152.975	–
Поступления денежных средств по агентским соглашениям	641.701.741	496.331.173
Денежные средства, выданные в рамках реализации национального проекта	(747.957.961)	(190.178.199)
На конец года (Примечание 15)	199.896.755	306.152.974

13. АКТИВЫ ПО ДОГОВОРАМ

Активы по договорам представляют собой право на возмещение, которое Группа, по ее ожиданиям, будет вправе получить в обмен на предоставляемые услуги. Активы по договорам реклассифицируются в дебиторскую задолженность, когда права становятся безусловными.

По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа имеет действующие договоры на осуществление услуг по управлению проектом и техническому надзору с государственными учреждениями в рамках пилотного Национального проекта – Комфортная школа.

14. ПРОЧИЕ ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

<i>В тысячах тенге</i>	2024 год	2023 год
Средства в АО «Delta Bank»	5.067.301	5.067.301
Возмещение денежных средств, выданных строительным компаниям по договорам инвестирования в строительство	1.592.401	3.061.695
Средства в АО «КазИнвестБанк»	1.348.488	1.361.431
Задолженность по претензиям	486.973	–
Денежные средства ограниченные в использовании	146.814	90.399
Задолженность от АО ДБ «Альфа Банк»	4.089	4.089
Прочие текущие активы	398.132	364.795
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(7.205.057)	(6.651.949)
	1.839.141	3.297.761

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

14. ПРОЧИЕ ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2024 года прочие оборотные активы представляют собой задолженность по претензиям, по средствам, размещенным в АО «КазИнвестБанк» в размере 1.348.488 тысяч тенге и в АО «Delta Bank» в размере 5.067.301 тысяч тенге, на которые Группа создала 100% резерв под ожидаемые кредитные убытки в связи с лишением банков лицензии на проведение банковских и иных операций.

Возмещение денежных средств, выданных строительным компаниям по договорам инвестирования в строительство представляет собой обязательство по возврату денежных средств и упущенной выгоды Группы согласно заключенным дополнительным соглашениям по договорам инвестирования в строительство и по договорам расторжения.

Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки по прочим активам представлено следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2024 год	2023 год
На начало года	6.651.949	6.441.614
Перевод резервов из займов выданных	171.835	–
Восстановление	(96.072)	(55.138)
Начисление	477.345	265.473
На конец года	7.205.057	6.651.949

15. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

<i>В тысячах тенге</i>	2024 год	2023 год
Контрольный счет наличности	199.896.755	306.152.974
Краткосрочные депозиты	16.959.731	3.084.110
Сделки «обратного автоРЕПО» с первоначальным сроком погашения менее 3-х месяцев	–	2.157.293
Текущие счета	30.342	138.009
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(5.961)	(103)
	216.880.867	311.532.283

По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа имела денежные средства в размере 199.896.755 тысяч тенге (2023 год: 306.152.974 тысяч тенге), которые представлены контрольным счетом наличности в территориальном органе казначейства Министерства финансов Республики Казахстан с целевым назначением – реализация пилотного национального проекта Комфортная школа.

На 31 декабря 2024 года денежные средства и их эквиваленты включали текущие счета в банках в тенге. На остатки денег на текущих банковских счетах начисляются проценты по годовой ставке 5% (2023 год: 5%).

Краткосрочные депозиты включают в себя депозиты в тенге со сроком погашения не более 3 месяцев, размещенные в банках второго уровня с годовой процентной ставкой от 14,25-15,05%.

Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам представлено следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2024 год	2023 год
На начало года	103	4.480
Начисление	(20)	134
Восстановление	5.878	(4.511)
На конец года	5.961	103

16. АКТИВЫ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ

По состоянию на 31 декабря 2024 года актив, предназначенный для выбытия, представлен земельным участком, выставленным на реализацию. Руководство предпринимает необходимые меры для завершения сделки по его отчуждению в течение 12 месяцев.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

17. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

Уставный капитал Компании полностью оплачен Материнской компанией и состоит из 16.247.541 простых акций: 15.000.000 штук по номинальной стоимости 1.000 тенге, 1.247.540 штук по номинальной стоимости 4.000 тенге и одна акция номинальной стоимостью 2.490 тенге.

Дополнительно оплаченный капитал

Прочие операции по дополнительно оплаченному капиталу были представлены переносом дисконта от первоначального признания займов, полученных от материнской компании, в нераспределенную прибыль в связи с погашением данных займов.

Дивиденды

В 2024 году Группа объявила и выплатила дивиденды по своим простым акциям на сумму 7.919.465 тысяч тенге (2023 год: 6.437.115 тенге).

18. ЗАЙМЫ ПОЛУЧЕННЫЕ

<i>В тысячах тенге</i>	<i>% ставка</i>	<i>Погашение</i>	2024 год	2023 год
Кредитная линия № 3	2,0%	2032 год		
Остаток на начало периода			40.134.448	44.856.148
Начисленные проценты			682.764	873.121
Выплаты			(24.842.925)	(5.594.821)
Остаток на конец периода			15.974.287	40.134.448
Кредитная линия № 4	2,0%	2034 год		
Остаток на начало периода			6.240.115	14.225.975
Начисленные проценты			79.505	222.930
Выплаты			(6.319.620)	(8.208.790)
Остаток на конец периода			–	6.240.115
Краткосрочная часть займов			15.974.287	46.374.563

Кредитные линии №3 и 4 были открыты по договорам с Материнской компанией. Все средства были получены на без гарантийной и беззалоговой основе.

Кредитная линия № 3

Данная кредитная линия была открыта в 2012 году на общую сумму 99.053.000 тысяч тенге на финансирование проектов жилищного строительства в рамках Программы «Нұрлы жер», направление - арендное жилье с правом выкупа, (ранее - «Программа развития регионов - 2022») утвержденной постановлением Правительства Республики Казахстан от 31 декабря 2016 года за № 922. Согласно условиям договора, Материнская компания имеет право досрочно потребовать выплату выданных средств. Проценты выплачиваются на полугодовой основе.

В течение 2024 года Группа осуществила погашение основной суммы долга в размере 24.160.160 тысяч тенге и проценты в сумме 682.765 тысяч тенге (2023 год: 4.721.700 тысяч тенге и 873.121 тысяч тенге, соответственно).

Кредитная линия № 4

В 2016 году Группа заключила кредитный договор на общую сумму 29.000.000 тысяч тенге на финансирование проекта по строительству административно-жилого комплекса «Зеленый квартал» сроком на 18 лет со ставкой вознаграждения 2% годовых. Согласно условиям договора Материнская компания имеет право досрочно потребовать выплату выданных средств. В течение 2016 года Группа получила всю сумму займа.

В течение 2024 года Группа осуществила полное погашение займа в размере 6.319.620 тысяч тенге.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

19. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Прочие долгосрочные обязательства представляют собой гарантийные депозиты, внесенные арендаторами в качестве обеспечения исполнения обязательств Группы по договорам финансовой аренды. Гарантийные депозиты используются Группой для погашения обязательств арендаторов по договорам финансовой аренды в конце срока аренды.

20. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ГАРАНТИЙНЫМ ПЛАТЕЖАМ

Обязательства по гарантийным платежам представляют собой финансовое обеспечение исполнения договоров, внесенное строительными и прочими компаниями.

21. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ДОГОВОРАМ С ПОКУПАТЕЛЯМИ

<i>В тысячах тенге</i>	2024 год	2023 год
Авансы, полученные по договорам по управлению проектами	3.525.509	3.668.539
Авансы, полученные за земельный участок	–	1.336.133
Прочее	177.504	853.637
	3.703.013	5.858.309

Авансы, полученные по договорам по управлению проектами представляют собой предоплату, полученную от местных исполнительных органов для реализации пилотного национального проекта Комфортная школа в рамках договоров на осуществление услуг по управлению проектом.

Авансы, полученные за земельный участок представляют собой предоплату, полученную от ТОО «Айт Хаузинг Комплекс» в рамках соглашения о расторжении договора об инвестировании в строительство. В течение 2024 года Группа исполнила обязательства по передаче земельных участков.

22. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

<i>В тысячах тенге</i>	2024 год	2023 год
Средства, полученные по гарантийным обязательствам строительных компаний	3.901.470	–
Денежные средства, полученные по договорам бронирования	1.601.806	–
Обязательства по прочим налогам и другим обязательным платежам в бюджет и фонды	1.064.245	128.426
Задолженность по заработной плате	810.361	624.199
Штрафы, пени, неустойки в рамках договоров национального проекта	467.018	–
Задолженность по ДДУ по ЖК Эдельвейс и ЖК Акцент	263.585	342.371
Задолженность по ДДУ по офисному зданию	146.814	90.399
Прочее	162.002	391.370
	8.417.301	1.576.765

Средства, полученные по гарантийным обязательствам строительных компаний, представляют собой денежные поступления по исполненным гарантиям вследствие неисполнения обязательств в рамках договоров на осуществление комплекса работ и услуг по строительству объектов по реализации пилотного Национального проекта.

Денежные средства, полученные по договорам бронирования, представляют собой предоплату, полученную от покупателей по договорам бронирования жилых и нежилых помещений, которые были реализованы в рамках договоров инвестирования в строительство.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

23. ВЫРУЧКА

<i>В тысячах тенге</i>	2024 год	2023 год
Доход от услуги по осуществлению технического надзора	6.523.204	946.901
Доход от услуги по управлению проектом Комфортные школы	4.505.320	2.132.595
Доход от реализации земельного участка	1.336.133	2.595.916
Доход от продажи готовых объектов жилой и коммерческой недвижимости	179.685	161.149
Вознаграждение за управление имуществом	104.431	124.452
Возмещение расходов в рамках договора инвестиции в строительство	–	645.992
Прочие доходы	410.954	418.310
	13.059.727	7.025.315
Доходы от финансовой аренды	4.184.387	4.903.846
Процентный доход от финансирования строительных компаний с начислением вознаграждения	3.279.917	6.165.368
Вознаграждения по целевым депозитам в рамках программы «Зеленый квартал»	558.812	834.540
Доходы от операционной аренды	119.798	387.319
	8.142.914	12.291.073
	21.202.641	19.316.388

Сроки признания выручки от реализации товаров и услуг, представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2024 год	2023 год
Сроки признания выручки		
Услуги оказываются в течение периода времени	11.543.909	4.268.250
Товары передаются в определенный момент времени	1.515.818	2.757.065
	13.059.727	7.025.315

24. СЕБЕСТОИМОСТЬ

<i>В тысячах тенге</i>	2024 год	2023 год
Расходы по оплате труда, прочим вознаграждениям работникам и соответствующим налогам по управлению проектом Комфортная школа	6.643.089	2.155.566
Себестоимость реализованных земельных участков	1.336.133	2.595.916
Аренда	309.854	32.797
Услуги сторонних организаций	204.500	139.979
Операционные налоги	157.791	218.535
Себестоимость реализованной жилой и коммерческой недвижимости	125.533	132.500
Командировочные расходы	104.493	39.401
Лицензии, разрешения, сборы и прочие платы	100.541	21.896
Процентные расходы	79.505	222.930
Обслуживание объектов недвижимости	58.972	225.658
Износ и амортизация	45.520	51.606
Индексация платежей	–	39.947
Прочее	73.237	113.356
	9.239.168	5.990.087

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

25. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

<i>В тысячах тенге</i>	2024 год	2023 год
Расходы по оплате труда, прочим вознаграждениям работникам и соответствующим налогам	1.866.096	1.568.848
Лицензии, сборы и пошлины	239.081	64.301
Профессиональные услуги	209.370	142.996
Ремонт и техническое обслуживание	71.779	85.687
Расходы по налогам	59.895	76.340
Износ и амортизация	44.554	42.559
Аренда	35.999	28.685
Командировочные расходы	23.144	39.981
Расходы по содержанию Совета Директоров	22.986	14.280
Транспорт	12.845	7.381
Материалы	11.801	10.225
Связь	9.749	6.655
Расходы по содержанию здания	1.290	1.529
Комиссии банков	407	2.518
Прочее	72.677	114.552
	2.681.673	2.206.537

26. ФИНАНСОВЫЙ ДОХОД / (ЗАТРАТЫ ПО ФИНАНСИРОВАНИЮ)

<i>В тысячах тенге</i>	2024 год	2023 год
Финансовый доход		
Процентный доход по банковским депозитам и текущим банковским счетам	1.631.419	2.031.064
Доход по Нотам Национального Банка Республики Казахстан	255.523	1.026.507
Доход по соглашениям «Обратного автоРЕПО»	957.797	538.774
Доход от списания резервов по финансовым активам оцениваемые по справедливой стоимости	92.350	–
Доход по государственным облигациям	20.038	26.487
	2.957.127	3.622.832
Затраты по финансированию		
Процентные расходы по займам	(682.764)	(873.121)
Процентные расходы по выпущенным облигациям	–	(557.022)
	(682.764)	(1.430.143)

27. ДОХОД И РАСХОД ПО КУРСОВОЙ РАЗНИЦЕ

В течение 2024 года Группа не осуществляла операций в иностранной валюте. Нетто положительная курсовая разница в течение 2023 года возникла главным образом из-за существенного изменения курса тенге к российскому рублю.

28. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

<i>В тысячах тенге</i>	2024 год	2023 год
Прочие доходы		
Доходы по штрафам и пени, неустойкам	–	246.783
Признание прибыли в связи с меной земельного участка	–	213.212
Доход от превышения стоимости приобретенных чистых активов дочерней организации над стоимостью приобретения	–	113.999
Прочие	31.505	382.335
	31.505	956.329
Прочие расходы		
Убыток в связи с изменением договорных обязательств	–	(1.715.208)
Расходы при обмене валюты	–	(332.704)
Прочие	(80.958)	(18.853)
	(80.958)	(2.066.765)

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

29. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ

Расходы по подоходному налогу за 2024 и 2023 годы представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2024 год	2023 год
Расходы по текущему подоходному налогу	2.382.026	2.308.370
Корректировка подоходного налога прошлых периодов	17.123	–
Поступления при объединении предприятий	–	(2.472)
Расходы по отложенному налогу	112.319	565.221
	2.511.468	2.871.119

Ниже приводится сверка расходов по подоходному налогу, применимому к бухгалтерскому доходу до налогообложения по официально установленной ставке с расходами по подоходному налогу на 31 декабря 2024 и 2023 годов:

<i>В тысячах тенге</i>	2024 год	2023 год
Прибыль до налогообложения	11.133.226	10.308.403
Официальная ставка налога	20%	20%
Подоходный налог, рассчитанный по официальной ставке налога	2.226.645	2.061.681
Начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки	(494.857)	1.145.706
Убыток в связи с изменениями договорных условий	574.163	343.042
Штрафы	187.737	–
Расход по аренде офисного помещения не идущий на вычет	53.630	43.382
Доходы по купонным вознаграждениям государственных ценных бумаг	(4.008)	(5.298)
Доход от прироста стоимости нот Национального банка Республики Казахстан	(51.105)	(205.301)
Накопленная амортизация по выбывшим фиксированным активам	–	(465.009)
Начисленная премия по договору инвестирования в строительство	–	(58.362)
Прочие постоянные разницы	19.263	11.278
	2.511.468	2.871.119

На 31 декабря компоненты отложенных налоговых активов и обязательств представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	Консолидированный отчёт о финансовом положении		Консолидированный отчёт о совокупном доходе	
	2024 год	2023 год	2024 год	2023 год
Отложенные налоговые активы				
Резервы на текущие финансовые активы и дебиторская задолженность	26.439	26.439	–	(16.368)
Налоги	4.330	11.245	(6.915)	6.267
Доходы будущих периодов	18.369	18.369	–	(3.061)
Прочее	144.392	105.346	39.046	56.046
	193.530	161.399	32.131	42.884
Отложенные налоговые обязательства				
Основные средства	(16.672)	2.694	(19.366)	446.312
Ожидаемый доход от осуществления услуг по управлению проектом и техническому надзору	(395.791)	(426.519)	30.728	(426.519)
Ожидаемые вознаграждения по займам выданным	(1.927.608)	(1.771.796)	(155.812)	(627.898)
	(2.340.071)	(2.195.621)	(144.450)	(608.105)
Отложенные налоговые обязательства	(2.146.541)	(2.034.222)		
Чистые расходы по отложенному налогу			(112.319)	(565.221)

На 31 декабря 2024 и 2023 годов у Группы не было непризнанных отложенных налоговых активов.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

30. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны включают в себя ключевой управляющий персонал Группы, организации, в которых ключевому управляющему персоналу Группы прямо или косвенно принадлежит существенная доля участия, а также прочие предприятия, контролируемые Правительством. Сделки со связанными сторонами осуществлялись на условиях, согласованных между сторонами, которые не обязательно соответствуют рыночным ставкам, за исключением некоторых регулируемых услуг, которые предоставлены на основании тарифов, предлагаемых для связанных и третьих сторон.

Категория «Организации, контролируемые материнской компанией» включает организации, контролируемые Материнской компанией.

Операции со связанными сторонами совершались на условиях, согласованных между сторонами. Транзакции по купле и продаже осуществлялись по рыночным условиям. непогашенные остатки на конец года не имеют обеспечения, являются краткосрочными, а расчёты производятся в денежной форме, за исключением случаев, описанных ниже.

На 31 декабря 2024 и 2023 годов Группа не отражала обесценения дебиторской задолженности связанных сторон. Такая оценка осуществляется каждый финансовый год путем проверки финансового положения связанной стороны и рынка, на котором осуществляется её деятельность.

Основные сделки со связанными сторонами за 2024 и 2023 годы представлены ниже.

<i>В тысячах тенге</i>	2024 год	2023 год
Организации, контролируемые Материнской компанией		
Продажи связанным сторонам	104.453	159.852
Приобретения от связанных сторон	92.270	133.561
Доходы от операционной аренды	–	10.029
	196.723	303.442

<i>В тысячах тенге</i>	2024 год	2023 год
Прочие государственные организации		
Финансовый доход	255.523	1.026.507
	255.523	1.026.507

В результате указанных выше пунктов, у Группы были следующие суммы к получению/(оплате) связанным сторонам по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов:

<i>В тысячах тенге</i>	2024 год	2023 год
Организации, контролируемые Материнской компанией		
Торговая дебиторская задолженность	–	17.673
Кредиторская задолженность	(6.909)	(11.587)

<i>В тысячах тенге</i>	2024 год	2023 год
Прочие государственные организации		
Оборотные финансовые активы	–	12.165.418
	–	12.165.418

Займы от Материнской компании

Детали займов от Материнской компании раскрыты в *Примечании 18*.

Сделки с Правительством

Правительство Казахстана является конечной контролирующей стороной Группы. В рамках реализации пилотного национального проекта Комфортная школа Группа заключила договоры на осуществление комплекса работ и услуг по строительству объектов и услуг по управлению проектом. Группа применяет освобождение, которое предоставляется МСФО (IAS) 24 «Связанные стороны», позволяющее представлять упрощенные раскрытия по операциям с предприятиями, связанными с Правительством (*Примечание 12*).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ **(продолжение)**

30. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

В 2024 году ключевой управленческий персонал состоял из восьми человек (2023 год: восемь человек). Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу, включенная в расходы по заработной плате, составила 199.471 тысяч тенге за отчётный период (2023 год: 152.285 тысяч тенге). Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в основном заработную плату и премию по итогам года.

31. ФИНАНСОВЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Договорные обязательства по договорам инвестирования в строительство

На 31 декабря 2024 года у Группы имелись договорные обязательства в сумме 2.742.329 тысяч тенге (2023 год: 9.109.212 тысяч тенге) по договорам со строительными компаниями.

Договорные обязательства по реализации пилотного национального проекта – Комфортная школа

В целях реализации пилотного национального проекта – Комфортная школа Группа заключила договора на осуществление комплекса работ и услуг по строительству объектов организаций среднего образования и договора на осуществление услуг по управлению проектом с местными исполнительными органами.

В течение 2023 и 2024 года были проведены конкурсные процедуры по закупу работ по строительству 208 объектов среднего образования в рамках реализации национального пилотного проекта – Комфортная школа.

На 31 декабря 2024 года у Группы имелись договорные обязательства перед местными исполнительными органами по осуществлению услуг по управлению проектом на сумму 10.875.788 тысяч тенге (2023 год: 17.640.400 тысяч тенге), а также осуществление комплекса работ и услуг по строительству, признанные в качестве агентских соглашений на сумму 2.053.004.204 тысяча тенге (2023 год: 2.307.427.017 тысяч тенге).

Договорные обязательства по финансовой аренде – Группа в качестве арендодателя

Группа заключила ряд договоров финансовой аренды фонда недвижимости, состоящего из определенных жилых и нежилых площадей. Данные договоры аренды заключены на сроки от 10 до 20 лет.

Налогообложение

Казахстанское налоговое законодательство и нормативно-правовые акты являются предметом постоянных изменений и различных толкований. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами, включая подходов к признанию по МСФО доходов, расходов и прочих статей в финансовой отчётности. Применяемая в настоящее время система штрафов и пени за выявленные правонарушения на основании действующих в Казахстане законов, весьма сурова. Штрафные санкции включают в себя штрафы - как правило, в размере 50% до 80% от суммы дополнительно начисленных налогов, и пеню, начисленную по ставке рефинансирования, установленной Национальным Банком Республики Казахстан, умноженной на 1,25. В результате, сумма штрафных санкций и пени может в несколько раз превышать суммы подлежащих доначислению налогов. Финансовые периоды остаются открытыми для проверки налоговыми органами в течение пяти календарных лет, предшествующих году, в котором проводится проверка. При определённых обстоятельствах проверки могут охватывать более длительные периоды. Ввиду неопределённости, присущей казахстанской системе налогообложения, окончательная сумма налогов, штрафных санкций и пени, если таковые имеются, может превысить сумму, отнесенную на расходы по настоящее время и начисленную на 31 декабря 2024 года. Руководство считает, что на 31 декабря 2024 года его толкование применимого законодательства является соответствующим и существует вероятность того, что позиция Группы по налогам будет подтверждена, за исключением предусмотренного или иным образом раскрытого в данной консолидированной финансовой отчётности.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

31. ФИНАНСОВЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

Судебные разбирательства и иски

В ходе осуществления обычной хозяйственной деятельности Группа участвует в различных судебных процессах и подает иски. На дату выпуска данной консолидированной финансовой отчетности в отношении Группы не ведутся судебные разбирательства, где Группа является ответчиком и в результате которых Группа может понести значительные расходы, влияющие на показатели финансовой отчетности. Руководство считает, что подобные судебные процессы не приведут к возникновению обязательств, которые могли бы оказать значительное влияние на консолидированное финансовое положение и финансовые результаты Группы в будущем.

32. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Основные финансовые обязательства Группы включают займы от Материнской компании, кредиторскую задолженность, прочие краткосрочные финансовые обязательства и прочие текущие обязательства. Указанные финансовые обязательства, главным образом, используются для привлечения финансирования операционной деятельности Группы. У Группы также имеются различные финансовые активы, такие как денежные средства и их эквиваленты, задолженность по финансовой аренде, торговая дебиторская задолженность, банковские депозиты и государственные облигации.

Основные риски, возникающие по этим финансовым инструментам, включают валютный риск, риск ликвидности и кредитный риск.

Риск ликвидности

Риск ликвидности - это риск возникновения у Группы трудностей при получении средств для погашения обязательств, связанных с финансовыми обязательствами. Риск ликвидности может возникнуть в результате неспособности своевременно реализовать активы по стоимости, близкой к их справедливой стоимости.

Группа регулярно отслеживает потребность в ликвидных средствах, и руководство обеспечивает наличие средств в объёме, достаточном для выполнения любых наступающих обязательств. По состоянию на 31 декабря краткосрочные обязательства Группы не превышали её оборотные активы.

В приведенной ниже таблице представлена обобщенная информация о договорных не дисконтированных платежах по финансовым обязательствам Группы в разрезе сроков погашения этих обязательств на 31 декабря 2024 и 2023 годов:

<i>В тысячах тенге</i>	До востре- бования	Менее 3 месяцев	3-12 месяцев	1-5 лет	Свыше 5 лет	Итого
На 31 декабря 2024 года						
Займы	15.974.287	–	308.777	809.065	159.524	17.251.653
Кредиторская задолженность	–	83.299	–	–	–	83.299
	15.974.287	83.299	308.777	809.065	159.524	17.334.952
<i>В тысячах тенге</i>	До востре- бования	Менее 3 месяцев	3-12 месяцев	1-5 лет	Свыше 5 лет	Итого
На 31 декабря 2023 года						
Займы	46.374.563	–	900.595	3.101.970	888.465	51.265.593
Кредиторская задолженность	–	128.041	–	–	–	128.041
	46.374.563	128.041	900.595	3.101.970	888.465	51.393.634

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

32. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Кредитный риск

Финансовые инструменты, которые потенциально подвергают Группу кредитному риску, состоят, в основном, из денежных средств на банковских вкладах и текущих банковских счетах, дебиторской задолженности, выданного займа и задолженности по финансовой аренде. Максимальный размер кредитного риска представлен балансовой стоимостью каждого финансового актива.

Группа подвержена кредитному риску в результате осуществления своей операционной деятельности и определённой инвестиционной деятельности. В ходе осуществления инвестиционной деятельности, Группа, в основном, размещает вклады в казахстанских банках.

Следующая таблица показывает сальдо по денежным средствам, банковским депозитам, размещённым в банках на отчётную дату с использованием кредитных рейтингов агентства «Standard & Poor's», «Fitch» и «Moody's» за минусом созданных резервов, а так же деньги на контрольном счете наличности в территориальном органе казначейства Министерства финансов Республики Казахстан:

В тысячах тенге	Место- нахождение	Рейтинг		31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
		2024 год	2023 год		
Комитет казначейства Министерства финансов РК	Казахстан	BBB-/стабильный	BBB/стабильный	199.896.755	306.152.974
First Heartland Jusan Bank	Казахстан	Вa3/позитивный	Вa3/позитивный	11.403.141	21.105.722
АО «Казпочта»	Казахстан	BBB-	Без рейтинга	6.341.960	2.898.468
Обратное автоРепо с корзиной ГЦБ	Казахстан	Без рейтинга	Без рейтинга	—	2.157.293
АО «Народный Банк Казахстана»	Казахстан	BBB-/ стабильный/BB+	BBB-/ стабильный/BB+	5.607.448	323.637
				223.249.304	332.638.094

Справедливая стоимость финансовых инструментов

По состоянию на 31 декабря 2024 года, финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через ПСД состояли из государственных долговых ценных бумаг. Данные финансовые активы относятся к Уровню 1, в части иерархии источников справедливой стоимости на основе исходных данных самого низкого уровня, которые являются существенными для оценки справедливой стоимости.

Руководство определило, что справедливая стоимость денежных средств и краткосрочных депозитов, торговой дебиторской задолженности, торговой кредиторской задолженности, банковских овердрафтов и прочих краткосрочных обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости, главным образом, ввиду непродолжительных сроков погашения данных инструментов.

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, включенная в консолидированную финансовую отчётность, представляет собой сумму, на которую может быть обменян инструмент в результате текущей сделки между желающими совершить такую сделку сторонами, отличной от вынужденной продажи или ликвидации. Для определения справедливой стоимости использовались следующие методы и допущения:

- Группа оценивает дебиторскую задолженность, задолженность по финансовой аренде и займы с фиксированной ставкой на основе таких параметров, как процентные ставки, факторы риска, характерные для страны, индивидуальная платежеспособность клиента и характеристики риска, присущие финансируемому проекту. На основании этой оценки для учёта ожидаемых убытков по этой дебиторской задолженности создаются резервы. По состоянию на 31 декабря 2024 года балансовая стоимость такой дебиторской задолженности за вычетом резервов была приблизительно равна её справедливой стоимости;
- Справедливая стоимость котируемых облигаций определяется на основании котировок цен на отчётную дату. Справедливая стоимость некотируемых инструментов, кредитов, выданных банками, и прочей финансовой задолженности, обязательств по договорам финансовой аренды, а также прочих долгосрочных финансовых обязательств определяется путем дисконтирования будущих денежных потоков с использованием текущих ставок для задолженности с аналогичными условиями, кредитным риском и сроками, оставшимися до погашения и относится к Уровню 3, в части иерархии источников справедливой стоимости.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

32. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Иерархия источников оценки справедливой стоимости

Группа использует следующую иерархию для определения справедливой стоимости финансовых инструментов и раскрытия информации о ней в разрезе моделей оценки:

- Уровень 1: цены на активных рынках по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок);
- Уровень 2: другие методы, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, наблюдаются на рынке, либо непосредственно, либо опосредованно;
- Уровень 3: методы, в которых используются исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, которые не основываются на наблюдаемой рыночной информации.

В таблице ниже представлена иерархия оценок активов и обязательств Группы по справедливой стоимости.

Иерархия оценок активов по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2024 года:

	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Оценка справедливой стоимости с использованием		
			Котировок на активном рынке (Уровень 1)	Значительных наблюдаемых исходных данных (Уровень 2)	Значительных ненаблюдаемых исходных данных (Уровень 3)
В тысячах тенге					
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Средства в кредитных учреждениях	6.368.437	6.368.437	–	–	6.368.437
Займы выданные (Примечание 7)	22.571.798	22.571.798	–	–	22.571.798
Задолженность по финансовой аренде (Примечание 6)	33.584.915	33.584.915	–	–	33.584.915
Торговая дебиторская задолженность	3.188	3.188	–	–	3.188

Иерархия оценок обязательств по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2024 года:

	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Оценка справедливой стоимости с использованием		
			Котировок на активном рынке (Уровень 1)	Значительных наблюдаемых исходных данных (Уровень 2)	Значительных ненаблюдаемых исходных данных (Уровень 3)
<i>В тысячах тенге</i>					
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Займы (Примечание 18)	15.974.287	15.974.287	–	–	15.974.287
Кредиторская задолженность	83.299	83.299	–	–	83.299
Прочие текущие обязательства	8.417.301	8.417.301	–	–	8.417.301

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

32. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Иерархия источников оценки справедливой стоимости (продолжение)

Иерархия оценок активов по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2023 года:

	Балансовая стоимость	Справед- ливая стоимость	Оценка справедливой стоимости с использованием		
			Котировок на активном рынке (Уровень 1)	Значитель- ных наб- людаемых исходных данных (Уровень 2)	Значитель- ных ненаб- людаемых исходных данных (Уровень 3)
<i>В тысячах тенге</i>					
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Государственные облигации Республики Казахстан	467.532	467.532	467.532	–	–
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Средства в кредитных учреждениях	21.105.722	21.105.722	–	–	21.105.722
Займы выданные (Примечание 7)	27.668.714	27.668.714	–	–	27.668.714
Задолженность по финансовой аренде (Примечание 6)	40.378.811	40.378.811	–	–	40.378.811
Торговая дебиторская задолженность	875.838	875.838	–	–	875.838

Иерархия оценок обязательств по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2023 года:

	Балансовая стоимость	Справед- ливая стоимость	Оценка справедливой стоимости с использованием		
			Котировок на активном рынке (Уровень 1)	Значитель- ных наб- людаемых исходных данных (Уровень 2)	Значитель- ных ненаб- людаемых исходных данных (Уровень 3)
<i>В тысячах тенге</i>					
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Займы (Примечание 18)	46.374.563	46.374.563	–	–	46.374.563
Кредиторская задолженность	128.041	128.041	–	–	128.041
Прочие текущие обязательства	1.576.765	1.576.765	–	–	1.576.765

Изменения в обязательствах, возникших в результате финансовой деятельности

Ниже в таблице представлены изменения в краткосрочных финансовых обязательствах за 2024 и 2023 года:

	На 1 января 2024 года	Поступ- ление денежных средств	Выбытие денежных средств	Измене- ние валютных курсов	Уплачен- ные проценты	Прочие*	На 31 декабря 2024 года
<i>В тысячах тенге</i>							
Займы	46.374.563	–	(30.400.276)	–	(762.269)	762.269	15.974.287
Итого обязательства	46.374.563	–	(30.400.276)	–	(762.269)	762.269	15.974.287

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

32. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Изменения в обязательствах, возникших в результате финансовой деятельности (продолжение)

<i>В тысячах тенге</i>	На 1 января 2023 года	Поступ- ление денежных средств	Выбытие денежных средств	Измене- ние валютных курсов	Уплачен- ные проценты	Прочие*	На 31 декабря 2023 года
Займы	59.082.123	–	(12.707.561)	–	(1.096.049)	1.096.050	46.374.563
Выпущенные долговые ценные бумаги	13.174.356	–	(8.840.000)	(4.121.289)	(770.089)	557.022	–
Итого обязательства	72.256.479	–	(21.547.561)	(4.121.289)	(1.866.138)	1.653.072	46.374.563

* В столбце «Прочие» в основном представлены суммы начисленного вознаграждения по займам. Группа классифицирует выплаченные проценты как денежные потоки от операционной деятельности.

Управление капиталом

Основной целью управления капиталом Группы является обеспечение устойчивых коэффициентов достаточности капитала в целях поддержания деятельности и максимизации акционерной стоимости.

Группа управляет структурой капитала и корректирует её в свете изменений экономических условий. Никакие изменения не были внесены в цели, политики или процессы в течение периода с даты образования по 31 декабря 2024 года.

Группа осуществляет мониторинг капитала с использованием коэффициента задолженности, который представляет собой соотношение чистой задолженности к общему капиталу. Группа включает займы от Материнской компании, государственные облигации и кредиторскую задолженность в состав чистой задолженности.

В таблице представлен коэффициент задолженности Группы на 31 декабря 2024 и 2023 годов:

<i>В тысячах тенге</i>	2024 год	2023 год
Займы	15.974.286	46.374.563
Кредиторская задолженность	83.299	128.041
Чистая задолженность	16.057.585	46.502.604
Капитал	61.679.630	61.032.151
Коэффициент задолженности	0,26	0,76

33. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

31 января 2025 года задолженность по займам выданным ТОО «KazSMU» была полностью погашена.