

УТВЕРЖДЕНА
решением Единственного акционера
АО «Жасыл даму» - приказом Министра
экологии и природных ресурсов
Республики Казахстан
от 13 марта 2026 года
№ 43-0

АО «Жасыл даму»

Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
с отчетом независимого аудитора

СОДЕРЖАНИЕ

Содержание

Заявление руководства АО «Жасыл даму» об ответственности за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года	3
Аудиторский отчет независимого аудитора	4

Консолидированная финансовая отчетность

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	7
Консолидированный отчет о финансовом положении	8
Консолидированный отчет о движении денежных средств	9
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	10
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	11

**Заявление руководства АО «Жасыл даму»
об ответственности за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года**

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном отчете независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов в отношении консолидированной финансовой отчетности Акционерного Общества «Жасыл даму» и его дочерней организации (далее – «Группа»).

Руководство Группы отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также консолидированные результаты его деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - МСФО).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- Обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- Предоставление информации, в том числе данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- Раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которые те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на консолидированное финансовое положение и консолидированные финансовые результаты деятельности Группы;
- Оценку способности Группы продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- Разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля в Группе;
- Поддержание системы бухгалтерского учета, в любой момент подготовить с достаточной степенью точности информацию об консолидированном финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям Руководства;
- Принятие мер в пределах своей компетенции для защиты активов Группы и выявления и предотвращения фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Данная консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена к выпуску «16» февраля 2026 года.


Председатель Правления
Сәрсенбай Е.Н.




Главный бухгалтер
Анисова Р. А.



KAZAKHSTAN

«SFAI Kazakhstan» ЖШС
Әл-Фараби д-лы, 13
1В блогы, 505 кеңсе
Алматы қ., 050000
Қазақстан Республикасы
Тел.: +7 (727) 317 02 25
БСН 111140015551
www.sfai.kz

ТОО «SFAI Kazakhstan»
пр. Аль-Фараби, 13
блок 1В, офис 505
г. Алматы, 050000
Республика Казахстан
Тел.: +7 (727) 317 02 25
БИН 111140015551
www.sfai.kz

SFAI Kazakhstan LLP
Al-Farabi ave., 13
1V block, office 505
Almaty, 050000
Republic of Kazakhstan
Tel.: +7 (727) 317 02 25
BIN 111140015551
www.sfai.kz

АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционеру и Руководству АО «Жасыл даму»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности АО «Жасыл Даму» и его дочерней организации (далее вместе - «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в 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 2025 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 Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Казахстане. Мы также выполнили 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.

Ответственность руководства 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 него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.



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 выявляет 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 ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованности в бухгалтерских оценках и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- 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 проводим аудит Группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений, в качестве основы для формирования мнения о финансовой отчетности Группы. Мы отвечаем за руководство, надзор и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.



SFAI
GLOBAL

KAZAKHSTAN

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

Партнер, ответственный за проведение аудита, по результатам которого выпущен настоящий аудиторский отчет независимого аудитора, – Куанышбеков О.К.

Куанышбеков Олжас
Генеральный директор
ТОО «SFAI Kazakhstan»

Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью № 24020399, выданная Министерством финансов Республики Казахстан 3 июня 2024 года

Республика Казахстан, г. Алматы, 050000
пр. Аль-Фараби, 13, блок 1В, офис 505

16 февраля 2026 года



Куанышбеков Олжас
Аудитор

Квалификационное свидетельство
аудитора № МФ0000516 от 12 января
2018 года



КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

<i>В тысячах тенге</i>	Прим.	2025 год	2024 год
Доходы от платы, использованной для финансирования направлений деятельности РОП	19	292.434.400	233.121.370
Выручка от оказания услуг	5	266.193	405.630
Итого доходов		292.700.593	233.527.000
Расходы на финансирование направлений деятельности РОП	19	(163.669.285)	(123.328.081)
Дисконт, признанный при первоначальном признании финансовых активов оцениваемых по амортизированной стоимости	19	(85.678.217)	(72.354.633)
Высвобождение дисконта при частично досрочном погашении		366.924	—
Начисление долгосрочных обязательств для финансирования направлений деятельности РОП	15	(12.701.143)	(2.493.691)
Административные расходы, связанные с осуществлением функцией оператора РОП	7	(845.937)	(639.288)
Себестоимость оказанных услуг	6	(589.927)	(556.209)
Общие и административные расходы	7	(2.709.837)	(2.437.751)
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки		(156.809)	(61.335)
Операционная прибыль		26.716.362	31.656.012
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	8	62.483.916	46.925.779
Прочие расходы		(111.597)	(62.696)
Прочие доходы		292.417	31.926
Доход до налогообложения		89.381.098	78.551.021
Расход по подоходному налогу	9	(49.856.647)	(41.092.464)
Прибыль за отчетный период		39.524.451	37.458.557
Прочий совокупный доход			
<i>Суммы прочего совокупного дохода, которые могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка в последующих периодах (за вычетом налогов):</i>			
Чистый (убыток) / прибыль по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(8.798.164)	2.403.697
Итого совокупный доход за год		30.726.287	39.862.254

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена руководством Группы «16» февраля 2026 года и от ее имени ее подписали.

Председатель Правления
Сәрсенбай Е.Н.



R. A. Anisova


Главный бухгалтер
Анисова Р. А.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

По состоянию на 31 декабря 2025 года

В тысячах тенге	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АКТИВЫ			
Счета в финансовых учреждениях	10	137.800.892	60.045.445
Основные средства		547.973	539.853
Нематериальные активы		365.715	257.194
Долгосрочные активы		138.714.580	60.842.492
Денежные средства и их эквиваленты	11	216.057.328	184.592.474
Инвестиции в ценные бумаги	12	115.927.968	125.975.282
Активы по текущему налогу на прибыль		1.482.053	3.007.325
Торговая и прочая дебиторская задолженность		28.973	23.101
Прочие краткосрочные активы	13	1.469.224	552.895
Краткосрочные активы		334.965.546	314.151.077
Итого активов		473.680.126	374.993.569
АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	14	288.763	288.763
Резерв по условному распределению	14	(15.609.327)	(15.609.327)
Резерв по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		(6.824.513)	1.973.651
Прочие компоненты собственного капитала		112.907	130.534
Нераспределенная прибыль		64.087.743	55.160.504
Итого акционерный капитал		42.055.573	41.944.125
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Отложенные налоговые обязательства		326.486	744.691
Долгосрочные обязательства оператора РОП	15	138.061.533	60.128.293
Долгосрочные обязательства		138.388.019	60.872.984
Корпоративный подоходный налог к уплате		945.131	2.610.110
Распределение по поручению акционера	16	4.393.848	–
Торговая и прочая кредиторская задолженность		9.307	357.292
Оценочные обязательства	17	558.091	521.805
Краткосрочные обязательства оператора РОП	18	287.178.405	268.568.952
Прочие краткосрочные обязательства		151.752	118.301
Краткосрочные обязательства		293.236.534	272.176.460
Итого акционерный капитал и обязательства		473.680.126	374.993.569

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена руководством Группы «16» февраля 2026 года и от ее имени ее подписали.


Председатель Правления
Сәрсенбай Е.Н.





Главный бухгалтер
Анисова Р. А.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

В тысячах тенге	Прим.	2025 год	2024 год
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Сбор утилизационных платежей	18	375.434.436	306.212.857
Поступление в рамках решения суда	18	1.080.641	–
Вознаграждение полученное		34.919.767	36.260.953
Поступление от покупателей		297.828	466.700
Прочие поступления		75.163	11.466
Итого поступлений		411.807.835	342.951.976
Финансирование направлений деятельности		(163.660.502)	(122.761.086)
Возврат утилизационных платежей	18	(331.105)	(135.644)
Платежи поставщикам за товары и услуги		(946.010)	(1.375.177)
Расчеты с работниками		(2.150.677)	(2.369.300)
Налоги и прочие платежи в бюджет		(1.246.261)	(397.046)
Прочие выплаты		(744.323)	(132.027)
Итого выплат		(169.078.878)	(127.170.280)
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты подоходного налога		242.728.957	215.781.696
Корпоративный подоходный налог выплаченный		(49.879.064)	(68.026.654)
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности		192.849.893	147.755.042
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Приобретение ценных бумаг		–	(114.721.988)
Поступление от погашения ценных бумаг		–	7.000.000
Вознаграждение полученное		15.982.137	6.657.412
Размещение средств в финансовых утверждениях	10	(151.451.462)	(120.546.836)
Погашение средств в финансовых утверждениях	10	541.148	–
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(239.454)	(241.554)
Чистый отток денежных средств использованных в инвестиционной деятельности		(135.167.631)	(221.852.966)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Дивиденды выплаченные		(26.220.991)	(19.642.169)
Чистый отток денежных средств использованных в финансовой деятельности		(26.220.991)	(19.642.169)
Нетто увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		31.461.271	(93.740.093)
Влияние изменений обменных курсов денежных средств		–	–
Ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам		3.583	27.196
Денежные средства на начало года	11	184.592.474	278.305.371
Денежные средства на конец года	11	216.057.328	184.592.474

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена руководством Группы «16» февраля 2026 года и от ее имени ее подписали.


 Председатель Правления
 Сэрсенбай Е.Н.




 Главный бухгалтер
 Анисова Р. А.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ**Организационная структура и деятельность**

Акционерное Общество «Жасыл даму» (далее – «Общество») создано в результате реорганизации согласно постановлению Правительства Республики Казахстан от 26 июля 2012 года № 978 «О реорганизации Республиканского государственного предприятия на праве хозяйственного ведения «Казахский научно-исследовательский институт экологии и климата» Министерства охраны окружающей среды Республики Казахстан».

В соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от 18 января 2022 года № 20 «О некоторых вопросах подведомственных организаций Министерства экологии, геологии и природных ресурсов Республики Казахстан и принятии доли участия в уставном капитале товарищества с ограниченной ответственностью «Оператор РОП» из частной собственности в республиканскую собственность по договору дарения», Общество определено оператором, расширенным обязательств производителей (импортеров).

Целью деятельности Общества является создание условий по сохранению, восстановлению и улучшению качества окружающей среды, обеспечению перехода Республики Казахстан к низкоуглеродному развитию, в том числе посредством реализации принципа расширенных обязательств производителей (импортеров) в порядке, предусмотренном Экологическим кодексом Республики Казахстан и иными нормативными правовыми актами Республики Казахстан.

Общество обладает исключительным правом в отношении сбора утилизационных платежей и направляет денежные средства, поступившие на банковский счет от производителей и импортеров, в соответствии с требованиями, установленными Экологическим кодексом Республики Казахстан.

Общество является оператором системы торговли углеродными единицами, который формирует государственный реестр углеродных единиц для обеспечения функционирования системы торговли углеродными единицами в Республике Казахстан и осуществляет операций с углеродными единицами в рамках реализации международных договоров Республики Казахстан в области изменения климата.

Местонахождение Общества: Республика Казахстан, город Астана, район Есиль, проспект Кабанбай батыра, здание 11/5, нежилое помещение 8, почтовый индекс Z05T9X8.

Единственным акционером Общества является Правительство Республики Казахстан в лице Комитета государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан. Государственным органом, осуществляющим права владения и пользования 100% государственным пакетом акций Общества, является Министерство экологии и природных ресурсов Республики Казахстан.

Дочерние организации

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Обществу принадлежит 100% доли участия в уставном капитале товарищества с ограниченной ответственностью «Оператор РОП».

Настоящая консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена к выпуску Руководством Группы 16 февраля 2026 года.

Условия осуществления хозяйственной деятельности в Республике Казахстан

Группа осуществляет свою деятельность на территории Республики Казахстан. Активы и обязательства Группы находятся на территории Республики Казахстан. Вследствие этого, Группа подвержена экономическим и финансовым рискам на рынках Республики Казахстан. Нормативно-правовая база и налоговое законодательство продолжают совершенствоваться, но допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям, которые в совокупности с другими недостатками правовой и фискальной систем создают дополнительные трудности для предприятий, осуществляющих свою деятельность в Республике Казахстан.

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководства Группы о возможном влиянии существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на консолидированные результаты деятельности и консолидированное финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от текущих оценок их руководством Группы.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**Заявления о соответствии**

Данная консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО») в редакции, утверждённой Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (далее – «Совет по МСФО»).

База определения стоимости

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе правил учета по первоначальной стоимости, кроме финансовых инструментов, учитываемых по оценочной или справедливой стоимости на дату признания и финансовых инструментах оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования определенных важных учетных оценок, а также требует от руководства применения суждений по допущениям в ходе применения учетной политики Группы. Сферы применения, включающие в себя повышенный уровень сложности или применения допущений, а также области, в которых применение оценок и допущений является существенным для консолидированной финансовой отчетности Группы, раскрыты в *Примечании 4*. Данные оценки основаны на информации, имеющейся в наличии на дату подготовки консолидированной финансовой отчетности. Таким образом, фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Принцип непрерывности деятельности

Консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена на основе принципа непрерывной деятельности, который предусматривает продолжение обычной деятельности, реализацию активов и погашение обязательств в ходе обычной деятельности.

Руководство считает, что Группа сможет продолжать свою непрерывную деятельность. У Руководства и конечной контролирующей стороны Группы нет ни намерения, ни необходимости в ликвидации или в существенном сокращении масштабов деятельности.

Функциональная валюта

Функциональной валютой Группы является казахстанский тенге (далее – «тенге»), который, являясь национальной валютой Республики Казахстан, наилучшим образом отражает экономическую сущность проводимых Группой операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на его деятельность. Казахский тенге является также валютой представления данных настоящей консолидированной финансовой отчетности. Все числовые показатели, представленные в тенге, округлены до (ближайшей) тысячи, если не указано иное.

3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ**Основа консолидации****Дочерние предприятия**

Дочерними предприятиями являются предприятия, контролируемые Обществом. Общество контролирует дочернее предприятие, когда Общество подвержено рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций или, имеет права на получение такого дохода, и имеет возможность использовать свои полномочия в отношении данного предприятия с целью оказания влияния на величину этого дохода. Показатели консолидированной финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения. Учетная политика дочерних предприятий подвергалась изменениям в тех случаях, когда ее необходимо было привести в соответствие с учетной политикой, принятой в Обществе.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)***Операции, исключаемые (элиминируемые) при консолидации***

Внутригрупповые остатки и операции, а также нереализованные доходы и расходы от внутригрупповых операций элиминируются. Нереализованная прибыль по операциям с объектами инвестиций, учитываемыми методом долевого участия, исключается за счет уменьшения стоимости инвестиции в пределах доли участия Группы в соответствующем объекте инвестиций. Нереализованные убытки элиминируются в том же порядке, что и нереализованная прибыль, но лишь в той степени, пока они не являются свидетельством обесценения.

Прекращенная деятельность

Прекращенной деятельностью является компонент бизнеса Группы, деятельность и потоки денежных средств которого могут быть четко обособлены от остальной части Группы и который:

- представляет собой отдельный значительный вид деятельности или географический район ведения операций;
- является частью единого скоординированного плана выбытия отдельного значительного вида деятельности или географического района ведения операций или
- является дочерним предприятием, приобретенным исключительно с целью последующей перепродажи.

Деятельность классифицируется как прекращенная в момент его выбытия или в момент, когда эта деятельность отвечает критериям классификации в качестве предназначенной для продажи, если последнее произошло раньше. Когда деятельность классифицируется в качестве прекращенной, сравнительные данные отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе представляются так, как если бы эта деятельность была прекращенной с начала соответствующего сравнительного периода.

Признание и оценка финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении Группы, когда Группа становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Группа отражает имеющиеся регулярный характер приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств методом учета на дату расчетов. Приобретенные таким образом финансовые инструменты, которые будут впоследствии оцениваться по справедливой стоимости, с момента заключения сделки и до установленной даты расчетов учитываются так же, как приобретенные инструменты. Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости. Транзакционные издержки, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансовых активов и финансовых обязательств (кроме финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки), соответственно увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов или финансовых обязательств при первоначальном признании. Транзакционные издержки, напрямую относящиеся к приобретению финансовых активов или финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, относятся непосредственно на прибыль или убыток.

Принципы бухгалтерского учета, используемые для последующей оценки стоимости финансовых активов и финансовых обязательств, раскрываются в соответствующих положениях учетной политики, описанных ниже.

Финансовые активы

Все финансовые активы признаются и прекращают признание на дату сделки, когда покупка или продажа финансового актива осуществляется по контракту, условия которого требуют поставки финансового актива в сроки, установленные соответствующим рынком, и первоначально оцениваются по справедливой стоимости, плюс транзакционные издержки, за исключением тех финансовых активов, которые классифицированы как оцениваемые по справедливой стоимости. Затраты по сделке, непосредственно связанные с приобретением финансовых активов, классифицируемых как оцениваемые по справедливой стоимости, немедленно признаются в составе прибыли или убытка.

Все признанные финансовые активы, которые находятся в рамках МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», должны быть впоследствии оценены по амортизированной стоимости или справедливой стоимости на основе бизнес-модели Группы для управления финансовыми активами и предусмотренных договором характеристик денежных потоков финансовых активов.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)***Реклассификация финансовых активов***

В случае изменения бизнес-модели, в соответствии с которой Группа удерживает те или иные финансовые активы, в отношении таких активов проводится реклассификация. Требования к классификации и оценки, относящиеся к новой категории, применяются перспективно с первого дня первого отчетного периода после возникновения изменений в бизнес-модели, которые привели к реклассификации финансовых активов Группы. Изменения в предусмотренных договором денежных потоках анализируются в соответствии с учетной политикой, приведенной ниже «Модификация и прекращение признания финансовых активов».

Модификация и прекращение признания финансовых активов

Модификация финансового актива происходит в случае если в период между датой первоначального признания и датой погашения финансового актива происходит пересмотр или иная модификация договорных условий, регулирующих денежные потоки по активу. Модификация оказывает влияние на сумму и/или сроки предусмотренных договором денежных потоков либо в тот же момент времени, либо в момент времени в будущем.

При модификации финансового актива Группы оценивает, приводит ли эта модификация к прекращению признания актива. В соответствии с политикой Группы, модификация приводит к прекращению признания в том случае, если приводит к существенным отличиям в договорных условиях. Для того, чтобы определить, существенно ли измененные условия отличаются от первоначальных договорных условий, Группа анализирует качественные факторы. Например, после изменения условий предусмотренные договором денежные потоки включают в себя выплаты в счет основной суммы долга и проценты.

В случае прекращения признания финансового актива оценочный резерв по ОКУ переоценивается на дату прекращения признания для определения чистой балансовой стоимости актива на эту дату. Разница между пересмотренной балансовой стоимостью и справедливой стоимостью нового финансового актива в соответствии с новыми условиями приведет к возникновению прибыли или убытка от прекращения признания. Величина оценочного резерва по ОКУ в отношении нового финансового актива будет рассчитываться на основе величины ОКУ в последующие 12 месяцев, за исключением редких случаев, когда новый финансовый актив считается кредитно-обесцененным уже в момент возникновения.

Обесценение финансовых активов

Группа всегда признает ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) за весь срок по торговой дебиторской задолженности. Ожидаемые кредитные убытки по таким финансовым инструментам оцениваются с использованием матрицы оценочных резервов, основанной на прошлом опыте возникновения кредитных убытков в Группе, скорректированной на факторы, специфичные для заемщика, общие экономические условия и оценку как текущего, так и прогнозируемого развития условий по состоянию на отчетную дату.

В отношении прочих финансовых инструментов, Группа признает ожидаемые кредитные убытки за весь срок в случае, когда происходит значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания. Однако, если по состоянию на отчетную дату отсутствует значительное увеличение кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания, Группа должна оценивать оценочный резерв под кредитные убытки по данному финансовому инструменту в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

Ожидаемые кредитные убытки за весь срок – это ожидаемые кредитные убытки, возникающие вследствие всех возможных случаев дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента. 12-месячные ожидаемые кредитные убытки, напротив – это часть ожидаемых кредитных убытков за весь срок, представляющая собой ожидаемые кредитные убытки, которые возникают вследствие дефолта по финансовому инструменту, возможные в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Значительное увеличение кредитного риска

При анализе того, значительно ли увеличился кредитный риск по финансовому инструменту с момента первоначального признания, Группа должна сравнить риск наступления дефолта по финансовому инструменту по состоянию на отчетную дату с риском наступления дефолта по финансовому инструменту на дату первоначального признания. При выполнении такого анализа, Группа должна рассмотреть количественную и качественную информацию, являющуюся обоснованной и подтверждаемой, включая прошлый опыт прогнозную информацию, доступную без чрезмерных затрат и усилий.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Прогнозная информация для выполнения анализа должна включать данные о перспективах развития отраслей, в которых должники Группы осуществляют деятельность, полученные от экономических экспертов, финансовых аналитиков, правительственных органов и прочих аналогичных организаций, а также анализа различных внешних источников фактической и прогнозной экономической информации, связанной с основной деятельностью Группы.

В частности, следующая информация должна приниматься во внимания при оценке того, значительно ли увеличился кредитный риск с момента первоначального признания:

1. фактическое или ожидаемое значительное ухудшение внутреннего или внешнего кредитного рейтинга финансового инструмента;
2. существующие или прогнозируемые неблагоприятные изменения коммерческих, финансовых или экономических условий, которые, как ожидается, приведут к значительному изменению способности должника выполнить свои обязательства;
3. фактическое или ожидаемое значительное ухудшение результатов операционной деятельности должника;
4. значительное увеличение кредитного риска по другим финансовым инструментам того же должника.

Независимо от результатов вышеупомянутой оценки, Группа предполагает, что кредитный риск по финансовому активу значительно возрос с момента первоначального признания, когда договорные платежи просрочены более чем 30 дней.

Списание

Финансовые активы списываются, когда у Группы нет разумных ожиданий по возврату финансового актива (либо полностью, либо частично). Это тот случай, когда Группа решает, что у заемщика нет активов или источников дохода, которые могли бы генерировать достаточные денежные потоки для погашения сумм, подлежащих списанию. Списание представляет собой прекращение признания. Восстановление приведет к доходу от обесценения. Финансовые активы, которые являются обеспеченными, списываются после получения любых поступлений от продажи или взыскании залогового обеспечения.

Определение дефолта

Группа полагает, что дефолт наступает не позже, чем, когда финансовый актив просрочен на 91 день и свыше, за исключением случаев, когда организация располагает обоснованной и подтвержденной информацией, демонстрирующей, что использование критерия дефолт, предусматривающего большую задержку платежа, является более уместным.

Финансовые обязательства

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

Финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, увеличенной в случае кредитов и заимствований на непосредственно связанные с ними затраты по сделке.

Финансовые обязательства Группы включают торговую и прочую кредиторскую задолженность.

Торговая кредиторская задолженность первоначально отражается по справедливой стоимости, и в последующем оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и эквиваленты денежных средств являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Денежные средства и эквиваленты денежных средств включают все банковские депозиты с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев. Средства, в отношении которых имеются ограничения по использованию на период более трех месяцев на момент предоставления, исключаются из состава денежных средств и эквивалентов денежных средств и в консолидированном отчете о финансовом положении, и в консолидированном отчете о движении денежных средств.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Денежные средства и эквиваленты денежных средств отражаются по амортизированной стоимости, так как (i) они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов, и (ii) они не отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Соглашение по сделкам «РЕПО» и обратного «РЕПО»

В процессе своей деятельности Группа заключает соглашения о приобретении и обратной продаже финансовых активов (далее – «соглашения обратного РЕПО»). Операции РЕПО и обратного РЕПО используются Группой как элемент управления ликвидностью в торговых целях. Соглашения РЕПО рассматриваются как обеспеченные операции финансирования. Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО, отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении, и в случае если сторона, получившая обеспечение имеет право продать или перезаложить полученное обеспечение, классифицируются как ценные бумаги, заложенные по соглашениям РЕПО. Соответствующее обязательство отражается в средствах кредитных учреждений или клиентов. Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО, учитываются как средства в кредитных учреждениях или денежные средства и их эквиваленты, соответственно. Разница между ценой продажи и обратной покупки рассматривается как процентные доходы и начисляется за период действия соглашений РЕПО, с использованием метода эффективной процентной ставки.

Средства в финансовых учреждениях

Средства в финансовых учреждениях включают в себя вклады, договорные денежные потоки по которым включают только выплаты в счет основной суммы долга и проценты, а также которые удерживаются в рамках бизнес-модели, целью которой является получение предусмотренных договором денежных потоков, которые включают в себя исключительно выплаты в счет основной суммы долга и проценты. Вклады по амортизированной стоимости отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости за вычетом резервов на обесценение.

Средства в кредитных учреждениях первоначально оцениваются по справедливой стоимости и впоследствии по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Резервы

Резервы признаются, когда Группа обладает текущим юридическим или вытекающим из практики обязательством, возникшим в результате произошедших событий, а также существует вероятность того, что произойдет отток средств, связанных с экономическими выгодами, для погашения обязательства, и сумма этого обязательства может быть достоверно оценена.

Суммы, отраженные как резервы, представляют наилучшую оценку Группы тех затрат, которые потребуются для погашения обязательства на конец отчетного периода, с учетом рисков и неопределенностей, связанных с обязательством. Когда резерв оценивается с использованием потоков денежных средств, оцененных для урегулирования текущего обязательства, его балансовая стоимость представляет собой приведенную стоимость этих потоков денежных средств (когда влияние временной стоимости денег является существенным).

Вознаграждения работников

Обязательства по краткосрочным вознаграждениям работников признаются расходами в составе прибылей или убытков в периоде, когда оказывается соответствующая услуга. Резерв создается на размер ожидаемого выплачиваемого вознаграждения по краткосрочным бонусам, в том случае, если Группа имеет текущее юридическое обязательство по выплате такого вознаграждения вследствие работы сотрудника и размер данного вознаграждения может быть оценен с достаточной степенью достоверности.

Доходы от исполнения обязательств по финансированию направлений деятельности РОП

Деятельность Группы представляет собой организацию сбора, транспортировки, переработки, обезвреживания, использования и (или) утилизации отходов, образовавшихся после утраты потребительских свойств продукции (товаров), на которую (которые) распространяются расширенные обязательства производителей (импортеров), и ее (их) упаковки, а также создание инфраструктуры по расширению сети электро-заправочных станций.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Группа разработала учетную политику в отношении операций по деятельности РОП. Согласно учетной политике поступления денежных средств в виде утилизационных платежей признаются как обязательства и отражаются в составе доходов по мере понесения расходов по направлениям деятельности оператора расширенных обязательств производителей (импортеров), установленных требованиями Экологического кодекса Республики Казахстан. Группа приняла развернутое представление доходов и расходов в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Сумма доходов (сумма платы, использованная для финансирования направлений деятельности оператора РОП) равна исполнению Группой обязательств РОП.

Выручка по договорам с покупателями

Выручка по договорам с покупателями признается тогда, когда контроль над товарами или услугами передается покупателю, и оценивается в сумме, отражающей возмещение, право на которое Группа ожидает получить в обмен на такие товары или услуги.

Выручка по договорам с покупателями представлена преимущественно консультационными услугами по вопросам охраны окружающей среды и экологии.

Группа признает выручку в отношении консультационных услуг в течение периода, поскольку покупатель одновременно получает и потребляет выгоды. Группа использует метод результатов для оценки степени выполнения услуг, поскольку существует прямая зависимость между усилиями Группы (т. е. затраченным временем) и оказанием услуг покупателю. Группа признает выручку на основе затраченного времени относительно общего времени предусмотренные контрактами.

Торговая дебиторская задолженность

Торговая дебиторская задолженность представляет право Группы на возмещение, которое является безусловным (т.е. наступление момента, когда такое возмещение становится подлежащим к выплате, обусловлено лишь течением времени).

Активы по договору

Актив по договору является правом Группы на получение возмещения в обмен на товары или услуги, переданные покупателю. Если Группа передает товары или услуги покупателю до того, как покупатель выплатит возмещение, или до того момента, когда возмещение становится подлежащим к выплате, то в отношении полученного возмещения, являющегося условным, признается актив по договору.

Обязательства по договору

Обязательство по договору – это обязанность передать покупателю товары или услуги, за которые Группа получила возмещение от покупателя. Если покупатель выплачивает возмещение прежде, чем Группа передаст товар или услугу покупателю, признается обязательство по договору, в момент осуществления платежа. Обязательства по договору признаются в качестве выручки, когда Группа выполняет свои обязанности по контрактам.

Налоги**Текущий налог на прибыль**

Текущий подоходный налог к уплате рассчитан на основе налогооблагаемой прибыли за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, так как она не включает суммы доходов и расходов, которые являются налогооблагаемыми или вычитаемыми в других отчетных периодах, а также не включает суммы, которые никогда не будут признаны ни налогооблагаемыми, ни вычитаемыми. Обязательства Группы по текущему подоходному налогу рассчитываются по ставке налога, действовавшей на дату выпуска настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Отложенный налог

Отложенный налог рассчитывается по методу обязательств путем определения временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей консолидированной финансовой отчетности на отчетную дату.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и снижается в той мере, в которой перестает быть вероятным получение достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов, и оценивается как маловероятное. Непризнанные отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и признаются в той мере, в которой становится вероятным, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит возместить отложенные налоговые активы.

При анализе возмещаемости отложенных налоговых активов Группа полагается на те же допущения, которые используются и в других разделах консолидированной финансовой отчетности, а также в отчетах руководства.

Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по тем ставкам налога, которые, как ожидается, будут применяться в периоде реализации актива или погашения обязательства, исходя из ставок налога (и налогового законодательства), действующих или по существу принятых на отчетную дату. Отложенный налог, относящийся к статьям, признанным не в составе прибыли или убытка, также не признается в составе прибыли или убытка. Статьи отложенных налогов признаются в соответствии с лежащими в их основе операциями либо в составе ПСД, либо непосредственно в собственном капитале.

Группа производит взаимозачет отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств в том и только в том случае, если у нее имеется юридически защищенное право на зачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств, и отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним и тем же налоговым органом с одной и той же организации, операции которой облагаются налогом, либо с разных организаций, операции которых облагаются налогом, которые намереваются либо осуществить расчеты по текущим налоговым обязательствам и активам на нетто-основе, либо реализовать эти активы и погасить эти обязательства одновременно в каждом из будущих периодов, в котором ожидается погашение или возмещение значительных сумм отложенных налоговых обязательств или активов.

Акционерный капитал*Акционерный капитал*

Обыкновенные акции и не подлежащие погашению привилегированные акции с правами на дискреционные дивиденды отражаются в составе собственного капитала. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения бизнесов, отражаются в составе собственного капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как дополнительный капитал.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы собственного капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения консолидированной финансовой отчетности к выпуску.

Резервы по условному распределению

При заключении Группой сделок на нерыночных условиях от имени или по поручению своего Акционера, отрицательная разница между переданными средствами или имуществом и справедливой стоимостью данных активов отражается в составе капитала, данные разницы показаны в консолидированной финансовой отчетности Группы по статье «Резерв по условному распределению».

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 2025 года или после этой даты (если не указано иное).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)*Отсутствие возможности обмена валют – Поправки к МСФО (IAS) 21*

Для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 года, поправки «Отсутствие возможности обмена валют» к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов», в которых разъясняется, каким образом организация должна оценивать, возможен ли обмен одной валюты на другую валюту, и как следует определять текущий обменный курс при отсутствии возможности обмена. Поправки также содержат требования к раскрытию информации, позволяющей пользователям финансовой отчетности понять, каким образом отсутствие возможности обмена одной валюты на другую валюту влияет или, как ожидается, повлияет на финансовые результаты, финансовое положение и денежные потоки организации.

Данные поправки не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

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

Новые и измененные стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу на дату утверждения финансовой отчетности Группы, раскрыты ниже. Группа намерена применять эти новые и измененные стандарты и интерпретации, при необходимости, с момента их вступления в силу.

IFRS 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»

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

МСФО (IFRS) 18 содержит требования к раскрытию информации о показателях деятельности, определяемых руководством, промежуточных итоговых суммах доходов и расходов, а также новые требования к агрегированию и дезагрегированию финансовой информации в зависимости от функции основных финансовых отчетов и примечаний.

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

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

Группа в настоящее время работает над определением всех последствий, которые данные поправки окажут на основные финансовые отчеты и примечания к ним.

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

В мае 2024 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 19, который разрешает организациям, отвечающим определенным критериям, применять упрощенные требования к раскрытию информации, вместе с тем применяя требования к признанию, оценке и представлению информации других стандартов бухгалтерского учета МСФО в полном объеме. Организация может применять данный стандарт, если на дату окончания отчетного периода она является дочерней организацией согласно определению в МСФО (IFRS) 10, не является публично подотчетной и у нее есть материнская организация (конечная или промежуточная), которая подготавливает консолидированную финансовую отчетность в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, доступную для общего пользования.

МСФО (IFRS) 19 вступит в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты. Допускается досрочное применение.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)*Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов — поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7*

В мае 2024 года Совет по МСФО (IASB) выпустил поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 «Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов» (Поправки).

Поправки включают:

- Разъяснение, что финансовое обязательство прекращает признаваться на дату расчетов («settlement date»), а также введение возможности выбора учетной политики (при выполнении определенных условий) для прекращения признания финансовых обязательств, погашенных с использованием электронной платежной системы до даты расчетов.
- Дополнительные указания относительно того, как следует оценивать договорные денежные потоки по финансовым активам, имеющим характеристики в области экологии, социальной ответственности и корпоративного управления (ESG) и аналогичные признаки.
- Разъяснения того, что представляет собой «ограниченное право регресса» и каковы характеристики инструментов, связанных договорными условиями.
- Введение требований по раскрытию информации о финансовых инструментах с условными характеристиками и дополнительных требований к раскрытию по долевым инструментам, классифицированным по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ОСД).

Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года, с возможностью досрочного применения — однако только в отношении классификации финансовых активов и соответствующих раскрытий информации. Группа не ожидает, что данные поправки окажут существенное влияние на её финансовую отчетность.

Ежегодные улучшения стандартов МСФО – Том 11

В июле 2024 года Совет по международным стандартам финансовой отчетности (IASB) выпустил девять узконаправленных поправок в рамках периодического обновления стандартов МСФО. Эти поправки включают уточнения, упрощения, исправления и изменения, направленные на повышение согласованности в применении следующих стандартов: МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности», МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» и соответствующих руководств по применению IFRS 7, МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IAS) 7 «Отчеты о движении денежных средств». Поправки вступают в силу для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 года. Досрочное применение разрешено, при этом факт досрочного применения должен быть раскрыт. Поправки, как ожидается, не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

Договоры, ссылающиеся на электроэнергию, зависящую от природных условий – поправки к IFRS 9 и IFRS 7

В декабре 2024 года Совет по международным стандартам финансовой отчетности (IASB) выпустил поправки к IFRS 9 и IFRS 7 — «Договоры, ссылающиеся на электроэнергию, зависящую от природных условий». Эти поправки применяются исключительно к договорам, которые ссылаются на электроэнергию, зависящую от природных факторов, и предусматривают следующее:

- Разъясняют применение требований к «собственному использованию» для договоров, попадающих в сферу действия поправок.
- Вносят изменения в требования к определению объекта хеджирования в отношениях хеджирования денежных потоков для таких договоров.
- Добавляют новые требования к раскрытию информации, которые позволяют инвесторам понимать влияние данных договоров на финансовые результаты и движение денежных средств Группы.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Поправки вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 года или позже. Досрочное применение разрешено, но должно быть раскрыто. Поправки, касающиеся исключения «собственного использования», подлежат ретроспективному применению, тогда как поправки по учету хеджирования должны применяться перспективно — к новым отношениям хеджирования, определенным с даты первоначального применения. Кроме того, поправки к раскрытию информации в соответствии с МСФО (IFRS) 7 должны применяться совместно с поправками к МСФО (IFRS) 9. Если организация не пересматривает сравнительную информацию, она не может представлять сравнительные раскрытия.

Группа не ожидает, что данные поправки окажут существенное влияние на её финансовую отчетность.

4. ИСПОЛЬЗОВАНИЕ РАСЧЕТНЫХ ОЦЕНОК И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ СУЖДЕНИЙ

Подготовка консолидированной финансовой отчетности Группы требует от руководства составления оценок и суждений, которые влияют на отраженные в отчетности суммы активов и обязательств на дату консолидированной финансовой отчетности и отраженную сумму доходов и расходов в течение отчетного периода. Руководство регулярно рассматривает свои оценки и допущения. Руководство основывает свои оценки и допущения на историческом опыте и на различных других факторах, которые считаются разумными в данных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок и суждений при других допущениях или условиях. Следующие оценки и допущения считаются важными для отражения консолидированного финансового состояния Группы:

Налогообложение

Группой принят отличный от общеустановленной практики расчет налоговых обязательств в части определения налогооблагаемого дохода за отчетный период. Данный метод был основан на переписке с налоговыми органами и Министерством Финансов Республики Казахстан. Ввиду отсутствия четких нормативно правовых актов в части налогообложения оператора РОП, требуется вынесения существенных суждений и, данные суждения могут изменяться в результате изменений или дополнений в налоговое законодательстве и нормативно-правовые акты (см. Примечание 9).

Первоначальное признание финансовых инструментов

В ходе своей деятельности Группа осуществляет операции в соответствии с Экологическим кодексом Республики Казахстан. Группа изначально признаёт финансовые инструменты по их справедливой стоимости. При оценке справедливой стоимости Группа использует профессиональное суждение, чтобы определить, соответствуют ли процентные ставки сделок рыночным или являются нерыночными, если для таких сделок нет доступных рыночных данных. Для определения рыночных ставок Группа применяет безрисковую ставку и добавочную премию за риск. Подробная информация о справедливой стоимости финансовых инструментов раскрыта в Примечании 20.

В течение 2025 года Группа разместила средства в рамках Постановления Правительства Республики Казахстан и в соответствии с Экологическим кодексом в АО «Фонд развития промышленности» в размере 151,451,462 тыс. тенге (2024 год: 120,546,836 тыс. тенге). При первоначальном признании финансовых инструментов Группа оценивает справедливую стоимость по рыночным условиям.

Руководством Группы был проведен анализ требований Экологического кодекса и руководство пришло к выводу, что разница между справедливой стоимостью финансовых активов и размещенными средствами представляют собой операции для финансирования направлений деятельности РОП. Сумма доходов (сумма платы, использованная для финансирования направлений деятельности оператора РОП) равна разнице между справедливой стоимостью финансовых активов и размещенными средствами. В последующем Группа увеличивает Долгосрочные обязательства РОП на сумму процентных доходов начисленных по методу эффективной процентной ставке, так как руководство Группы планирует использовать данные средства на цели определённые Экологическим кодексом после полного возмещения средств из АО «Фонд развития промышленности».

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

4. ИСПОЛЬЗОВАНИЕ РАСЧЕТНЫХ ОЦЕНОК И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ СУЖДЕНИЙ (продолжение)*Доходы от исполнения обязательств по финансированию направлений деятельности РОП (сумма платы, использованная для финансирования направлений деятельности)*

Группа разработала учетную политику, согласно которой поступления денежных средств в виде утилизационных платежей признаются, как «Обязательства оператора РОП» и по мере понесения соответствующих расходов по направлениям, определенным Экологическим кодексом Республики Казахстан (в том числе финансирование деятельности, связанной с осуществлением оператором расширенных обязательств производителей (импортеров) своих функций), отражаются в составе доходов.

Группа определила, что исчисленный по утилизационным платежам подоходный налог будет финансироваться за счет средств утилизационного платежа.

Оценка бизнес-модели

Классификация и оценка финансовых активов зависят от выплат по основной сумме долга и процентам, а также от результатов тестирования бизнес-модели. Группа определяет бизнес-модель на уровне, которых отражает механизм управления финансовыми активами для достижения определённых бизнес-целей.

Цели инвестиций в казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан и облигаций АО «KEGOC» (Примечание 12) удерживаются для того, чтобы генерировать денежные средства, а также для целей поддержания ликвидности. Группа соблюдает цели бизнес-модели «удержание для получения договорных денежных потоков и/или для продажи», так как Группа удерживает финансовые активы, с целью получения предусмотренных договором потоков денежных средств, а также для продажи этих активов при возникновении благоприятных условий для более доходных инвестиций, соответственно данные активы были классифицированы оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Оценка финансовых инструментов

Согласно *Примечанию 20*, при оценке справедливой стоимости определенных финансовых инструментов Группа использует методы, основанные на исходных данных, не опирающихся на наблюдаемые рыночные показатели. В этом примечании детализируются ключевые допущения, применяемые при расчетах.

Руководство Группы считает, что выбранные методы и использованные допущения являются подходящими для определения справедливой стоимости финансовых инструментов.

Оценка ожидаемых кредитных убытков

Оценка ожидаемых кредитных убытков — значительная оценка, для получения которой используется методология оценки, модели и исходные данные. Детали методологии оценки ожидаемых кредитных убытков раскрыты в *Примечании 20* и в *Примечании 3*. Следующие компоненты оказывают серьезное влияние на оценочный резерв под кредитные убытки:

- определение уровня оценки ожидаемых кредитных убытков: на основе отдельных инструментов;
- определение дефолта, применяемое;
- оценка убытка в случае дефолта, включая суждения, принятые при оценке обеспечения;
- критерии оценки значительного увеличения кредитного риска.

Группа использовала подтверждаемую прогнозную информацию для оценки ожидаемых кредитных убытков. Группа использует оценку уровней риска на основе систем рейтингов внешних международных рейтинговых агентств (Standard & Poor's, Fitch, Moody's). При определении кредитного рейтинга организаций данные рейтинговые агентства учитывают прогнозные макроэкономические допущения и различные сценарии. Таким образом, при учете данных кредитных рейтингов при проведении оценки ожидаемых кредитных убытков, Группа также учитывает данные макроэкономические допущения и сценарии.

По состоянию на 31 декабря 2025 года руководство Группы не ожидает, что вопросы, связанные с изменением климатом, повлияют на принятые оценочные значения и суждения в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

5. ВЫРУЧКА ОТ ОКАЗАНИЯ УСЛУГ

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
Выручка от реализации бюджетных программ	237.177	363.713
Прочая выручка	29.016	41.917
	266.193	405.630

Выручка от реализации бюджетных программ и прочая выручка признается в течение периода.

6. СЕБЕСТОИМОСТЬ ОКАЗАННЫХ УСЛУГ

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
Заработная плата и соответствующие налоги	483.026	433.171
Командировочные расходы	31.182	16.533
Износ и амортизация	11.089	49.512
Утилизация опасных отходов	–	48.683
Прочее	64.630	8.310
	589.927	556.209

7. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ, СВЯЗАННЫЕ С ОСУЩЕСТВЛЕНИЕМ ФУНКЦИЕЙ ОПЕРАТОРА РОП

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
Заработная плата и соответствующие налоги	2.554.731	2.184.753
Аренда офиса и коммунальные услуги	246.274	246.531
Брокерские и финансовые услуги	80.795	98.652
Расходы по страхованию	66.868	36.124
Расходы по содержанию Совета директоров	58.504	46.612
Аудиторские и консалтинговые услуги	56.653	27.693
Услуги ГПХ	46.039	73.740
Техническое сопровождение и обслуживание АИС	43.058	83.803
Услуги по информационному и имиджевому сопровождению	26.062	25.500
Услуги связи и интернет	25.986	624
Командировочные расходы	24.536	23.318
Расходы по транспортным услугам	23.521	46.123
Подготовка и повышение квалификации сотрудников	15.949	20.034
Прочее	286.798	163.532
	3.555.774	3.077.039

В 2025 году общие и административные расходы Группы составили 2.709.837 тыс. тенге (2024 год: 2.437.751 тыс. тенге). Административные расходы, связанные с осуществлением функцией оператора РОП в 2025 году составили 845.937 тыс. тенге (2024 год: 639.288 тыс. тенге). Данные расходы представлены в основном заработной платой и соответствующими налогами сотрудников, занимающихся деятельностью оператора расширенных обязательств производителей (импортеров).

8. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ, РАССЧИТАННЫЕ С ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ МЕТОДА ЭФФЕКТИВНОЙ ПРОЦЕНТНОЙ СТАВКИ

<i>В тысячах тенге</i>	Прим.	2025 год	2024 год
Процентные доходы по депозитным счетам		19.240.419	24.187.792
Процентные доходы по сделкам РЕПО		15.699.034	9.167.359
Процентные доходы по ценным бумагам		15.058.272	8.046.800
Амортизация дисконта средств, размещенных в финансовых учреждениях	10	12.334.740	2.493.691
Процентные доходы по нотам		–	2.923.090
Прочие процентные доходы		151.451	107.047
		62.483.916	46.925.779

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

9. РАСХОД ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ

Применяемая налоговая ставка для Группы составляет 20% в 2025 году, которая представляет собой ставку подоходного налога казахстанских компаний (2024 год: 20%). Ставка 20% была использована для расчета отложенных налоговых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года.

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
Расходы по текущему подоходному налогу	49.781.439	40.989.578
Расход по отложенному подоходному налогу	75.208	102.886
Расходы по текущему подоходному налогу	49.856.647	41.092.464

Сверка между расходом по корпоративному подоходному налогу, указанному в консолидированной финансовой отчетности Группы, и бухгалтерской прибылью до налогообложения, умноженной на ставку подоходного налога, представлена ниже:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
Прибыль до налогообложения	89.381.098	78.551.021
Ставка подоходного налога в Казахстане	20%	20%
Расход по подоходному налогу по нормативной ставке	17.876.220	15.710.204

Поправки по подоходному налогу на основе налогового учета Группы (*)	42.240.961	36.799.368
Налоговый эффект от необлагаемого дохода по вознаграждению	(6.151.461)	(4.027.450)
Прочие доходы не изменяющие налоговую базу	(8.484.363)	(7.359.793)
Списание обязательств внутригруппы	4.012.245	—
Прочие постоянные разницы	363.045	(29.865)
Расходы по текущему подоходному налогу	49.856.647	41.092.464

* В соответствии с текущим налоговым учетом, принятым Группой, налогооблагаемый доход за отчетный период рассчитывается как разница между итоговой суммой поступлений от утилизационной платы, отраженной в консолидированном отчете о движении денежных средств, и фактическими расходами на финансирование направлений деятельности оператора РОП, отраженными в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Группа не ожидает, что данные суммы приведут к образованию вычетов при определении налогооблагаемой прибыли будущих периодов.

Движение временных разниц в течение 2025 года:

<i>В тысячах тенге</i>	01 января 2025 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2025 года
Оценочные обязательства	14.113	(4.621)	—	9.492
Резервы по отпускам	90.248	11.413	—	101.661
Резерв на ожидаемые кредитные убытки	52.302	10.965	—	63.267
Налоги	7.136	2.302	—	9.438
Инвестиции в ценные бумаги	(493.413)	—	493.413	—
Поступление утилизационных платежей	(368.946)	(80.960)	—	(449.906)
Основные средства и нематериальные активы	(46.131)	(14.307)	—	(60.438)
Итого обязательства по отсроченному налогу	(744.691)	—	—	(326.486)
Изменение временных разниц	—	(75.208)	493.413	—

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

9. РАСХОД ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ (продолжение)

Движение временных разниц в течение 2024 года:

<i>В тысячах тенге</i>	01 января 2024 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2024 года
Оценочные обязательства	9.540	4.573	–	14.113
Резервы по отпускам	75.939	14.309	–	90.248
Резерв на ожидаемые кредитные убытки	37.009	15.293	–	52.302
Налоги	6.397	739	–	7.136
Инвестиции в ценные бумаги	107.512	–	(600.925)	(493.413)
Поступление утилизационных платежей	(239.820)	(129.126)	–	(368.946)
Основные средства и нематериальные активы	(37.457)	(8.674)	–	(46.131)
Итого обязательства по отсроченному налогу	(40.880)	–	–	(744.691)
Изменение временных разниц	–	(102.886)	(600.925)	–

10. СЧЕТА В ФИНАНСОВЫХ УЧРЕЖДЕНИЯХ

<i>В тысячах тенге</i>	Валюта	Дата погашения	Эффективная ставка вознаграждения	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Финансирование проектов в обрабатывающей отрасли	KZT	2040 год	от 13,27% до 19,27%	37.005.615	1.464.498
Финансирование приобретения пожарной техники и системы раннего обнаружения пожаров	KZT	2032 год	от 13,27% до 17,97%	30.244.472	19.513.465
Стимулирования потребительского спроса техники	KZT	2032 год	от 17,29% до 18,07%	25.802.043	–
Финансирование приобретения техники для Министерства по чрезвычайным ситуациям	KZT	2039 год	15,15%	19.110.198	16.599.849
Стимулирования потребительского спроса на приобретение дорожно-эксплуатационной техники	KZT	2031 год	15,15%	9.867.650	8.585.224
Стимулирования потребительского спроса сельскохозяйственной техники	KZT	2038 год	от 14,87% до 15,00%	9.361.879	8.138.574
Стимулирования потребительского спроса автобусов	KZT	2054 год	от 13,27% до 17,19%	3.971.852	3.494.008
Стимулирования потребительского спроса легковых автотранспортов	KZT	2052 год	14,67%	2.697.824	2.349.352
Валовая балансовая стоимость				138.061.533	60.144.970
За вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки				(260.641)	(99.525)
Балансовая стоимость				137.800.892	60.045.445

Группа направляет денежные средства, поступившие от утилизационных платежей руководствуясь требованиями установленными Экологическим кодексом Республики Казахстан. В соответствии с утверждёнными Правилами финансирования проектов в обрабатывающей отрасли, направленных на улучшение состояния окружающей среды, Группа в соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от 2 сентября 2021 года №604 размещает средства в АО «Фонд развития промышленности» на следующие цели:

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

10. СЧЕТА В ФИНАНСОВЫХ УЧРЕЖДЕНИЯХ (продолжение)

Финансирование проектов в обрабатывающей отрасли

- Финансирование проектов в обрабатывающей отрасли: В течение 2025 года Группа разместила средства в размере 90.983.753 тыс. тенге (2024 год: 3.546.686 тыс. тенге) для финансирования проектов в обрабатывающей отрасли по строительству заводов и производств по подготовке к повторному использованию, обработке, переработке, сортировке, утилизации отходов, совершенствованию материально-технической базы предоставляемых субъектам предпринимательства. Срок погашения данных вкладов имеют разные периоды и возмещаются до 2040 года. Ставка вознаграждения составляет 0,1% с единовременным платежом за весь срок вклада. Размещенные средства не имеют залогового обеспечения. Справедливая стоимость данных средств при первоначальном признании была определена путем дисконтирования контрактных будущих денежных потоков с использованием рыночной процентной ставки от 13,27% до 19,27% годовых. Разница между размещенными средствами и справедливой стоимостью на дату совершения сделки была признана в виде дисконта в размере 58.183.790 тыс. тенге (2024 год: 2.101.728 тыс. тенге). В течение 2025 года частично-досрочное погашение составило 541.148 тыс. тенге в результате чего высвобожден дисконт на сумму 174.224 тыс. тенге.

Финансирование приобретения пожарной техники и системы раннего обнаружения пожаров и приобретения техники для Министерства по чрезвычайным ситуациям

- Стимулирования потребительского спроса пожарной техники и системы раннего обнаружения пожаров: В течение 2025 года Группа разместила средства в размере 15.928.877 тыс. тенге для финансирования приобретения системы раннего обнаружения пожаров (2024 год: 35.000.000 тыс. тенге для финансирования приобретения пожарной техники отечественного производства), соответствующих экологическим требованиям для организации предупреждения возникновения лесных пожаров и их тушения лесными учреждениями и природоохранными организациями. Срок погашения по вкладу размещенному в 2025 году - до 2032 года, срок погашения по вкладу размещенному в 2024 году - до 2031 года. Ставка вознаграждения составляет 0,1% с единовременным платежом за весь срок вклада. Размещенные средства не имеют залогового обеспечения. Справедливая стоимость данных средств при первоначальном признании была определена путем дисконтирования контрактных будущих денежных потоков с использованием рыночной процентной ставки от 13,27% до 17,97% годовых. Разница между размещенными средствами и справедливой стоимостью на дату совершения сделки была признана в виде дисконта в размере 8.266.515 тыс. тенге (2024 год: 15.940.807 тыс. тенге).
- Финансирование приобретения техники для Министерства по чрезвычайным ситуациям: В течение 2024 года Группа разместила средства в размере 50.000.000 тыс. тенге для финансирования приобретения техники отечественного производства, соответствующей экологическим требованиям, для обновления технической базы организаций Министерств по чрезвычайным ситуациям и водных ресурсов и ирригации Республики Казахстан. Срок погашения по данному вкладу до 10 октября 2039 года. Ставка вознаграждения составляет 0,1% с единовременным платежом за весь срок вклада. Размещенные средства не имеют залогового обеспечения. Справедливая стоимость данных средств при первоначальном признании была определена путем дисконтирования контрактных будущих денежных потоков с использованием рыночной процентной ставки 15,15% годовых. Разница между размещенными средствами и справедливой стоимостью на дату совершения сделки была признана в виде дисконта в размере 33.917.852 тыс. тенге.

Стимулирования потребительского спроса техники

- Стимулирования потребительского спроса техники: В течение 2025 года Группа разместила средства в размере 44.538.832 тыс. тенге для финансирования потребительского спроса техники отечественного производства. Срок погашения по вкладу в размере 42.124.982 тыс. тенге - до 2030 года, по вкладу в размере 2.413.850 тыс. тенге - до 2032 года. Ставка вознаграждения составляет 0,1% с единовременным платежом за весь срок вклада. Размещенные средства не имеют залогового обеспечения. Справедливая стоимость данных средств при первоначальном признании была определена путем дисконтирования контрактных будущих денежных потоков с использованием рыночной процентной ставки от 17,29% до 18,07% годовых. Разница между размещенными средствами и справедливой стоимостью на дату совершения сделки была признана в виде дисконта в размере 19.120.692 тыс. тенге.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

10. СЧЕТА В ФИНАНСОВЫХ УЧРЕЖДЕНИЯХ (продолжение)

Стимулирования потребительского спроса на приобретение дорожно-эксплуатационной техники

- В декабре 2024 года Группа разместила средства в размере 17.000.150 тыс. тенге для финансирования приобретения дорожно-эксплуатационной техники отечественного производства, соответствующей экологическим требованиям, для содержания автомобильных дорог республиканского и международного значения Национальным оператором по управлению автомобильными дорогами, в том числе использования средств на погашения обязательств, за счет которых были профинансированы аналогичные проекты. Срок погашения по данному вкладу до 29 декабря 2031 года. Ставка вознаграждения составляет 0,1% с единовременным платежом за весь срок вклада. Размещенные средства не имеют залогового обеспечения. Справедливая стоимость данных средств при первоначальном признании была определена путем дисконтирования контрактных будущих денежных потоков с использованием рыночной процентной ставки 15,15% годовых. Разница между размещенными средствами и справедливой стоимостью на дату совершения сделки была признана в виде дисконта в размере 8.442.612 тыс. тенге.

Стимулирования потребительского спроса сельскохозяйственной техники

- Стимулирования потребительского спроса сельскохозяйственной техники: В октябре 2023 года и в августе 2022 года Группа разместила средства в размере 20.000.000 тыс. тенге и 30.000.000 тыс. тенге, соответственно. Целевым назначением является финансирование проектов в обрабатывающей промышленности, направленных на улучшение состояния окружающей среды путем стимулирования потребительского спроса и обновления самоходной сельскохозяйственной техники в Республики Казахстан. Срок погашения по данным вкладам до 31 октября 2038 года и 12 августа 2037 года, соответственно. Ставки вознаграждения составляют 0,1% с единовременными платежами за весь срок вкладов. Размещенные средства не имеют залогового обеспечения. Справедливая стоимость данных средств при первоначальном признании была определена путем дисконтирования контрактных будущих денежных потоков с использованием рыночной процентной ставки от 14,87% до 15,00% годовых. Разница между размещенными средствами и справедливой стоимостью на дату совершения сделок была признана в виде дисконта в размере 17.526.873 тыс. тенге и 28.137.003 тыс. тенге.

Стимулирования потребительского спроса автобусов

- Стимулирования потребительского спроса автобусов: В октябре 2024 года и в ноябре 2022 года Группа разместила средства в размере 15.000.000 тыс. тенге и 30.000.000 тыс. тенге, соответственно. Целевым назначением является финансирование проектов в обрабатывающей промышленности, направленных на улучшение состояния окружающей среды путем стимулирования потребительского спроса и обновления автобусов. Срок погашения по данным вкладам до 10 октября 2054 года и 16 ноября 2052 года, соответственно. Ставки вознаграждения составляют 0,01% с единовременными платежами за весь срок вкладов. Размещенные средства не имеют залогового обеспечения. Справедливая стоимость данных средств при первоначальном признании была определена путем дисконтирования контрактных будущих денежных потоков с использованием рыночной процентной ставки от 13,27% до 17,19% годовых. Разница между размещенными средствами и справедливой стоимостью на дату совершения сделок была признана в виде дисконта в размере 11.951.634 тыс. тенге и 29.741.185 тыс. тенге.

Стимулирования потребительского спроса легковых автотранспортов

- Стимулирования потребительского спроса легковых автотранспортов: В мае 2022 года Группа разместила средства в размере 100.000.000 тыс. тенге для финансирования проектов в обрабатывающей промышленности, направленных на улучшение окружающей среды путем стимулирования потребительского спроса и обновления транспортных средств. Срок погашения по данному вкладу до 16 мая 2052 года. Ставка вознаграждения составляет 0,1% с единовременным платежом за весь срок вклада. Размещенные средства не имеют залогового обеспечения. Справедливая стоимость данных средств при первоначальном признании была определена путем дисконтирования контрактных будущих денежных потоков с использованием рыночной процентной ставки 14,67% годовых. Разница между размещенными средствами и справедливой стоимостью на дату совершения сделки была признана в виде дисконта в размере 98.271.438 тыс. тенге.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

10. СЧЕТА В ФИНАНСОВЫХ УЧРЕЖДЕНИЯХ (продолжение)

Группа использовала следующие допущения для определения рыночной процентной ставки на дату первоначального признания предоставленных займов АО «Фонд Развития Промышленности»:

- безрисковые процентные ставки были определены на основе доходности долгосрочных облигаций, выпущенных Министерством Финансов Республики Казахстан;
- премия Группы за кредитный риск.

Для целей оценки ожидаемых кредитных убытков остатки средств в кредитных учреждениях отнесены к Стадии 1 уровня кредитного риска. Подход к оценке ожидаемых кредитных убытков приводится в *Примечании 20*. В течение 2025 года Группа начислила ожидаемые кредитные убытки в размере 161.116 тыс. тенге (2024 год: 85.920 тыс. тенге).

11. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Денежные средства на расчетных счетах	54.733	20.937
Денежные средства на депозитных счетах	85.809.966	84.367.599
Сделки «обратного РЕПО» сроком погашения до 30 дней	130.198.179	100.213.071
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(5.550)	(9.133)
	216.057.328	184.592.474

Группа размещает временно свободные денежные средства полученные от утилизационных платежей на краткосрочных депозитах, а также в ценных бумагах со сроком погашения до одного месяца.

Денежные средства на депозитных счетах представляют собой депозиты – овернайты. Процентная ставка вознаграждения по депозитам составляет от 11,5% до 17,5% годовых (2024 год: от 10,75% до 15,9% годовых).

Информация о подверженности Группы кредитному риску в отношении денежных средств и их эквивалентов раскрыты в *Примечании 20*.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Группой были заключены сделки обратного «РЕПО» с договорным сроком погашения до одного месяца на Казахстанской фондовой бирже. Предметом залога указанных договоров являются долговые и долевые ценные бумаги государственных компаний, справедливая стоимость которых по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов представлена следующим образом.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

11. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ (продолжение)

В тысячах тенге	Ценная бумага	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
		Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
АО «НК «КазМунайГаз»	Акции	114.096.771	114.315.483	81.820.191	81.770.741
АО «Кселл»	Акции	14.086.155	14.052.277	18.392.880	18.385.552
АО «Национальный инвестиционный холдинг "Байтерек»	Облигации	2.005.214	2.005.160	–	–
АО «КазАгро Финанс»	Облигации	10.039	10.006	–	–
		130.198.179	130.382.926	100.213.071	100.156.293

На 31 декабря 2025 и 2024 годов финансовые инструменты, подлежащие взаимозачету, подпадающие под действия обеспеченного правового защитой генерального соглашения о неттинге либо аналогичного соглашения, составляли:

В тысячах тенге	Валовые суммы до выполнения взаимозачета, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении (а)	Валовые суммы взаимозачета, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении (б)	Чистая сумма после проведения взаимозачета, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении (в) = (а) - (б)	Суммы, подпадающие под действие генерального соглашения о неттинге или аналогичных соглашений, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении		Чистая сумма (г) = (в) - (г) - (д)
				Финансовые инструменты (г)	Полученное денежное обеспечение (д)	
2025 год: «Обратного РЕПО»	130.198.179	–	130.198.179	130.198.179	–	–
2024 год: «Обратного РЕПО»	100.213.071	–	100.213.071	100.213.071	–	–

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

11. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ (продолжение)

Для целей оценки ожидаемых кредитных убытков остатки денежных средств и эквивалентов денежных средств отнесены к Стадии 1 уровня кредитного риска. Подход к оценке ожидаемых кредитных убытков приводится в *Примечании 20*. Изменения в оценочных резервах по ожидаемым кредитным убыткам по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов приведены ниже:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 года	2024 года
На 1 января	(9.133)	(36.329)
Восстановлено	3.583	27.196
На 31 декабря	(5.550)	(9.133)

12. ИНВЕСТИЦИИ В ЦЕННЫЕ БУМАГИ

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, включая:		
Казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан	107.737.483	117.792.411
Облигации казахстанских финансовых учреждений	8.190.485	8.182.871
	115.927.968	125.975.282

Ценные бумаги, классифицируемые Группой как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, представляют собой ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, согласно бизнес-модели.

- Облигации казахстанских финансовых учреждений представляют собой инвестиций в индексированные купонные облигации АО «КЕГОС». Купонная ставка по данным облигациям составляет 3% + TONIA.
- Казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан представляют собой купонные облигации с процентной ставкой от 9,00% до 15,35% годовых.

Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не имеют залогового обеспечения. В течение 2025 года Группа признала убытки от изменения справедливой стоимости финансовых инструментов в размере 9.291.577 тыс. тенге (2024 год: доход в размере 3.004.621 тыс. тенге).

13. ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Государственная пошлина	715.165	351.025
Активы по налогу на добавленную стоимость	172.994	128.683
Авансы, уплаченные	548.670	—
Прочее	32.395	73.187
	1.469.224	552.895

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

14. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года общее количество объявленных и размещенных обыкновенных акций составляет 288.763 штук и 288.763 штук, соответственно с номинальной стоимостью 1.000 тенге за одну акцию.

Единственным акционером Группы является Правительство Республики Казахстан в лице Комитета государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан.

Резервы по условному распределению

В соответствии с решением единственного акционера Группы - приказом Министерства экологии, геологии и природных ресурсов Республики Казахстан от 6 мая 2022 года было принято решение о передаче прав (требований) и обязательств, возникших в период осуществления ТОО «Оператор РОП».

В соответствии с передаточными актами было передано 222.720.942 тыс. тенге активов и 242.768.568 тыс. тенге обязательств. По результатам передаточных актов, сумма в размере 20.047.626 тыс. тенге, как разница между принятыми активами и обязательствами, была признана в консолидированном отчете об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2022 года, так как в соответствии с Концептуальными основами для подготовки финансовой отчетности - распределения в пользу собственников и взносы с их стороны исключаются из прибыли или убытка и признаются в составе капитала.

15. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ОПЕРАТОРА РОП

<i>В тысячах тенге</i>	Прим.	2025 год	2024 год
На 1 января		60.128.293	9.442.399
Поступление с краткосрочной части обязательств оператора РОП	18	65.773.245	48.192.203
Перенесено в краткосрочную часть обязательств РОП		(541.148)	–
Начисление долгосрочных обязательств для финансирования направлений деятельности РОП		12.701.143	2.493.691
На 31 декабря		138.061.533	60.128.293

В течение 2025 и 2024 годов Группа разместила средства в АО «Фонд развития промышленности» в размере 151.451.462 тыс. тенге и 120.546.836 тыс. тенге, соответственно. Ставки вознаграждения составляют от 0,01% до 0,1% годовых с единовременным платежом за весь срок размещенных средств. В 2025 году разница между размещенными средствами и справедливой стоимостью на дату совершения сделки была признана в составе прибыли или убытка в размере 85.678.217 тыс. тенге (2024 год: 72.354.633 тыс. тенге) (Примечание 10).

Начисление долгосрочных обязательств для финансирования направлений деятельности РОП признаются в составе операционных расходов на протяжении тех периодов в которых Группа будет признавать процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, по размещенным средствам в АО «Фонд развития промышленности». В течение 2025 года процентные доходы по методу эффективной процентной ставки составили 12.334.219 тыс. тенге и высвобождение дисконта при частичном досрочном погашении в размере 366.924 тыс. тенге (2024 год: 2.493.691 тыс. тенге).

16. РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ПО ПОРУЧЕНИЮ АКЦИОНЕРА

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
На 1 января	–	–
Объявленные дивиденды	26.220.991	19.642.169
Выплаченные дивиденды	(26.220.991)	(19.642.169)
Распределение по поручению акционера	4.393.848	–
На 31 декабря	4.393.848	–

В течении 2025 года, Группа начислила и выплатила дивиденды Единственному акционеру в размере 26.220.991 тыс. тенге (2024 год: 19.642.169 тыс. тенге). В соответствии с решением Единственного акционера, чистый доход, остающийся в распоряжении Группы после уплаты дивидендов в размере 4.393.848 тыс. тенге будет направлен на цели, определенные Единственным акционером.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

17. ОЦЕНОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Резерв по отпускам и прочие расчеты с работниками	510.629	451.242
Начисленные резервы по сбору и утилизации отходов, упаковок и автокомпонентов	47.462	70.563
	558.091	521.805

В течение 2025 года Группа признала резервов по отпускам и прочим расчетам с работниками в размере 59.387 тыс. тенге (2024 год: 69.824 тыс. тенге). В течение 2025 года Группа восстановила резервы по сбору и утилизации отходов, упаковок и автокомпонентов в размере 23.101 тыс. тенге (2024 год: начислено в размере 22.864 тыс. тенге).

18. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ОПЕРАТОРА РОП

Руководство ежегодно проводит презентацию обязательств РОП исходя из возможных сроков использования. Презентация обязательств оператора РОП оценивается, исходя из предполагаемого уровня выплат финансирования направлений деятельности оператора РОП в следующем финансовом году на основании утвержденной инвестиционной политики. Расчет затрат по операционной деятельности согласован с уполномоченным органом.

Исходя из результатов анализа, руководство приняло решение, что вся сумма обязательств оператора РОП по состоянию на 31 декабря 2025 года будет использована в течение следующих 12 месяцев, и соответственно отражена в составе краткосрочных обязательств.

<i>В тысячах тенге</i>	Прим.	2025 год	2024 год
На 1 января		268.568.952	243.746.600
Сбор утилизационных платежей		376.515.077	306.212.857
Возврат утилизационных платежей		(331.105)	(135.644)
Использование для финансирования направлений деятельности	19	(292.434.400)	(233.121.370)
Перенесено в долгосрочную часть обязательств РОП	15	(65.773.245)	(48.192.203)
Поступление из долгосрочной части обязательств РОП	15	541.148	–
Прочие изменения		91.978	58.712
На 31 декабря		287.178.405	268.568.952

19. ФИНАНСИРОВАНИЯ НАПРАВЛЕНИЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОПЕРАТОРА РОП

<i>В тысячах тенге</i>	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Сумма платы, использованная для финансирования направлений деятельности		163.669.285	123.328.081
Сумма платы, использованная для финансирования корпоративно подоходного налога	9	42.240.961	36.799.368
Признанный дисконт для финансирования потребительского спроса транспортных средств	10	85.678.217	72.354.633
Сумма платы, использованная для финансирования административных расходов, связанных с осуществлением оператором РОП своих функций	7	845.937	639.288
Финансирование направлений деятельности		(292.434.400)	(233.121.370)
		–	–

При осуществлении деятельности РОП в качестве оператора РОП Группа использует полученную утилизационную плату на финансирование направлений деятельности, определенной Экологическим кодексом Республики Казахстан. Сумма использованной утилизационной платы соответствует начисленным расходам при осуществлении деятельности оператора РОП. Информация по направлениям деятельности оператора РОП и размерам финансирования, представлена ниже.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

19. ФИНАНСИРОВАНИЯ НАПРАВЛЕНИЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОПЕРАТОРА РОП (продолжение)

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
Финансирование и стимулирование производителей экологически чистых транспортных средств	142.512.176	104.588.627
Финансирование и стимулирование производителей сельскохозяйственной техники	19.765.124	18.162.155
Сбор и утилизация отходов, упаковки, автокомпонентов	858.796	30.183
Услуги адвокатов и нотариусов	364.150	491.355
Прочее	169.039	55.761
	163.669.285	123.328.081

20. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ**Управление финансовыми рисками**

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

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

Основные принципы управления рисками

Политика Группы по управлению рисками разработана с целью выявления и анализа рисков, которым подвергается Группа, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также для мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. Политика и системы управления рисками регулярно анализируются на предмет необходимости внесения изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности Группы. Группа устанавливает стандарты и процедуры обучения и управления с целью создания упорядоченной и действенной системы контроля, в которой все работники понимают свою роль и обязанности.

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск того, что Группа понесет финансовые убытки, поскольку контрагенты не выполнят свои обязательства по финансовому инструменту или клиентскому договору. Группа подвержена кредитному риску, связанному с его операционной деятельностью и инвестиционной деятельностью, включая остатки денежных средств на расчетных счетах.

Система классификации кредитного риска

В целях оценки кредитного риска и классификации финансовых инструментов по уровню кредитного риска Группа использует оценку уровней риска на основе систем рейтингов внешних международных рейтинговых агентств. Внешние рейтинги присваиваются контрагентам независимыми международными рейтинговыми агентствами, такими как S&P, Moody's и Fitch. Эти рейтинги имеются в открытом доступе. Такие рейтинги и соответствующие диапазоны вероятностей дефолта применяются для следующих финансовых инструментов: денежные средства и их эквиваленты, средства в финансовых учреждениях и инвестиций в ценные бумаги.

Оценка ожидаемых кредитных убытков (ОКУ)

Ключевые исходные данные, используемые при оценке ожидаемых кредитных убытков, включают в себя следующее:

- вероятность дефолта (PD);
- убытки в случае дефолта (LGD);
- величина кредитного требования, подверженного риску дефолта (EAD).

Показатель «вероятность дефолта» представляет собой оценку вероятности дефолта в рамках заданного временного интервала. Она оценивается по состоянию на определенный момент времени.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

20. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (продолжение)

Расчет основан на использовании статистических рейтинговых моделей, а оценка осуществляется с использованием инструментов, адаптированных под различные категории контрагентов и рисков. Вероятность дефолта оценивается с учетом договорных сроков погашения. Оценка делается на основе текущих условий, скорректированных с учетом будущих условий, которые будут влиять на вероятность дефолта.

Показатель «убытки в случае дефолта» представляет собой оценку убытков, которые возникнут при дефолте. Показатель LGD по финансовым активам Группы присваивается в размере 70,0%.

Показатель «величина кредитного требования, подверженного риску дефолта» представляет собой оценку риска на дату дефолта в будущем с учетом ожидаемых изменений риска после отчетной даты, включая погашение основной суммы долга и процентов. В расчете ожидаемых кредитных убытков, учитывается фактический срок до даты погашения финансового актива.

В модели управления «Ожидаемые кредитные убытки за весь срок» оцениваются убытки, которые возникают в результате наступления возможных событий дефолта в течение оставшегося срока действия финансового инструмента. Модель «12-месячные ожидаемые кредитные убытки» представляет часть ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которая возникает в результате наступления событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев с конца отчетного периода или в течение оставшегося срока действия финансового инструмента, если он меньше года.

Для оценки вероятности дефолта Группа определяет дефолт как ситуацию, в которой подверженность риску соответствует одному или нескольким из перечисленных ниже критериев:

- просрочка заемщиком предусмотренных договором платежей превышает 90 дней;
- заемщик неплатежеспособен;
- заемщик нарушил финансовое условие (условия);
- повышается вероятность того, что заемщик начнет процедуру банкротства.

Для раскрытия информации Группа привела определение дефолта в соответствии определению обесцененных активов.

Оценка наличия или отсутствия значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания выполняется как на индивидуальной, так и на групповой основе. Для денежных средств и их эквивалентов, средств в финансовых учреждениях и инвестиций в ценные бумаги значительное увеличение кредитного риска оценивается на индивидуальной основе посредством мониторинга указанных ниже критериев. В отношении торговой и прочей дебиторской задолженности значительное увеличение кредитного риска оценивается на групповой основе в зависимости от количества дней просроченной задолженности.

Подразделение управления рисками Группы осуществляет периодический мониторинг и проверку критериев, используемых для определения факта значительного увеличения кредитного риска, с точки зрения их надлежащего характера. Предположение о том, что с момента первоначального признания происходит значительное увеличение кредитного риска, если финансовые активы просрочены более чем на 30 дней, не опровергается.

Группа считает, что по финансовому инструменту произошло значительное увеличение кредитного риска, когда выполняется один или несколько следующих количественных, качественных или ограничительных критериев.

Для всех финансовых активов:

- просрочка платежа на 30 дней;
- количественный критерий, основанный на изменении вероятности наступления дефолта;
- качественные критерии, основанные на анализе контрагентов;
- если внешний кредитный рейтинг (в случае, наличия) контрагента снижается на два и более пункта с момента первоначального признания.

Уровень ожидаемых кредитных убытков, признаваемых в настоящей консолидированной финансовой отчетности, зависит от присутствия значительного увеличения кредитного риска заемщика с момента первоначального признания. Этот подход основан на трехэтапной модели оценки ожидаемых кредитных убытков.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

20. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (продолжение)

Этап 1 – для финансового инструмента, который не являлся обесцененным на момент первоначального признания, и с этого момента по нему не было значительного увеличения кредитного риска, оценочный резерв под кредитные убытки создается на основе 12-месячных ожидаемых кредитных убытков. Этап 2 – если выявлено значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, финансовый инструмент переводится в Этап 2, однако пока еще не считается обесцененным, но оценочный резерв под кредитные убытки создается на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок. Этап 3 – если финансовый инструмент является обесцененным, он переводится в Этап 3 и оценочный резерв под убытки создается на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок. В результате перевода актива в Этап 3 организация перестает признавать процентный доход на основе валовой балансовой стоимости и при расчете процентного дохода применяет к балансовой стоимости эффективную процентную ставку актива за вычетом ожидаемых кредитных убытков.

При наличии доказательства того, что критерии значительного увеличения кредитного риска более не выполняются, инструмент будет переведен обратно в Этап 1. Если финансовый актив был переведен в Этап 2 на основании качественного признака, Группа осуществляет мониторинг данного признака, чтобы удостовериться в его сохранении или изменении.

В целом ожидаемые кредитные убытки равны произведению следующих параметров кредитного риска: задолженность на момент дефолта, вероятность дефолта и убытки в случае дефолта, которые определены выше, дисконтированному до приведенной стоимости с использованием эффективной процентной ставки инструмента. Ожидаемые кредитные убытки определяются путем прогнозирования параметров кредитного риска (задолженность на момент дефолта, вероятность дефолта и убыток в случае дефолта) для каждого будущего месяца в течение срока действия финансового инструмента.

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Управление кредитным риском, связанным с покупателями, осуществляется каждой бизнес-единицей в соответствии с политикой, установленной Группой в отношении управления кредитным риском, связанным с покупателями.

Необходимость признания обесценения анализируется на каждую отчетную дату с использованием матрицы оценочных резервов для оценки ожидаемых кредитных убытков основываясь на опыте и суждении руководства Группы. Ставки оценочных резервов устанавливаются в зависимости от количества дней просрочки платежа. Расчеты отражают результаты, взвешенные с учетом вероятности, временную стоимость денег и обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату.

Ниже представлена информация о подверженности Группы кредитному риску по торговой и прочей дебиторской задолженности с использованием матрицы резервов по состоянию на 31 декабря 2025 года:

В тысячах тенге	31 декабря 2025 года		
	Валовая балансовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки	Процент ожидаемых кредитных убытков
Просроченная на 1-90 дней	28.973	–	–
Просроченная свыше 91 дней	256.052	(256.052)	100,00%
	285.025	(256.052)	89,83%

Ниже представлена информация о подверженности Группы кредитному риску по торговой и прочей дебиторской задолженности с использованием матрицы резервов по состоянию на 31 декабря 2024 года:

В тысячах тенге	31 декабря 2024 года		
	Валовая балансовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки	Процент ожидаемых кредитных убытков
Просроченная на 1-90 дней	23.101	–	–
Просроченная свыше 91 дней	241.776	(241.776)	100,00%
	264.877	(241.776)	91,28%

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

20. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (продолжение)

Денежные средства и их эквиваленты, средства в финансовых учреждениях (за исключением операций «РЕПО» со сроком погашения до 30 дней)

Балансовая стоимость финансовых активов по состоянию на 31 декабря 2025 года представлена следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	Рейтинговое агентство	Долгосрочный кредитный рейтинг	31 декабря 2025 года
АО «Фонд развития промышленности»	Moody's	Baa3	138.061.533
АО «Банк ЦентрКредит»	Moody's	Ba1	16.644.116
АО «ForteBank»	Fitch	BB	1.284
АО «Bank RBK»	Moody's	Ba2	50.911.495
АО «Народный Банк Казахстана»	Fitch	BBB-	16.476.479
АО «Altyn Bank»	Fitch	BBB	707.021
АО «Ситибанк Казахстан»	Moody's	Aa3	246.097
Валовая балансовая стоимость			223.048.025
Резерв под ожидаемые кредитные убытки			(266.191)
Балансовая стоимость			222.781.834

Балансовая стоимость финансовых активов по состоянию на 31 декабря 2024 года представлена следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	Рейтинговое агентство	Долгосрочный кредитный рейтинг	31 декабря 2024 года
АО «Фонд развития промышленности»	Moody's	Baa3	60.144.970
АО «Банк ЦентрКредит»	Moody's	Ba1	29.729.839
АО «ForteBank»	Fitch	BB	19.335.180
АО «Bank RBK»	Moody's	Ba2	17.663.063
АО «Народный Банк Казахстана»	Fitch	BBB-	16.811.299
АО «Altyn Bank»	Fitch	BBB	626.173
АО «Ситибанк Казахстан»	Moody's	Aa3	222.982
Валовая балансовая стоимость			144.533.506
Резерв под ожидаемые кредитные убытки			(100.555)
Балансовая стоимость			144.432.951

Сделки «обратного РЕПО», заключенные на срок до 30 дней

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы имелись остатки по сделкам «обратного РЕПО» на общую сумму 130.198.179 тыс. тенге, обеспечением выступают ценные бумаги квазигосударственных компаний с кредитным рейтингом от BB+ до BBB+ по данным рейтинговых агентств Moody's и Fitch (31 декабря 2024 год: на общую сумму 100.213.071 тыс. тенге, обеспечением выступают ценные бумаги государственных компаний с кредитным рейтингом от BB+ до BBB+ по данным рейтинговых агентств Moody's и Fitch).

Инвестиции в ценные бумаги

Группа ограничивает свою подверженность кредитному риску посредством инвестирования средств только в ликвидные ценные бумаги и только тех контрагентов у которых очень низкий кредитный риск.

Руководство активно следит за изменением кредитных рейтингов, и, учитывая тот факт, что Группа осуществляла инвестиции только в ценные бумаги с высоким кредитным рейтингом, руководство не ожидает возникновения дефолтов со стороны своих контрагентов.

Финансовые инструменты, удерживаемые Группой, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, включают только котируемые облигации с кредитным рейтингом BBB-, присвоенным рейтинговым агентством Fitch.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

20. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (продолжение)

Максимальная подверженность Группы кредитному риску по компонентам консолидированного отчета о финансовом положении на 31 декабря 2025 года представлена их балансовой стоимостью в размере 115.927.968 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 125.975.282 тыс. тенге).

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Группы возникнут сложности при выполнении обязанностей, связанных с финансовыми обязательствами, расчеты по которым осуществляются путем передачи денежных средств или другого финансового актива. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в стрессовых условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Группы.

Подверженность риску ликвидности

Ниже представлена информация об оставшихся недисконтированных договорных сроках погашения финансовых обязательств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

В тысячах тенге	По				Итого
	требованию	До года	От 1 до 5 лет	Свыше 5 лет	
Финансовые активы					
Счета в финансовых учреждениях	–	85.357	148.540.076	302.831.717	451.457.151
Денежные средства и их эквиваленты	54.733	216.002.595	–	–	216.057.328
Инвестиции в ценные бумаги	–	115.927.968	–	–	115.927.968
Торговая и прочая дебиторская задолженность	–	28.973	–	–	28.973
	54.733	332.044.893	148.540.076	302.831.717	783.471.420
Финансовые обязательства					
Торговая и прочая кредиторская задолженность	–	9.307	–	–	9.307
	–	9.307	–	–	9.307
Нетто позиция	54.733	332.035.586	148.540.076	302.831.717	783.462.113

Ниже представлена информация об оставшихся недисконтированных договорных сроках погашения финансовых обязательств за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

В тысячах тенге	По				Итого
	требованию	До года	От 1 до 5 лет	Свыше 5 лет	
Финансовые активы					
Счета в финансовых учреждениях	–	19.620	45.565.110	254.719.730	300.304.460
Денежные средства и их эквиваленты	20.937	184.571.537	–	–	184.592.474
Инвестиции в ценные бумаги	–	125.975.282	–	–	125.975.282
Торговая и прочая дебиторская задолженность	–	23.101	–	–	23.101
	20.937	310.589.540	45.565.110	254.719.730	610.895.317
Финансовые обязательства					
Торговая и прочая кредиторская задолженность	–	357.292	–	–	357.292
	–	357.292	–	–	357.292
Нетто позиция	20.937	310.232.248	45.565.110	254.719.730	610.538.025

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

20. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (продолжение)***Валютный риск***

Валютный риск – это риск того, что справедливая стоимость или будущие денежные потоки, связанные с подверженностью риску, будут колебаться вследствие изменений в валютных курсах. По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года остатки денежных средств и финансовых инструментов, выраженные в иностранной валюте, являются незначительными. В связи с этим влияние изменений валютных курсов на финансовое положение, финансовые результаты и денежные потоки Группы являются незначительными, и консолидированное количественное раскрытие валютного риска не представляется.

Управление капиталом

Основными целями Группы в отношении управления капиталом являются соблюдение требований законодательства Республики Казахстан по составу и структуре акционерного капитала Группы, а также обеспечение деятельности Группы на непрерывной основе.

Группа не имеет формализованной политики управления капиталом, но руководство преследует политику поддержания устойчивой базы капитала в целях соответствия операционным и стратегическим потребностям

Группы, а также сохранения доверия участников рынка. Эти задачи достигаются за счет эффективного управления денежными средствами, осуществления постоянного мониторинга за доходами и прибылью Группы, и долгосрочных инвестиционных планов, в основном, финансируемых за счет потоков денежных средств, поступающих для финансирования деятельности РОП.

Справедливая стоимость

В соответствии с МСФО, справедливая стоимость определяется на основе цены, которая могла бы быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной рыночной сделки на дату оценки.

На каждую отчетную дату Группа оценивает изменения в стоимости активов и обязательств. В соответствии с учетной политикой, это может требовать переоценки или дополнительного анализа. В ходе проверки анализируются исходные данные, использованные при предыдущей оценке, и их соответствие оценочным расчетам, договорам и другим значимым документам.

Кроме того, каждое изменение справедливой стоимости активов и обязательств сопоставляется с данными из внешних источников для подтверждения его обоснованности. Итоговый анализ проходит утверждение Департаментом управления рисками.

Иерархия оценок справедливой стоимости

Различают следующие уровни определения справедливой стоимости:

- Уровень 1: котируемые (нескорректированные) цены на идентичные активы и обязательства на активных рынках.
- Уровень 2: исходные данные, помимо котируемых цен, применяемых для оценок Уровня 1, которые являются наблюдаемыми либо непосредственно (т. е. такие как цены) либо косвенно (т. е. определенные на основе цен).
- Уровень 3: исходные данные для активов и обязательств, которые не основаны на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые исходные данные).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

20. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (продолжение)

Финансовые активы и финансовые обязательства	Справедливая стоимость на		Иерархия справедливо й стоимости	Методика оценки и ключевые исходные данные
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года		
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	115.927.968	125.975.282	Уровень 2	Согласно Методике для определения доходности государственных ценных бумаг Республики Казахстан
Счета в финансовых учреждениях, оцениваемые по амортизированной стоимости	124.307.297	59.403.687	Уровень 2	Текущая стоимость будущих потоков денежных средств с использованием ставки дисконтирования аналогичного финансового инструмента на рынке
	240.235.265	185.378.969		

Ценные бумаги, котируемые на Казахстанской фондовой бирже «KASE», но не имеющие активного рынка по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, классифицируются по уровню 2 иерархии справедливой стоимости. В течение 2025 и 2024 годов Группа не осуществляла каких-либо переводов между уровнями 1 и 2 иерархии справедливой стоимости. Все существенные исходные данные, на которых основываются методы оценки, являются полностью доступны, например, исходя из информации по схожим сделкам на фондовой бирже.

Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов, торговой и прочей дебиторской задолженности приблизительно равна их справедливой стоимости ввиду краткосрочности данных финансовых инструментов.

21. УСЛОВНЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Условные налоговые обязательства в Казахстане

Налоговая система Казахстана, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами, включая мнения относительно порядка учета доходов, расходов и прочих статей консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО.

Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются регулирующие органы разных уровней, имеющие право налагать крупные штрафы и взимать проценты. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих трех календарных лет, однако при определенных обстоятельствах этот срок может быть увеличен.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Казахстане будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого налогового законодательства, нормативных требований и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в полной мере. Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

Как указано в *Примечании 9*, Группой принят отличный от общеустановленной практики расчет налоговых обязательств в части определения налогооблагаемого дохода за отчетный период. Налогооблагаемый доход рассчитывается как разница между итоговой суммой поступлений от утилизационной платы, отраженной в консолидированном отчете о движении денежных средств, и фактическими расходами на финансирование направлений деятельности оператора РОП, отраженными в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Метод был основан на переписке с налоговыми органами и Министерством Финансов Республики Казахстан.

Руководство Группы намерено дополнительно проанализировать текущий метод расчета налогооблагаемого дохода и, в случае необходимости, обратиться в налоговые органы и Министерство Финансов Республики Казахстан за дополнительными разъяснениями.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

21. УСЛОВНЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

Руководство Группы полагает, что соответствующие положения законодательства интерпретированы им правильно, и что позиция Группы, принятая в части налогового законодательства, будет успешно защищена в случае любого спора. Соответственно, на 31 декабря 2025 года резервы по потенциальным налоговым обязательствам не создавались.

Судебные разбирательства

В ходе обычной хозяйственной деятельности Группа может быть объектом различных судебных процессов и исков. Группа оценивает вероятность возникновения значительных обязательств с учетом конкретных обстоятельств и отражает соответствующий резерв в консолидированной финансовой отчетности только тогда, когда вероятно, что потребуется отток ресурсов для урегулирования обязательств, и сумма обязательства может быть измерена с достаточной надежностью.

Руководство полагает, что фактические обязательства, если таковые будут иметь место, существенно не повлияют на текущую консолидированную финансовую отчетность и консолидированные финансовые результаты Группы. По этой причине резервы не были созданы в данной консолидированной финансовой отчетности.

Незавершенные судебные разбирательства

В процессе осуществления своей операционной деятельности Группа является истцом в отношении субъектов, которые не оплачивают утилизационные платежи в соответствии с Экологическим кодексом Республики Казахстан. По состоянию на 31 декабря 2025 года общая сумма предъявленных исков и претензий составила 22.716.775 тыс. тенге (31 декабря 2024 год: 9.285.854 тыс. тенге).

В результате работы по взысканию задолженности утилизационных платежей, Группой были выданы сертификаты о внесении утилизационных платежей по взысканной задолженности в 2024 году на сумму 7.211.504 тыс. тенге, в 2025 году на сумму 8.560.760 тыс. тенге.

22. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ***Акционер Группы и конечная контролирующая сторона***

Единственным акционером Группы является Правительство Республики Казахстан в лице Комитета государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан. Государственным органом, осуществляющим права владения и пользования 100% государственным пакетом акций Группы, является Министерство экологии, геологии и природных ресурсов Республики Казахстан (далее – Материнская организация).

Вознаграждение старшего руководящего персонала

Вознаграждения, полученные старшим руководящим персоналом в отчетном периоде составили 279.541 тыс. тенге (2024 год: 247.700 тыс. тенге) и были представлены заработной платой, прочими текущими выплатами и соответствующими налогами и были отражены в составе административных расходов.

Прочие операции со связанными сторонами

Конечной контролирующей стороной Группы является Правительство Республики Казахстан и это владение позволяет Правительству оказывать существенное влияние на деятельность Группы. Группа применяет освобождение, которое предоставляется МСФО (IAS) 24 «Связанные стороны», позволяющее представлять упрощенные раскрытия по операциям с предприятиями, связанными с Правительством Республики Казахстан.

В консолидированном отчете о финансовом положении за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, были отражены следующие остатки по операциям со связанными сторонами.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

22. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)

В тысячах тенге	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Материнская организация	Прочие связанные стороны	Материнская организация	Прочие связанные стороны
Счета в финансовых учреждениях	–	137.800.892	–	60.045.445
Задолженность по выплате дивидендов	(4.393.848)	–	–	–

В консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, были отражены следующие суммы, возникшие по операциям со связанными сторонами.

В тысячах тенге	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Материнская организация	Прочие связанные стороны	Материнская организация	Прочие связанные стороны
Выручка от оказания услуг	237.177	–	378.305	–
Прочие доходы	5.736	–	–	–
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	–	12.378.450	–	2.600.738
Дисконт, признанный при первоначальном признании финансовых активов оцениваемых по амортизированной стоимости	–	(85.570.997)	–	(72.354.633)
Высвобождение дисконта от изменений в графике погашений средств в финансовых учреждениях	–	366.924	–	–
Прочие расходы	(5.736)	–	–	–
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	–	(161.116)	–	(85.920)

23. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В январе и феврале 2026 года, Группа в полном объеме осуществило погашение задолженности по распределению по распоряжению Единственного акционера в размере 4.393.848 тыс. тенге.

Прочих существенных событий после отчетной даты 31 декабря 2025 года до дня утверждения данной консолидированной финансовой отчетности не произошло.