

**ТОО «Samruk-Kazyna Odeu»**

**Консолидированная финансовая отчётность**  
*За год, закончившийся 31 декабря 2025 года*

*с Аудиторским отчётом независимого аудитора*

**СОДЕРЖАНИЕ**

---

Аудиторский отчёт независимого аудитора

**Консолидированная финансовая отчетность**

Консолидированный отчёт о совокупном доходе .....	1
Консолидированный отчёт о финансовом положении .....	2-3
Консолидированный отчёт о движении денежных средств.....	4
Консолидированный отчёт об изменениях в капитале .....	5
Примечания к консолидированной финансовой отчётности.....	6-48

## АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Участникам и руководству ТОО «Samruk-Kazyna Ondeu»

### **Мнение**

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности ТОО «Samruk-Kazyna Ondeu» и его дочерних организаций (далее «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 аспектах 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 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.

### **Прочая информация, включенная в Годовой отчет Группы за 2025 год**

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете Группы за 2025 год, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наш аудиторский отчет о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство. Годовой отчет Группы за 2025 год, предположительно, будет нам предоставлен после выпуска настоящего аудиторского отчета.

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

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



### ***Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, 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.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за процессом подготовки финансовой отчетности Группы.

### ***Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности***

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского отчета, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда 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 обоснованность бухгалтерских оценок 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;
- получаем достаточно надлежащих аудиторских доказательств в отношении финансовой информации об организациях или хозяйственной деятельности внутри Группы для того, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы несем ответственность за общее управление, надзор и выполнение задания по аудиту Группы. Мы несем полную ответственность за наше аудиторское мнение.



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, – Айсулу Нарбаева.

TOO "RSM Qazaqstan"

Айсулу Нарбаева  
Аудитор / Генеральный Директор  
TOO «RSM Qazaqstan»



Квалификационное свидетельство аудитора  
№ 0000137 от 21 октября 1994 года

Государственная лицензия на занятие  
аудиторской деятельностью на территории  
Республики Казахстан № 24017613, выданная  
Комитетом внутреннего государственного  
аудита Министерства финансов Республики  
Казахстан 30 апреля 2024 года

050051, Республика Казахстан, г. Алматы  
пр. Достык, 210 Б, офис 60

20 февраля 2026 года

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ**  
**За год, закончившийся 31 декабря 2025 года**

В тысячах тенге	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря	
		2025 года	2024 года
Выручка	5	52.033.383	39.307.447
Себестоимость реализации	6	(35.135.085)	(25.766.154)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>16.898.298</b>	<b>13.541.293</b>
Общие и административные расходы	7	(3.749.100)	(3.507.873)
Расходы по реализации	8	(5.311.122)	(3.487.687)
(Убыток) / доход от курсовой разницы, нетто	10	(1.100.002)	6.148.106
Изменение в резерве по ожидаемым кредитным убыткам		91.176	(12.619)
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>		<b>6.829.250</b>	<b>12.681.220</b>
(Обесценение) / восстановление стоимости нефинансовых активов	11	(1.171.682)	9.188.796
Доля в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий	16	409.896	866.997
Доход от выбытия доли в совместном предприятии	16	–	743.732
Доход от изменения справедливой стоимости финансовых активов		–	165.897
Прочие неоперационные расходы, нетто	12	(175.742)	(1.141.694)
Финансовые доходы	9	8.784.801	5.505.996
Финансовые расходы	9	(2.350.407)	(2.252.539)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>12.326.116</b>	<b>25.758.405</b>
Экономия / (расходы) по подоходному налогу	13	21.333	(1.039.679)
<b>Чистая прибыль за год</b>		<b>12.347.449</b>	<b>24.718.726</b>
Прочий совокупный доход		25.275	–
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>12.372.724</b>	<b>24.718.726</b>
<b>Чистая прибыль и совокупный доход за год, приходящиеся на:</b>			
Участника Материнской компании		12.078.199	24.485.107
Неконтролирующие доли участия		294.525	233.619
		<b>12.372.724</b>	<b>24.718.726</b>

Пояснительные примечания на страницах с 6 по 48 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчётности.

Управляющий директор по экономике и финансам

Главный бухгалтер



Тайниқенова А.З.

Хошанова Р. Т.

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ**  
**По состоянию на 31 декабря 2025 года**

<i>В тысячах тенге</i>	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<b>Активы</b>			
<b>Долгосрочные активы</b>			
Основные средства	14	104.164.826	111.386.877
Авансы, выданные за долгосрочные активы	15	50.863.458	27.983.079
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	16	9.298.751	8.888.855
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	17	20.848.312	20.848.312
НДС к возмещению		1.003.674	6.028.487
Торговая и прочая дебиторская задолженность	18	–	20.554.771
Денежные средства, ограниченные в использовании	19	22.237.450	333.825
Отложенные налоговые активы	13	24.238	79.093
Прочие долгосрочные активы		287.040	152.013
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>208.727.749</b>	<b>196.255.312</b>
<b>Краткосрочные активы</b>			
Товарно-материальные запасы	20	2.764.213	2.710.293
Торговая и прочая дебиторская задолженность	18	27.134.962	29.112.735
Займы выданные		150.000	–
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	21	36.493.564	10.346.056
Предоплата по подоходному налогу		675.332	406.947
НДС к возмещению		2.347.213	1.475.681
Денежные средства, ограниченные в использовании	19	262.651	207.839
Прочие краткосрочные активы		1.015.723	512.888
Денежные средства и их эквиваленты	22	16.322.798	33.613.435
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>87.166.456</b>	<b>78.385.874</b>
<b>Итого активы</b>		<b>295.894.205</b>	<b>274.641.186</b>
<b>Капитал и обязательства</b>			
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	23	323.095.085	323.095.085
Дополнительный оплаченный капитал	23	148.344.552	138.862.963
Накопленный убыток		(204.728.326)	(215.770.770)
<b>Капитал, приходящийся на Участника материнской компании</b>		<b>266.711.311</b>	<b>246.187.278</b>
Неконтролирующая доля участия	23	1.358.703	1.064.178
<b>Итого капитал</b>		<b>268.070.014</b>	<b>247.251.456</b>

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ (продолжение)

<i>В тысячах тенге</i>	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Займы	24	7.159.985	3.610.361
Облигации	25	9.871.866	–
Отложенные налоговые обязательства	13	2.476.502	457.396
Прочие долгосрочные обязательства		1.431.829	1.633.815
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>20.940.182</b>	<b>5.701.572</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Займы	24	889.602	17.181.610
Облигации	25	105.085	–
Торговая и прочая кредиторская задолженность	26	3.510.635	2.973.600
Прочие краткосрочные обязательства	27	2.378.687	1.532.948
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>6.884.009</b>	<b>21.688.158</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>27.824.191</b>	<b>27.389.730</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>295.894.205</b>	<b>274.641.186</b>

*Пояснительные примечания на страницах с 6 по 48 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчётности.*

Управляющий директор по экономике и финансам

Главный бухгалтер



**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**  
**За год, закончившийся 31 декабря 2025 года**

В тысячах тенге	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря	
		2025 года	2024 года
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
Денежные поступления от покупателей		57.177.925	41.814.527
Денежные платежи поставщикам		(31.622.054)	(21.566.356)
Выплаты по заработной плате		(7.276.004)	(6.739.338)
Прочие налоги и выплаты		(2.313.295)	(2.209.888)
Прочие поступления		1.333.345	1.053.578
Прочие выплаты		(892.953)	(819.502)
Корпоративный подоходный налог уплаченный		(1.618.580)	(1.736.769)
Проценты полученные		5.186.780	2.756.987
Проценты уплаченные		(1.090.606)	(1.049.319)
<b>Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>18.884.558</b>	<b>11.503.920</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Поступления от продажи основных средств		2.358.937	2.358.938
Приобретение основных средств и прочих долгосрочных активов		(25.767.444)	(30.800.626)
Погашение Нот НБ РК		217.675.572	59.790.706
Приобретение Нот НБ РК		(243.424.480)	(68.407.370)
Денежные средства от продажи дочерней компании за минусом выбывших денежных средств	28	(114)	1.518.967
Денежные средства от продажи совместного предприятия	16	23.340.600	40.617.900
Вклады в уставный капитал ассоциированных компаний и совместных предприятий	16	-	(671.331)
Займы выданные		(150.000)	-
Изъятие депозитов		50.000	422.012
Прочие поступления		58	1.435
<b>Чистое (расходование) / поступление денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		<b>(25.916.871)</b>	<b>4.830.631</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Взнос в уставный капитал	23	-	201.331
Выплата дивидендов неконтролирующим долям участия в дочерних организациях	23	-	(83.952)
Поступления по выпущенным облигациям	25	21.017.000	-
Поступления по займам	24	10.500.000	-
Погашение займов	24	(19.951.133)	(42.966.855)
Выплата обязательств по аренде		(53.160)	(44.667)
<b>Чистые поступление / (расходование) денежных средств от финансовой деятельности</b>		<b>11.512.707</b>	<b>(42.894.143)</b>
<b>Чистое увеличение/ (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>			
		<b>4.480.394</b>	<b>(26.559.592)</b>
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства		629	45.045
Изменение в резерве по ожидаемым кредитным убыткам	22	209.341	16.318
Реклассификация остатков денежных средств, ограниченных в использовании на 31 декабря 2024 года	19	(21.981.001)	-
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>		<b>33.613.435</b>	<b>60.111.664</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	22	<b>16.322.798</b>	<b>33.613.435</b>

Пояснительные примечания на страницах с 6 по 48 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Управляющий директор по экономике и финансам



*А. З.*  
Тайчикенова А. З.

Главный бухгалтер

*Р. Т.*  
Колманова Р. Т.

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ**  
**За год, закончившийся 31 декабря 2025 года**

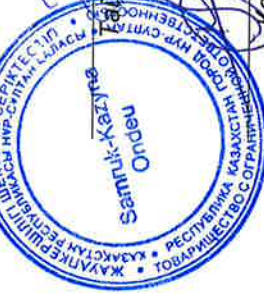
В тысячах тенге	Приходится на Участника Материнской компании					Итого	Неконтролирующие доли участия	Итого капитал
	Прим.	Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Накопленный убыток	Итого			
<b>На 1 января 2024 года</b>		322.893.754	141.418.599	(240.255.877)	224.056.476	888.550	224.945.026	
Прибыль за год		-	-	24.485.107	24.485.107	233.619	24.718.726	
Прочий совокупный доход за год		-	-	-	-	-	-	
<b>Итого совокупный доход за год</b>		-	-	24.485.107	24.485.107	233.619	24.718.726	
Вклад в уставный капитал		201.331	-	-	201.331	-	201.331	
Дивиденды	23	-	-	-	-	(57.991)	(57.991)	
Прочие операции с Участником	23	-	(2.555.636)	-	(2.555.636)	-	(2.555.636)	
<b>На 31 декабря 2024 года</b>		323.095.085	138.862.963	(215.770.770)	246.187.278	1.064.178	247.251.456	
Прибыль за год		-	-	12.055.424	12.055.424	292.025	12.347.449	
Прочий совокупный доход за год		-	-	22.775	22.775	2.500	25.275	
<b>Итого совокупный доход за год</b>		-	-	12.078.199	12.078.199	294.525	12.372.724	
Выбытие дочерних компаний	23	-	(306)	192	(114)	-	(114)	
Прочие операции с Участником	23	-	9.481.895	(1.035.947)	8.445.948	-	8.445.948	
<b>На 31 декабря 2025 года</b>		323.095.085	148.344.552	(204.728.326)	266.711.311	1.358.703	268.070.014	

Пояснительные примечания на страницах с 6 по 48 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Управляющий директор по экономике и финансам

Главный бухгалтер

С. Аманжол



С. Аманжол

С. Аманжол  
 Кошанова Р. Т.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**За год, закончившийся 31 декабря 2025 года**

**1. КОРПОРАТИВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ**

Товарищество с ограниченной ответственностью «Samruk-Kazyna Ondeu» (далее – «Компания») было создано в соответствии с законодательством Республики Казахстан 28 ноября 2008 года. Офис Компании зарегистрирован и находится по адресу: Республика Казахстан, г. Астана, ул. Сыганак, 17/10.

АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына» (далее – «Самрук-Казына» или – «Участник») является единственным участником Компании. Единственным акционером Самрук-Казына является Правительство Республики Казахстан.

Основные направления деятельности Компании и его дочерних организаций (далее совместно именуемые – «Группа») включают следующее:

- проведение исследований, экспертиз и иных работ по реализации инвестиционных проектов в химической отрасли;
- организация и реализация проектов в области недропользования, необходимых для организации инвестиционных проектов в химической отрасли;
- учреждение и (или) приобретение долей участия в существующих юридических лицах для реализации инвестиционных проектов в химической отрасли;
- производство и реализация электроэнергии.

Дочерние организации Компании представлены следующим образом:

<b>Дочерние организации</b>	<b>Вид деятельности</b>	<b>Страна</b>	<b>На 31 декабря 2025 года</b>	<b>На 31 декабря 2024 года</b>
ТОО «Karabatan Utility Solutions» (далее – ТОО «KUS»)	Производство и реализация электроэнергии и воды	Казахстан	<b>99,9999995%</b>	99,9999995%
ТОО «SSAP»	Переработка серы и выпуск серной и аккумуляторной кислоты	Казахстан	<b>90,11%</b>	90,11%
ТОО «ХИМ-плюс»	Производство треххлористого фосфора, каустической соды, хлора и глифосата	Казахстан	<b>99,93%</b>	99,93%
ТОО «Carbon Solutions»	Производство синтетических волокон	Казахстан	–	100,00%

Решением Правления Самрук-Казына от 31 июля 2025 года 100%-я доля участия Группы в ТОО «Carbon Solutions» была безвозмездно передана в государственную собственность (*Примечание 23*).

Прилагаемая консолидированная финансовая отчётность Группы была утверждена к выпуску Управляющим директором по экономике и финансам и Главным бухгалтером 20 февраля 2026 года.

**2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ**

**Заявление о соответствии**

Консолидированная финансовая отчётность Группы подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности (далее – «МСФО»), выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчётности.

Консолидированная финансовая отчётность подготовлена на основе первоначальной стоимости, за исключением указанного в учётной политике и примечаниях к данной консолидированной финансовой отчётности.

Консолидированная финансовая отчётность представлена в тенге и все значения округлены до тысячи, за исключением случаев, когда указано иное.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****Принцип непрерывной деятельности**

Консолидированная финансовая отчётность была подготовлена исходя из допущения о непрерывности деятельности. Руководство считает, что существенные неопределенности, которые могут вызвать серьезные сомнения относительно этого допущения, отсутствуют. Согласно их суждению, можно обоснованно ожидать, что у Группы имеются достаточные ресурсы для продолжения операционной деятельности в обозримом будущем и как минимум в течение 12 месяцев после даты окончания отчетного периода.

**Пересчёт иностранной валюты**

Консолидированная финансовая отчётность представлена в тенге, который является функциональной валютой и валютой представления отчётности Группы.

Операции в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту с использованием валютных курсов на дату осуществления операции. Доходы и убытки от курсовой разницы, возникающие в результате расчётов по таким операциям, и от пересчёта монетарных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, по курсам на конец года, признаются в прибылях и убытках.

Немонетарные статьи, которые оцениваются на основе исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действовавшим на дату совершения первоначальных сделок. Немонетарные статьи, которые оцениваются по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости.

Средневзвешенные курсы обмена валют, установленные на Казахстанской Фондовой Бирже (далее – «КФБ»), используются в качестве официальных курсов обмена валют в Республике Казахстан. В следующей таблице представлен обменный курс иностранной валюты к тенге:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024	Средневзвешенный курс за 2025 год	Средневзвешенный курс за 2024 год
Доллар США	505,53	525,11	521,37	469,44
Евро	593,44	546,74	589,38	507,86
Российский рубль	6,34	4,88	6,26	5,08

**3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ****Принципы консолидации**

Консолидированная финансовая отчётность включает финансовую отчётность Компании и её дочерних организаций (*Примечание 1*).

Дочерние организации – это те предприятия, которые контролируются Группой. Контроль осуществляется в том случае, если Группа имеет право на переменную отдачу от инвестиций или подвержена риску, связанному с её изменением и может влиять на данную отдачу вследствие своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- Наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять соответствующей деятельностью объекта инвестиций);
- Наличие у Группы права на переменную отдачу от инвестиций или подверженности риску, связанному с её изменением;
- Наличие у Группы возможности использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций с целью влияния на переменную отдачу от инвестиции.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****Принципы консолидации (продолжение)**

Дочерние организации консолидируются Компанией с даты приобретения, представляющей собой дату получения Группой контроля над дочерней организацией, и продолжают консолидироваться до даты потери такого контроля. Финансовая отчётность дочерних организаций подготовлена за тот же отчётный период, что и отчётность материнской компании на основе последовательного применения учётной политики Группы. Все внутригрупповые остатки, операции, нереализованные доходы и расходы, возникающие в результате осуществления операций внутри Группы, и дивиденды полностью исключены.

Убытки дочерней организации относятся на неконтролирующую долю участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо такой доли.

Изменение доли участия в дочерней организации без потери контроля над ней учитывается как операция в капитале.

Если Группа утрачивает контроль над дочерней организацией, она:

- прекращает признание активов и обязательства дочерней организации (в том числе относящегося к ней гудвила);
- прекращает признание балансовой стоимости неконтролирующей доли участия;
- прекращает признание накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале;
- признает справедливую стоимость полученного вознаграждения;
- признает справедливую стоимость оставшейся инвестиции;
- признает образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка;
- переклассифицирует долю материнской компании в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка, как если бы Группа осуществила непосредственное выбытие соответствующих активов или обязательств.

**Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия**

Ассоциированная компания – это компания, на деятельность которой Группа имеет значительное влияние. Значительное влияние – это полномочие участвовать в принятии решений по финансовой и операционной политике объекта инвестиций, но не контролировать или совместно контролировать эту политику.

Совместное предприятие – это совместное предпринимательство, которое предполагает наличие у сторон, обладающих совместным контролем над деятельностью, прав на чистые активы деятельности.

Совместный контроль – это предусмотренное договором совместное разделение контроля над деятельностью, которое имеет место тогда, когда принятие решений в отношении значимой деятельности требует единогласного согласия сторон, разделяющих контроль.

Факторы, учитываемые при определении наличия значительного влияния или совместного контроля, аналогичны факторам, учитываемым при определении наличия контроля над дочерними организациями.

Инвестиции Группы в её ассоциированные компании и совместные предприятия учитываются по методу долевого участия.

В соответствии с методом долевого участия инвестиции в ассоциированную компанию или совместное предприятие первоначально признаются по себестоимости. Балансовая стоимость инвестиций корректируется вследствие признания изменений в доле Группы в чистых активах ассоциированной компании или совместного предприятия, возникающих после даты приобретения. Гудвил, относящийся к ассоциированной компании или совместному предприятию, включается в балансовую стоимость инвестиций и не тестируется на обесценение отдельно.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия (продолжение)**

Консолидированный отчёт о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе отражает долю Группы в результатах деятельности ассоциированной компании или совместного предприятия. Изменение прочего совокупного дохода (далее – «ПСД») таких объектов инвестиций представляются в собственном капитале ассоциированной компании или совместного предприятия, и соответственно Группа признает свою долю такого изменения и раскрывает этот факт, когда это применимо, в консолидированном отчёте об изменениях в собственном капитале. Нереализованные прибыли и убытки, возникающие по операциям Группы с ассоциированной компанией или совместным предприятием, исключены в той степени, в которой Группа имеет долю участия в ассоциированной компании или совместном предприятии.

Доля Группы в прибыли или убытке ассоциированной компании или совместного предприятия представлена непосредственно в отчёте о прибыли или убытке за рамками операционной прибыли. Она представляет собой прибыль или убыток после налогообложения и учёта неконтролирующей доли участия в дочерних организациях ассоциированной компании или совместного предприятия.

Финансовая отчётность ассоциированной компании или совместного предприятия составляется за тот же отчётный период, что и консолидированная финансовая отчётность Группы. В случае необходимости в неё вносятся корректировки с целью приведения их учётной политики в соответствие с учётной политикой Группы.

После применения метода долевого участия Группа определяет необходимость признания дополнительного убытка от обесценения по своей инвестиции в ассоциированную компанию или совместное предприятие. На каждую отчётную дату Группа устанавливает объективные подтверждения обесценения инвестиций в ассоциированную компанию или совместное предприятие. В случае наличия таких подтверждений Группа рассчитывает сумму обесценения как разницу между возмещаемой суммой инвестиций в ассоциированную компанию или совместного предприятия и её балансовой стоимостью и признает убыток в консолидированном отчёте о совокупном убытке по статье «Доля в прибыли/(убытке) ассоциированной компании или совместного предприятия».

В случае потери значительного влияния над ассоциированной компанией или совместного контроля над совместным предприятием Группа оценивает и признает оставшиеся инвестиции по справедливой стоимости.

Разница между балансовой стоимостью инвестиций в ассоциированной компании или совместного предприятия на момент потери значительного влияния или совместного контроля и справедливой стоимостью оставшихся инвестиций, и поступлениями от выбытия признается в составе прибыли или убытка.

**Классификация активов и обязательств на оборотные/краткосрочные и внеоборотные/долгосрочные**

В консолидированном отчёте о финансовом положении Группа представляет активы и обязательства на основе их классификации на оборотные/краткосрочные и внеоборотные/долгосрочные. Актив является оборотным, если:

- его предполагается реализовать или он предназначен для продажи или потребления в рамках обычного операционного цикла;
- он удерживается главным образом для целей торговли;
- его предполагается реализовать в пределах 12 (двенадцати) месяцев после окончания отчётного периода; или
- он представляет собой денежные средства или эквиваленты денежных средств, кроме случаев, когда существует ограничения на его обмен или использование для погашения обязательств, действующие в течение как минимум 12 (двенадцати) месяцев после окончания отчётного периода.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****Классификация активов и обязательств на оборотные/краткосрочные и внеоборотные/долгосрочные (продолжение)**

Все прочие активы классифицируются в качестве внеоборотных.

Обязательство является краткосрочным, если:

- его предполагается урегулировать в рамках обычного операционного цикла;
- оно удерживается преимущественно для целей торговли;
- оно подлежит урегулированию в течение 12 (двенадцати) месяцев после окончания отчётного периода;
- у организации нет безусловного права отсрочить урегулирование обязательств по меньшей мере на 12 (двенадцать) месяцев после окончания отчётного периода.

Группа классифицирует все прочие обязательства в качестве долгосрочных.

Активы и обязательства по отложенному налогу классифицируются как долгосрочные активы и обязательства.

**Основные средства**

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости за минусом накопленного износа и накопленных убытков по обесценению. Первоначальная стоимость основных средств включает в себя стоимость приобретения, в том числе импортные пошлины и прямо относящиеся не возмещаемые налоги, а также любые прямые затраты, связанные с приведением актива в рабочее состояние и доставкой на место предполагаемого использования.

Износ рассчитывается прямолинейным методом, исходя из срока полезной службы основных средств. Расчётный срок полезной службы некоторых активов представлен следующим образом:

	<b>Годы</b>
Здания и сооружения	8-100
Оборудование	2-50
Транспорт	2-50
Прочее	2-20

При продаже или выбытии активов их балансовая стоимость и накопленный износ удаляются из финансовой отчётности, а любая прибыль или убыток, возникающие в результате их выбытия, включаются в консолидированный отчёт о совокупном доходе.

Затраты, понесенные после ввода основных средств в эксплуатацию, такие, как затраты на ремонт и обслуживание, обычно относятся на расходы в том периоде, когда эти затраты возникли. Затраты, которые приводят к увеличению ожидаемых будущих экономических выгод от использования основного средства сверх его первоначально оцененных показателей (увеличение срока полезной службы, мощности и т.д.), капитализируются как дополнительная стоимость основных средств. Ликвидационная стоимость, срок полезной службы и метод начисления износа основного средства пересматриваются на конец каждого финансового года и исправляются перспективно в случае возникновения такой необходимости.

**Оценка справедливой стоимости**

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

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

У Группы должен быть доступ к основному или наиболее выгодному рынку.

Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство при условии, что участники рынка действуют в своих лучших экономических интересах.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****Оценка справедливой стоимости (продолжение)**

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

Группа использует такие модели оценки, которые уместны в данных обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, и при этом позволяют максимально использовать релевантные наблюдаемые исходные данные и свести к минимуму использование ненаблюдаемых исходных данных.

Все активы и обязательства, оцениваемые в финансовой отчетности по справедливой стоимости, или справедливая стоимость которых раскрывается в финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии справедливой стоимости на основе исходных данных самого низкого уровня, которые являются значительными для оценки справедливой стоимости в целом:

- Уровень 1 – ценовые котировки (некорректируемые) активных рынков для идентичных активов или обязательств.
- Уровень 2 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке.
- Уровень 3 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

**Финансовые активы*****Первоначальное признание и оценка***

Финансовые активы при первоначальном признании классифицируются как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССЧПСД) и по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССЧПУ).

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

Для того, чтобы финансовый актив можно было классифицировать и оценивать по амортизированной стоимости или по ССЧПСД, необходимо, чтобы договорные условия этого актива обуславливали получение денежных потоков, которые являются «исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов» на непогашенную часть основной суммы долга. Такая оценка называется SPPI-тестом и осуществляется на уровне каждого инструмента.

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

Все операции покупки или продажи финансовых активов, требующие поставки активов в срок, устанавливаемый законодательством, или в соответствии с правилами, принятыми на определённом рынке (торговля на стандартных условиях), признаются на дату заключения сделки, т.е. на дату, когда Группа принимает на себя обязательство купить или продать актив.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****Финансовые активы (продолжение)*****Последующая оценка***

Для целей последующей оценки финансовые активы классифицируются на следующие категории:

- финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты);
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

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

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, впоследствии оцениваются с использованием метода эффективной процентной ставки, и к ним применяются требования в отношении обесценения. Прибыли или убытки признаются в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания актива, его модификации или обесценения. К категории финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, Группа относит торговую и прочую дебиторскую задолженность, займы выданные, денежные средства, ограниченные в использовании и банковские вклады. Также, Группа включает в состав финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, ноты Национального Банка Республики Казахстан со сроком погашения до 3-х месяцев в связи с тем, что данные инвестиции являются частью инвестиционной деятельности Группы, а не частью управления денежными средствами.

***Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (долевые инструменты)***

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в консолидированном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а чистые изменения их справедливой стоимости признаются в консолидированном отчете о совокупном убытке. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССЧПУ) включают в основном долевые ценные бумаги. *Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход*

Группа не имеет финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССЧПСД).

***Прекращение признания***

Финансовый актив (или – где примерно – часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться (т.е. исключается из консолидированного отчёта Группы о финансовом положении), если:

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

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

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****Финансовые активы (продолжение)****Обесценение финансовых активов**

Раскрытие подробной информации об обесценении финансовых активов также предоставлено в следующих примечаниях:

- раскрытие информации о значительных допущениях (*Примечание 4*);
- торговая дебиторская задолженность (*Примечание 18*);
- денежные средства и их эквиваленты (*Примечание 22*);
- финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости (*Примечание 21*).

Группа признает оценочный резерв по ожидаемым кредитным убыткам (далее – «ОКУ») в отношении всех долговых инструментов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток. ОКУ рассчитываются на основе разницы между денежными потоками, причитающимися Группе в соответствии с договором, и всеми денежными потоками, которые Группа ожидает получить, дисконтированной с использованием первоначальной эффективной процентной ставки или её приблизительного значения. Ожидаемые денежные потоки включают денежные потоки от продажи удерживаемого обеспечения или от других механизмов повышения кредитного качества, которые являются неотъемлемой частью договорных условий.

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

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

Группа считает, что по финансовому активу произошел дефолт, если предусмотренные договором платежи просрочены на 90 дней. Однако в определенных случаях Группа также может прийти к заключению, что по финансовому активу произошел дефолт, если внутренняя или внешняя информация указывает на то, что маловероятно, что Группа получит, без учёта механизмов повышения кредитного качества, удерживаемых Группой, всю сумму оставшихся выплат, предусмотренных договором. Финансовый актив списывается, если у Группы нет обоснованных ожиданий относительно возмещения, предусмотренных договором денежных потоков.

**Финансовые обязательства****Первоначальное признание и оценка**

Финансовые обязательства классифицируются при первоначальном признании соответственно, как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кредиты и займы, кредиторская задолженность или производные инструменты, классифицированные по усмотрению Группы, как инструменты хеджирования при эффективном хеджировании.

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

Финансовые обязательства Группы включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, займы и облигации и обязательства по аренде.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****Финансовые обязательства (продолжение)*****Последующая оценка******Займы и облигации***

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

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

***Торговая и прочая кредиторская задолженность***

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

***Прекращение признания***

Признание финансового обязательства прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек. Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличающихся условиях, или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их балансовой стоимости признается в прибылях и убытках в консолидированном отчёте о совокупном доходе.

**Взаимозачёт финансовых инструментов**

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

**Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на текущих банковских счетах и краткосрочные вклады с первоначальным сроком до 90 дней. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента.

**Аренда**

В момент заключения договора Группа оценивает, является ли соглашение арендой либо содержит ли оно признаки аренды. Иными словами, Группа определяет, передает ли договор право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

***Группа в качестве арендатора***

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****Аренда (продолжение)*****Группа в качестве арендатора (продолжение)****i) Активы в форме права пользования*

Группа признает активы в форме права пользования на дату начала аренды (т. е. дату, на которую базовый актив становится доступным для использования). Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательств по аренде. Первоначальная стоимость активов в форме права пользования включает величину признанных обязательств по аренде, понесенные первоначальные прямые затраты и арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до такой даты, за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде. Активы в форме права пользования амортизируются линейным методом на протяжении более короткого из следующих периодов: срок аренды или предполагаемый срок полезного использования активов. Группа определила следующие сроки полезного использования:

- Административное помещение 4 года

Если в конце срока аренды право собственности на арендованный актив переходит к Группе или если первоначальная стоимость актива отражает исполнение опциона на его покупку, актив амортизируется на протяжении предполагаемого срока его полезного использования.

*ii) Обязательства по аренде*

На дату начала аренды Группа признает обязательства по аренде, которые оцениваются по приведенной стоимости арендных платежей, которые должны быть осуществлены в течение срока аренды. Арендные платежи включают фиксированные платежи (в том числе, по существу, фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению, переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, и суммы, которые, как ожидается, будут уплачены по гарантиям ликвидационной стоимости. Арендные платежи также включают цену исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа исполнит этот опцион, и выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Группы опциона на прекращение аренды.

Переменные арендные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, признаются в качестве расходов (кроме случаев, когда они понесены для производства запасов) в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей.

Для расчета приведенной стоимости арендных платежей Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств на дату начала аренды, поскольку процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена. После даты начала аренды величина обязательств по аренде увеличивается для отражения начисления процентов и уменьшается для отражения осуществленных арендных платежей. Кроме того, Группа производит переоценку балансовой стоимости обязательств по аренде в случае модификации, изменения срока аренды, изменения арендных платежей (например, изменение будущих выплат, обусловленных изменением индекса или ставки, используемых для определения таких платежей) или изменения оценки опциона на покупку базового актива. Группа представляет финансовые обязательства по аренде отдельной строкой в консолидированном отчете о финансовом положении.

*iii) Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью*

Группа применяет освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды к своим краткосрочным договорам аренды, т.е. к договорам, по которым на дату начала аренды срок аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опциона на покупку базового актива.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****Товарно-материальные запасы**

Товарно-материальные запасы оцениваются по наименьшей из двух величин: по себестоимости или по чистой возможной цене продажи. Затраты, понесенные при доставке каждого продукта до места назначения и приведении его в надлежащее состояние, учитываются следующим образом:

- сырье и материалы: себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости;
- готовая продукция и незавершенное производство: прямые затраты на материалы и оплату труда, а также доля производственных накладных расходов, исходя из нормальной производственной мощности, но не включая затраты по займам и займам.

Чистая возможная цена продажи определяется как расчётная цена продажи в ходе обычной деятельности за вычетом расчётных затрат на завершение производства и расчётных затрат на продажу.

**Обесценение нефинансовых активов**

На каждую отчётную дату Группа определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. При наличии таких признаков или если требуется проведение ежегодного тестирования актива на обесценение, Группа производит оценку возмещаемой суммы актива. Возмещаемая сумма актива или единицы, генерирующей денежные средства, – это наибольшая из следующих величин: справедливая стоимость актива (единицы, генерирующей денежные средства) за вычетом затрат на выбытие или ценность использования актива (единицы, генерирующей денежные средства). Возмещаемая сумма определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует денежные притоки, которые, в основном, независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов. Если балансовая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные средства, превышает его/ее возмещаемую сумму, актив считается обесценённым и списывается до возмещаемой суммы.

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

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

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

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****Признание выручки**

Выручка по договорам с покупателями признается, 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. Группа пришла к выводу, что, как правило, она выступает в качестве принципала в заключенных ею договорах, предусматривающих получение выручки, поскольку обычно Группа контролирует товары или услуги до их передачи покупателю.

Группа применяет упрощение практического характера в отношении краткосрочных авансовых платежей, полученных от покупателей. Согласно данному упрощению, обещанная сумма возмещения не корректируется с учетом влияния значительного компонента финансирования, если период между передачей обещанного товара или услуги покупателю и оплатой покупателем такого товара или услуги составляет не более одного года.

*Выручка от реализации электроэнергии*

Наибольшая доля выручки Группы составляет выручка от продажи электроэнергии. Выручка признается и выставляется клиентам ежемесячно, в том отчетном периоде, когда электроэнергия была продана. Выручка определяется на основании фактических объемов реализованной электроэнергии на основании показаний приборов коммерческого учета. Приборы учета установлены в пункте присоединения станции Группы к сетям передачи электроэнергии. Сумма выручки определяется исходя из тарифов, утвержденных уполномоченным органом.

*Выручка реализации услуг по поддержанию готовности электрической мощности*

Также, Группа предоставляет услугу по поддержанию готовности электрической мощности. Выручка от предоставления услуг по поддержанию готовности электрической мощности признается в том отчетном периоде, когда были оказаны эти услуги. Выручка определяется на основании фактически располагаемой электрической мощности, на основании ежемесячных отчетов о готовности электрической мощности от единого закупщика согласно Правилам рынка мощности. Договор предусматривает оплату за один кВт поддерживаемой мощности за месяц, и выручка признается в сумме, на которую Группа имеет право выставить счет. На основании акта, подписанного за отчетный месяц, Группа выставляет Единому закупщику счета-фактуры ежемесячно.

*Выручка от услуг продажи воды*

Выручка Группы связана с подачей воды по распределительным сетям, отводу и очистке сточных вод. Выручка признается и выставляется клиентам ежемесячно. Выручка определяется исходя из фактических объемов поданной воды на основании показаний приборов коммерческого учета.

Тарифы на регулируемые услуги по подаче воды по распределительным сетям и по отводу и очистке сточных вод утверждаются уполномоченным органом.

*Выручка от продажи серной кислоты, глифосата, серы и прочих товаров*

Доход от продажи серной кислоты, *глифосата* и прочих товаров признается, в определенный момент времени, когда контроль над активом передается покупателю

*Дебиторская задолженность*

Дебиторская задолженность признается тогда, когда сумма возмещения, которое является безусловным (т. е. наступление момента, когда такое возмещение становится подлежащим выплате, обусловлено лишь течением времени), становится подлежащей выплате покупателем. Учетная политика в отношении финансовых активов рассматривается в разделе *Финансовые активы – первоначальное признание и последующая оценка*.

*Обязательство по договору*

Обязательство по договору признается, если платеж от покупателя получен или становится подлежащим оплате (в зависимости от того, что происходит ранее) прежде, чем Группа передаст соответствующие товары или услуги. Обязательства по договору признаются в качестве выручки, когда Группа выполняет свои обязанности по договору (т. е. передает контроль над соответствующими товарами или услугами покупателю).

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****Процентные и финансовые доходы и расходы**

Процентные доходы и расходы по всем финансовым инструментам Группы, раскрываются в финансовых доходах и расходах. Финансовый доход включает вознаграждения по денежным средствам и их эквивалентам, средствам в кредитных учреждениях, займам выданным, и прочим финансовым активам. Финансовые расходы включают амортизацию дисконта, расходы по процентам, и прочие аналогичные расходы по полученным заимствованиям. По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, процентные доходы или расходы отражаются по эффективной процентной ставке, при дисконтировании по которой ожидаемые будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства.

**Затраты по займам**

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

**Подоходный налог***Текущий подоходный налог*

Активы и обязательства по текущему налогу на прибыль оцениваются в сумме, которую ожидается истребовать к возмещению налоговыми органами или уплатить налоговым органам. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчета данной суммы, – это ставки и законодательство, принятые или по существу принятые на отчетную дату в Республике Казахстан.

Текущий налог на прибыль, относящийся к статьям, признанным непосредственно в собственном капитале, признается в составе собственного капитала, а не в консолидированном отчете о совокупном доходе. Руководство Группы периодически осуществляет оценку позиций, отраженных в налоговых декларациях, в отношении которых соответствующее налоговое законодательство может быть по-разному интерпретировано, и по мере необходимости создает оценочные обязательства.

*Отложенный налог*

Отложенный налог рассчитывается по методу обязательств путем определения временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности на отчетную дату. Отложенные налоговые обязательства признаются по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме случаев, когда:

- отложенное налоговое обязательство возникает в результате первоначального признания гудвила, актива или обязательства в ходе операции, не являющейся объединением бизнесов, и на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние организации, ассоциированные организации, а также с долями участия в совместном предпринимательстве, если можно контролировать сроки восстановления временной разницы, и существует значительная вероятность того, что временная разница не будет восстановлена в обозримом будущем.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****Подоходный налог (продолжение)***Отложенный налог (продолжение)*

Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам, перенесенным на будущие периоды неиспользованным налоговым льготам и неиспользованным налоговым убыткам в той мере, в которой является вероятным наличие налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, перенесенные на будущие периоды неиспользованные налоговые льготы и неиспользованные налоговые убытки, кроме случаев, когда:

- отложенный налоговый актив, относящийся к вычитаемой временной разнице, возникает в результате первоначального признания актива или обязательства, которое возникло не вследствие объединения бизнесов, и которое на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- в отношении вычитаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние организации, ассоциированные организации, а также с долями участия в совместном предпринимательстве, отложенные налоговые активы признаются только в той мере, в которой есть вероятность восстановления временных разниц в обозримом будущем и возникновение налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены временные разницы.

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, 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 финансовой отчетности, а также 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.

Налоговые льготы, приобретенные в рамках объединения бизнесов, но не удовлетворяющие критериям для отдельного признания на эту дату, признаются впоследствии, в случае появления новой информации об изменении фактов и обстоятельств. Корректировка отражается как уменьшение гудвила (если ее величина не превышает размер гудвила), если она была осуществлена в течение периода оценки, в иных случаях она признается в составе прибыли или убытка.

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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****Налог на добавленную стоимость**

Налог на добавленную стоимость (далее – «НДС») по реализации подлежит уплате в бюджет Республики Казахстан в момент отгрузки товаров или оказания услуг. НДС по приобретениям подлежит зачету с НДС по реализации при получении налогового счета–фактуры от поставщика. Налоговое законодательство допускает зачет НДС на нетто основе. Соответственно, НДС по продажам и закупкам, которые не были зачтены на дату отчета о финансовом положении, отражается в отчете о финансовом положении на чистой основе.

НДС к возмещению признается в качестве текущего актива в той степени, в которой предполагается его зачет с НДС к оплате в течение двенадцати месяцев после отчетной даты. Оставшаяся часть НДС к возмещению признается в качестве долгосрочного актива.

**Вознаграждения работникам***Отчисления в пенсионные фонды*

Группа удерживает 10% от заработной платы своих работников в пределах определённой суммы за год в качестве отчислений в их пенсионные фонды. В соответствии с законодательством, работники сами несут ответственность за свои пенсионные выплаты в пенсионный фонд и Группа не имеет ни текущего, ни будущего обязательства по данным выплатам работникам после их выхода на пенсию.

*Пенсионный план с установленным размером выплат*

В соответствии с коллективными договорами, заключенными с профессиональными союзами, и прочими положениями о вознаграждениях дочерние организации Группы выплачивают определённые вознаграждения своим работникам по окончании трудовой деятельности («Пенсионный план с установленным размером выплат»). Вознаграждения, установленные пенсионными планами дочерних организаций Группы с установленным размером выплат являются незначительными для целей настоящей финансовой отчетности.

**Дивиденды**

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в консолидированной финансовой 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.

**Условные активы и условные обязательства**

Условные активы не признаются в консолидированной финансовой отчетности. Когда реализация дохода является бесспорной, тогда соответствующий актив не является условным активом и учитывается соответствующим образом.

Условные обязательства не учитываются в консолидированной финансовой отчетности. Они раскрываются, если только возможность оттока ресурсов, сопряженных с получением экономической вероятной, а сумма обязательства существенной.

**Раскрытие информации о связанных сторонах**

Связанные стороны включают в себя организации группы Самрук-Казына, организации под контролем ключевого руководящего персонала компаний Самрук-Казына, ключевой руководящий персонал Группы, ассоциированные компании и совместные предприятия.

**События после отчетной даты**

События, произошедшие после окончания года, которые предоставляют дополнительную информацию о финансовом положении Группы на отчетную дату (корректирующие события), отражаются в консолидированной финансовой отчетности. События, произошедшие после окончания года, которые не являются корректирующими событиями, раскрываются в примечаниях, если они существенны.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****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 или после этой даты (если не указано иное). Группа не применяла досрочно стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

**«Отсутствие конвертируемости валют» – Поправки к МСФО (IAS) 21**

В отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 г. или после этой даты, поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» разъясняют, каким образом организация должна оценивать, возможен ли обмен одной валюты на другую, и как следует определять текущий обменный курс при отсутствии возможности обмена. Кроме того, поправки содержат требования к раскрытию информации, позволяющей пользователям финансовой отчетности понять, каким образом отсутствие возможности обмена одной валюты на другую 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**

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

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

В апреле 2024 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 18, заменяющий МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». МСФО (IFRS) 18 вводит новые требования к представлению финансовой отчетности в отчете о прибылях и убытках, включая определенные итоговые суммы и промежуточные итоги. Кроме того, организации обязаны классифицировать все доходы и расходы в отчете о прибылях и убытках по одной из пяти категорий: операционные, инвестиционные, финансовые, налоги на прибыль и прекращенные операции, из которых первые три категории являются новыми.

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

Стандарт требует раскрытия недавно определенных определяемых руководством показателей результатов деятельности, промежуточных итогов доходов и расходов, а также включает новые требования к агрегированию и дезагрегированию финансовой информации на основе определенных «ролей» основных отчетов в составе финансовой отчетности и примечаний.

Кроме того, в МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» были внесены поправки узкой сферы применения, в том числе изменение отправной точки для определения денежных потоков от операционной деятельности косвенным методом с «прибыль или убыток» на «операционная прибыль или убыток», а также устранение необязательности в отношении классификации денежных потоков от дивидендов и процентов. Кроме того, внесены соответствующие поправки в ряд других стандартов.

МСФО (IFRS) 18 и поправки к другим стандартам вступают в силу для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года или позднее, но допускается более раннее применение, которое должно быть раскрыто. МСФО (IFRS) 18 будет применяться ретроспективно.

В настоящее время Группа работает над определением всех последствий, которые поправки окажут на консолидированную финансовую отчетность.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)**

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

В мае 2024 года Совет по МСФО опубликовал новый стандарт МСФО (IFRS) 19 «Дочерние компании без публичной подотчетности: раскрытие информации», который позволяет соответствующим организациям применять сниженные требования к раскрытию информации, сохраняя при этом требования к признанию, оценке и представлению, предусмотренные другими стандартами МСФО. Для того чтобы соответствовать требованиям, на конец отчетного периода организация должна быть дочерней компанией, как определено в МСФО (IFRS) 10, не иметь публичной подотчетности и иметь материнскую компанию (конечную или промежуточную), которая составляет консолидированную финансовую отчетность, доступную для публичного использования, и которая соответствует стандартам бухгалтерского учета МСФО.

МСФО (IFRS) 19 вступит в силу для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года или позднее, с возможностью досрочного применения.

*Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов» - Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7*

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

Поправки включают в себя:

- Уточнение того, что финансовое обязательство списывается в «дату расчетов», и введение возможности выбора учетной политики (при соблюдении определенных условий) для списания финансовых обязательств, урегулированных с использованием электронной платежной системы, до даты расчетов.
- Дополнительные указания по оценке договорных денежных потоков для финансовых активов с экологическими, социальными и корпоративными управленческими (ESG) и аналогичными характеристиками.
- Уточнения относительно того, что представляют собой «необеспеченные характеристики» и каковы характеристики инструментов, связанных договором.
- Введение раскрытия информации для финансовых инструментов с условными характеристиками и дополнительных требований к раскрытию информации для долевого инструмента, классифицированных по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или позднее, при этом досрочное применение допускается только для классификации финансовых активов и соответствующей информации. Ожидается, что поправки не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

*«Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности по МСФО» - Том 11*

В июле 2024 года Совет по МСФО выпустил девять поправок узкой сферы применения в рамках периодического обновления стандартов бухгалтерского учета МСФО. Поправки включают уточнения, упрощения, исправления или изменения для повышения согласованности в МСФО (IFRS) 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности», МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» и прилагаемое к нему «Руководство по внедрению МСФО (IFRS) 7», МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств».

Поправки вступят в силу для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 года или позднее. Досрочное применение допускается и должно быть раскрыто.

Ожидается, что поправки не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)**

*Договоры на поставку электроэнергии, зависящей от природных условий - Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7*

В декабре 2024 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 — «Договоры на поставку электроэнергии, зависящей от природных условий».

Данные поправки не применимы к Группе.

**4. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ**

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

**Суждения**

В процессе применения учетной политики Группы руководство использовало следующие суждения, оказывающие наиболее значительное влияние на суммы, признанные в консолидированной финансовой отчетности.

**Оценки и допущения**

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

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

**Возмещаемость долгосрочных активов**

На каждую отчетную дату Группа определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. При наличии таких признаков или если требуется проведение ежегодного тестирования актива на обесценение, Группа производит оценку возмещаемой суммы актива. Возмещаемая сумма актива или единицы, генерирующей денежные средства, — это наибольшая из следующих величин: справедливая стоимость актива (единицы, генерирующей денежные средства) за вычетом затрат на выбытие или ценность использования актива (единицы, генерирующей денежные средства). Возмещаемая сумма определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует денежные притоки, которые, в основном, независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов.

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

При оценке возмещаемой стоимости ожидаемые будущие денежные потоки корректируются на риски, специфичные для группы активов / генерирующей единицы и дисконтируемые к их текущей стоимости с использованием ставки дисконтирования, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие данному активу. Справедливая стоимость за вычетом расходов на продажу определяется как стоимость, которая будет получена при продаже актива в рамках обычной сделки между участниками рынка и не отражает влияние факторов, которые могут быть специфичными для Группы, и не распространяются на Группу в целом.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****4. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ****ТОО «ХИМ-плюс» (отдельная ЕГДС)**

На 31 декабря 2025 г. возмещаемая стоимость данной ЕГДС в размере 429.179 тыс. тенге была определена на основе расчета ценности использования, произведенного на базе прогноза денежных потоков, отраженного в финансовых бюджетах на пятилетний период. Ставка дисконтирования до налогообложения, применявшаяся к прогнозам денежных потоков, составляет 11,49%, а прогноз денежных потоков за пределами пятилетнего периода рассчитан посредством экстраполяции с использованием коэффициента роста 10%. Коэффициент роста спрогнозирован на основе прогнозов объемов продаж, цен на продукцию, прогнозируемых расходов с учетом инфляции. Руководство Группы определило, что по состоянию на 31 декабря 2025 года величина ценности использования данной ЕГДС составила 429.179 тыс. тенге, что превышает ее балансовую стоимость на 1.171.682 тыс. тенге, в результате чего был признан убыток от обесценения основных средств.

В следующей таблице представлен анализ чувствительности к возможным изменениям в отношении ключевых параметров модели при условии неизменности всех прочих параметров.

	Увеличение / (уменьшение)	Влияние на справедливую стоимость, тыс.тенге
Ставка дисконтирования	+1%	(25.159)
Ставка дисконтирования	(1%)	27.358
Коэффициент роста	+2%	4.971
Коэффициент роста	(2%)	(4.971)

Дальнейшая информация представлена в *Примечании 14*.

**ТОО «KUS» (отдельная ЕГДС)**

Группа уменьшила балансовую стоимость основных средств ТОО «KUS» на сумму 3.353.611 тыс. тенге. Балансовая стоимость была уменьшена в связи с безвозмездной передачей активов в государственную собственность на основании директивного поручения материнской компании Самрук-Казына (*Примечание 14*). Передача актива запланирована на 2026 год.

**Срок полезной службы основных средств**

Группа оценивает оставшийся срок полезной службы основных средств, по крайней мере, на конец каждого финансового года и, если ожидания отличаются от предыдущих оценок, изменения учитываются перспективно как изменения в учётных оценках в соответствии с МСБУ (IAS) 8 «Учётная политика, изменения в расчётных оценках и ошибки».

**Справедливая стоимость финансовых инструментов**

В случаях, когда справедливая стоимость финансовых инструментов и финансовых обязательств, признанных в консолидированном отчёте о финансовом положении, не может быть определена на основании данных активных рынков, она определяется с использованием методов оценки, включая модель дисконтированных денежных потоков. В качестве исходных данных для этих моделей по возможности используется информация с наблюдаемых рынков, однако в тех случаях, когда это не представляется практически осуществимым, требуется определенная доля суждения для установления справедливой стоимости. Суждения включают учёт таких исходных данных, как риск ликвидности, кредитный риск и волатильность. Изменения в допущениях относительно данных факторов могут оказать влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженную в консолидированной финансовой отчётности. Более подробная информация предоставлена в *Примечании 30*.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**4. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**

Для оценки справедливой стоимости некотируемых инструментов, таких как займов, облигации и прочих финансовых обязательств, оценивается путем дисконтирования будущих денежных потоков с использованием ставок, характерных для долговых инструментов, выпущенных на аналогичных условиях, с аналогичными кредитным риском и оставшимся сроком погашения. Оценка имеющихся инструментов требует от руководства использования ненаблюдаемых исходных данных. Руководство регулярно оценивает возможные альтернативы для используемых существенных ненаблюдаемых исходных данных и определяет их влияние на общую справедливую стоимость.

*Долевые инвестиции в ТОО «Kazakhstan Petrochemical Industries Inc.» (далее – ТОО «KPI», учитываемые по справедливой стоимости*

Группа продолжает оценивать справедливую стоимость долевых инвестиций, не котирующихся на бирже – долевые инвестиции в ТОО «KPI» (9,5%), с использованием модели дисконтированных денежных потоков (далее также – «модель ДДП»). Оценка требует, чтобы руководство сделало определенные допущения в отношении параметров, используемых в моделях, включая прогноз денежных потоков, ставки дисконтирования, других параметров. Степень вероятности в отношении различных оценок внутри полученного диапазона может быть обоснованно определена и использоваться руководством при оценке справедливой стоимости этих некотируемых долевых инструментов.

Модель ДДП была подготовлена Руководством Группы на 5-летний период. Ставка дисконтирования, применявшаяся к прогнозам денежных потоков, составляет 9,7%, а прогноз чистых денежных потоков за пределами пятилетнего периода рассчитан посредством экстраполяции с использованием коэффициента роста 6%.

При оценке справедливой стоимости Руководство Группы приняло также во внимание следующие факторы - отсутствие изменений в бизнесе и среде ТОО «KPI», отсутствие изменений в структуре активов, обязательств и капитала финансовой отчетности ТОО «KPI» за 2025 год по сравнению с 2024 годом. Выручка и результат операционной деятельности также значительно не изменились в 2025 году по сравнению с 2024 годом. Данные факторы подтверждают оценку Руководства об отсутствии существенных изменений в справедливой стоимости инвестиций по состоянию на 31 декабря 2025 по сравнению с 31 декабря 2024 годом. В результате проведенной оценки и анализа, Руководство Группы пришло к выводу, что справедливая стоимость данного финансового актива по состоянию на 31 декабря 2025 не изменилась по сравнению с 31 декабря 2024 года.

В следующей таблице представлен анализ чувствительности к возможным изменениям в отношении ключевых параметров модели при условии неизменности всех прочих параметров.

	Увеличение / (уменьшение)	Влияние на справедливую стоимость
Ставка дисконтирования	+1%	(7.994.996)
Ставка дисконтирования	(1%)	8.874.068
Коэффициент роста	+2%	2.295.376
Коэффициент роста	(2%)	(2.295.376)

Дальнейшая информация представлена в *Примечании 17*.

**Обязательства по ликвидации активов и восстановлению участка**

Группа оценивает стоимость будущих работ по ликвидации последствий эксплуатации объектов, оказывающих негативное воздействие на окружающую среду на основании оценок, полученных от внутренних или внешних специалистов после учета ожидаемого метода демонтажа и степени рекультивации земель, требуемых настоящим законодательством и отраслевой практикой.

При оценке будущих затрат на закрытие использовались существенные оценки и суждения, сделанные руководством. Существенные суждения, использованные при данных оценках, также включают оценку ставки дисконтирования и распределения во времени потоков денежных средств.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****4. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****Обязательства по ликвидации активов и восстановлению участка (продолжение)**

Группа оценивает стоимость будущей ликвидации предприятия, используя цены текущего года и значение прогнозируемой уровня инфляции на будущие периоды. Ставка дисконтирования, использованная для определения обязательства по состоянию на 31 декабря 2025 года, составила от 10,94% до 11,49%.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 годов Обязательства по ликвидации активов и восстановлению участка составил 1.273.935 тыс. тенге и 1.393.128 тыс. тенге, соответственно.

**Ожидаемые кредитные убытки**

Группа использует матрицу оценочных резервов для расчёта ожидаемых кредитных убытков (далее – «ОКУ») по торговой дебиторской задолженности и активам по договору. Ставки оценочных резервов устанавливаются в зависимости от количества дней просрочки платежа для групп различных клиентских сегментов с аналогичными характеристиками возникновения убытков (т.е. по типу продукта, типу и рейтингу покупателей, обеспечению кредитных рисков).

Первоначально в основе матрицы оценочных резервов лежат наблюдаемые данные возникновения дефолтов в прошлых периодах. Группа будет обновлять матрицу, чтобы скорректировать прошлый опыт возникновения кредитных убытков с учётом прогнозной информации.

Оценка взаимосвязи между историческими наблюдаемыми уровнями дефолта, прогнозируемыми экономическими условиями и ОКУ является значительной расчётной оценкой. Величина ОКУ чувствительна к изменениям в обстоятельствах и прогнозируемых экономических условиях. Прошлый опыт возникновения кредитных убытков Группы и прогноз экономических условий также могут не являться показательными для фактического дефолта покупателя в будущем.

**Налогообложение**

При оценке налоговых рисков руководство рассматривает в качестве возможных – сферы несоблюдения налогового законодательства, которые Группа не может оспорить или не считает, что она сможет успешно обжаловать, если дополнительные налоги будут начислены налоговыми органами. Такое определение требует вынесения существенных суждений и может изменяться в результате изменений в налоговом законодательстве и нормативно-правовых актах, определения ожидаемых результатов по ожидающим своего решения налоговым разбирательствам и результата осуществления налоговыми органами проверки на соответствие.

**Переносимые налоговые убытки***Дочерняя организация ТОО «ХИМ-плюс»*

ТОО «ХИМ-плюс» является участником специальной экономической зоны (далее – «СЭЗ») в соответствии с законодательством Республики Казахстан о специальных экономических зонах.

ТОО «ХИМ-плюс» ведёт деятельность, которая относится к приоритетным видам. В связи с этим, ТОО «ХИМ-плюс» имеет налоговые льготы по уменьшению сумм исчисленного КПН на 100% до 1 января 2037 года. Соответственно, в течение этого льготного периода, накопленный убыток ТОО «ХИМ-плюс» от предпринимательской деятельности не может быть перенесен на последующие периоды. Таким образом, отложенные налоговые активы на накопленные убытки не подлежат признанию.

**Вопросы охраны окружающей среды**

Законодательство по защите окружающей среды в Казахстане находится в процессе развития и, поэтому, подвержено постоянным изменениям. Штрафы за нарушение законодательства Республики Казахстан в области охраны окружающей среды могут быть весьма суровы. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть на основе более строгого толкования существующих положений, гражданского законодательства или изменения в законодательстве не могут быть достоверно оценены. В 2025 году Группа не подвергалась каким-либо экологическим санкциям. Руководство считает, что не существует вероятных либо возможных экологических обязательств, которые могут существенно и негативно повлиять на операционную деятельность Группы и её финансовое положение.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**4. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**Вопросы охраны окружающей среды (продолжение)**

В 2023 году специализированный суд по административному правонарушению города Атырау наложил на Группу штраф за превышение установленных выбросов углекислого газа (парниковых газов) на сумму 7.946.935 тыс. тенге. Группа проанализировала причины возникновения данного штрафа, предприняла соответствующие исправительные меры и считает, что в 2024 и 2025 годах не существует вероятных либо возможных нарушений, связанных с экологическими требованиями, которые могут существенно и негативно повлиять на операционную деятельность Группы, и ее финансовое положение или репутацию.

**5. ВЫРУЧКА**

<i>В тысячах тенге</i>	<b>2025 год</b>	<b>2024 год</b>
Продажа электроэнергии	<b>24.242.335</b>	19.097.474
Серная кислота	<b>12.452.325</b>	10.064.603
Вода	<b>6.607.340</b>	4.276.247
Услуги по поддержанию готовности электрической мощности	<b>2.460.744</b>	2.943.525
Глифосат	<b>836.668</b>	598.192
Прочие	<b>99.009</b>	–
<b>Выручка от реализации собственного производства</b>	<b>46.698.421</b>	36.980.041
Выручка от реализации покупной серы	<b>5.334.962</b>	2.327.406
	<b>52.033.383</b>	39.307.447

**6. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ**

<i>В тысячах тенге</i>	<b>2025 год</b>	<b>2024 год</b>
Топливо и энергия	<b>10.292.065</b>	6.139.509
Износ и амортизация	<b>8.611.265</b>	6.905.954
Заработная плата и обязательные отчисления	<b>6.164.959</b>	5.432.639
Сырье и материалы	<b>2.945.307</b>	2.123.610
Себестоимость реализации покупной серы и серной кислоты	<b>2.198.849</b>	862.861
Расходы по эксплуатации электросетей	<b>939.718</b>	681.871
Работы и услуги производственного характера	<b>736.381</b>	1.031.198
Страхование	<b>602.426</b>	611.560
Прочие	<b>3.047.249</b>	1.837.388
	<b>35.538.219</b>	25.626.590
Изменение в готовой продукции	<b>(403.134)</b>	139.564
	<b>35.135.085</b>	25.766.154

**7. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ**

<i>В тысячах тенге</i>	<b>2025 год</b>	<b>2024 год</b>
Заработная плата и обязательные отчисления	<b>2.340.591</b>	2.118.870
Ремонт и обслуживание	<b>197.608</b>	81.962
Налоги, кроме подоходного налога	<b>106.424</b>	170.299
Страхование	<b>105.754</b>	130.181
Износ и амортизация	<b>91.233</b>	118.582
Расходы социального характера	<b>87.971</b>	117.567
Консультационные, профессиональные услуги	<b>85.141</b>	156.095
Расходы по текущей аренде	<b>84.184</b>	51.896
Командировочные расходы	<b>65.444</b>	44.855
Услуги банка	<b>52.778</b>	1.764
Профессиональное обучение	<b>37.503</b>	27.308
Расходы на транспортировку	<b>35.634</b>	35.498
Расходы на охрану	<b>34.350</b>	37.627
Научно-исследовательские, проектные работы	<b>26.702</b>	107.250
Сырье и материалы	<b>26.529</b>	19.413
Услуги связи	<b>16.207</b>	23.465
Прочее	<b>355.047</b>	265.241
	<b>3.749.100</b>	3.507.873

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**8. РАСХОДЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ**

<i>В тысячах тенге</i>	<b>2025 год</b>	<b>2024 год</b>
Железнодорожный тариф	<b>1.539.920</b>	1.187.299
Краткосрочная аренда полувагонов	<b>1.504.635</b>	775.285
Расходы по операционной аренде	<b>1.212.630</b>	609.385
Расходы на железнодорожные перевозки	<b>971.867</b>	789.235
Прочие транспортные расходы	<b>67.900</b>	85.146
Заработная плата и обязательные отчисления	<b>10.782</b>	28.267
Прочие	<b>3.388</b>	13.070
	<b>5.311.122</b>	3.487.687

**9. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ**

Финансовые расходы и финансовые доходы за год, закончившийся 31 декабря 2025 и 2024 годов, представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	<b>2025 год</b>	<b>2024 год</b>
<b>Финансовые доходы</b>		
Амортизация дисконта долгосрочной дебиторской задолженности*	<b>3.168.396</b>	2.830.118
Проценты по нотам Национального банка РК	<b>3.019.885</b>	623.007
Проценты по краткосрочным банковским вкладам и текущим счетам	<b>2.554.089</b>	2.038.126
Расходы по амортизации дисконта по жилищному займу ( <i>Примечание 19</i> )	<b>25.897</b>	–
Прочие	<b>16.534</b>	14.745
	<b>8.784.801</b>	5.505.996

<i>В тысячах тенге</i>	<b>2025 год</b>	<b>2024 год</b>
<b>Финансовые расходы</b>		
Расходы по амортизации дисконта по займам полученным ( <i>Примечание 24</i> )	<b>(2.120.074)</b>	(1.631.174)
Проценты по займам полученным ( <i>Примечание 24</i> )	<b>(58.377)</b>	(300.681)
Процентные расходы по финансовой аренде	<b>(29.483)</b>	(37.976)
Расходы по амортизации дисконта по жилищному займу ( <i>Примечание 19</i> )	<b>–</b>	(202.786)
Прочие	<b>(142.473)</b>	(79.922)
	<b>(2.350.407)</b>	(2.252.539)

\*Амортизация дисконта долгосрочной дебиторской задолженности представлена в основном амортизацией дисконта по долгосрочной дебиторской задолженности от продажи доли участия в ТОО «КРІ» (*Примечание 18*).

**10. (УБЫТОК) / ДОХОД ОТ КУРСОВОЙ РАЗНИЦЫ, НЕТТО**

(Отрицательная) / положительная курсовая разница в 2025 и 2024 годах возникла преимущественно в результате переоценки дебиторской задолженности от ПАО «СИБУР Холдинг», выраженной в долларах США, в связи с изменением курса тенге по отношению к доллару США по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годах.

**11. (ОБЕСЦЕНЕНИЕ) / ВОССТАНОВЛЕНИЕ СТОИМОСТИ НЕФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ**

<i>В тысячах тенге</i>	<b>2025 год</b>	<b>2024 год</b>
(Убыток от обесценения) / восстановление стоимости основных средств ( <i>Примечание 14</i> )	<b>(1.171.682)</b>	9.864.867
Убыток от обесценения инвестиции в ассоциированные и совместные компании ( <i>Примечание 16</i> )	<b>–</b>	(671.331)
Обесценению прочих долгосрочных активов	<b>–</b>	(4.740)
	<b>(1.171.682)</b>	9.188.796

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**12. ПРОЧИЕ НЕОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ, НЕТТО**

<i>В тысячах тенге</i>	<b>2025 год</b>	<b>2024 год</b>
Штрафы, неустойки, пени по неисполненным контрактным обязательствам	<b>(165.699)</b>	30.852
Электрическая энергия на балансирующем рынке	<b>(102.461)</b>	(125.510)
Расходы по простоям	<b>(92.359)</b>	(88.144)
Износ по основным средствам	<b>(67.073)</b>	(91.699)
Списание стоимости квот на выбросы, учтенных в запасах	<b>(3.267)</b>	(1.047.269)
Резерв для удаления сточных вод	-	106.828
Доходы связанные с подачей воды	<b>129.346</b>	162.297
Прочие	<b>125.771</b>	(89.049)
	<b>(175.742)</b>	(1.141.694)

**13. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ**

<i>В тысячах тенге</i>	<b>2025 год</b>	<b>2024 год</b>
Текущий корпоративный подоходный налог	<b>1.153.898</b>	1.148.001
Корпоративный подоходный налог за прошлые периоды	<b>60.297</b>	-
Расход по отложенному налогу на прибыль	<b>(1.235.528)</b>	(108.322)
	<b>(21.333)</b>	1.039.679

<i>В тысячах тенге</i>	<b>2025 год</b>	<b>2024 год</b>
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>12.326.116</b>	25.758.405
Официальная ставка налога	<b>20%</b>	20%
<b>Расходы по подоходному налогу по официальной ставке</b>	<b>2.465.223</b>	5.151.681
Доходы от выбытия доли ТОО «KPI»	-	(1.471.398)
Доход от изменения справедливой стоимости финансовых инструментов	-	(671.961)
Изменения в непризнанном активе по отложенному налогу	<b>(1.422.332)</b>	(4.288.089)
Изменения в оценках убытков прошлых периодов	<b>(871.006)</b>	650.738
Списание перенесенных налоговых убытков прошлых лет	-	229.566
Расходы по дисконту по дебиторской задолженности	-	919.948
Финансовые доходы и расходы, не подлежащие вычету	<b>(201.050)</b>	(308.979)
Прочее	<b>7.832</b>	828.173
<b>(Экономия) / расходы по подоходному налогу</b>	<b>(21.333)</b>	1.039.679

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

13. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

По состоянию на 31 декабря компоненты активов и обязательств по отложенному подоходному налогу представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	Отражено в отчёте о совокупном доходе	Отражено в капитале	31 декабря 2024 года	Отражено в отчёте о совокупном доходе	1 января 2024 года
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>						
Основные средства	(4.210.983)	300.932	–	(4.511.915)	(3.106.314)	(1.405.601)
Актив в форме права пользования	(23.640)	11.820	–	(35.460)	11.819	(47.279)
Дисконт по облигационному займу	(3.160.922)	148.567	(3.309.489)	–	–	–
Доходы будущих периодов	(73.901)	(73.901)	–	–	–	–
	<b>(7.469.446)</b>	<b>387.418</b>	<b>(3.309.489)</b>	<b>(4.547.375)</b>	<b>(3.094.495)</b>	<b>(1.452.880)</b>
<b>Отложенные налоговые активы</b>						
Переносимый налоговый убыток	3.826.885	(871.006)	–	4.697.891	(1.416.445)	6.114.336
Начисленные обязательства	141.633	11.613	–	130.020	208	129.812
Основные средства	14.723	(3.285)	–	18.008	(6.093)	24.101
Обязательства по аренде	27.714	(10.632)	–	38.346	(8.933)	47.279
Несамортизированный дисконт по дебиторской задолженности	–	(12.992)	–	12.992	12.992	–
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	245.181	(16.457)	–	261.638	(25.079)	286.717
Обесценение ТМЗ	209.829	375	–	209.454	209.454	–
Налоги	19.052	19.052	–	–	–	–
Несамортизированный дисконт по долгосрочным финансовым активам	46.182	46.182	–	–	–	–
Дисконт по жилищному займу	35.378	(5.179)	–	40.557	40.557	–
Обязательства по ликвидации активов	254.787	(23.839)	–	278.626	(27.518)	306.144
Прочие	195.818	17.731	–	178.087	135.585	42.502
	<b>5.017.182</b>	<b>(848.437)</b>	<b>–</b>	<b>5.865.619</b>	<b>(1.085.272)</b>	<b>6.950.891</b>
Минус: непризнанные активы по отложенному налогу	–	1.696.547	–	(1.696.547)	4.288.089	(5.984.636)
<b>Чистые отложенные налоговые активы</b>	<b>24.238</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>79.093</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Чистые отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(2.476.502)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(457.396)</b>	<b>–</b>	<b>(486.625)</b>
<b>Изменения временных разниц</b>	<b>–</b>	<b>(1.235.528)</b>	<b>(3.309.489)</b>	<b>–</b>	<b>(108.322)</b>	<b>–</b>

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

14. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

<i>В тысячах тенге</i>	Земля, здания и сооружения	Оборудование	Транспорт	Прочие	Незавершенное строительство	Активы в форме права пользования*	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>							
1 января 2024 года	117.948.877	92.924.353	109.252	1.929.380	2.963.913	236.397	216.112.172
Поступления	47.444	316.157	–	17.888	2.446.812	–	2.828.301
Резерв ликвидации активов и восстановления участка	751.733	–	–	–	–	–	751.733
Выбытия	(11.505)	(10.650)	–	(17.679)	(2.542.413)	–	(2.582.247)
Внутреннее перемещение	(2.245.268)	2.309.008	–	12.251	(75.991)	–	–
Перевод из ТМЗ	3.827	820.785	–	17.523	(1.409)	–	840.726
<b>31 декабря 2024 года</b>	<b>116.495.108</b>	<b>96.359.653</b>	<b>109.252</b>	<b>1.959.363</b>	<b>2.790.912</b>	<b>236.397</b>	<b>217.950.685</b>
Поступления	<b>13.757</b>	<b>290.875</b>	<b>85.446</b>	<b>20.209</b>	<b>6.059.452</b>	–	<b>6.469.739</b>
Выбытия	<b>(31.530)</b>	<b>(7.728)</b>	–	<b>(580)</b>	<b>(5.915)</b>	–	<b>(45.753)</b>
Внутреннее перемещение	<b>1.245.724</b>	<b>2.672.710</b>	–	<b>28.812</b>	<b>(3.947.246)</b>	–	–
Перемещение в состав нематериальных активов	–	–	–	–	<b>(128.820)</b>	–	<b>(128.820)</b>
Резерв ликвидации активов и восстановления участка	<b>(248.743)</b>	–	–	–	–	–	<b>(248.743)</b>
<b>31 декабря 2025 года</b>	<b>117.474.316</b>	<b>99.315.510</b>	<b>194.698</b>	<b>2.007.804</b>	<b>4.768.383</b>	<b>236.397</b>	<b>223.997.108</b>
<b>Накопленный износ и обесценение</b>							
1 января 2024 года	(59.385.145)	(49.120.216)	(75.923)	(765.356)	(2.542.412)	–	(111.889.052)
Износ за год	(2.863.992)	(4.054.876)	(573)	(138.235)	–	(59.099)	(7.116.775)
Восстановление резерва по обесценению	9.033.983	811.616	–	19.268	–	–	9.864.867
Внутреннее перемещение	434.532	(434.532)	–	–	–	–	–
Выбытия	11.506	5.667	–	17.567	2.542.412	–	2.577.152
<b>31 декабря 2024 года</b>	<b>(52.769.116)</b>	<b>(52.792.341)</b>	<b>(76.496)</b>	<b>(866.756)</b>	–	<b>(59.099)</b>	<b>(106.563.808)</b>
Износ за год	<b>(3.695.104)</b>	<b>(4.840.532)</b>	<b>(2.832)</b>	<b>(174.706)</b>	–	<b>(59.099)</b>	<b>(8.772.273)</b>
Выбытия	<b>28.690</b>	–	–	<b>402</b>	–	–	<b>29.092</b>
Обесценение	<b>(3.625.293)</b>	<b>(900.000)</b>	–	–	–	–	<b>(4.525.293)</b>
<b>31 декабря 2025 года</b>	<b>(60.060.823)</b>	<b>(58.532.873)</b>	<b>(79.328)</b>	<b>(1.041.060)</b>	–	<b>(118.198)</b>	<b>(119.832.282)</b>
Остаточная стоимость							
На 1 января 2024 года	58.563.732	43.804.137	33.329	1.164.024	421.501	236.397	104.223.120
На 31 декабря 2024 года	63.725.992	43.567.312	32.756	1.092.607	2.790.912	177.298	111.386.877
<b>На 31 декабря 2025 года</b>	<b>57.413.493</b>	<b>40.782.637</b>	<b>115.370</b>	<b>966.744</b>	<b>4.768.383</b>	<b>118.199</b>	<b>104.164.826</b>

\*Активы в форме права пользования представляют собой аренду офисных помещений.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**14. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

*Незавершенное строительство*

По состоянию на 31 декабря 2025 года незавершенное строительство в основном представлено капитальными затратами по проектам ТОО «KUS»: Установка водоподготовки и очистки стоков 2-очередь, Внешний водовод 2-очередь, Работы по разработке технико-экономического обоснования ПГТЭС.

*Капитализированное вознаграждение*

В течение 2025 года Группа капитализировала начисленные вознаграждения по полученным займам и облигациям на сумму 1.098.800 тыс. тенге (2024 год: 0 тенге) (Примечание 24, 25).

*Обесценение*

В 2025 году, на основании директивного поручения Самрук-Казына о безвозмездной передаче в государственную собственность подстанции балансовой стоимостью 3.353.611 тыс. тенге Группа уменьшила балансовую стоимость данного актива, отразив его в Отчете об изменениях в капитале (Примечание 23). Передача актива запланирована в 2026 году.

В 2025 году, на основании анализа возмещаемой стоимости Группа признала убыток от обесценения основных средств в дочерней организации ТОО «ХИМ-плюс» на сумму 1.171.682 тыс. тенге (Примечание 11).

В 2024 году, на основании анализа возмещаемой стоимости Группа признала восстановление стоимости по ранее обесцененным основным средствам в дочерней организации ТОО «KUS» на сумму 9.864.867 тыс. тенге (Примечание 11).

**15. АВАНСЫ, ВЫДАННЫЕ ЗА ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ**

<i>В тысячах тенге</i>	<b>31 декабря 2025 года</b>	<b>31 декабря 2024 года</b>
Авансы, выданные за долгосрочные активы	<b>50.863.458</b>	<b>27.983.079</b>
	<b>50.863.458</b>	<b>27.983.079</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов авансы, выданные за долгосрочные активы в основном представлены авансами для проведения комплексных работ под ключ по проекту строительства объектов инфраструктуры СЭЗ «НИНТ» в Атырауской области на участке Карабатан (ТОО «KUS») по внешнему водоснабжению второй очереди и установки водоподготовки и очистки стоков второй очереди. Авансы обеспечены банковской гарантией от АО «Народный банк Казахстана» на всю сумму до полного исполнения обязательств подрядчиком.

**16. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ И СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

Информация об ассоциированных компаниях и совместных предприятиях Группы на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года представлена следующим образом:

<b>Компания</b>	<b>Тип деятельности</b>	<b>Страна</b>	<b>Доля участия в капитале, %</b>	
			<b>31 декабря 2025 года</b>	<b>31 декабря 2024 года</b>
<b>Совместное предприятие</b>				
ТОО «Бутадиен»	Производство бутадиена	Казахстан	<b>25,00%</b>	25,00%
<b>Ассоциированные компании</b>				
АО «УК «СЭЗ «Jibek Joly»	Обеспечение функционирования АО «УК «СЭЗ «Jibek Joly»	Казахстан	<b>18,80%</b>	18,80%
АО «УК «СЭЗ НИНТ»	Обеспечение функционирования АО «УК «СЭЗ НИНТ»	Казахстан	<b>28,57%</b>	28,57%

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**16. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ И СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года балансовая стоимость инвестиций в ассоциированные компании и совместные предприятия представлена следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	<b>31 декабря 2025 года</b>	31 декабря 2024 года
<b>Совместное предприятие</b>		
ТОО «Бутадиен»	<b>9.298.751</b>	8.888.855
<b>Ассоциированные компании</b>		
АО «УК «СЭЗ «Jibek Joly»	<b>6.505.411</b>	6.505.411
Резерв на обесценение инвестиций в АО «УК «СЭЗ «Jibek Joly»	<b>(6.505.411)</b>	(6.505.411)
	-	-
АО «УК «СЭЗ НИНТ»	<b>2.140.550</b>	2.140.550
Резерв на обесценение инвестиций в АО «УК «СЭЗ НИНТ»	<b>(2.140.550)</b>	(2.140.550)
	-	-
<b>Всего балансовая стоимость</b>	<b>9.298.751</b>	8.888.855

Изменения в инвестициях в ассоциированные компании и совместные предприятия представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	<b>2025 год</b>	2024 год
<b>На 1 января</b>	<b>8.888.855</b>	28.704.273
Доля в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий	<b>409.896</b>	866.997
Вклад в уставный капитал АО «УК «СЭЗ НИНТ»	-	470.000
Вклад в уставный капитал АО «УК «СЭЗ «Jibek Joly»	-	201.331
Обесценение инвестиций (Примечание 11)	-	(671.331)
Выбытие ТОО «КРІ»	-	(20.682.415)
<b>На 31 декабря</b>	<b>9.298.751</b>	8.888.855

**ТОО «КРІ»**

7 ноября 2022 года Компания подписала с ПАО «СИБУР Холдинг» договор о продаже 40% доли участия в ТОО «КРІ» за вознаграждение в сумме 180.000 тыс. долларов США. 27 февраля 2024 года была проведена государственная перерегистрация изменения состава участников ТОО «КРІ». Соответственно, после закрытия сделки доля инвестиции в совместное предприятие уменьшилась с 49,5% до 9,5%.

Цена покупки-продажи доли составила 80.992.800 тыс. тенге (эквивалент 180.000 тыс. долларов США). Данная сумма подлежит оплате в рассрочку до 30 ноября 2026 года. Соответственно, данная сумма была продисконтирована и отражена как дебиторская задолженность в сумме 74.686.566 тыс. тенге (эквивалент 165.985 тыс. долларов США).

В 2024 году ПАО «СИБУР Холдинг» оплатил 90.000 тыс. долларов США (эквивалент 40.617.900 тыс. тенге).

В 2025 году ПАО «СИБУР Холдинг» оплатил 45.000 тыс. долларов США, эквивалент 23.340.600 тыс. тенге (2024 год: 90.000 тыс. долларов США, эквивалент 40.617.900 тыс. тенге). Остаток задолженности в размере 45.000 тыс. долларов США должен быть оплачен в рассрочку до 30 ноября 2026 года (Примечание 18). В результате продажи доли Группа признала доход в сумме 743.732 тыс. тенге.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**16. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ И СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

Ниже представлена обобщенная финансовая информация об ассоциированных и совместных компаниях, а также сверка этой информации с балансовой стоимостью инвестиции в консолидированной финансовой отчетности:

<i>В тысячах тенге</i>	<b>АО «УК «СЭЗ «Jibek Joly»</b>	<b>ТОО «КПИ»</b>	<b>ТОО «Бутадиен»</b>	<b>АО «УК «СЭЗ НИНТ»</b>
<b>На 31 декабря 2025 года</b>				
Оборотные активы	785.373	-	19.282.262	289.667
Внеоборотные активы	9.291.439	-	18.914.011	3.444.370
Краткосрочные обязательства	(104.293)	-	(366.486)	(195.333)
Долгосрочные обязательства	(686.460)	-	(8.625)	-
<b>Чистые активы</b>	<b>9.286.059</b>		<b>37.821.162</b>	<b>3.538.704</b>
Доля Группы в чистых активах	18,80%	-	25,00%	28,57%
Начисленное обесценение	(6.505.411)	-	-	(2.140.550)
Прочие разницы	-	-	(156.540)	-
<b>Балансовая стоимость инвестиций</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.298.751</b>	<b>-</b>

<b>2025 год</b>				
Выручка по договорам с покупателями	278.372	-	-	282.191
Себестоимость реализации	(1.363.960)	-	-	(451.093)
Общие и административные расходы	(148.764)	-	(918.053)	(221.530)
Прочие неоперационные доходы/(расходы)	-	-	(97.291)	-
Прочие операционные доходы/(расходы)	252.829	-	-	1.870
Финансовые доходы/(расходы)	63.690	-	3.071.802	37.170
<b>(Убыток) / прибыль до налогообложения</b>	<b>(917.833)</b>	<b>-</b>	<b>2.056.458</b>	<b>(351.392)</b>
Расходы по подоходному налогу	-	-	(416.874)	(5.578)
<b>Чистый (убыток) / прибыль за год</b>	<b>(917.833)</b>	<b>-</b>	<b>1.639.584</b>	<b>(356.970)</b>
<b>Доля Группы в чистом (убытке) / прибыли за год</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>409.896</b>	<b>-</b>

<i>В тысячах тенге</i>	<b>АО «УК «СЭЗ «Jibek Joly»</b>	<b>ТОО «КПИ»</b>	<b>ТОО «Бутадиен»</b>	<b>АО «УК «СЭЗ НИНТ»</b>
<b>На 31 декабря 2024 года</b>				
Оборотные активы	673.774	-	19.884.834	334.265
Внеоборотные активы	9.564.255	-	16.714.738	3.583.918
Краткосрочные обязательства	(34.136)	-	(410.762)	(22.509)
Долгосрочные обязательства	-	-	(7.232)	-
<b>Чистые активы</b>	<b>10.203.893</b>	<b>-</b>	<b>36.181.578</b>	<b>3.895.674</b>
Доля Группы в чистых активах	18,8%	-	25%	23,44%
Начисленное обесценение	(6.505.411)	-	-	(2.140.550)
Прочие разницы	-	-	(156.540)	-
<b>Балансовая стоимость инвестиций</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.888.855</b>	<b>-</b>

<b>2024 год</b>				
Выручка по договорам с покупателями	41.624	-	-	172.588
Себестоимость реализации	(398.883)	-	-	(437.278)
Общие и административные расходы	(131.558)	(855.441)	(789.164)	(224.761)
Прочие неоперационные доходы/(расходы)	-	8.797.092	-	-
Прочие операционные доходы/(расходы)	849.901	8.127.293	(157.053)	(1.663.881)
Финансовые доходы/(расходы)	59.603	(10.663.807)	2.750.814	-
<b>Прибыль / (убыток) до налогообложения</b>	<b>420.687</b>	<b>5.405.137</b>	<b>1.804.597</b>	<b>(2.153.332)</b>
Расходы по подоходному налогу	-	-	(390.561)	(4.097)
<b>Чистый прибыль / (убыток) за год</b>	<b>420.687</b>	<b>5.405.137</b>	<b>1.414.036</b>	<b>(2.157.429)</b>
<b>Доля Группы в чистом прибыли / (убытке) за год</b>		<b>513.488</b>	<b>353.509</b>	

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**17. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК**

<i>В тысячах тенге</i>	<b>31 декабря 2025 года</b>	31 декабря 2024 года
ТОО «КРІ»	<b>20.848.312</b>	20.848.312

После реализации 40% доли в ТОО «КРІ» в феврале 2024 года, Группе принадлежит неконтролирующая доля участия 9,5%. Данные инвестиции были классифицированы, как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. За 2025 год доход от переоценки справедливой стоимости финансовых инструментов составил 0 тенге (2024 год: 165.897 тыс. тенге). По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов справедливая стоимость составила 20.848.312 тыс. тенге.

**18. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ**

<i>В тысячах тенге</i>	<b>31 декабря 2025 года</b>	31 декабря 2024 года
Задолженность ПАО «СИБУР Холдинг» за 40% доли в ТОО «КРІ»	<b>21.328.457</b>	42.660.159
Торговая и прочая дебиторская задолженность от связанных сторон ( <i>Примечание 28</i> )	<b>4.458.947</b>	5.820.578
Торговая и прочая дебиторская задолженность от третьих сторон	<b>2.700.916</b>	2.466.721
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	<b>(1.353.358)</b>	(1.279.952)
	<b>27.134.962</b>	49.667.506
<i>В том числе:</i>		
<i>Долгосрочная часть дебиторской задолженности</i>	-	20.554.771
<i>Краткосрочная часть дебиторской задолженности</i>	<b>27.134.962</b>	29.112.735

По состоянию на 31 декабря 2025 года дебиторская задолженность ПАО «СИБУР Холдинг» представляет собой задолженность за продажу 40% доли в капитале ТОО «КРІ». Задолженность подлежит к оплате до 30 ноября 2026 года. На дату первоначального признания дебиторская задолженность была отражена по справедливой стоимости, путем дисконтирования по ставке 7,8% годовых. Амортизация дисконта за 2025 год составила 3.103.439 тыс. тенге (2024 год: 2.501.612 тыс. тенге). По состоянию на 31 декабря 2025 года несамортизированный дисконт равен 1.420.393 тыс. тенге.

Движение в резерве по ожидаемым кредитным убыткам представлено следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	<b>31 декабря 2025 года</b>	31 декабря 2024 года
<b>На 1 января</b>	<b>1.279.952</b>	1.208.521
Изменение	<b>73.406</b>	71.431
	<b>1.353.358</b>	1.279.952

**19. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ**

<i>В тысячах тенге</i>	<b>31 декабря 2025 года</b>	31 декабря 2024 года
Денежные средства на текущем счете казначейства Министерства финансов РК	<b>21.981.001</b>	-
Долгосрочный депозит под жилищный заем сотрудников	<b>256.790</b>	335.873
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	<b>(341)</b>	(2.048)
<b>Итого долгосрочная часть</b>	<b>22.237.450</b>	333.825
Денежные средства на банковском счете для оплаты по аккредитиву	<b>262.651</b>	207.839
<b>Итого краткосрочная часть</b>	<b>262.651</b>	207.839

По состоянию на 31 декабря 2025 года денежные средства, размещенные на счете в казначействе Министерства финансов РК, использование которых ограничено, были переклассифицированы из состава денежных средств и их эквивалентов (*Примечание 22*).

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**19. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

По состоянию на 31 декабря 2025 года денежные средства в сумме 256.758 тыс. тенге по ставке 0,1% годовых были размещены в АО «Народный банк Казахстана» в качестве гарантийного вклада по обязательствам работников Группы по полученным займам в данном банке на срок до выплаты займов работниками (на 31 декабря 2024 года: 333.825 тыс. тенге). В 2024 году, на дату первоначального признания, Группа признала дисконт по данным депозитам по рыночной ставке 5,6% в сумме 205.059 тыс. тенге. Амортизация дисконта в 2025 году составила 25.897 тыс. тенге (в 2024 году: 2.273 тыс. тенге) (Примечание 9). По состоянию на 31 декабря 2025 года сумма несамортизированного дисконта составлял 176.889 тыс. тенге.

В 2025 и 2024 годах Группа открыла аккредитив в банке на сумму 262.651 тыс. тенге или эквивалент 519.560 долларов США (2024: 207.839 тыс. тенге или эквивалент 395.800 долларов США) на покупку сырья у Shanghai Mio Chemical CO., LTD.

Движение в резерве по ожидаемым кредитным убыткам представлено следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	<b>31 декабря 2025 года</b>	31 декабря 2024 года
<b>На 1 января</b>	<b>2.048</b>	11.032
<b>Изменение</b>	<b>(1.707)</b>	(8.984)
	<b>341</b>	2.048

**20. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ**

<i>В тысячах тенге</i>	<b>31 декабря 2025 года</b>	31 декабря 2024 года
Материалы	<b>3.505.104</b>	3.058.596
Готовая продукция	<b>293.635</b>	696.769
Прочее	<b>16.018</b>	3.780
Резерв на обесценение	<b>(1.050.544)</b>	(1.048.852)
	<b>2.764.213</b>	2.710.293

Обесценение запасов представлено, в основном, списанием до чистой стоимости реализации 708.000 тонн углеродных квот на выбросы парниковых газов в 2024 году.

**21. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, УЧИТЫВАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ**

По состоянию на 31 декабря 2025 года инвестиционные ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости, представлены нотами Национального банка Республики Казахстан (далее – «НБРК») на сумму 36.495.206 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 10.358.571 тыс. тенге). Ставка по нотам НБРК в течение 2025 года варьировала от 14,70% до 17,50% годовых (2024: от 13,01% до 15,20%). На 31 декабря 2025 год резерв по ожидаемым кредитным убыткам по этим нотам составил 1.642 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 12.515 тыс. тенге).

**22. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ**

<i>В тысячах тенге</i>	<b>31 декабря 2025 года</b>	31 декабря 2024 года
Текущие банковские счета в тенге	<b>8.574.994</b>	4.570
Краткосрочные вклады в тенге с первоначальным сроком до 90 дней	<b>5.737.557</b>	11.042.710
Денежные средства в операциях обратного РЕПО	<b>2.009.690</b>	735.803
Денежные средства на брокерских счетах	<b>2.245</b>	809
Текущие банковские счета в долларах США	<b>167</b>	432.621
Денежные средства на текущем счете казначейства Министерства финансов РК	<b>-</b>	21.608.118
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	<b>(1.855)</b>	(211.196)
	<b>16.322.798</b>	33.613.435

Займы по договорам обратного РЕПО размещены сроком до трех месяцев по ставкам от 12,13% до 17,70% годовых за 2025 год (2024 год: от 12,50% до 18,23%).

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**22. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

Процентные ставки по вкладам в течение года, закончившийся 31 декабря 2025 года, варьировались от 12,75% до 17,50% годовых (2024 год: от 12,75% до 16,85% годовых). По текущим банковским счетам процентное вознаграждение начислялось по ставкам от 0% до 14,25% годовых (2024 год: от 0% до 14,25% годовых).

В 2025 году денежные средства на текущем счете казначейства Министерства финансов РК были переведены в денежные средства, ограниченные в использовании.

В 2025 году Группа пересмотрела классификацию денежных средств, размещенных на счетах с ограничениями. Денежные средства, находящиеся на счете в Казначействе Министерства финансов Республики Казахстан переклассифицировала из состава денежных средств и их эквивалентов в состав денежных средств, ограниченных в использовании (*Примечание 19*).

Движение в резерве по ожидаемым кредитным убыткам представлено следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	<b>31 декабря 2025 года</b>	31 декабря 2024 года
<b>На 1 января</b>	<b>211.196</b>	227.514
<b>Изменение</b>	<b>(209.341)</b>	(16.318)
	<b>1.855</b>	211.196

**23. КАПИТАЛ**

**Уставный капитал**

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года уставный капитал Группы составил 323.095.085 тыс. тенге. В 2024 году Участник внес 201.331 тыс. тенге в уставный капитал.

**Дополнительный оплаченный капитал**

Дополнительный оплаченный капитал Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года составил 148.344.552 тыс. тенге (на 31 декабря 2024 года: 138.862.963 тыс. тенге).

*Признание дисконта по займам от Самрук-Казына*

Как раскрыто в *Примечании 24 и 25*, в течение 2025 года Группа заключила договор купли-продажи облигаций и договор займа 4 с Самрук-Казына по ставкам вознаграждения ниже рыночных. При первоначальном признании финансовых обязательств по их справедливой стоимости Группа начислила дисконт в сумме 16.547.443 тыс. тенге, соответствующий отложенный налог в сумме 3.309.489 тыс. тенге (*Примечание 13*) и таким образом признала 13.237.954 тыс. тенге в дополнительном оплаченном капитале отчета об изменениях в капитале.

В течение 2025 года в результате досрочного погашения займа, полученного от Участника по ставкам ниже рыночных, Группа списала несамортизированный дисконт на сумму 15 тыс. тенге (2024 год: 2.555.636 тыс. тенге).

*Безвозмездная передача Подстанции*

В 2025 году Группа отразила в отчете об изменениях в капитале уменьшение балансовой стоимости основных средств в сумме 3.353.611 тыс. тенге и списание соответствующего НДС к зачету в сумме 402.433 тыс. тенге. Балансовая стоимость была уменьшена в связи с принятым решением о безвозмездной передаче активов в государственную собственность на основании директивного поручения материнской компании Самрук-Казына (*Примечание 14*). В рамках данной операции Группа произвела корректировку (уменьшение) ранее принятого к зачету НДС в сумме 402.433 тыс. тенге, в соответствии с требованиями налогового законодательства РК по операциям, не связанным с облагаемым оборотом. Корректировка суммы НДС также отражена в отчете об изменениях в капитале, как часть совокупного эффекта от передачи актива в государственную собственность.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**23. КАПИТАЛ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**Выбытие дочерней организации**

Решением Правления Самрук-Казына от 31 июля 2025 года 100%-я доля участия Группы в ТОО «Carbon Solutions» была безвозмездно передана в государственную собственность (*Примечание 1*). Эффект выбытия отражен в консолидированном Отчете об изменениях в капитале. Данное выбытие не имела существенный эффект на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

**Дивиденды**

За 2025 и 2024 годы Группа не объявляла и не выплачивала дивиденды Материнской Компании. В 2024 году Группа объявила дивиденды неконтролирующим долям участия по результатам 2023 года на сумму 57.991 тыс. тенге и выплатила дивиденды на сумму 83.952 тыс. тенге.

**Неконтролирующие доли участия**

<i>В тысячах тенге</i>	<b>Доля участия на 31 декабря 2025 года</b>	<b>Доля участия на 31 декабря 2024 года</b>	<b>31 декабря 2025 года</b>	<b>31 декабря 2024 года</b>
ТОО «SSAP»	<b>9,89%</b>	9,89%	<b>1.341.946</b>	1.046.483
ТОО «ХИМ-плюс»	<b>0,07%</b>	0,07%	<b>16.757</b>	17.695
			<b>1.358.703</b>	1.064.178

**24. ЗАЙМЫ**

<b>Кредитор</b>	<b>Валюта</b>	<b>Дата погашения</b>	<b>Эффективная процентная ставка</b>	<b>31 декабря 2025 года</b>	<b>31 декабря 2024 года</b>
Заём 1 от Самрук-Казына	Тенге	31 декабря 2025 года	11,32%	–	16.419.918
Заём 2 от Самрук-Казына	Тенге	31 декабря 2032 года	11,85%	<b>4.020.000</b>	4.020.000
Заём 3 от Самрук-Казына	Тенге	30 апреля 2025 года	10,25%	–	2.472.142
Заём 4 от Самрук-Казына	Тенге	1 декабря 2034 года	20,33%	<b>8.690.385</b>	–
Минус: несамортизированный дисконт по займам				<b>(4.660.798)</b>	(2.120.089)
<b>Итого</b>				<b>8.049.587</b>	20.791.971
Минус: сумма к погашению в течение 12 месяцев				<b>(889.602)</b>	(17.181.610)
<b>Долгосрочная часть займов</b>				<b>7.159.985</b>	3.610.361

**Заём 1 от Самрук-Казына**

В 2018 году Группа получила долгосрочный заём от Самрук-Казына в сумме 56.700.105 тыс. тенге для приобретения 48% доли участия в уставном капитале ТОО «КРІ». В соответствии с условиями договора займа, Группа обязуется досрочно погасить заем из средств, полученных от реализации долей участия в уставном капитале ТОО «КРІ».

В марте 2024 года Группа частично погасила заём на сумму 40.291.874 тыс. тенге. В результате досрочного погашения произошло списание несамортизированного дисконта на сумму 4.653.839 тыс. тенге, которое было отражено в составе дополнительно оплаченного капитала (*Примечание 23*).

В декабре 2024 года Группа согласовала с Самрук-Казына дополнительное соглашение о продлении льготного периода до 31 декабря 2025 года. В связи с этим, Группа признала дисконт в сумме 1.688.564 тыс. тенге, который был отражен в составе дополнительно оплаченного капитала (*Примечание 23*).

Группа полностью погасила остаток Займа 1 в декабре 2025 года. Также, Группа списала несамортизированный дисконт на сумму 15 тыс. тенге и отразила в составе дополнительно оплаченного капитала (*Примечание 23*).

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**24. ЗАЙМЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**Заём 2 от Самрук-Казына**

В 2017 году Группа получила долгосрочную кредитную линию от Самрук-Казына с лимитом 9.100.000 тыс. тенге для погашения ссудной задолженности ТОО «Полимер Продакшн» (бывшая дочерняя компания). Основная сумма займа подлежит погашению в течение 10 лет с момента предоставления каждого транша до 31 декабря 2032 года. Выплата основного долга и процентов производится два раза в год. Согласно договору вознаграждения начисляются по номинальной ставке 0,1% в течение льготного периода до 31 декабря 2024 года.

В декабре 2024 года Группа согласовала с Самрук-Казына дополнительное соглашение к кредитному договору о продлении льготного периода до 31 декабря 2025 года. В связи с этим, Группа признала дисконт в сумме 409.639 тыс. тенге, который был отражен в составе дополнительно оплаченного капитала (*Примечание 23*). С января 2026 года номинальная ставка вознаграждения 19% годовых.

В течение 2025 и 2024 годов Группа не осуществляла погашение основной суммы долга.

**Заём 3 от Самрук-Казына**

В 2019 году Группа получила займ в размере 8.608.000 тыс. тенге от Самрук-Казына на строительство внешних электролиний и подстанций для резервного питания электроэнергией газотурбинной электростанции в Атырауской области в рамках проекта «Строительство объектов инфраструктуры СЭС «НИНТ». На дату первоначального признания Группа признала обязательства по справедливой стоимости. Сумма основного долга и процентов выплачивается два раза в год. В марте 2025 года займ был полностью погашен.

**Заём 4 от Самрук-Казына**

14 ноября 2025 года Группа получила займ от Самрук-Казына в размере 10.500.000 тыс. тенге на финансирование проекта по модернизации установки обеспечения нулевых жидких сбросов (ZLD) участка водоподготовки и очистки стоков, а также реконструкции системы приема стоков и модернизации колодцев. Купонная ставка вознаграждение 2% годовых. Срок займа – 10 лет. Сумма основного долга и процентов выплачивается ежегодно, равными долями.

При первоначальном признании займ был отражен по справедливой стоимости, определенной путём дисконтирования будущих денежных потоков по эффективной процентной ставке 20,33% годовых. В результате был признан дисконт в размере 4.820.264 тыс. тенге. Разница между номинальной и справедливой стоимостью займа в сумме 3.856.211 тыс. тенге (за вычетом отложенного корпоративного подоходного налога в сумме 964.053 тыс. тенге) была отражена в отчете об изменениях в капитале по статье «Дополнительный оплаченный капитал».

В течение года, закончившиеся 31 декабря 2025 года, Группа капитализировала начисленное вознаграждение по займу в размере 159.466 тыс. тенге (*Примечание 14*).

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов движение по займам представлено следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	<b>2025 год</b>	2024 год
<b>На 1 января</b>	<b>20.791.971</b>	60.272.834
Получение займа	<b>10.500.000</b>	–
Погашение по основному долгу	<b>(19.951.133)</b>	(42.966.855)
Вознаграждение начисленное	<b>217.843</b>	300.681
Вознаграждение выплаченное	<b>(808.919)</b>	(1.011.343)
Модификация дисконта	–	4.653.839
Признание дисконта	<b>(4.820.249)</b>	(2.098.203)
Амортизация дисконта	<b>2.120.074</b>	1.631.174
Прочие	–	9.844
<b>На 31 декабря</b>	<b>8.049.587</b>	20.791.971

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**25. ОБЛИГАЦИИ**

21 февраля 2025 года Группа заключила Договор купли-продажи облигаций Самрук-Қазына в количестве 47.700.000 штук номинальной стоимостью одной ценной бумаги 1.000 тенге на общую сумму 47.700.000 тыс. тенге. 25 февраля 2025 года Самрук-Қазына принял и оплатил купонные облигации согласно вышеуказанного договора в количестве 21.017.000 штук на сумму 21.017.000 тыс. тенге. Купонная ставка вознаграждение 2% годовых. Выплата купона 2 раза в год. Срок обращения облигаций до 25 февраля 2035 года.

При первоначальном признании облигации были отражены по справедливой стоимости, определённой путём дисконтирования будущих денежных потоков по эффективной процентной ставке 12,26% годовых. В результате был признан дисконт в размере 11.727.179 тыс. тенге. Разница между номинальной и справедливой стоимостью облигации в сумме 9.381.743 тыс. тенге (за вычетом отложенного корпоративного подоходного налога в сумме 2.345.436 тыс. тенге) была отражена в консолидированном отчете об изменениях в капитале по статье «Дополнительный оплаченный капитал» (Примечание 23).

В течение года, закончившиеся 31 декабря 2025 года, Группа капитализировала начисленное вознаграждение по займу в размере 939.334 тыс. тенге (Примечание 14).

Средства, от выпуска Облигаций, направляются на строительство объектов производственной и общезаводской инфраструктуры Специальной экономической зоны «Национальный индустриальный нефтехимический технопарк» (участок «Карабатан»).

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов движение по облигациям представлено следующим образом:

	2025 год	2024 год
<b>На 1 января</b>	–	–
Номинальная стоимость выпущенных облигаций	<b>21.017.000</b>	–
Признание дисконта	<b>(11.727.179)</b>	–
Начисленное купонное вознаграждение	<b>939.334</b>	–
Выплата вознаграждения	<b>(252.204)</b>	–
<b>На 31 декабря</b>	<b>9.976.951</b>	–
Минус: сумма к погашению в течение 12 месяцев	<b>(105.085)</b>	–
<b>Долгосрочная часть займов</b>	<b>9.871.866</b>	–

**26. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ**

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Торговая кредиторская задолженность третьим сторонам за товары и услуги	<b>1.414.750</b>	1.002.748
Торговая кредиторская задолженность связанным сторонам за товары и услуги (Примечание 28)	<b>1.372.165</b>	1.042.270
Кредиторская задолженность третьим сторонам за основные средства	<b>723.640</b>	927.820
Прочая кредиторская задолженность	<b>80</b>	762
	<b>3.510.635</b>	2.973.600

Торговая и прочая кредиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года выражена в тенге.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**27. ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

<i>В тысячах тенге</i>	<b>31 декабря 2025 года</b>	<b>31 декабря 2024 года</b>
Начисленное вознаграждение работникам	<b>686.442</b>	650.268
Гарантийный взнос и обеспечение исполнения обязательств по договору	<b>512.841</b>	359.590
Налоги к уплате, кроме корпоративного подоходного налога	<b>488.638</b>	205.088
Авансы полученные	<b>268.162</b>	180.834
Отчисления в пенсионные фонды, фонды социального и медицинского характера	<b>179.289</b>	29.857
Резервы по контрактным обязательствам	<b>93.321</b>	–
Обязательства по финансовой аренде	<b>63.270</b>	53.161
Прочие текущие обязательства	<b>86.724</b>	54.150
	<b>2.378.687</b>	1.532.948

**28. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ**

Сделки со связанными сторонами были проведены на условиях, согласованных между сторонами, которые не обязательно являлись рыночными. непогашенные остатки на конец года не имеют обеспечения, являются беспроцентными и расчёты производятся в денежной и неденежной форме.

Основные сделки со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2025 и 2024 годов, представлены ниже:

<i>В тысячах тенге</i>	<b>2025 год</b>	<b>2024 год</b>
<b>Приобретения</b>		
Организации под общим контролем Самрук-Казына	<b>14.107.766</b>	8.654.907
Совместные предприятия и ассоциированные компании Самрук-Казына	<b>1.996.563</b>	1.517.603
Совместные предприятия и ассоциированные компании Группы	<b>18.427</b>	6.199
	<b>16.122.756</b>	10.178.709

<i>В тысячах тенге</i>	<b>2025 год</b>	<b>2024 год</b>
<b>Прочие расходы</b>		
Совместные предприятия и ассоциированные компании Самрук-Казына	<b>138.774</b>	–
	<b>138.774</b>	–

Приобретения от связанных сторон в основном относятся к приобретению электроэнергии, транспортных услуг, услуг доверительного управления и прочих услуг.

<i>В тысячах тенге</i>	<b>2025 год</b>	<b>2024 год</b>
<b>Доходы от реализации</b>		
Предприятия, контролируемые Государством	<b>19.442.155</b>	18.767.785
Организации под общим контролем Самрук-Казына	<b>12.766.712</b>	8.102.491
Совместные предприятия и ассоциированные компании Группы	<b>7.321.269</b>	4.316.847
Совместные предприятия и ассоциированные компании Самрук-Казына	<b>4.960.544</b>	2.165.712
	<b>44.490.680</b>	33.352.835

<i>В тысячах тенге</i>	<b>2025 год</b>	<b>2024 год</b>
<b>Прочие доходы</b>		
Организации под общим контролем Самрук-Казына	<b>78.553</b>	–
Совместные предприятия и ассоциированные компании Самрук-Казына	<b>618</b>	–
	<b>79.171</b>	–

Продажи в основном представлены реализацией серы, серной кислоты и электроэнергии.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**28. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

У Группы были следующие суммы к получению и уплате по сделкам со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

<i>В тысячах тенге</i>	<b>31 декабря 2025 года</b>	<b>31 декабря 2024 года</b>
<b>Торговая и прочая дебиторская задолженность</b>		
Совместные предприятия и ассоциированные компании Самрук-Казына	<b>1.328.554</b>	–
Предприятия, контролируемые Государством	<b>1.283.113</b>	1.985.668
Организации под общим контролем Самрук-Казына	<b>1.000.930</b>	2.619.401
Совместные предприятия и ассоциированные компании Группы	<b>846.350</b>	1.215.509
	<b>4.458.947</b>	5.820.578

<i>В тысячах тенге</i>	<b>31 декабря 2025 года</b>	<b>31 декабря 2024 года</b>
<b>Прочие краткосрочные активы</b>		
Совместные предприятия и ассоциированные компании Самрук-Казына	<b>307.878</b>	8.160
Организации под общим контролем Самрук-Казына	<b>60.470</b>	26.790
	<b>368.348</b>	34.950

<i>В тысячах тенге</i>	<b>31 декабря 2025 года</b>	<b>31 декабря 2024 года</b>
<b>Торговая и прочая кредиторская задолженность</b>		
Организации под общим контролем Самрук-Казына	<b>1.357.643</b>	1.002.737
Совместные предприятия и ассоциированные компании Группы	<b>14.398</b>	2.413
Совместные предприятия и ассоциированные компании Самрук-Казына	<b>124</b>	37.120
	<b>1.372.165</b>	1.042.270

<i>В тысячах тенге</i>	<b>31 декабря 2025 года</b>	<b>31 декабря 2024 года</b>
<b>Прочие краткосрочные обязательства</b>		
Организации под общим контролем Самрук-Казына	<b>190.198</b>	128.148
Совместные предприятия и ассоциированные компании Самрук-Казына	<b>93.321</b>	–
	<b>283.519</b>	128.148

<i>В тысячах тенге</i>	<b>31 декабря 2025 года</b>	<b>31 декабря 2024 года</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>		
Предприятия, контролируемые Государством	<b>21.981.001</b>	21.608.118
Организации под общим контролем Самрук-Казына	<b>8.677.864</b>	5.474
	<b>30.658.865</b>	21.613.592

<i>В тысячах тенге</i>	<b>31 декабря 2025 года</b>	<b>31 декабря 2024 года</b>
<b>Финансовые активы – Ноты НБ РК</b>		
Предприятия, контролируемые Государством	<b>36.493.564</b>	10.346.056
	<b>36.493.564</b>	10.346.056

Информация об инвестициях в Группы в ассоциированные компании и совместные предприятия представлена в *Примечании 16*.

Информация по заимствованиям, полученным от Участника, представлена в *Примечаниях 24 и 25*.

19 декабря 2023 года завершилась продажа 99,9% доли участия в уставном капитале дочерней организацией ТОО «Полимер Продакшн» в НК АО «КазМунайГаз» за вознаграждение в сумме 1.518.967 тыс. тенге, которое было получено 3 января 2024 года. Таким образом, ТОО «Полимер Продакшн» перестало являться дочерней организацией Группы.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****28. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****Вознаграждение ключевому руководящему персоналу**

Ключевой руководящий персонал включает членов Правления: с января 2025 года по сентябрь 2025 года в количестве четырёх человек, с октября 2025 года по декабрь 2025 года в количестве трёх человек (31 декабря 2024 года: четыре человека). В 2025 году общая сумма вознаграждения ключевому руководящему персоналу составила 221.828 тыс. тенге (2024 год: 134.248 тыс. тенге) и состояла из заработной платы и прочих краткосрочных вознаграждений, которая была включена в состав общих и административных расходов в отдельном отчёте о совокупном доходе.

**29. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА****Налогообложение**

Положения различных налоговых законодательных и нормативных правовых актов не всегда чётко сформулированы, и их интерпретация зависит от мнения инспекторов налоговых органов на местах и должностных лиц Министерства финансов Республики Казахстан. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами, включая мнения касательно отражения доходов, расходов и других статей в отдельной финансовой отчётности в соответствии с МСФО. Применяемая в настоящее время система штрафов и пени за выявленные правонарушения на основании действующих в Казахстане налоговых законов весьма сурова. Штрафные санкции включают в себя штрафы – как правило, в размере 50% от суммы дополнительно начисленных налогов и пеню, начисленную по базовой ставке, установленной Национальным Банком Республики Казахстан, умноженной на 1.25. В результате, сумма штрафных санкций и пени может в несколько раз превышать суммы подлежащих доначислению налогов. Группа считает, что она уплатила или начислила все применимые налоги. В неясных случаях Группа начислила налоговые обязательства на основании обоснованных оценок руководства. Политика Группы предусматривает начисление потенциальных обязательств в тот отчётный период, в котором существует вероятность таких дополнительных трат, размеры которых могут быть определены с достаточной степенью точности.

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

На деятельность и финансовое положение Группы могут оказывать влияние развитие политической ситуации в Казахстане, включая применение действующего и будущего законодательства и нормативно-правовых актов в области налогообложения. Группа не считает, что эти потенциальные обязательства в отношении её деятельности носят более существенный характер, чем потенциальные обязательства аналогичных предприятий в Казахстане. Руководство считает, что на 31 декабря 2025 года его толкование применимого законодательства является соответствующим и расходы по налогам, обязательства по налогам и раскрытия являются верными.

**Обязательство по ликвидации последствий деятельности**

Казахстанское законодательство и юридическая практика находятся в состоянии непрерывного развития, что может привести к различным интерпретациям действующего законодательства, а также к введению новых законов и прочих нормативно-правовых актов. Руководство считает, что отраженное в данной консолидированной финансовой отчетности обязательство по ликвидации последствий деятельности является достаточным, исходя из требований действующего законодательства и деятельности Группы. Однако изменения в законодательстве, его интерпретации, а также изменения оценок руководства могут привести к необходимости пересмотра Группой своих оценок и создания дополнительного обязательства по ликвидации последствий деятельности.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****29. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА****Вопросы охраны окружающей среды**

Законодательство по защите окружающей среды в Казахстане находится в процессе развития и, поэтому, подвержено постоянным изменениям. Штрафы за нарушение законодательства Республики Казахстан в области охраны окружающей среды могут быть весьма суровы. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть на основе более строгого толкования существующих положений, гражданского законодательства или изменения в законодательстве не могут быть достоверно оценены. В 2025 году Группа не подвергалась каким-либо искам, связанным с экологическими соображениями. Руководство считает, что не существует вероятных либо возможных экологических обязательств, которые могут существенно и негативно повлиять на операционную деятельность Группы и её финансовое положение.

**Судебные иски и претензии**

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 потребуются отток ресурсов для урегулирования обязательств, и сумма обязательств может быть оценена с достаточной надежностью.

Руководство Группы считает, что обязательства, если таковые будут иметь место, существенно не повлияют на текущее консолидированное финансовое положение и финансовые результаты Группы.

**Компании, переданные в доверительное управление**

В 2023 году Группа передала 25% долей участия в уставном капитале ТОО «Бутадиен» в доверительное управление ПАО «Татнефть». Договор действует в период Проектирования и строительства Завода, а также в течение 6 месяцев после Даты ввода объекта в эксплуатацию. Группа учитывает долю в ТОО «Бутадиен» как инвестицию в совместное предприятие.

**Договор доверительного управления ТОО «Taiqonyr Qyshqyl Zauyty»**

27 декабря 2024 года Группой было подписано соглашение о совместной реализации проекта в ТОО «Taiqonyr Qyshqyl Zauyty» по строительству сернокислотного завода мощностью 800 тыс. тонн в год с другими инвесторами, в котором Группа выступила поставщиком сырья. В целях обеспечения сернокислотного завода сырьем Группа заключила с ТОО «Тенгизшевройл» соглашение на покупку сырья (гранулированная и комовая сера) на объем, обеспечивающий его потребность.

В рамках реализации проекта по строительству сернокислотного завода 20 мая 2025 года Группа заключила договор доверительного управления 40% долями участия ТОО «Казатомпром–SaUran» в уставном капитале ТОО «Taiqonyr Qyshqyl Zauyty».

**30. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ****Факторы финансового риска**

В состав основных финансовых обязательств Группы входят займы полученные, облигации и торговая кредиторская задолженность. Указанные финансовые инструменты главным образом используются для привлечения финансирования инвестиционной деятельности Группы. Основные финансовые активы Группы – долговые и долевыми финансовыми активами, торговая дебиторская задолженность, деньги и денежные эквиваленты, возникающие в результате операционной и инвестиционной деятельности Группы.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**30. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**Факторы финансового риска (продолжение)**

В состав основных финансовых обязательств Группы входят займы полученные, облигации и торговая кредиторская задолженность. Указанные финансовые инструменты главным образом используются для привлечения финансирования инвестиционной деятельности Группы. Основные финансовые активы Группы – долговые и долевыми финансовые активы, торговая дебиторская задолженность, деньги и денежные эквиваленты, возникающие в результате операционной и инвестиционной деятельности Группы.

Группа подвержена рыночному риску, который состоит из: риска, связанного с процентной ставкой, риска ликвидности, кредитного риска и валютного риска.

Руководство Группы проводит обзор и утверждает следующие меры, принимаемые для управления этими рисками.

**Риск ликвидности**

Риск ликвидности – это риск возникновения у Группы трудностей при получении средств для погашения обязательств, связанных с финансовыми обязательствами. Риск ликвидности может возникнуть в результате невозможности быстро продать финансовый актив по цене, близкой к его справедливой стоимости.

Группа регулярно отслеживает потребность в ликвидных средствах, и руководство обеспечивает наличие средств в объеме, достаточном для выполнения любых наступающих обязательств.

Следующая таблица показывает суммы по обязательствам на 31 декабря 2025 и 2024 годов с расшифровкой по срокам погашения на основании контрактных не дисконтированных платежей.

<i>В тысячах тенге</i>	<b>До востре- бования</b>	<b>Менее 3 месяцев</b>	<b>3-12 месяцев</b>	<b>1-5 лет</b>	<b>&gt;5 лет</b>	<b>Итого</b>
<b>31 декабря 2025 года</b>						
Торговая кредиторская задолженность	-	3.510.635	-	-	-	3.510.635
Займы полученные	-	210.170	784.517	6.403.669	30.839.298	38.237.654
Обязательство по аренде	-	20.661	61.982	82.643	-	165.286
	-	3.741.466	846.499	6.486.312	30.839.298	41.913.575

<i>В тысячах тенге</i>	<b>До востре- бования</b>	<b>Менее 3 месяцев</b>	<b>3-12 месяцев</b>	<b>1-5 лет</b>	<b>&gt;5 лет</b>	<b>Итого</b>
<b>31 декабря 2024 года</b>						
Торговая кредиторская задолженность	-	2.701.215	272.385	-	-	2.973.600
Займы полученные	-	-	18.949.251	4.369.342	1.585.722	24.904.315
Обязательство по аренде	-	20.661	61.982	165.285	-	247.928
	-	2.721.876	19.283.618	4.534.627	1.585.722	28.125.843

**Кредитный риск**

Кредитный риск возникает из-за денежных средств и их эквивалентов, торговой дебиторской задолженности и инвестициями в долговые финансовые активы. Подверженность Группы кредитному риску возникает из-за дефолта контрагента, с максимальными потерями равными балансовой стоимости этих инструментов. Несмотря на то, что погашение дебиторской задолженности подвержено влиянию экономических факторов, руководство считает, что существенного риска потерь нет, так как основными клиентами Группы являются связанные стороны.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**30. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**Кредитный риск (продолжение)**

Инвестиции Группы в долговые финансовые активы представлены нотами Национального банка РК, соответственно, руководство Группы считает их безрисковыми.

<i>В тысячах тенге</i>	Агентство	Рейтинг		31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
		31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года				
Национальный Банк Республики Казахстан	S&P	<b>BBB-/ Позитивный</b>	BBB-/ Стабильный			<b>36.495.206</b>	10.358.572
ГУ «Комитет казначейства Министерства финансов РК»	S&P	<b>BBB-/Стабильный</b>	BBB-/Стабильный			<b>21.981.001</b>	21.608.118
АО «Казпочта»	S&P	<b>BBB-/ Стабильный</b>	BBB-/ Стабильный			<b>8.677.912</b>	5.475
АО «Народный банк Казахстана»	S&P	<b>BBB-/ Стабильный</b>	BBB-/ Стабильный			<b>2.243.848</b>	4.982.238
Минфин РК - Договоры обратного РЕПО	S&P	<b>BBB-/ Стабильный</b>	BBB-/ Стабильный			<b>2.009.690</b>	735.803
АО «Bereke Bank»	S&P	<b>V+/ Стабильный</b>	V+/ Стабильный			<b>1.967.621</b>	7.019.341
АО «Банк ЦентрКредит»	S&P	<b>V/ Стабильный</b>	V/ Стабильный			<b>1.942.778</b>	-
АО «Alatau City Bank»	S&P	<b>BBB-/ Стабильный</b>	BBB-/ Стабильный			<b>154.005</b>	137.485
АО «Центральный депозитарий ценных бумаг»	Murey	<b>A+/ стабильный</b>	A+/ стабильный			<b>2.245</b>	620
Евразийский Банк Развития	S&P	<b>BB-/ Позитивный</b>	BB-/ Позитивный			-	2.061
Минус: резерв на ожидаемые кредитные убытки						<b>(4.855)</b>	(212.647)
						<b>75.469.451</b>	<b>44.637.066</b>

**Валютный риск**

Валютный риск – это риск изменений в стоимости финансового инструмента в связи с изменениями курсов обмена валют. Основной валютный риск Группы возникает вследствие того, что большинство дебиторской задолженности выражено в иностранной валюте. Соответственно, любое существенное снижение стоимости тенге может оказать существенное отрицательное влияние на консолидированное финансовое положение и результаты деятельности Группы. В таблице ниже представлены остатки по финансовым инструментам, выраженным в иностранной валюте.

<i>В тысячах тенге</i>	Валюта	31 декабря 2025 год	31 декабря 2024 год
Дебиторская задолженность	<b>Доллар США</b>	<b>21.328.457</b>	42.660.159
Денежные средства, ограниченные в использовании	<b>Доллар США</b>	<b>262.651</b>	207.839
Денежные средства и их эквиваленты	<b>Доллар США</b>	<b>167</b>	430.974
		<b>21.591.275</b>	<b>43.298.972</b>

В следующей таблице представлены валюты, в которых Группа имеет значительные остатки на 31 декабря по монетарным активам. Проведенный анализ состоит в расчёте влияния возможного изменения в валютных курсах по отношению к тенге на консолидированный отчёт о совокупном доходе, при этом все другие параметры приняты величинами постоянными. Влияние на капитал не отличается от влияния на консолидированный отчёт о совокупном доходе.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**30. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**Валютный риск (продолжение)**

Валюта	Изменение в валютном курсе, в %	Влияние на прибыль до налогообложения	Изменение в валютном курсе, в %	Влияние на прибыль до налогообложения
	2025 год	2025 год	2024 год	2024 год
Доллар США	8,8%	1.900.032	20,0%	8.532.032
Доллар США	-8,8%	(1.900.032)	-20,0%	(8.532.032)

**Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Учетная политика по справедливой стоимости финансовых активов и финансовых обязательств раскрыта в *Примечании 3*. Существенные оценки и суждения, использованные при оценке справедливой стоимости финансовых активов и финансовых обязательств в *Примечании 4*.

По состоянию на 31 декабря 2025 справедливая стоимость финансовых инструментов Группы представлена ниже:

В тысячах тенге	На 31 декабря 2025 года				
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Оценка справедливой стоимости с использованием		
			Котировок на активном рынке (Уровень 1)	Существенных наблюдаемых исходных данных (Уровень 2)	Существенных ненаблюдаемых исходных данных (Уровень 3)
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	20.848.312	20.848.312	-	-	20.848.312
<i>Финансовые активы справедливой стоимости которых раскрывается</i>					
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	36.493.564	36.493.564	36.493.564	-	-
<i>Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости</i>					
Облигации	9.976.951	9.976.951	-	9.976.951	-
Займы	8.049.587	8.049.587	-	8.049.587	-

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**30. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**

За 2024 год, переводы между Уровнем 1, Уровнем 2 и Уровнем 3 иерархии справедливой стоимости не осуществлялись.

В тысячах тенге	На 31 декабря 2024 года				
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Оценка справедливой стоимости с использованием		
			Котировок на активном рынке (Уровень 1)	Существенных наблюдаемых исходных данных (Уровень 2)	Существенных ненаблюдаемых исходных данных (Уровень 3)
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	20.848.312	20.848.312	-	-	20.848.312
<i>Финансовые активы справедливая стоимость которых раскрывается</i>					
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	10.346.056	10.346.056	10.346.056	-	-
<i>Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости</i>					
Займы	20.791.971	19.267.324	-	19.267.324	-

**31. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ**

16 января 2026 года между Группой и АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына» заключен Договор доверительного управления 100% акциями в АО «Phystech II». Основной деятельностью АО «Phystech II» является добыча и реализация углеводородов на нефтегазовых участках, расположенных в Тупкараганском районе Мангистауской области.

28 января 2026 года Группа приняла решение о приобретении 75% доли участия в уставном капитале ТОО «Бутадиен». Государственная перерегистрация была произведена 30 января 2026 года, в результате ТОО «Бутадиен» стало дочерней компанией Группы.