

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«ЭЙР АСТАНА»**

Консолидированная
финансовая отчетность
за год, закончившийся
31 декабря 2025 года

Содержание

Подтверждение руководства об ответственности за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года	3
Аудиторский отчет независимых аудиторов	4-10
Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:	
Консолидированный отчет о прибыли или убытке	11
Консолидированный отчет о прочем совокупном доходе	12
Консолидированный отчет о финансовом положении	13
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	14
Консолидированный отчет о движении денежных средств	15-16
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	17-75

**ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ
ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**

Руководство несет ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей консолидированное финансовое положение Акционерного общества «Эйр Астана» и его дочернего предприятия (далее – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2025 год, а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения капитала за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (стандартами финансовой отчетности МСФО).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в т.ч. данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований стандартов финансовой отчетности МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Группы;
- оценку способности Группы продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля во всех подразделениях Группы;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Группы, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о консолидированном финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям стандартов финансовой отчетности МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Казахстан и стандартами финансовой отчетности МСФО;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов финансовых и прочих злоупотреблений.

Данная консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была одобрена и утверждена Руководством Группы 13 марта 2026 года.

От имени Руководства Группы:

 Питер Фостер Главный исполнительный директор	 Ибрагим Жанлыел Исполнительный директор по финансам	 Сауле Хасенова Главный бухгалтер
13 марта 2026 года	13 марта 2026 года	13 марта 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан	г. Алматы, Республика Казахстан	г. Алматы, Республика Казахстан

Аудиторский отчет независимого аудитора

Акционерам, Совету директоров и руководству АО «Эйр Астана»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности АО «Эйр Астана» и его дочерних организаций (далее - «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, консолидированного отчета о прибыли или убытке, консолидированного отчета о прочем совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая информацию о существенных положениях учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «*Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности*» нашего отчета. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с принятым Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров *Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости)* (Кодекс СМСЭБ), в отношении требований независимости, применимых к аудиту финансовой отчетности организаций публичного интереса, и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности организаций публичного интереса в Республике Казахстан. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.



Shape the future
with confidence

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита - это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В отношении каждого из указанных ниже вопросов наше описание того, как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.

Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «*Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности*» нашего отчета, в том числе по отношению к этим вопросам. Соответственно, наш аудит включал выполнение процедур, разработанных в ответ на нашу оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанных ниже вопросов, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита
-------------------------------	--

Выручка от пассажирских перевозок

Информация о выручке от пассажирских перевозок Группы формируется из значительного количества операций с низкой стоимостью, которые обрабатываются в нескольких информационных системах, включая системы бронирования. Процессы обработки и признания выручки являются высокоавтоматизированными и осуществляются на основе утвержденных тарифных планов.

Мы определили данный вопрос как ключевой вопрос аудита в связи со сложностью информационных систем, задействованных в процессе признания выручки, а также рисками некорректного признания и оценки выручки. Аудит выручки потребовал увеличенного объема аудиторских процедур, включая привлечение специалистов в области информационных технологий («IT») для идентификации релевантных систем, а также оценки и тестирования автоматизированных средств контроля.

Мы оценили дизайн и протестировали операционную эффективность общих ИТ-контролей, поддерживающих функционирование систем бронирования и других ИТ-систем.

Мы протестировали прикладные ИТ-контроли, связанные со сбором и отражением данных, а также прикладные ИТ-контроли, относящиеся к расчету сумм, подлежащих выставлению клиентам, в системах бронирования.

Мы выполнили сверку информации в системах бронирования, используемой для отражения и признания выручки от пассажирских перевозок, с выручкой, отраженной в других ИТ-системах.

Мы проанализировали взаимосвязь между выручкой, доходами будущих периодов, торговой дебиторской задолженностью и денежными средствами, отраженными в бухгалтерской системе.



Shape the future
with confidence

Раскрытие информации об учетной политике в отношении признания выручки представлено в *Примечании 3* к консолидированной финансовой отчетности, а раскрытие информации по видам выручки – в *Примечании 7* к консолидированной финансовой отчетности.

Мы проанализировали годовые и ежемесячные тренды выручки по маршрутам/направлениям и сопоставили их с изменениями в объемах пассажиропотока.

Мы проанализировали ключевые профессиональные суждения, примененные руководством при учете выручки.

Мы оценили учетную политику Группы в отношении признания выручки.

Мы проанализировали раскрытия информации в консолидированной финансовой отчетности, относящиеся к признанию выручки.

Резерв на техническое обслуживание воздушных судов

Мы рассматривали данный вопрос как один из наиболее значимых в ходе аудита в связи с существенностью резерва на техническое обслуживание воздушных судов для консолидированной финансовой отчетности, высоким уровнем субъективности допущений, лежащих в основе расчета данного резерва, и значительными профессиональными суждениями и оценками, примененными руководством.

К существенным допущениям относятся ожидаемая стоимость и сроки проведения работ по техническому обслуживанию. Для оценки сроков и стоимости ожидаемых работ по обслуживанию двигателей руководство привлекло внешнего эксперта.

Раскрытие Группой информации об учетной политике в отношении резерва на техническое обслуживание воздушных судов представлено в *Примечании 3* к консолидированной финансовой отчетности, а раскрытие информации по видам резервов на техническое обслуживание воздушных судов – в *Примечании 22* к консолидированной финансовой отчетности.

Мы получили понимание процесса, примененного руководством для оценки резерва на техническое обслуживание воздушных судов, включая соответствующие средства контроля за сбором данных, процессом оценки, а также проверкой используемых допущений.

Мы оценили компетентность, профессиональные возможности и объективность эксперта, привлеченного руководством, а также получили понимание выполненной им работы, включая объем, применяемые методы и ключевые допущения.

Мы изучили результаты расчетов, подготовленных экспертом руководства, и оценили уместность и обоснованность выводов и заключений эксперта с целью подтверждения их надлежащего характера и надежности.

Мы проанализировали ключевые допущения, использованные руководством при оценке резерва.

Мы сопоставили ожидаемую стоимость работ по техническому обслуживанию с фактически понесенными историческими затратами и действующими договорами на техническое обслуживание.

Мы сравнили методику расчета резерва в отчетном году с методикой, применявшейся в предыдущем году.

Мы проанализировали раскрытия информации в консолидированной финансовой отчетности, относящиеся к резерву на техническое обслуживание воздушных судов.

Важные обстоятельства

Как описано в *Примечании 2* к консолидированной финансовой отчетности, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность, представленная в тенге, была подготовлена Группой в дополнение к консолидированной финансовой отчетности, представленной в долларах США. Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности, представленной в долларах США, и выпустили наш аудиторский отчет, датированный 13 марта 2026 года. Мы не выражаем модифицированного мнения в связи с этим вопросом.

Прочие сведения

Аудит консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, был проведен другим аудитором, который выразил немодифицированное мнение о данной отчетности 13 марта 2025 года.

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 даты настоящего аудиторского отчета.

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

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

Ответственность руководства и Комитета по аудиту за консолидированную финансовую отчетность

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

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

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

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;



Shape the future
with confidence

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

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Комитетом по аудиту, доводя до его сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, если мы выявляем таковые в процессе аудита.

Мы также предоставляем Комитету по аудиту заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали Комитет по аудиту обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о действиях, осуществленных для устранения угроз, или принятых мерах предосторожности.



Shape the future
with confidence

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения Комитета по аудиту, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и которые, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском отчете, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем отчете, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Руководитель, ответственный за проведение аудита, по результатам которого выпущен настоящий аудиторский отчет независимого аудитора, - Пол Кон.

ТОО «Эрнст энд Янг»

Пол Кон
Партнер по аудиту



Динара Малаева
Аудитор

Квалификационное свидетельство аудитора
№ МФ-0000323 от 25 февраля 2016 года

A15E3H4, Республика Казахстан, г. Алматы
пр. Аль-Фараби, 77/7, здание «Есентай Тауэр»

13 марта 2026 года

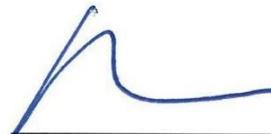


Рустамжан Саттаров
Генеральный директор
ТОО «Эрнст энд Янг»

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

тыс. тенге	Примечания	2025 г.	2024 г.
Выручка и прочие доходы			
Пассажирские перевозки	7	721,046,502	585,810,042
Прибыль от операции продажи с обратной арендой	7	19,256,118	12,501,395
Груз и почта	7	14,272,406	12,413,214
Прочие доходы	7	4,391,707	5,427,382
Всего выручки и прочих доходов		758,966,733	616,152,033
Операционные расходы			
Топливо		(173,137,790)	(143,373,122)
Расходы по персоналу и экипажу	8	(136,144,112)	(106,675,293)
Износ и амортизация	12	(119,792,081)	(88,717,693)
Инженерно-техническое обслуживание	8	(76,101,528)	(55,443,453)
Аэропортовое обслуживание и навигация	8	(73,605,152)	(56,732,135)
Обслуживание пассажиров	8	(73,426,414)	(55,787,727)
Расходы по реализации	8	(26,630,517)	(20,777,116)
Страхование		(7,057,271)	(6,013,245)
Информационные технологии		(4,203,971)	(3,224,735)
Консультационные и профессиональные услуги		(3,088,882)	(3,874,604)
Налоги, кроме подоходного налога		(2,931,190)	(2,043,010)
Расходы по имуществу и офису		(2,525,083)	(2,200,684)
Переменные расходы по аренде воздушных судов		(1,162,524)	(2,384,213)
Прочее		(13,311,137)	(6,582,456)
Всего операционные расходы		(713,117,652)	(553,829,486)
Операционная прибыль		45,849,081	62,322,547
Финансовые доходы	9	11,633,517	10,376,957
Финансовые расходы	9	(42,893,475)	(30,618,503)
Убыток от курсовой разницы, нетто		(4,142,993)	(9,939,963)
Прибыль до налогообложения		10,446,130	32,141,038
Расход по подоходному налогу	10	(3,423,268)	(6,618,444)
Прибыль за год		7,022,862	25,522,594
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в тенге)	19	19.823	73.156

От имени Руководства Группы:

 Питер Фостер Главный исполнительный директор 13 марта 2026 года г. Алматы, Республика Казахстан	 Ибрахим Жамбел Исполнительный директор по финансам 13 марта 2026 года г. Алматы, Республика Казахстан	 Сауле Хасенова Главный бухгалтер 13 марта 2026 года г. Алматы, Республика Казахстан
---	--	---

Показатели консолидированного отчета о прибыли или убытке следует рассматривать вместе с примечаниями к данной консолидированной финансовой отчетности, представленными на страницах 17 – 75, которые являются ее неотъемлемой частью.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ЭЙР АСТАНА»

Консолидированный отчет о прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

тыс. тенге	Примечания	2025 г.	2024 г.
Прибыль за год		7,022,862	25,522,594
Курсовая разница, не подлежащая реклассификации в состав прибыли или убытка в следующих периодах		(7,550,846)	27,123,811
<i>Прочий совокупный доход, который может быть реклассифицирован в состав прибыли или убытка в последующих периодах (за вычетом налога)</i>			
Хеджирование денежных потоков – эффективная часть изменений справедливой стоимости		88,861	179,683
Отложенный налог, связанный с хеджированием денежных потоков – эффективная часть изменений справедливой стоимости		(17,772)	(35,937)
Реализованный убыток по инструментам хеджирования денежных потоков	24	3,594,620	5,968,460
Отложенный налог по реализованному убытку по инструментам хеджирования	24	(719,028)	(1,193,786)
Чистый прочий совокупный убыток, который, может быть, реклассифицирован в состав прибыли или убытка в последующих периодах		2,946,681	4,918,420
Прочий совокупный убыток/(доход) за год, за вычетом подоходного налога		(4,604,165)	32,042,231
Совокупный доход за год		2,418,697	57,564,825

Показатели консолидированного отчета о прочем совокупном доходе следует рассматривать вместе с примечаниями к данной консолидированной финансовой отчетности, представленными на страницах 17 – 75, которые являются ее неотъемлемой частью.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ЭЙР АСТАНА»

Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года

тыс. тенге	Примечания	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы			
Основные средства	11	604,500,136	558,341,061
Нематериальные активы		3,286,956	3,160,112
Авансы выданные	15	10,275,403	10,287,430
Гарантийные депозиты	13	22,723,574	20,319,131
Торговая и прочая дебиторская задолженность	16	839,685	330,819
Отложенные налоговые активы	10	40,910,015	25,521,921
		682,535,769	617,960,474
Текущие активы			
Товарно-материальные запасы	14	43,686,386	34,724,999
Авансы выданные	15	15,880,719	15,905,582
Предоплата по подоходному налогу		3,591,791	6,825,905
Торговая и прочая дебиторская задолженность	16	13,142,263	10,922,813
Предоплата по прочим налогам	17	16,126,407	7,242,317
Гарантийные депозиты	13	25,524,210	1,700,831
Прочие финансовые активы		122,844	158,583
Денежные средства и их эквиваленты	18	239,053,004	256,622,307
		357,127,624	334,103,337
Итого активы		1,039,663,393	952,063,811
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Собственный капитал			
Акционерный капитал	19	56,758,223	56,758,223
Дополнительно оплаченный капитал		48,996	48,996
Прочие резервы		(691,711)	1,455,281
Выкупленные акции		(2,624,585)	(3,952,306)
Резерв по пересчету валюты отчетности		34,332,765	40,842,148
Резерв по инструментам хеджирования, за вычетом налога		(60,737)	(1,965,955)
Нераспределенная прибыль		98,936,355	113,985,260
Итого собственного капитала		186,699,306	207,171,647
Долгосрочные обязательства			
Займы	24	2,509,956	273,582
Обязательства по аренде	24	427,807,796	376,385,720
Резерв на техническое обслуживание воздушных судов	22	133,618,151	152,211,535
Вознаграждение работникам		619,780	429,540
		564,555,683	529,300,377
Текущие обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	23	62,387,963	61,344,401
Займы	24	316,967	29,406
Обязательства по аренде	24	100,151,054	90,259,057
Доходы будущих периодов	21	50,087,407	47,155,403
Резерв на техническое обслуживание воздушных судов	22	69,165,098	13,269,005
Подоходный налог к уплате		6,299,915	3,534,515
		288,408,404	215,591,787
Итого обязательства		852,964,087	744,892,164
Итого собственный капитал и обязательства		1,039,663,393	952,063,811
Балансовая стоимость акции (в тенге) *		518.190	579.763

*Представление балансовой стоимости одной простой акции не относится к МСФО, и раскрывается по требованию и правилам KASE.

Количество простых акций по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года составляло 353,948,253 и 351,887,760 соответственно.

Показатели консолидированного отчета о финансовом положении следует рассматривать вместе с примечаниями к данной консолидированной финансовой отчетности, представленными на страницах 17 – 75, которые являются ее неотъемлемой частью.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ЭЙР АСТАНА»

Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

тыс. тенге	Акционерный капитал	Казначейские акции	Прочие резервы	Дополнительный оплаченный капитал	Резерв по инструментам хеджирования	Резерв по пересчету валюты отчетности	Нераспределенная прибыль	Итого собственный капитал
На 1 января 2024 года	2,501,550	-	-	48,996	(5,489,830)	12,323,792	87,599,957	96,984,465
Прибыль за год	-	-	-	-	-	-	25,522,594	25,522,594
Прочий совокупный доход: Реализованный убыток по инструментам хеджирования потоков денежных средств и эффективная часть изменений справедливой стоимости колл-опционов по топливу, за вычетом налога	-	-	-	-	4,918,420	-	-	4,918,420
Курсовые разницы при пересчете из других валют	-	-	-	-	(1,394,545)	28,518,356	-	27,123,811
Общий совокупный доход за год	-	-	-	-	3,523,875	28,518,356	25,522,594	57,564,825
Выпуск акций (Примечание 19)	54,256,673	-	-	-	-	-	-	54,256,673
Расходы по выпуску, валовая (Примечание 19)	-	-	(1,386,266)	-	-	-	-	(1,386,266)
Выкупленные казначейские акции (Примечание 19)	-	(3,952,306)	-	-	-	-	-	(3,952,306)
Платежи, основанные на акциях, с расчетом долевых инструментов (Примечание 20)	-	-	2,841,547	-	-	-	-	2,841,547
Прочие изменения	-	-	-	-	-	-	862,709	862,709
На 31 декабря 2024 года	56,758,223	(3,952,306)	1,455,281	48,996	(1,965,955)	40,842,148	113,985,260	207,171,647
На 1 января 2025 года	56,758,223	(3,952,306)	1,455,281	48,996	(1,965,955)	40,842,148	113,985,260	207,171,647
Прибыль за год	-	-	-	-	-	-	7,022,862	7,022,862
Прочий совокупный доход: Реализованный убыток по инструментам хеджирования потоков денежных средств и эффективная часть изменений справедливой стоимости колл-опционов по топливу, за вычетом налога	-	-	-	-	2,946,681	-	-	2,946,681
Курсовые разницы при пересчете из других валют	-	-	-	-	(1,041,463)	(6,509,383)	-	(7,550,846)
Общий совокупный доход за год	-	-	-	-	1,905,218	(6,509,383)	7,022,862	2,418,697
Объявленные дивиденды (Примечание 19)	-	-	-	-	-	-	(19,070,084)	(19,070,084)
Передача прав на долевые инструменты для выплат на основе акции (Примечание 20)	-	2,638,011	(2,701,168)	-	-	-	-	(63,157)
Выкупленные казначейские акции (Примечание 19)	-	(1,310,290)	-	-	-	-	-	(1,310,290)
Программа выплат на основе акций, рассчитанных по акциям (Примечание 20)	-	-	716,658	-	-	-	-	716,658
Аннулированные права на выплаты на основе акций	-	-	(162,482)	-	-	-	-	(162,482)
Прочие изменения	-	-	-	-	-	-	(3,001,683)	(3,001,683)
На 31 декабря 2025 года	56,758,223	(2,624,585)	(691,711)	48,996	(60,737)	34,332,765	98,936,355	186,699,306

Показатели консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале следует рассматривать вместе с примечаниями к данной консолидированной финансовой отчетности, представленными на страницах 17 – 75, которые являются ее неотъемлемой частью.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ЭЙР АСТАНА»

Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

тыс. тенге	Примечания	2025 г.	2024 г.
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Прибыль до налогообложения		10,446,130	32,141,038
Корректировки на:			
Износ и амортизация основных средств и нематериальных активов	12	119,792,081	88,717,693
Доход от выбытия основных средств		(19,765,818)	(12,842,554)
Изменение в резерве под обесценение торговой дебиторской задолженности, авансов выданных, гарантийных депозитов и денежных средств и их эквивалентов	13, 15, 16,18	99,518	(539,856)
Резерв на неликвидные товарно-материальные запасы	14	974,856	165,712
Изменение в резерве отпусков	23	737,786	552,061
Начисление резерва по техническому обслуживанию воздушных судов	22	56,083,052	44,656,280
Изменение в резерве по программе лояльности клиентов	21	(399,634)	1,909,682
Убыток от курсовой разницы, нетто		4,142,993	9,939,963
Финансовые доходы, за исключением обесценения		(11,620,329)	(10,241,249)
Финансовые расходы, за исключением обесценения		42,806,796	30,594,906
Доход от досрочного возврата воздушного судна		-	(1,270,825)
Прочие изменения в капитале		(3,001,683)	-
Платежи, основанные на акциях, с расчетом долевыми инструментами	20	486,126	2,841,547
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		200,781,874	186,624,398
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		(15,580,510)	(842,175)
Изменение в предоплатах и авансах выданных		(10,518,655)	(4,788,757)
Изменение товарно-материальных запасов		(11,545,615)	768,943
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности и в резерве по техническому обслуживанию воздушных судов		(35,643,483)	(8,373,871)
Изменение доходов будущих периодов		5,028,384	1,503,495
Изменение по прочим финансовым инструментам		117,233	419,210
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		132,639,228	175,311,243
Уплаченный подоходный налог		(16,273,670)	(12,997,706)
Полученное вознаграждение		11,616,872	10,223,843
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		127,982,430	172,537,380
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Приобретение основных средств		(28,099,418)	(45,980,710)
Поступления от продажи с обратной арендой	7	72,809,952	42,484,321
Поступления от продажи основных средств		1,865,305	1,283,449
Приобретение нематериальных активов		(748,206)	(1,775,326)
Размещение банковских и гарантийных депозитов		(29,722,963)	(5,972,685)
Погашение банковских и гарантийных депозитов		1,460,982	1,428,975
Чистые денежные средства, полученные от/ (использованные в) инвестиционной деятельности		17,565,652	(8,531,976)

тыс. тенге	Примечания	2025 г.	2024 г.
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Выплаты по аренде	24	(100,122,612)	(90,134,893)
Уплаченное вознаграждение	24	(34,750,891)	(25,826,796)
Возврат займов и дополнительного финансирования от продажи с обратной арендой	24	(263,991)	(17,201,883)
Полученные займы	7, 24	2,739,854	17,308,572
Приобретение казначейских акций	19	(1,339,060)	(3,952,306)
Расчеты по казначейским акциям		(7,816)	-
Поступления от выпуска акций	19	-	54,256,673
Выплаченные дивиденды	19	(19,070,084)	-
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		(152,814,600)	(65,550,633)
Чистое уменьшение/(увеличение) денежных средств и их эквивалентов		(7,266,518)	98,454,771
Эффект изменения обменных курсов на денежные средства, удерживаемые в иностранной валюте		(938,384)	(1,350,109)
Влияние движения ожидаемых кредитных убытков на денежные средства и остатки на банковских счетах		(1,042)	(939)
Курсовые разницы при пересчете из других валют		(9,363,359)	34,966,417
Денежные средства и их эквиваленты, на начало года	18	256,622,307	124,552,167
Денежные средства и их эквиваленты, на конец года	18	239,053,004	256,622,307

1. Характер деятельности

Акционерное общество «Эйр Астана» (далее - «Компания») является акционерным обществом, в соответствии с определением Гражданского Кодекса Республики Казахстан.

Компания была образована как закрытое акционерное общество 14 сентября 2001 года в соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан № 1118 от 29 августа 2001 года. В результате изменений, внесенных в законодательство в 2003 году, 27 мая 2005 года произведена перерегистрация Компании в акционерное общество.

Компания владеет дочерним предприятием АО «FlyArystan» (ранее АО «Авиационная компания «Эйр Казахстан») (далее – «Дочернее предприятие»), которое было приобретено в ноябре 2019 года путем приобретения ста процентов голосующих акций. Вместе они далее упоминаются как «Группа».

В октябре 2024 года Дочерней компании был присвоен код FS Международной ассоциации воздушного транспорта (IATA), и начата продажа билетов на пассажирские рейсы, запланированные после 31 декабря 2024 года. В декабре 2024 года Дочерняя компания выполнила свой первый чартерный рейс. До октября 2024 года Дочерняя компания не осуществляла операционную деятельность по перевозке пассажиров и грузов. С 2025 года Дочерняя компания начала осуществлять деятельность под брендом FlyArystan по предоставлению услуг по перевозке пассажиров и грузов воздушными судами гражданской авиации.

В июне 2025 года Группа учредила дочернюю компанию ТОО «Air Astana Terminal Services», в которой владеет 100% акций. В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, дочерняя компания не осуществляла никакой операционной деятельности и, соответственно, не имела существенных активов, обязательств или финансовых результатов, подлежащих включению в консолидированную финансовую отчетность.

Основным видом деятельности Группы является предоставление регулярных внутренних и международных авиаперевозок для пассажиров. Другие виды деятельности включают в себя грузовые и почтовые перевозки.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Группа эксплуатировала парк воздушных судов с турбореактивными двигателями в количестве 62 и 57, соответственно.

15 февраля 2024 года Компания завершила первичное публичное размещение акций («IPO»), собрав 54,256,673 тыс. тенге (121,112 тыс. долларов США). Компания котируется одновременно на трех биржах: Казахстанской фондовой бирже, Международной бирже Астаны и Лондонской фондовой бирже. Помимо первичного размещения, существующие акционеры АО «Фонд Национального Благополучия «Самрук-Казына» (полностью принадлежит Правительству Республики Казахстан) и ТОО «BAE Systems Kazakhstan Ltd.» продали свои акции (или ГДР, представляющие акции), сократив свои доли владения до 41% и 16.95%, соответственно. После IPO у других акционеров было менее 10% акций.

18 декабря 2025 года компания ТОО «BAE Systems Kazakhstan Limited» продала 9,000 тыс. глобальных депозитарных расписок (GDR), что составляет 10.1% от выпущенного акционерного капитала компании. По состоянию на 31 декабря 2025 года BAE Systems Kazakhstan Limited сохраняет за собой 6.85% выпущенного акционерного капитала.

2. Основы учета

Заявление о соответствии

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (стандартами финансовой отчетности МСФО).

Функциональная валюта и валюта представления консолидированной финансовой отчетности

Несмотря на то, что национальной валютой Казахстана является казахстанский тенге («тенге»), функциональной валютой Компании определен доллар США. Доллар США отражает экономическую сущность основных событий и обстоятельств, лежащих в основе деятельности Компании, и является функциональной валютой основной экономической среды, в которой работает Компания, поскольку значительная часть доходов Группы (включая международные авиаперевозки) и основные операционные расходы, такие как лизинг самолетов, закуп топлива и финансирование, преимущественно выражены в долларах США или находятся под их влиянием. Функциональной валютой дочерней компании Компании FlyArystan определен доллар США.

Все валюты, отличные от валюты, выбранной для оценки статей в консолидированной годовой финансовой информации, рассматриваются как иностранные валюты. Соответственно, суммы транзакций и остатков, не выраженные в долларах США, были переведены в доллары США в соответствии с требованиями соответствующих стандартов бухгалтерского учета.

По требованию акционеров Группа готовит два комплекта финансовой информации с валютой представления информации в долларах США и казахстанских тенге, так как акционеры считают, что для пользователей финансовой информации Группы обе валюты являются функционально полезными. Данная консолидированная финансовая информация Группы представлена в тенге за год, закончившийся 31 декабря 2025 года. Все числовые показатели, представленные в тенге, округлены до ближайшей тысячи.

3. Основные принципы учетной политики**Принципы подготовки консолидированной финансовой отчетности**

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципами учета по исторической стоимости, за исключением некоторых финансовых инструментов, которые учитываются по справедливой стоимости, как поясняется ниже. Историческая стоимость обычно определяется на основе справедливой стоимости вознаграждения, переданного в обмен на активы на дату приобретения. Группа раскрывает прочий совокупный доход отдельно от консолидированного отчета о прибыли или убытке. Основные положения учетной политики, представленные ниже, последовательно применялись ко всем периодам, представленным в данной консолидированной финансовой отчетности. Консолидированная финансовая отчетность представлена в казахстанских тенге, и все значения округлены до ближайшей тысячи (тыс. тенге), если не указано иное.

Группа подготовила финансовую отчетность, исходя из предположения, что она продолжит свою деятельность в обычном режиме.

Принципы консолидации**(i) Сделки по объединению бизнеса**

Сделки по объединению бизнеса учитываются методом приобретения по состоянию на дату приобретения, а именно на дату перехода контроля к Группе.

(ii) Дочерние предприятия

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Группа контролирует дочернее предприятие, когда Группа подвержена рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет права на получение такого дохода, и имеет возможность использовать свои полномочия в отношении данного предприятия с целью оказания влияния на величину этого дохода.

Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения. Учетная политика дочерних предприятий подвергалась изменениям в тех

случаях, когда ее необходимо было привести в соответствие с учетной политикой, принятой в Группе.

Доходы

Доходы от перевозок пассажиров

Проданные билеты признаются доходом, когда оказана услуга по перевозке. Стоимость проданных, но еще не использованных авиабилетов отражена в консолидированном отчете о финансовом положении Группы как доходы будущих периодов. Данная строка консолидированного отчета о финансовом положении уменьшается по мере перевозок пассажиров, либо когда пассажир возвращает билет. На основании исторических данных прошлых лет Группа признает доходы от перевозки пассажиров в отношении процента проданных билетов, которые не будут использованы или возвращены.

Группа осуществляет продажи через агентов, которые выступают в качестве посредников, осуществляющих продажи билетов. В среднем дебиторская задолженность погашается в течение месяца с момента ее возникновения. Продажи Группы не содержат значительных компонентов финансирования из-за краткосрочного характера авиабилетов.

Доходы от перевозки пассажиров включают доходы по договорам «code-share» с другими авиакомпаниями. По этим договорам Группа продает места на рейсы этих авиакомпаний, и эти авиакомпании также продают места на рейсы Группы. Доходы от продажи мест на рейсы других авиакомпаний, отражаются нетто в составе прибылей и убытков Компании, так как Группа исполняет роль агента в договорах подобного типа. Доходы от продаж билетов другими авиакомпаниями на рейсы Группы отражаются в прибылях или убытках в составе доходов от пассажирских перевозок.

Выручка от услуг аэропортов, например, сборы и налоги, представляется отдельно со связанными с ней расходами. Данная презентация объясняется тем, что Группа подвержена изменениям в фактических аэропортовых расходах, оцениваемых Группой на основе объема операций. Таким образом, Группа действует в качестве принципала, а не агента.

Доходы от грузоперевозок

Услуги по грузоперевозкам признаются в качестве дохода в момент оказания транспортной услуги.

Программа лояльности клиентов

Продажа билетов, по которой предусмотрено получение дополнительных баллов по программе лояльности «Nomad Club», учитывается как два отдельных обязательства к исполнению, встроенные в один билет. Цена сделки распределяется между услугой по перевозке и баллами в соответствии с их обособленными ценами. Цена сделки по проданным баллам не признается доходом на момент первоначальной продажи, а отражается как доход будущего периода, и признается в качестве выручки, когда данная награда востребована, и обязательства исполнены полностью.

Комиссии туристических агентств

Комиссионные вознаграждения турагентов признаются расходом в момент оказания транспортных услуг. Хотя такие комиссионные представляют собой дополнительные затраты на заключение контракта в соответствии с МСФС 15.91, Группа применяет упрощенный подход, предусмотренный МСФС 15.94, и списывает эти затраты по мере их возникновения, поскольку ожидаемый период амортизации соответствующего актива не превышает одного года.

Расходы по резервированию

Расходы по резервированию признаются расходами в момент их возникновения, поскольку срок амортизации актива, который Группа в противном случае признала бы, не превышает одного года. Соответственно, Группа применяет упрощенный подход, предусмотренный в

МСФС 15.94, который позволяет списывать дополнительные затраты на получение контракта, если ожидаемый срок амортизации составляет один год или менее.

Аренда

В момент заключения договора организация оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды. Договор является договором аренды или содержит компонент аренды, если по этому договору передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение. Чтобы оценить, передается ли право контролировать использование идентифицированного актива по этому договору, Группа применяет определение аренды согласно МСФО (IFRS) 16.

(i) Группа как арендатор

Группа признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде на дату начала аренды. Актив в форме права пользования первоначально оценивается по первоначальной стоимости, составляющей первоначальную величину обязательства по аренде с корректировкой на величину арендных платежей, сделанных на дату начала аренды или до такой даты, увеличенную на понесенные первоначальные прямые затраты и оценочную величину затрат, которые возникнут при демонтаже и перемещении базового актива, восстановлении базового актива или участка, на котором он располагается, за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде.

При последующем учете актив в форме права пользования амортизируется линейным методом, начиная с даты начала аренды и до окончания срока аренды, за исключением случаев, когда согласно договору аренды право собственности на базовый актив передается Группе до конца срока аренды или если первоначальная стоимость актива в форме права пользования отражает исполнение Группой опциона на покупку. В таких случаях актив в форме права пользования амортизируется в течение срока полезного использования базового актива, который определяется с использованием подхода, применяющегося для основных средств. В дополнение к этому стоимость актива в форме права пользования периодически снижается на величину убытков от обесценения при его наличии, а также корректируется при проведении определенных переоценок обязательства по аренде.

Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости арендных платежей, не уплаченных на дату начала аренды, дисконтированных с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды, или, если такая ставка не может быть легко определена, с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств Группой. Как правило, Группа использует свою ставку привлечения дополнительных заемных средств в качестве ставки дисконтирования.

Группа определяет свою ставку привлечения дополнительных заемных средств исходя из процентных ставок из различных внешних источников и производит определенные корректировки, чтобы учесть условия аренды и вид арендуемого актива. Арендные платежи, включаемые в оценку обязательства по аренде, включают:

- фиксированные платежи, включая по существу фиксированные платежи;
- переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, первоначально оцениваемые с использованием индекса или ставки на дату начала аренды;
- суммы, которые, как ожидается, будут уплачены арендатором по гарантии ликвидационной стоимости;
- цена исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа исполнит этот опцион, арендные платежи в течение дополнительного периода аренды, возникающего ввиду наличия опциона на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа исполнит данный опцион продление аренды, и штрафы за досрочное прекращение аренды, за исключением случаев, когда

имеется достаточная уверенность в том, что Группа не будет прекращать аренду досрочно.

Обязательство по аренде оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Оно переоценивается в случае, если изменяются будущие арендные платежи ввиду изменения индекса или ставки, если меняется сделанная Группой оценка суммы, подлежащей выплате по гарантии ликвидационной стоимости, если Группа изменяет оценку того, будет ли она исполнять опцион на покупку, опцион на продление аренды или на ее прекращение, или если пересматривается арендный платеж, являющийся по существу фиксированным.

Когда обязательство по аренде пересматривается таким образом, соответствующая корректировка производится в отношении балансовой стоимости актива в форме права пользования или относится на прибыль или убыток, если балансовая стоимость актива в форме права пользования ранее была уменьшена до нуля.

Группа представляет активы в форме права пользования, которые не отвечают определению инвестиционной недвижимости, в составе статьи «основные средства», а обязательства по аренде – отдельной статьей в составе статьи «кредиты и займы» в консолидированном отчете о финансовом положении.

Группа приняла решение не признавать активы в форме права пользования и обязательства по аренде применительно к договорам аренды активов с низкой стоимостью и краткосрочным договорам аренды. Группа признает арендные платежи, осуществляемые в соответствии с такими договорами, в качестве расхода линейным методом в течение срока аренды.

(ii) Сделки по продаже и обратной аренде

Если Группа передает актив другому предприятию и арендует этот актив у этого предприятия, Группа учитывает договор о передаче и аренде согласно МСФО (IFRS) 16 «Аренда».

Группа применяет требования для определения того, когда обязательство к исполнению выполняется в МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями», чтобы определить, учитывается ли передача актива как продажа этого актива.

Если передача актива Группой удовлетворяет требованиям МСФО (IFRS) 15 и должен учитываться как продажа актива. Группа оценивает актив в форме права пользования, возникающий в результате обратной аренды, в пропорции от предыдущей балансовой стоимости актива, которая относится к праву пользования, сохраненному в Группе. Соответственно, Группа признает только сумму любых прибылей или убытков, связанных с правами, переданными покупателю-арендодателю. Если справедливая стоимость вознаграждения за продажу актива не равна справедливой стоимости актива или если платежи по аренде не по рыночным ставкам, Группа производит следующие корректировки для оценки выручки от продажи по справедливой стоимости:

- (а) любые условия ниже рыночных должны учитываться как предоплата арендных платежей; и
- (б) любые условия учитываются выше рыночных как дополнительное финансирование, предоставляемое покупателем-арендодателем продавцу-арендатору.

Гарантийные депозиты

Гарантийные депозиты по аренде воздушных судов представляют собой суммы, уплаченные арендодателям воздушных судов, в соответствии с условиями заключенных договоров операционной аренды. Данные депозиты возвращаются Группе по окончании срока аренды. Гарантийные депозиты по договорам операционной аренды представлены в консолидированном отчете о финансовом положении как активы. При первоначальном признании депозита Группа признает дисконт и отложенный актив (дополнительный арендный платеж) одновременно. Дисконт амортизируется в течение срока аренды с использованием эффективной ставки процента, а отложенный актив амортизируется равными суммами в течение срока аренды.

Операции в иностранных валютах

При подготовке консолидированной финансовой отчетности операции в валютах, отличных от функциональной валюты компаний Группы (иностранные валюты), учитываются по обменным курсам, действовавшим на даты совершения операций. В конце каждого отчетного периода денежные статьи, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются по курсам, действовавшим на эту дату. Неденежные статьи, учитываемые по справедливой стоимости, выраженные в иностранных валютах, переводятся по курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости. Неденежные статьи, которые оцениваются по исторической стоимости в иностранной валюте, не переводятся.

В следующей таблице представлена информация об обменных курсах доллара США на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

	Средний курс		Обменный курс «спот» на отчетную дату	
	2025 г.	2024 г.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
	в долларах США			
1000 тенге	1.92	2.13	1.98	1.9
Евро (евро)	1.13	1.08	1.17	1.04
Английский фунт стерлингов (фунт)	1.32	1.28	1.34	1.25

В следующей таблице представлена информация об обменных курсах казахстанского тенге на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

	Средний курс		Обменный курс «спот» на отчетную дату	
	2025 г.	2024 г.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
	в тенге			
Доллар США (долл. США)	521.59	469.44	505.53	525.1
Евро (евро)	590.15	507.86	591.68	546.47
Английский фунт стерлингов (фунт)	687.92	600.27	679.37	659.08

Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы состоят из доходов по вознаграждению от банковских депозитов и прибыли от финансовых инструментов через прибыль и убыток.

Процентные доходы по финансовым активам признаются, если существует высокая вероятность получения Группой экономической выгоды и величина доходов может быть достоверно определена. Процентные доходы рассчитываются, исходя из балансовой стоимости финансового актива (без учета процентов) и эффективной процентной ставки, которая рассчитывается так, чтобы обеспечить дисконтирование ожидаемых будущих денежных поступлений в течение ожидаемого срока до погашения финансового актива до балансовой стоимости данного актива на момент его признания.

Финансовые расходы состоят из расходов по вознаграждению, банковских комиссий, убытков от финансовых инструментов через прибыль и убыток. Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или созданием активов, для подготовки которых к запланированному использованию или продаже необходимо значительное время, включаются в стоимость таких активов до тех пор, пока они не будут готовы к запланированному использованию или продаже. Все прочие затраты по займам отражаются в прибылях и убытках по мере их возникновения.

Инвестиционный доход, полученный от временных вложений по определенным займам до момента их признания в составе квалифицируемых активов, вычитаются из заемных средств, подлежащих капитализации.

Вознаграждения работников

При определении величины обязательства в отношении краткосрочных вознаграждений работникам дисконтирование не применяется, и соответствующие расходы признаются по мере оказания услуг работниками. Резерв создается на размер ожидаемого выплачиваемого вознаграждения по бонусам и бонусам от прибыли Группы в том случае, если Группа имеет текущее юридическое обязательство по выплате такого вознаграждения вследствие работы сотрудника и размер данного вознаграждения может быть оценен с достаточной степенью достоверности.

Подходный налог

Расход по подоходному налогу представляет собой сумму налогов, подлежащих уплате в настоящее время, налогов, уплаченных за текущий период, и отложенных налогов. Текущий подоходный налог основывается на налогооблагаемой прибыли отчетного года. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в прибылях или убытках, так как последняя включает в себя доходы и расходы, подлежащие налогообложению или вычетам в других годах, чистая прибыль также включает статьи, которые не попадают под налогообложение, либо не вычитаемы. Обязательство Группы по текущему подоходному налогу представляет собой ожидаемый налог, уплачиваемый с налогооблагаемого дохода за год с использованием налоговых ставок, действующих или в основном действующих на отчетную дату.

Отложенный налог признается в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных в консолидированной финансовой отчетности, и соответствующими данными налогового учета, используемыми при расчете налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются с учетом всех облагаемых временных разниц. Отложенные налоговые активы отражаются с учетом всех вычитаемых временных разниц при условии высокой вероятности получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для использования этих временных разниц. Налоговые активы и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы возникают в рамках сделок, которые не влияют ни на налогооблагаемую, ни на бухгалтерскую прибыль.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на конец каждого отчетного периода и уменьшается, если вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного использования этих активов, более не является высокой.

Отложенные налоговые активы и обязательства измеряются по налоговым ставкам, применимым в отчетном периоде, в котором обязательство будет погашено, или актив будет реализован, основываясь на налоговых ставках (налоговом законе), которые действовали на отчетную дату. Расчет отложенных налоговых активов и обязательств отражает налоговые последствия, возникающие в результате того, как Группа ожидает, на отчетную дату, погасить или реализовать свои налоговые активы или обязательства, соответственно.

Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются, когда есть юридически обоснованное право учесть текущие налоговые активы в счет погашения имеющихся текущих налоговых обязательств, и когда они относятся к подоходному налогу, начисленному одним и тем же налоговым органом, и Группа намеревается учесть свои налоговые обязательства и активы на нетто основе.

Текущие и отложенные налоги признаются в прибылях и убытках, кроме случаев, когда они относятся к статьям, напрямую относимым в состав прочего совокупного дохода или капитала. В этом случае текущие и отложенные налоги также признаются в прочем совокупном доходе или напрямую в капитале, соответственно.

Основные средства

Основные средства, используемые для предоставления услуг и административных нужд, отражены в консолидированном отчете о финансовом положении Группы по себестоимости

за вычетом накопленного износа и убытков от обесценения.

Проценты, относящиеся к предоплатам в счет приобретения воздушных судов и прочих значительных активов в стадии строительства капитализируются и прибавляются к стоимости данного актива.

Расходы по техническому обслуживанию учитываются как расходы в течение периода, в котором они были понесены, за исключением программ, которые продлевают срок полезного использования актива или повышают его стоимость, которые потом капитализируются (например, техническое обслуживание воздушного судна и двигателя).

Воздушные суда

Покупная стоимость воздушных судов деноминирована в долларах США.

Воздушные суда амортизируются методом прямолинейного списания с учетом среднего срока полезного использования 25 лет или в течение срока аренды, если срок аренды короче 25-летнего периода, без ликвидационной стоимости. В течение операционного цикла Группа анализирует, должна ли быть пересмотрена стоимость, подлежащая амортизации, или срок полезной службы, и, если существует необходимость, определяет, должна ли быть оценена ликвидационная стоимость. Остаточная стоимость определяется как расчетная реализуемая стоимость металлолома самолета.

Ремонтные работы по фюзеляжам и двигателям всех воздушных судов учитываются как отдельные компоненты актива с капитализированной стоимостью и амортизируются в течение периода между датой покупки и следующим капитальным ремонтом.

Затраты по капитальному ремонту, включая запчасти и затраты на рабочую силу, капитализируются и амортизируются в течение среднего ожидаемого срока полезного использования между капитальным ремонтом на основе полетных часов и циклов.

Все прочие запчасти и прочие затраты, относящиеся к техническому обслуживанию воздушного судна, признаются в прибылях или убытках по мере использования, либо возникновения.

Оборотные запасные части

Оборотные запасные части включены в основные средства.

Затраты, связанные с заменой компонента объекта имущества, машин и оборудования, учитываются по балансовой стоимости данного компонента, если есть вероятность того, что будущая экономическая выгода от использования данного объекта будет получена Группой и его стоимость может быть определена достоверно. Все текущие расходы на техническое обслуживание и ремонт включаются в состав прибылей или убытков по мере понесения.

Прочие основные средства

Стоимость включает затраты, которые напрямую относятся к приобретению актива. Стоимость активов, созданных собственными силами Группами, включает стоимость материалов, трудовые затраты и любые другие затраты, напрямую относящиеся к приведению основного средства в рабочее состояние для предназначенного использования, и стоимость сноса и перемещения основных средств и восстановление места их расположения. Приобретенное программное обеспечение, являющееся неотъемлемой частью для выполнения функций соответствующего оборудования, капитализируется как часть этого оборудования.

Износ

Износ объектов основных средств начисляется методом равномерного списания на протяжении полезного срока службы этих объектов и отражается в составе прибылей или убытков.

Ниже представлены сроки полезной службы основных средств за текущий и сопоставимый периоды:

Воздушное судно (исключая отдельные компоненты актива)	25 лет;
Здания и сооружения	14-50 лет;
Оборотные запасные части	3-15 лет;
Офисное и тренировочное оборудование	4-20 лет;
Транспортные средства	7-9 лет;
Прочие	2-10 лет.

Амортизация начисляется для списания стоимости основных средств (за исключением земельных участков, объектов незавершенного строительства и отдельных компонентов актива воздушного судна) за вычетом ликвидационной стоимости равномерно в течение ожидаемого срока полезного использования. Отдельные компоненты актива воздушного судна амортизируются в течение среднего ожидаемого срока полезного использования между капитальным ремонтом, который основывается на полетных часах или циклах.

Ожидаемые сроки полезного использования, балансовая стоимость и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности без пересмотра сравнительных показателей.

Объект основных средств списывается в случае выбытия или когда от дальнейшего использования актива не ожидается экономических выгод. Доход или убыток от продажи или прочего выбытия объектов основных средств определяется как разница между ценой продажи и балансовой стоимостью этих объектов и признается в прибылях или убытках.

Нематериальные активы

Нематериальные активы отражены по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Амортизация начисляется на основе метода равномерного списания в течение срока полезной службы нематериальных активов. Сроки полезной службы активов пересматриваются в конце отчетного периода с перспективным признанием эффекта любых изменений в оценках. Сроки полезной службы программного обеспечения для текущего и сопоставимого периода составляют от 7 до 10 лет.

Обесценение материальных и нематериальных активов

На каждую отчетную дату Группа пересматривает текущую стоимость своих активов для определения возникновения признаков обесценения активов. В случае возникновения таких признаков определяется стоимость возмещения данного актива с целью расчета убытка от обесценения, если таковой выявлен. В случаях, когда невозможно определить стоимость возмещения отдельного актива, Группа определяет стоимость возмещения генерирующей денежные потоки единицы, к которой принадлежит актив. Таким же образом, там где возможно обоснованно и разумно произвести соотнесение, Группа определяет принадлежность корпоративных активов к тем или иным генерирующим единицам, в обратном же случае, такие активы относятся к наименьшей группе генерирующих единиц, которая достоверно и надежно может быть определена с наименьшей стоимостью.

Возмещаемой стоимостью является наибольшая из справедливой стоимости, за вычетом расходов на продажу, и стоимости использования. При оценке стоимости использования, будущие денежные потоки дисконтируются до их текущей стоимости с использованием ставки дисконта до вычета налогов, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и риски, характерные для актива, по которым оценки будущих потоков денежных средств не были скорректированы. Группа определяет возмещаемую стоимость как наибольшую из стоимости использования и справедливой стоимости за вычетом затрат на реализацию.

Если возмещаемая стоимость актива (или генерирующей единицы) оценивается меньше чем текущая стоимость актива, тогда текущая стоимость актива (или генерирующей единицы) уменьшается до величины возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения отражается в составе прибылей или убытков, за исключением случаев, когда соответствующий актив уже переоценен, в таком случае убыток от обесценения учитывается путем уменьшения резерва переоценки.

Когда убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, текущая стоимость актива (или генерирующей единицы) увеличивается до пересмотренной величины возмещаемой стоимости, но не может превышать величины текущей стоимости, которая могла бы быть, если бы не было обесценения актива (или генерирующей единицы) в предыдущих периодах. Восстановление убытка от обесценения отражается в составе прибыли или убытка.

Условные обязательства и условные активы

Условные обязательства не признаются в консолидированной финансовой отчетности. Они раскрываются в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности, за исключением случаев, когда отток ресурсов, включающий экономические выгоды, очевиден и обозрим.

Условные активы также не отражаются в консолидированной финансовой отчетности. Когда приток экономических выгод вероятен, они раскрываются в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности.

Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшей из фактической стоимости приобретения и чистой цены возможной реализации. Себестоимость списания товарно-материальных запасов определяется по методу ФИФО, за исключением топлива и противообледенительной жидкости, для которых себестоимость списания определяется по методу средневзвешенной стоимости. Топливо и противообледенительная жидкость списываются по мере его фактического использования. Чистая цена возможной реализации представляет собой расчетную продажную цену запасов за вычетом всех предполагаемых затрат на доработку и расходов на продажу.

Накладные расходы, понесенные при приобретении материалов, такие как таможенные пошлины, транспортировка, брокерские услуги и другие, отражаются на отдельных счетах материалов и списываются по мере использования соответствующих материалов.

Резервы

Резервы признаются в консолидированном отчете о финансовом положении, когда Группа, в результате прошлого события, имеет обязательство (юридическое или контрактное), и, вероятнее всего, что Группа будет обязана погасить данное обязательство, причем величина такого обязательства может быть достоверно оценена.

Сумма, признаваемая резервом, есть наилучшая оценка по погашению имеющегося обязательства на отчетную дату, принимая во внимание все риски и неопределенности, складывающиеся из данного обязательства. В случае, когда резервы оценены с использованием необходимых для погашения обязательства денежных потоков, их балансовой стоимостью является текущая стоимость таких денежных потоков.

В случае, когда часть или все экономические выгоды, необходимые для погашения обязательств, будут возмещены третьей стороной, Группа признает дебиторскую задолженность как актив, когда существует достаточно высокая степень вероятности, что будет получено возмещение, и можно достаточно точно определить величину возмещения.

Резерв на техническое обслуживание воздушных судов, полученных в рамках операционной аренды

Группа обязана выполнять регулярное техническое обслуживание воздушных судов в соответствии с требованиями договоров операционной аренды, заключенных Группой, и законодательными требованиями по авиационной безопасности. Договоры операционной аренды также требуют возврата воздушных судов лизингодателю в удовлетворительном состоянии по окончании срока аренды, что может потребовать выполнения определенных процедур перед возвратом. Программа регулярного технического обслуживания воздушных судов Группы предназначена для уменьшения возникновения расходов в момент возврата воздушного судна. Основные виды технического обслуживания воздушных судов относятся к корпусу воздушного судна (также именуемые как программы С-чек, D-чек и предвозвратная подготовка) и двигателю. С-чек представляет собой детальное техническое обслуживание, проводимое с утвержденной периодичностью. В зависимости от типа воздушного судна

C-чек проводится либо каждые 6,000 - 12,000 летных часов, либо каждые 3,000 - 8,000 летных циклов и 18-36 месяцев в зависимости от того, что наступит раньше.

D-чек (4C, 6YR, 12YR) представляет собой детальный вид технического обслуживания, связанный с разбором воздушного судна, проверкой конструкции и антикоррозийной программой. В зависимости от типа воздушного судна D-чек проводится не реже чем каждые 72 месяца. Ремонт двигателя проводится после прохождения установленного количества полетных часов или циклов. Некоторые договоры лизинга без передачи права собственности включают переменную составляющую арендного платежа, которая подлежит возмещению арендодателем Группы после проведения ремонта двигателя.

Расходы по переменной части аренды признаются как расходы в составе прибыли или убытка в момент, когда они понесены. В случае других договоров лизинга без передачи права собственности переменные составляющие арендного платежа (при соблюдении определенных условий) покрываются аккредитивами, полученными в качестве обеспечения для покрытия любых неисполненных обязательств по возврату воздушных судов, и соответствующие суммы переменной части аренды включены в состав резервов. Резервы по ремонту C-чек отражаются на основе оценок руководства Группы в составе будущих расходов по ремонту и начисляются регулярно. Резервы по ремонту двигателя отражаются на основе оценок руководства Группы о превышении фактических расходов по ремонту над суммой, возмещаемой арендодателем, и начисляются регулярно. Обязательства по обслуживанию воздушных судов Группы представлены в долларах США.

Для плановых работ по техническому обслуживанию, зависящих от использования воздушного судна (летных часов или летных циклов), Группа формирует резерв на поэтапной основе по мере эксплуатации воздушного судна.

Ожидаемая стоимость каждой крупной работы по техническому обслуживанию оценивается и распределяется на соответствующий интервал технического обслуживания (в летных часах, летных циклах или календарном времени, в зависимости от обстоятельств). Определяется ставка затрат за летный час или летный цикл, и резерв начисляется на основе фактического использования, накопленного с момента последней работы по техническому обслуживанию.

Капитальный ремонт и реставрационные работы (не зависящие от использования самолета)

Расходы, связанные с восстановительными работами, которые необходимо выполнить непосредственно перед возвратом воздушного судна арендодателям, например покраска корпуса или капитальный ремонт воздушного судна, признаются в качестве резервных средств с момента заключения договора. Аналог этих положений учитывается в качестве дополнения к первоначальной балансовой стоимости активов, принадлежащих воздушному праву на использование. Это дополнение к активу в форме права пользования амортизируется в течение срока аренды.

Финансовые инструменты

Признание и первоначальная оценка

Торговая дебиторская задолженность первоначально признается в момент возникновения. Все прочие финансовые активы и обязательства первоначально признаются, когда Группа вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные инструменты.

Финансовый актив (если это не торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительного компонента финансирования) или финансовое обязательство первоначально оцениваются по справедливой стоимости, а для объекта учета, оцениваемого не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, плюс сумма затрат по сделке, которые напрямую относятся к его приобретению или выпуску. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительного компонента финансирования, первоначально оценивается по цене сделки.

Классификация и последующая оценка

Финансовые активы

При первоначальном признании финансовый актив классифицируется как оцениваемый: по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход – для долговых инструментов, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход – для долевого инструментов, либо по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы реклассифицируются после их первоначального признания, только если Группа изменяет бизнес-модель управления финансовыми активами, и в этом случае все финансовые активы, на которые оказано влияние, реклассифицируются в первый день первого отчетного периода, следующего за изменением бизнес-модели.

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован, как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- он удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков; и
- его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы.

Инвестиция в долговой инструмент оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход только в случае, если она отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирована, как оцениваемая по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- он удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов; и
- его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы.

При первоначальном признании инвестиций в долевого инструменты, не предназначенные для торговли, Группа может по собственному усмотрению принять решение, без права его последующей отмены, представлять последующие изменения их справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода. Данный выбор производится для каждой инвестиции в отдельности.

Все финансовые активы, которые не отвечают критериям для их оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, как описано выше, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Это включает все производные финансовые активы. При первоначальном признании Группа может по собственному усмотрению классифицировать, без права последующей реклассификации, финансовый актив, который отвечает критериям для оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или значительно уменьшить учетное несоответствие, которое иначе возникло бы.

Финансовые активы – оценка бизнес-модели

Группа проводит оценку цели бизнес-модели, в рамках которой удерживается актив, на уровне портфеля финансовых инструментов, поскольку это наилучшим образом отражает способ управления бизнесом и предоставления информации руководству. При этом рассматривается следующая информация:

- Политики и цели, установленные для данного портфеля, а также действие указанных политик на практике. Это включает стратегию руководства на получение процентного дохода, предусмотренного договором, поддержание определенной структуры процентных ставок, обеспечение соответствия сроков погашения финансовых активов

срокам погашения финансовых обязательств, используемых для финансирования данных активов, или ожидаемых оттоков денежных средств, или реализацию денежных потоков посредством продажи активов.

- Каким образом оценивается результативность портфеля и каким образом эта информация доводится до сведения руководства Группы.
- Риски, влияющие на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели), и каким образом осуществляется управление этими рисками.
- Каким образом осуществляется вознаграждение менеджеров, ответственных за управление портфелем (например, зависит ли это вознаграждение от справедливой стоимости указанных активов или от полученных по активам предусмотренных договором потоков денежных).
- Частота, объем и сроки продаж финансовых активов в прошлых периодах, причины таких продаж, а также ожидания в отношении будущего уровня продаж.

Передача финансовых активов третьим сторонам в сделках, которые не отвечают критериям прекращения признания, не рассматриваются как продажи для этой цели, и Группа продолжает признание этих активов.

Финансовые активы, которые удерживаются для торговли или находятся в управлении, и результативность которых оценивается на основе справедливой стоимости, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы – оценка того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатой основной суммы и процентов

Для целей данной оценки «основная сумма» определяется как справедливая стоимость финансового актива при его первоначальном признании. «Проценты» определяются как возмещение за временную стоимость денег, за кредитный риск в отношении основной суммы, остающейся непогашенной в течение определенного периода времени, и за другие основные риски и затраты, связанные с кредитованием (например, риск ликвидности и административные затраты), а также включают маржу прибыли.

При оценке того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки исключительно выплатами основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы («критерий SPPI»), Группа анализирует договорные условия финансового инструмента. Сюда входит оценка того, содержит ли финансовый актив какое-либо договорное условие, которое может изменить сроки или сумму предусмотренных договором денежных потоков так, что финансовый актив не будет удовлетворять анализируемому требованию. При проведении оценки Группа анализирует:

- условные события, которые могут изменить сроки или сумму потоков денежных средств;
- условия, которые могут корректировать купонную ставку, предусмотренную договором, включая условия о переменной ставке;
- условия о досрочном погашении и пролонгации срока действия; и
- условия, которые ограничивают требования Группы денежными потоками от оговоренных активов (например, финансовые активы без права регресса).

Условие о досрочном погашении соответствует критерию SPPI в том случае, если сумма, уплаченная при досрочном погашении, представляет по существу непогашенную часть основной суммы и проценты на непогашенную часть и может включать разумную дополнительную компенсацию за досрочное прекращение действия договора. Кроме того, условие о досрочном погашении рассматривается как соответствующее данному критерию в том случае, если финансовый актив приобретается или создается с премией или дисконтом относительно указанной в договоре номинальной суммы, сумма, подлежащая выплате при досрочном погашении, по существу представляет собой указанную в договоре номинальную сумму плюс предусмотренные договором начисленные (но не выплаченные) проценты

(и может также включать разумную дополнительную компенсацию за досрочное прекращение действия договора); и при первоначальном признании финансового актива справедливая стоимость его условия о досрочном погашении является незначительной.

Финансовые активы – последующая оценка и прибыли и убытки

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Эти активы впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Нетто-величины прибыли или убытка, включая любой процентный доход и дивиденды, признаются в составе прибыли или убытка за период.
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	Эти активы впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Амортизированная стоимость уменьшается на величину убытков от обесценения. Процентный доход, положительные и отрицательные курсовые разницы и суммы обесценения признаются в составе прибыли или убытка. Любая прибыль или убыток от прекращения признания признается в составе прибыли или убытка за период.
Инвестиции в долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Эти активы впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Процентный доход, рассчитанный с использованием метода эффективной процентной ставки, положительные и отрицательные курсовые разницы и суммы обесценения признаются в составе прибыли или убытка. Прочие нетто- величины прибыли или убытка признаются в составе прочего совокупного дохода. При прекращении признания прибыли или убытки, накопленные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются в категорию прибыли или убытка за период.
Инвестиции в долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Эти активы впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Дивиденды признаются как доход в составе прибыли или убытка за период, если только не очевидно, что дивиденд представляет собой возмещение части первоначальной стоимости инвестиции. Прочие нетто-величины прибыли или убытка признаются в составе прочего совокупного дохода и никогда не реклассифицируются в категорию прибыли или убытка за период.

Финансовые обязательства – классификация, последующая оценка и прибыли и убытки

Финансовые обязательства классифицируются как оцениваемые по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Финансовое обязательство классифицируется как оцениваемое по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если оно классифицируется как предназначенное для торговли, это производный инструмент, или оно классифицируется так организацией по собственному усмотрению при первоначальном признании.

Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваются по справедливой стоимости, и нетто-величины прибыли и убытка, включая любой процентный расход, признаются в составе прибыли или убытка. Прочие финансовые обязательства впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Процентный расход и положительные и отрицательные курсовые разницы признаются в составе прибыли или убытка. Любая прибыль или убыток, возникающие при прекращении признания, также признаются в составе прибыли или убытка.

Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств

Финансовые активы

Если условия финансового актива изменяются, Группа оценивает, отличаются ли значительно потоки денежных средств по такому модифицированному активу. Если потоки денежных средств отличаются значительно («значительная модификация условий»), то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. В этом случае признание первоначального финансового актива прекращается и новый финансовый актив признается в учете по справедливой стоимости.

Группа проводит количественную и качественную оценку того, является ли модификация условий значительной, т.е. различаются ли значительно потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу и потоки денежных средств по модифицированному или заменившему его финансовому активу. Группа проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Если потоки денежных средств значительно отличаются, то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. При проведении данной оценки Группа руководствуется указаниями в отношении прекращения признания финансовых обязательств по аналогии.

Группа приходит к заключению, что модификация условий является значительной на основании следующих качественных факторов:

- изменение валюты финансового актива;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества актива.

Если потоки денежных средств по модифицированному активу, оцениваемому по амортизированной стоимости, не отличаются значительно, то такая модификация условий не приводит к прекращению признания финансового актива. В этом случае Группа пересчитывает валовую балансовую стоимость финансового актива и признает сумму корректировки валовой балансовой стоимости в качестве прибыли или убытка от модификации в составе прибыли или убытка. Валовая балансовая стоимость финансового актива пересчитывается как приведенная стоимость пересмотренных или модифицированных потоков денежных средств, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному финансовому активу. Понесенные затраты и комиссии корректируют балансовую стоимость модифицированного финансового актива и амортизируются на протяжении оставшегося срока действия модифицированного финансового актива.

Финансовые обязательства

Группа прекращает признание финансового обязательства, когда его условия изменяются таким образом, что величина потоков денежных средств по модифицированному обязательству значительно меняется. В этом случае новое финансовое обязательство с модифицированными условиями признается по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью прежнего финансового обязательства и стоимостью нового финансового обязательства с модифицированными условиями признается в составе прибыли или убытка.

Если модификация условий (или замена финансового обязательства) не приводит к прекращению признания финансового обязательства, Группа применяет учетную политику, согласующуюся с подходом в отношении корректировки валовой балансовой стоимости финансового актива в случаях, когда модификация условий не приводит к прекращению признания финансового актива, т.е. Группа признает любую корректировку амортизированной стоимости финансового обязательства, возникающую в результате такой модификации (или замены финансового обязательства), в составе прибыли или убытка на дату модификации условий (или замены финансового обязательства).

Изменения величины потоков денежных средств по существующим финансовым обязательствам не считаются модификацией условий, если они являются следствием текущих условий договора, например, изменения процентных ставок вследствие изменений ставок Национального банка Республики Казахстан (НБРК), Обеспеченной ставки финансирования овернайт (SOFR) и других ключевых ставок. Изменение процентной ставки до рыночного уровня в ответ на изменение рыночных условий учитывается Группой аналогично порядку учета для инструментов с плавающей процентной ставкой, т.е. процентная ставка пересматривается перспективно.

Группа проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Группа приходит к заключению о том, что модификация условий является значительной, на основании следующих качественных факторов:

- изменение валюты финансового обязательства;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества обязательства;
- добавление условия конвертации;
- изменение субординации финансового обязательства.

Для целей проведения количественной оценки условия считаются значительно отличающимися, если приведенная стоимость потоков денежных средств в соответствии с новыми условиями, включая выплаты комиссионного вознаграждения за вычетом полученного комиссионного вознаграждения, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, отличается по меньшей мере на 10% от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся потоков денежных средств по первоначальному финансовому обязательству. Если замена одного долгового инструмента другим или модификация его условий отражаются в учете как погашение, то понесенные затраты или комиссии признаются как часть прибыли или убытка от погашения соответствующего долгового обязательства. Если замена одного долгового инструмента другим или модификация его условий не отражаются в учете как погашение, то на сумму понесенных затрат или комиссий корректируется балансовая стоимость соответствующего обязательства, и эта корректировка амортизируется на протяжении оставшегося срока действия модифицированного обязательства.

Прекращение признания

Финансовые активы

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по данному финансовому активу, либо когда она передает права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Группа ни передает, ни сохраняет существенную часть всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на этот финансовый актив, но не сохраняет контроль над финансовым активом.

Группа заключает сделки, по условиям которых передает признанные в консолидированном отчете о финансовом положении активы, но при этом сохраняет за собой все или практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на переданные активы. В этих случаях признание переданных активов не прекращается.

Финансовые обязательства

Группа прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются. Группа также прекращает признание финансового обязательства, когда его условия модифицируются и величина денежных потоков по такому модифицированному обязательству существенно отличается, и в возникающее этом случае новое финансовое обязательство, основанное на модифицированных условиях, признается по справедливой стоимости.

При прекращении признания финансового обязательства разница между погашенной балансовой стоимостью и уплаченным возмещением (включая любые переданные неденежные активы или принятые на себя обязательства) признается в составе прибыли или убытка.

Взаимозачет

Финансовые активы и финансовые обязательства взаимозачитываются и представляются в консолидированном отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Группа в настоящий момент имеет обеспеченное юридической защитой право осуществить взаимозачет признанных сумм и намерена либо произвести расчет по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и исполнить обязательств одновременно.

Финансовые производные инструменты и хеджирование*Первоначальное признание и последующая оценка*

Группа использует производные финансовые инструменты, такие как топливные производные, для хеджирования рисков, связанных с колебаниями цен на авиационное топливо. Такие производные финансовые инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости на дату заключения производных договоров и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости. Производные инструменты отражаются как финансовые активы, когда справедливая стоимость является положительной, и как финансовые обязательства, когда справедливая стоимость является отрицательной.

Справедливая стоимость топливных деривативов определяется на основе имеющейся рыночной информации и методологии оценки своп/форвард. Любые прибыли или убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов, отражаются непосредственно в консолидированном отчете о прибыли или убытке, за исключением эффективной части и затрат на хеджирование денежных потоков, которые признаются в составе прочего совокупного дохода.

Для целей учета хеджирования хеджирование классифицируется как:

- Хеджирование справедливой стоимости при хеджировании риска изменения справедливой стоимости признанного актива или обязательства или непризнанного твердого обязательства.
- Хеджирование денежных потоков при хеджировании подверженности изменчивости денежных потоков, которая связана либо с определенным риском, связанным с признанным активом или обязательством, либо с высоковероятной прогнозируемой сделкой, либо с валютным риском в непризнанном твердом обязательстве.
- Хеджирование чистых инвестиций в иностранное предприятие.

Группа считает сделки с вероятностью наступления выше девяноста процентов высоко вероятными сделками.

В начале хеджирования Группа официально определяет и документирует отношения хеджирования, к которым Группа желает применить учет хеджирования, а также цель и стратегию управления рисками для осуществления хеджирования. Эта документация включает идентификацию инструмента хеджирования, объекта хеджирования, природы хеджируемого риска и того, как организация будет оценивать, соответствуют ли отношения хеджирования требованиям эффективности хеджирования (включая анализ источников неэффективности хеджирования и то, как она определяет коэффициент хеджирования).

Ожидается, что такие хеджирования будут весьма эффективными для компенсации изменений справедливой стоимости или денежных потоков и оцениваются на постоянной основе на каждую отчетную дату или при значительном изменении обстоятельств, влияющих на требования эффективности хеджирования, в зависимости от того, что наступит раньше. Оценка связана с ожиданиями в отношении эффективности хеджирования и, следовательно, носит прогнозный характер.

Хеджирование, отвечающее строгим критериям учета хеджирования, учитывается согласно описанию ниже:

Хеджирование денежных потоков

Эффективная часть прибыли или убытка по инструменту хеджирования признается

непосредственно в составе прочего совокупного дохода в составе резерва хеджирования денежных потоков, а любая неэффективная часть немедленно признается в консолидированном отчете о прибыли или убытке.

Группа использует опционные контракты на топливо в качестве хеджирования своей подверженности риску колебаний цен на авиационное топливо в прогнозируемых сделках и твердых обязательствах. Неэффективная часть, относящаяся к неэффективной части, относящейся к товарным контрактам, признается в консолидированном отчете о прибыли или убытке.

Суммы, признанные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в консолидированный отчет о прибыли или убытке, когда хеджируемая операция влияет на консолидированный отчет о прибыли или убытке, например, когда признаются хеджируемые финансовые расходы или когда происходит прогнозируемая операция. Если объектом хеджирования является стоимость нефинансового актива или нефинансового обязательства, суммы, признанные в составе прочего совокупного дохода, переводятся в первоначальную балансовую стоимость нефинансового актива или обязательства.

Если прогнозируемая сделка или обязательство больше не ожидается, совокупная прибыль или убыток, ранее признанные в капитале, переносятся в консолидированный отчет о прибыли или убытке. Если срок действия инструмента хеджирования истекает или он продается, прекращается или исполняется без замены или пролонгации, или если его назначение в качестве инструмента хеджирования отменяется, любая накопленная прибыль или убыток, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, остаются в составе прочего совокупного дохода до отражения влияния прогнозируемой операции или твердого обязательства в консолидированном отчете о прибыли или убытке.

Если коэффициент хеджирования для целей управления рисками больше не является оптимальным, но цель управления рисками остается неизменной, а хеджирование по-прежнему соответствует критериям учета хеджирования, отношения хеджирования будут ребалансированы путем корректировки либо объема инструмента хеджирования, либо объема хеджируемого инструмента. статьи, чтобы коэффициент хеджирования соответствовал коэффициенту, используемому в целях управления рисками. Любая неэффективность хеджирования рассчитывается и учитывается в составе прибыли или убытка на момент ребалансировки отношений хеджирования.

Затраты на хеджирование

Если временная стоимость приобретенного опциона отделяется и исключается из инструмента хеджирования, исключенная часть учитывается отдельно, как затраты на хеджирование. Таким образом, изменение справедливой стоимости исключенной части признается в прочем совокупном доходе и накапливается в составе отдельного компонента капитала в той мере, в какой оно относится к объекту хеджирования.

В результате вышеуказанного учета, изменения в справедливой стоимости временной части, как положительные, так и отрицательные, будут учитываться в прочем совокупном доходе. На дату погашения временная стоимость опциона становится равной нулю, справедливая стоимость становится равной внутренней стоимости.

Сырьевые опционы на сырую нефть

Группа также заключила ряд опционов на сырую нефть, чтобы снизить риск изменчивости будущих денежных потоков, связанных с потреблением авиационного топлива. Это всего лишь чисто экономическое хеджирование, и изменения его стоимости напрямую отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке в разделе «Топливо».

Уставный капитал

Обыкновенные акции классифицируются как собственный капитал. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции, отражаются с учетом налогового эффекта как вычет из величины собственного капитала.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства в том периоде, в котором они были объявлены.

Обесценение финансовых активов

Группа признает оценочные резервы под убытки в отношении ожидаемых кредитных убытков (ОКУ) по:

- финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости;
- инвестициям в долговые инструменты, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Группа оценивает резервы под убытки в сумме, равной ОКУ за весь срок, за исключением следующих инструментов, по которым сумма признаваемого резерва будет равна 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам:

- гарантийные депозиты, если было определено, что они имеют низкий кредитный риск по состоянию на отчетную дату; и
- прочие гарантийные депозиты и остатки по банковским счетам, по которым кредитный риск (т.е. риск наступления дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента) не повысился существенно с момента первоначального признания.

Оценочные резервы под убытки в отношении торговой дебиторской задолженности всегда будут оцениваться в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок.

При оценке, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому активу с момента первоначального признания, и при оценке ОКУ Группа анализирует обоснованную и подтверждаемую информацию, которая уместна и доступна без чрезмерных затрат или усилий. Это включает как количественную, так и качественную информацию и анализ, основанный на прошлом опыте Группы и обоснованной оценке кредитного качества и включает прогнозную информацию.

Группа предполагает, что кредитный риск по финансовому активу значительно увеличился, если он просрочен более чем на 30 дней или если внешний кредитный рейтинг, присвоенный финансовому активу международным рейтинговым агентством, падает на шесть ступеней в соответствии с агентствами кредитного рейтинга Moody's, Standard&Poor's Global Ratings (S&P Global Ratings) или Fitch.

Финансовый актив относится Группой к финансовым активам, по которым наступило событие дефолта, в следующих случаях:

- маловероятно, что заемщик погасит свои кредитные обязательства перед Группой в полном объеме без применения Группой таких мер, как реализация залогового обеспечения (при его наличии); или
- финансовый актив просрочен более, чем на 90 дней.

Группа считает, что долговая ценная бумага имеет низкий кредитный риск, если ее кредитный рейтинг соответствует общепринятому в мире определению рейтинга «инвестиционное качество». Группа рассматривает его равным Ваа3 или выше по оценкам Moody's или «BBB-» или выше по оценкам S&P Global Ratings.

ОКУ за весь срок – это ОКУ, которые возникают в результате всех возможных событий дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента.

12-месячные ОКУ представляют собой ту часть ОКУ, которая возникает в результате событий дефолта, которые возможны в течение 12 месяцев после отчетной даты (или более короткого периода, если ожидаемый срок действия финансового инструмента меньше 12 месяцев).

Максимальный период рассматривается, когда ОКУ оцениваются за максимальный предусмотренный договором период, на протяжении которого Группа подвержена кредитному риску.

Оценка ОКУ

Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку, взвешенную с учетом вероятности, кредитных убытков. Кредитные убытки оцениваются как приведенная стоимость всех ожидаемых недополученных денежных средств (т.е. разница между денежными потоками, причитающимися Группе в соответствии с договором, и денежными потоками, которые Группа ожидает получить).

ОКУ дисконтируются по эффективной ставке процента данного финансового актива.

Кредитно-обесцененные финансовые активы

На каждую отчетную дату Группа оценивает финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, и долговые ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на предмет кредитного обесценения. Финансовый актив является «кредитно-обесцененным», когда происходит одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на расчетные будущие денежные потоки по такому финансовому активу.

Подтверждением кредитного обесценения финансового актива являются, в частности, следующие наблюдаемые данные:

- значительные финансовые затруднения заемщика или эмитента;
- нарушение условий договора, такое как дефолт или просрочка платежа более, чем на 90 дней;
- реструктуризация Группой займа или авансового платежа на условиях, которые в иных обстоятельствах она бы не рассматривала;
- появление вероятности банкротства или иной финансовой реорганизации заемщика; или
- исчезновение активного рынка для ценной бумаги в результате финансовых затруднений.

Представление оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки в консолидированном отчете о финансовом положении

Оценочные резервы под убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, вычитаются из валовой балансовой стоимости данных активов.

Применительно к долговым ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, оценочный резерв под убытки начисляется в составе прибыли или убытка и отражается в составе прочего совокупного дохода.

Списания

Полная балансовая стоимость финансового актива списывается, когда у Группы нет оснований ожидать возмещения финансового актива в полной сумме или его части. В отношении физических лиц Группа применяет политику списания валовой балансовой стоимости, исходя из прошлого опыта возмещения сумм по аналогичным активам. Группа не ожидает значительного возмещения списанных сумм.

4. Принятие новых и пересмотренных международных стандартов в консолидированной финансовой отчетности

Ниже представлены новые и измененные стандарты и толкования, выпущенные, но еще не вступившие в силу до даты публикации финансовой отчетности Группы. Группа намерена принять эти новые и измененные стандарты и толкования, если таковые будут применимы, после их вступления в силу.

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

В апреле 2024 года Совет по международным стандартам финансовой отчетности (IASB) выпустил МСФО 18, заменяющий МСФО 1 «Представление финансовой отчетности». МСФО

18 вводит новые требования к представлению 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: операционная деятельность, инвестиционная деятельность, финансовая деятельность, налоги на прибыль и прекращенная деятельность, причем первые три категории являются новыми.

Стандарт требует раскрытия вновь определенных показателей эффективности, установленных руководством, промежуточных итогов доходов и расходов, а также включает новые требования к агрегированию и дезагрегации финансовой информации на основе выявленных «ролей» основной финансовой отчетности (ОСО) и примечаний.

Кроме того, в МСФО 7 «Отчет о движении денежных средств» были внесены поправки узкого характера, 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. Помимо этого, внесены соответствующие поправки в ряд других стандартов.

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

В настоящее время Группа работает над выявлением всех последствий, которые поправки окажут на основную финансовую отчетность и примечания к ней. Первоначально ожидаемые существенные последствия для финансовой отчетности Группы следующие:

- Будут добавлены новые раскрытия: (а) показатели эффективности, определенные руководством; и (б) сверка по каждой статье отчета о прибылях и убытках между пересмотренными суммами, представленными в соответствии с МСФО 18, и суммами, представленными ранее в соответствии с МСФО 1.
- Полученные и выплаченные проценты будут классифицированы в отчете о движении денежных средств в разделах «Инвестиционная деятельность» и «Финансовая деятельность» соответственно.

(б) Прочие стандарты учета

Следующие поправки к стандартам и разъяснения, как ожидается, не окажут значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы:

- Классификация и оценка финансовых инструментов (Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7).
- МСФО 19 «Дочерние компании, не подотчетные общественности: раскрытие информации» (опубликовано 9 мая 2024 г.).
- Поправки к МСФО 21 «Влияние изменений валютных курсов: перевод в гиперинфляционную валюту представления» (опубликовано 13 ноября 2025 г.).
- Ежегодные улучшения, том 11 (опубликовано 18 июля 2024 г.).
- Договоры, ссылающиеся на электроэнергию, зависящую от природы – поправки к МСФО 9 и МСФО 7 (опубликовано 18 декабря 2024 г.).

Поскольку акции Группы торгуются на открытом рынке, она может не применять МСФО 19.

Новые и измененные стандарты и толкования

Группа впервые применила определенные стандарты и поправки, которые вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 года или позднее (если не указано иное). Группа не принимала досрочно какие-либо другие стандарты, толкования или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

(a) Отсутствие возможности обмена – Поправки к МСФО (IAS) 21

Для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 года или позднее, поправки к МСФО 21 «Влияние изменений валютных курсов» определяют порядок оценки возможности обмена валюты и определения спотового обменного курса в случае отсутствия возможности обмена. Поправки также требуют раскрытия информации, позволяющей пользователям финансовой отчетности понять, как невозможность обмена валюты на другую влияет или, как ожидается, повлияет на финансовые результаты, финансовое положение и денежные потоки организации.

Внесенные поправки не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

5. Критические бухгалтерские суждения и основные источники неопределенности оценок

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО требует от руководства принятия суждений, оценок и допущений, которые влияют на применение учетной политики и сообщаемых сумм активов, обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе. Изменения учетных оценок признаются в том периоде, в котором такие изменения были произведены, если они относятся к данному периоду, или в периоде пересмотра и будущих периодов в случае воздействия таких изменений на текущий и будущие периоды.

Ниже приводятся критические суждения и оценки, которые руководство сделало в процессе применения учетной политики Группы и которые оказывают наиболее существенное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности.

Резервы

Резервы включают в основном резервы на техническое обслуживание воздушных судов (*Примечание 22*).

Резерв на техническое обслуживание рассчитывается исходя из наилучшей оценки ожидаемых будущих затрат на техническое обслуживание с учетом корректировок цен, предусмотренных договором, включая кредитные ноты поставщиков, которые уменьшают неизбежные расходы, необходимые для погашения обязательства.

Определение функциональной валюты

Функциональной валютой Компании и дочернего предприятия является доллар США, который, по мнению руководства, отражает экономическую сущность большинства проводимых Компанией операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на ее деятельность, на отчетную дату. На каждую отчетную дату руководство Компании проводит переоценку факторов, которые могут повлиять на определение функциональной валюты, на основании обстоятельств, существующих на отчетную дату. Существенные профессиональные суждения требуются от руководства для проведения анализа основной экономической среды, включая политику ценообразования, структуру доходов от международных и местных маршрутов, структуру затрат, а также продолжающееся развитие стратегии Компании для дальнейшего расширения международных маршрутов. Таким образом, дальнейшие обстоятельства могут отличаться и могут приводить к разным выводам.

Сроки полезной службы основных средств и нематериальных активов

При составлении отчетов по нематериальным и материальным активам проводится оценка срока полезного экономического использования. Группа пересматривает сроки полезного использования основных средств и нематериальных активов не реже одного раза в год и корректирует их, если ожидания отличаются от предыдущих оценок.

Группа на каждую отчетную дату оценивает наличие признаков возможного обесценения актива. При наличии таких признаков проводится проверка на обесценение. Определенные

активы, такие как деловая репутация, нематериальные активы с неограниченным сроком полезного использования и нематериальные активы, еще не готовые к использованию, проверяются на обесценение не реже одного раза в год, независимо от наличия признаков обесценения.

Оценочные резервы

Группа начисляет резервы по обесценению дебиторской задолженности. Группа рассчитала вероятность дефолта дебиторской задолженности на основе всего ожидаемого срока использования. Изменения в экономике и условиях относящихся к бизнесу клиентов могут потребовать корректировки коэффициентов вероятности дефолта и потери в случае дефолта, полученных на основе исторической информации, и, таким образом, повлияет на корректировку резервов по сомнительным счетам, отраженных в консолидированной финансовой отчетности. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов резервы по сомнительным долгам составляли 385,214 тыс. тенге и 463,147 тыс. тенге (*Примечание 16*).

Большинству прочих финансовых активов присвоены кредитные рейтинги одного или нескольких международных кредитных агентств: Moody's, Fitch или S&P Global Ratings. Предполагаемый кредитный убыток рассчитывается на весь срок полезного использования для тех активов, кредитный риск которых значительно увеличился по сравнению с кредитным риском на дату первоначального признания. Для обесцененных активов Группа рассчитывает убыток от обесценения как разницу между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке актива.

Проценты по обесцененному активу продолжают признаваться путем «высвобождения» ставки дисконтирования. Когда последующее событие приводит к уменьшению кредитного риска, произошедшим после признания обесценения в стадии 2, Группа анализирует, насколько стабильна текущая финансовая позиция заемщика для перевода данных активов в стадию 1. По состоянию на 31 декабря 2025 года резерв на обесценение составлял 22,513,273 тыс. тенге, что раскрыто в *Примечании 16* (31 декабря 2024 года: 23,292,304 тыс. тенге).

Группа ежегодно проводит оценку необходимости списания неликвидных товарно-материальных запасов на основе данных инвентаризации, проводимой на отчетную дату. По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа признала списание неликвидных товарно-материальных запасов в размере 3,771,759 тыс. тенге (2024 год: 2,935,365 тыс. тенге (*Примечание 14*)).

Программа лояльности клиентов

Программа лояльности Nomad Club — это программа поощрения, в рамках которой пассажирам начисляются баллы за каждый рейс. Накопив определенное количество баллов, пассажир может обменять их на билет. Начисленные клиентам баллы лояльности представляют собой отдельное обязательство. Соответственно, часть стоимости продажи соответствующих билетов направляется на погашение баллов лояльности и признается в качестве договорного обязательства до тех пор, пока баллы не будут использованы или не истекут.

При расчете договорных обязательств, связанных с программой лояльности клиентов, Группа использует критические оценки и расчеты в отношении ожидаемого коэффициента использования баллов и индивидуальной продажной цены («SSP») за балл членами Nomad Club. Расчетный коэффициент использования, примененный по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, составил 52.19% и 52.53% соответственно.

Группа использует оценочную стоимость билетов для расчета баллов программы. Неиспользованные баллы на каждую отчетную дату рассматриваются как договорное обязательство (отложенная выручка). Баллы оцениваются на основе средневзвешенной цены отдельных билетов, использованных по маршруту и классу. Средневзвешенная цена продажи одного балла по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года составляла приблизительно 0.0122 и 0.0136 долларов США за балл соответственно.

На основе исторических статистических данных Группа определяет размер невозврата баллов, использование которых маловероятно. Невозврат баллов признается в качестве дохода пропорционально характеру их использования, когда становится весьма вероятным, что существенного снижения дохода не произойдет. Расчетный коэффициент невозврата баллов, примененный по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, составил 47.81% и 47.47% соответственно.

Срок аренды

В некоторых договорах аренды недвижимости предусмотрены опции продления, которые Группа может реализовать за год до окончания срока действия договора, не подлежащего расторжению. По возможности, Группа стремится включать опции продления в новые договоры аренды для обеспечения операционной гибкости. Опции продления могут быть реализованы только Группой, а не арендодателями. На дату начала действия договора аренды Группа оценивает, насколько вероятно, что она воспользуется опциями продления. Группа переоценивает вероятность реализации опций в случае существенного события или существенных изменений обстоятельств, находящихся под ее контролем.

Группа применяет собственное усмотрение при определении срока аренды по некоторым договорам аренды, в которых она является арендатором, исходя из периода, на который договор подлежит исполнению. Для некоторых договоров аренды недвижимости срок действия договора не включает в себя подлежащие исполнению опции продления. Хотя стороны могут обсуждать продолжение аренды по истечении срока действия договора, условия любого продления (включая арендные платежи и другие ключевые условия) не predeterminedены и подлежат пересмотру между сторонами.

Соответственно, как Группа, так и арендодатель имеют практическую возможность расторгнуть соглашение, если не удастся достичь договоренности о новых условиях. В таких случаях Группа считает, что период, подлежащий исполнению, соответствует периоду действия договора, не подлежащему расторжению, и, следовательно, срок аренды не выходит за рамки первоначального срока действия договора.

Любое продление аренды сверх установленного срока рассматривается как новый договор аренды после того, как стороны согласуют пересмотренные условия.

Возмещаемость отложенного налогового актива и соответствие налоговому законодательству

Налоговое законодательство Республики Казахстан допускает различные толкования и претерпевает частые изменения. При этом трактовка руководством положений налогового законодательства применительно к деятельности Группы может быть оспорена соответствующими органами региональной власти, которые имеют законное право налагать штрафы и начислять пени. Существует вероятность того, что налоговый учет сделок, который не подвергался сомнению в прошлом, может быть оспорен в будущем.

Налоговый период остается открытым для проверки налоговыми органами в течение последующих пяти календарных лет.

При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать более длительные периоды. Несмотря на то, что руководство Группы, основываясь на своей трактовке налогового законодательства, полагает, что обязательства по налогам отражены в полном объеме, вышеизложенные факты могут привести к возникновению дополнительных налоговых рисков для Группы.

Критические бухгалтерские суждения и основные источники неопределенности в оценке воздействия изменения климата

В результате изменения климата Группа разработала и утвердила свою климатическую стратегию, которая обязывает Группу достичь нулевых выбросов к 2050 году. В то время как утвержденные бизнес-планы в настоящее время рассчитаны на пять лет, климатическая стратегия влияет на краткосрочную, среднесрочную и долгосрочную деятельность Группы.

Подробная информация об исходных данных и предположениях, использованных при определении климатической стратегии, включает, помимо прочего, следующие факторы, находящиеся под контролем Группы:

- В связи с введением обязательного использования SAF на ключевых международных рынках мы ожидаем увеличения затрат на топливо и потенциальных требований к адаптации инфраструктуры. Хотя SAF еще не получил широкого распространения, мы признаем его важность для декарбонизации авиации и предприняли активные шаги для подготовки к его внедрению.
- Стоимость увеличения уровня компенсации выбросов углерода и схем улавливания углерода; и
- Влияние внедрения более экономичных самолетов и повышения эффективности их эксплуатации.

В дополнение к этим исходным данным и мерам, находящимся под контролем руководства, Flightpath Net Zero включает в себя предположения, касающиеся потребителей, правительств и регулирующих органов, относительно следующих факторов:

- Влияние на спрос пассажиров на авиaperевозки в результате как тенденций пассажирских перевозок в отношении изменения климата, так и государственной политики;
- Инвестиции и политика в отношении развития предприятий по производству экологически чистого авиационного топлива (SAF);
- Инвестиции и улучшения в управлении воздушным движением; и
- Цена на углерод в рамках схем торговли выбросами (ETS) ЕС и Великобритании, а также схемы компенсации и сокращения выбросов углерода в международной авиации ООН (CORSIA).

Международная авиация (CORSIA)

Уровень неопределенности в отношении влияния этих факторов со временем возрастает. Соответственно, Группа применяет метод оценки при анализе влияния изменения климата на признание и оценку активов и обязательств в финансовой отчетности.

6. Операционные сегменты

В целях управления Группа организована в юридические лица в зависимости от предоставляемых услуг и имеет два отчетных сегмента, а именно:

- Авиакомпания Air Astana — это полносервисный бренд, предоставляющий регулярные и чартерные рейсы, прямые и транзитные перевозки, ближне- и дальнемагистральные авиaperевозки, а также грузовые перевозки на внутренних, региональных и международных маршрутах.
- Лоукост авиaperевозчик FlyArystan предлагает регулярные прямые рейсы на короткие и средние расстояния по Казахстану, а также в страны Кавказа, Центральной Азии, Турции и Ближнего Востока.

Никакие операционные сегменты не были объединены для формирования вышеуказанных отчетных операционных сегментов.

Руководство Группы принимает решения о распределении ресурсов между сегментами на основе результатов и деятельности сегментов полносервисного бренда Air Astana и лоукост-бренда FlyArystan в целях оценки эффективности сегментов.

Группа применяет порядок учета затрат на внутригрупповую аренду между Эйр Астана и FlyArystan в своей сегментной отчетности, чтобы последовательно применять МСФО (IFRS) 16 «Аренда» в обоих операционных сегментах.

В результате этого Группа признает амортизацию активов в форме права пользования, возникшую в результате внутригрупповых сделок аренды с FlyArystan. Эти операции рассматриваются как операции между сегментами и отражаются в разделе исключений отчета по сегментам. Группа не проводит отдельный анализ финансового положения по каждому сегменту.

Операционные результаты за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов:

тыс. тенге	2025 г.	2025 г.	Внутригрупповые	
Консолидированный отчет о	Air Astana	FlyArystan	элиминации	Всего
прибыли или убытке				
Выручка и прочие доходы				
Пассажирские перевозки	547,229,750	173,818,623	(1,871)	721,046,502
Прочие доходы	38,722,541	1,181,059	(35,511,893)	4,391,707
Прибыль от продажи с обратной арендой	19,256,118	-	-	19,256,118
Груз и почта	14,275,055	1,035,775	(1,038,424)	14,272,406
Аренда	11,519,352	28,277,948	(39,797,300)	-
Всего выручки и прочих доходов	631,002,816	204,313,405	(76,349,488)	758,966,733
Операционные расходы				
Топливо	(127,763,990)	(45,540,717)	166,917	(173,137,790)
Расходы по персоналу и экипажу	(124,772,325)	(25,705,192)	14,333,405	(136,144,112)
Износ и амортизация	(85,099,154)	(39,888,983)	5,196,056	(119,792,081)
Обслуживание пассажиров	(63,795,137)	(10,137,701)	506,424	(73,426,414)
Инженерно-техническое обслуживание	(61,426,107)	(41,421,349)	26,745,928	(76,101,528)
Аэропортовое обслуживание и навигация	(60,741,546)	(15,541,308)	2,677,702	(73,605,152)
Расходы по реализации	(25,322,301)	(1,308,216)	-	(26,630,517)
Переменные расходы по аренде воздушных судов	(18,946,992)	(3,331,885)	21,116,353	(1,162,524)
Страхование	(5,036,884)	(2,020,399)	12	(7,057,271)
Консультационные и профессиональные услуги	(3,906,646)	(9,226,276)	10,044,040	(3,088,882)
Информационные технологии	(3,750,928)	(462,993)	9,950	(4,203,971)
Налоги, кроме подоходного налога	(2,705,861)	(225,329)	-	(2,931,190)
Расходы по имуществу и офису	(2,465,618)	(62,228)	2,763	(2,525,083)
Прочее	(13,797,410)	(900,537)	1,386,810	(13,311,137)
Всего операционные расходы	(599,530,899)	(195,773,113)	82,186,360	(713,117,652)
Операционная прибыль	31,471,917	8,540,292	5,836,872	45,849,081
Финансовые доходы	10,835,469	6,704,927	(5,906,879)	11,633,517
Финансовые расходы	(29,899,844)	(19,422,353)	6,428,722	(42,893,475)
Убыток от курсовой разницы, нетто	(3,648,703)	(494,333)	43	(4,142,993)
Прибыль до налогообложения	8,758,839	(4,671,467)	6,358,758	10,446,130
Расход по подоходному налогу	(3,560,281)	137,013	-	(3,423,268)
Прибыль за период	5,198,558	(4,534,454)	6,358,758	7,022,862

Представленные выше финансовые доходы и финансовые расходы включают процентные доходы и процентные расходы, признаваемые каждым сегментом.

На долю одного клиента приходится не более 10% выручки.

Прочая сегментная информация	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2025 г.	Внутригрупповые	
	Air Astana	FlyArystan	элиминации	Всего
Итого активы	799,309,660	359,688,639	(119,334,906)	1,039,663,393
Итого обязательства	610,614,016	359,347,406	(116,997,841)	852,963,581

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ЭЙР АСТАНА»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

тыс. тенге	2024 г.		Внутригрупп-новые элиминации	Всего
Консолидированный отчет о прибыли или убытке	Air Astana	FlyArystan		
Выручка и прочие доходы				
Пассажирские перевозки	431,102,676	154,712,142	(4,776)	585,810,042
Аренда	32,175,372	10,412,047	(42,587,419)	-
Груз и почта	11,282,497	1,130,717	-	12,413,214
Прибыль от продажи с обратной арендой	5,930,837	6,570,558	-	12,501,395
Прочие доходы	5,223,018	817,500	(613,136)	5,427,382
Всего выручки и прочих доходов	485,714,400	173,642,964	(43,205,331)	616,152,033
Операционные расходы				
Топливо	(103,776,758)	(39,596,364)	-	(143,373,122)
Расходы по персоналу и экипажу	(80,778,424)	(26,360,223)	463,354	(106,675,293)
Износ и амортизация	(73,737,181)	(28,736,827)	13,756,315	(88,717,693)
Обслуживание пассажиров	(48,355,012)	(7,432,715)	-	(55,787,727)
Инженерно-техническое обслуживание	(45,900,983)	(26,956,128)	17,413,658	(55,443,453)
Аэропортовое обслуживание и навигация	(43,804,898)	(12,929,150)	1,913	(56,732,135)
Расходы по реализации	(19,305,623)	(1,472,379)	886	(20,777,116)
Переменные расходы по аренде воздушных судов	(8,986,862)	(1,828,469)	8,431,118	(2,384,213)
Страхование	(4,168,951)	(1,844,294)	-	(6,013,245)
Консультационные и профессиональные услуги	(3,557,126)	(411,718)	94,240	(3,874,604)
Информационные технологии	(2,183,775)	(1,040,960)	-	(3,224,735)
Налоги, кроме подоходного налога	(2,014,625)	(28,385)	-	(2,043,010)
Расходы по имуществу и офису	(1,971,589)	(229,095)	-	(2,200,684)
Прочее	(5,664,077)	(918,381)	2	(6,582,456)
Всего операционные расходы	(444,205,884)	(149,785,088)	40,161,486	(553,829,486)
Операционная прибыль	41,508,516	23,857,876	(3,043,845)	62,322,547
Финансовые доходы	8,329,753	2,976,338	(929,134)	10,376,957
Финансовые расходы	(23,751,027)	(11,285,795)	4,418,319	(30,618,503)
Убыток от курсовой разницы, нетто	(6,192,683)	(3,747,280)	-	(9,939,963)
Прибыль до налогообложения	19,894,559	11,801,139	445,340	32,141,038
Расход по подоходному налогу	(4,192,591)	(2,425,853)	-	(6,618,444)
Прибыль за период	15,701,968	9,375,286	445,340	25,522,594

Прочая сегментная информация	31 декабря 2024 г. Air Astana	31 декабря 2024 г. FlyArystan	Внутригрупповые элиминации	Всего
Итого активы	766,162,796	282,444,591	(87,293,236)	961,314,151
Итого обязательства	555,169,397	277,463,923	(87,742,205)	744,891,115

7. Выручка и прочие доходы

Доходы Группы от договоров с клиентами в основном состоят из услуг пассажирских перевозок, а также услуг грузоперевозок и почтовых перевозок. Доходы от пассажирских перевозок и грузоперевозок и почтовых перевозок, представленные ниже, отражают доходы, признанные по договорам с клиентами.

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Пассажирские перевозки		
Регулярные пассажирские рейсы в том числе:	668,741,755	541,251,197
Топливный сбор	61,595,018	45,480,425
Аэропортовые сборы	37,205,792	28,159,772
Сверхнормативный багаж	3,501,944	2,818,849
Чартерные перевозки	52,304,747	44,558,845
	721,046,502	585,810,042

Выручка от пассажирских перевозок увеличилась на 135,236,460 тыс. тенге, или на 23% в 2025 году по сравнению с аналогичным периодом 2024 года.

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Груз и почта		
Груз – регулярные перевозки	13,159,074	11,297,116
Почта	1,113,332	1,116,098
	14,272,406	12,413,214

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Прочие доходы		
Доходы - прочие	972,992	3,444,798
Доход от наземного обслуживания	960,433	815,232
Доход от выбытия основных средств	509,700	341,159
Прочие	1,948,582	826,193
	4,391,707	5,427,382

Прибыль от продажи с обратной арендой

В течение 2025 года Группа продала шесть запасных двигателей за наличные в размере 75,692,839 тыс. тенге. Непосредственно перед сделкой рыночная стоимость двигателей составляла 38,353,386 тыс. тенге. Одновременно Группа заключила с Покупателями-арендодателями договоры на право использования двигателей сроком на восемь лет с ежемесячными платежами. Условия сделок таковы, что передача здания Группой удовлетворяет требованиям МСФО 15 «Выручка от договоров с клиентами», которая должна учитываться как продажа двигателей. Соответственно, Группа и Покупатель-арендодатель отразили сделку как продажу с последующей арендой.

Справедливая стоимость двигателей на дату продажи составляла 74,664,316 тыс. тенге. Поскольку цена продажи двигателей не соответствовала справедливой стоимости, Группа и Покупатель-арендодатель внесли корректировки для оценки выручки от продажи по справедливой стоимости. В соответствии с пунктом 101(b) МСФО 16, сумма превышения продажной цены над справедливой ценой в размере 2,739,854 была признана как дополнительное финансирование, предоставленное Покупателем-арендодателем Группе. Приведенная стоимость ежегодных платежей составила 37,384,513 тыс. тенге, из которых 2,739,854 тыс. тенге относятся к дополнительному финансированию, а 34,644,659 тыс. тенге — к лизингу, соответствующему ежегодным платежам.

В соответствии с пунктом 100(a) МСФО 16, на дату вступления в силу Группа оценила право пользования, возникшее в результате обратной аренды двигателей, в пропорции предыдущей балансовой стоимости двигателей, относящейся к праву пользования, сохраненному Группой, что составляет 34,611,617 тыс. тенге. Соответственно, Группа признала чистую прибыль в размере 19,256,118 тыс. тенге, которая представляет собой превышение выручки от продажи над обязательствами по аренде и изменениями в активах, связанных с двигателями.

В 2024 году Группа приобрела три запасных двигателя, которые были немедленно проданы в рамках сделки купли-продажи с последующей арендой. Кроме того, один двигатель, приобретенный в апреле 2024 года, был продан в декабре 2024 года в рамках той же сделки. Группа оценила активы в виде права пользования, возникшие в результате обратной аренды, пропорционально предыдущей балансовой стоимости актива, относящейся к праву пользования, сохраненному Группой. Соответственно, Группа признала чистую прибыль в размере 12,501,395 тыс. тенге, которая представляет собой превышение выручки от продажи над обязательствами по аренде и изменениями в активах, связанных с двигателями. Группа продала запасные двигатели на общую сумму 45,980,710 тыс. тенге и признала актив в виде права пользования в размере 11,235,254 тыс. тенге и обязательства по аренде в размере

21,889,735 тыс. тенге. В соответствии с договором аренды, Группа взяла в обратную аренду запасные двигатели на восемь лет с ежемесячными платежами.

Группа продала запасные двигатели на общую сумму 23,242,325 тыс. тенге и признала активы в форме права пользования в размере 3,382,821 тыс. тенге и обязательства по аренде в размере 7,697,511 тыс. тенге. В соответствии с договором аренды Группа сдала запасные двигатели в аренду на восемь лет с ежемесячными платежами. Группа признала 2,739,854 тыс. тенге как превышение выручки от продажи над справедливой стоимостью базового актива в качестве притока денежных средств от финансирования, а 20,563,644 тыс. тенге отражены в составе инвестиционной деятельности. По состоянию на 31 декабря 2025 года финансовое обязательство в размере 2,509,956 тыс. тенге было отражено в составе долгосрочных кредитов в годовом консолидированном отчете о финансовом положении.

Приведенный ниже географический анализ представляет собой разбивку выручки от договоров с клиентами за периоды, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов:

тыс. тенге	Операционные сегменты			
	2025 г.	2025 г.	Внутригруп- повые	Всего
	Air Astana	FlyArystan	элиминации	
Азия и Ближний Восток	265,890,112	6,268,004	(2,492)	272,155,624
Внутренние направления	130,989,161	141,841,709	(1,030,219)	271,800,651
Европа	122,582,600	10,711,371	(1,754)	133,292,217
СНГ	42,182,951	15,896,410	(8,945)	58,070,416
Всего доход от пассажирских, грузовых перевозок и почты	561,644,824	174,717,494	(1,043,410)	735,318,908

тыс. тенге	Операционные сегменты			
	2024 г.	2024 г.	Внутригруп- повые	Всего
	Air Astana	FlyArystan	элиминации	
Азия и Ближний Восток	176,259,662	9,595,786	-	185,855,448
Европа	117,592,310	8,268,239	-	125,860,549
Внутренние направления	113,394,937	124,422,514	(4,776)	237,812,675
СНГ	35,138,736	13,555,848	-	48,694,584
Всего доход от пассажирских, грузовых перевозок и почты	442,385,645	155,842,387	(4,776)	598,223,256

8. Операционные расходы

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Расходы по персоналу и экипажу		
Заработная плата	103,590,564	82,301,535
Размещение и дополнительные выплаты	12,909,787	9,303,460
Социальный налог	10,504,035	7,293,382
Обучение и тренинги	2,836,126	2,700,060
Прочие	6,303,600	5,076,856
	136,144,112	106,675,293

Среднее число сотрудников за период, закончившийся 31 декабря 2025 года, составило 6,381 человек (31 декабря 2024 года: 5,643 человека).

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Инженерно-техническое обслуживание		
Техническое обслуживание, включая компоненты	50,557,690	36,110,055
Техническое обслуживание – переменные арендные платежи	13,100,456	9,483,478
Запасные части	10,384,117	8,054,042
Техническая инспекция	2,059,265	1,795,878
	76,101,528	55,443,453

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Аэропортовое обслуживание и навигация		
Наземное обслуживание	31,370,731	25,256,662
Аэронавигация	28,714,162	20,271,672
Взлет-посадка	12,145,675	10,158,471
Прочие	1,374,584	1,045,330
	73,605,152	56,732,135

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Обслуживание пассажиров		
Услуги аэропортов	34,712,884	25,668,588
Питание	23,036,158	18,140,245
Развлечения для пассажиров во время полета	3,729,915	2,693,264
Безопасность	3,675,395	2,935,196
Прочие	8,272,062	6,350,434
	73,426,414	55,787,727

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Расходы по реализации		
Расходы по системам бронирования	14,698,183	11,565,271
Комиссионное вознаграждение	6,753,082	4,810,012
Реклама	4,770,761	4,056,883
Прочие	408,491	344,950
	26,630,517	20,777,116

9. Финансовые доходы и расходы

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Финансовые доходы		
Доходы по вознаграждению от банковских депозитов	11,419,332	10,071,568
Прочее	214,185	305,389
	11,633,517	10,376,957

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Финансовые расходы		
Расходы по вознаграждению по обязательствам по аренде (Примечание 24)	36,071,694	25,375,380
Списание дисконта по резерву на техническое обслуживание воздушных судов (Примечание 22)	6,480,870	4,891,230
Прочее	340,911	351,893
	42,893,475	30,618,503

10. Расход по подоходному налогу

За годы, закончившиеся 31 декабря, расход по подоходному налогу Группы составил:

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Текущий подоходный налог		
Подоходный налог за текущий год	(23,710,006)	(15,107,533)
Корректировки, признанные в текущем году по отношению к текущему налогу прошлых лет	2,676,293	1,304,654
	(21,033,713)	(13,802,879)
Расходы по отложенному налогу		
Экономия по отложенному налогу на прибыль	17,610,445	7,184,435
	17,610,445	7,184,435
	(3,423,268)	(6,618,444)

Отложенный подоходный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц текущей стоимости активов и обязательств для целей консолидированной финансовой отчетности и величин, используемых для целей налогообложения. Кроме того, поскольку функциональная валюта Компания отличается от валюты страны, в которой она зарегистрирована, Группа признает временную разницу в отношении изменений обменных курсов, которые приводят к изменениям налоговой базы, нежели чем бухгалтерской базы.

Налоговый эффект от основных временных разниц, отражаемый в составе активов и обязательств по отложенному подоходному налогу на 31 декабря 2025 и 2024 годов, представлен в таблице ниже.

тыс. тенге	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Отложенные налоговые активы		
Обязательства по аренде	109,065,570	95,997,460
Резерв на техническое обслуживание воздушных судов	42,030,776	33,639,072
Торговая и прочая кредиторская задолженность	4,209,043	1,842,086
Торговая дебиторская задолженность	1,675,326	1,881,469
Прочие	754,251	587,073
Итого	157,734,966	133,947,160
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Отложенные налоговые обязательства		
Право пользования активом	(97,362,550)	(87,969,578)
Разницы в балансовой стоимости основных средств и нематериальных активов	(16,753,770)	(16,778,840)
Товарно-материальные запасы	(1,865,406)	(2,325,187)
Предоплаченные расходы	(816,432)	(1,265,516)
Прочее	(26,793)	(86,118)
Итого	(116,824,951)	(108,425,239)
Итого чистые отложенные активы	40,910,015	25,521,921

Отложенные налоговые активы и обязательства зачитываются, когда существует юридически закрепленное право на зачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств и когда они относятся к подоходному налогу, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого субъекта.

Движения в отложенных налоговых активах и обязательствах, представленных выше, были признаны в прибылях и убытках, за исключением 724,169 тыс. тенге, относящихся к перенесенным на будущий период убыткам по корпоративному налогу на прибыль, которые были признаны в капитале, относящиеся к реализованной части отложенного налога на хеджирование денежных потоков и эффективной части изменений справедливой стоимости

(2024 год: 1,229,723 тыс. тенге).

В соответствии с местным налоговым законодательством хеджированные и нехеджированные отрицательные курсовые разницы являются вычитаемыми расходами для целей расчетов подоходного налога. Если данные вычитаемые расходы не могут быть полностью использованы в году возникновения, налоговый кодекс разрешает Компании переносить накопленные убытки на последующие десять лет.

Группа не имеет существенных временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, по которым не были признаны отложенные налоговые обязательства.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов у Группы не было неиспользованных налоговых убытков, налоговых кредитов или вычитаемых временных разниц, по которым не были признаны отложенные налоговые активы.

Ставка подоходного налога, действующая в Казахстане, где расположена Группа, составляла 20% в 2025 и 2024 годах. Размер начисленного за год налога отличается от суммы налога, который был бы получен с применением ставки подоходного налога к прибыли до налогообложения.

Ниже приведена сверка 20% (2024 год: 20%) ставки подоходного налога и фактической суммы подоходного налога, учтенной в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе Группы:

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Прибыль до налогообложения	10,446,130	32,141,038
Ставка корпоративного подоходного налога, %	20%	20%
Подоходный налог по установленной ставке	(2,089,226)	(6,428,208)
Эффект от пересчета курсовых разниц	456,818	72,465
Налоговый эффект невычитаемых расходов	(3,188,391)	(352,495)
Прочее	1,397,531	89,794
Расход по подоходному налогу	(3,423,268)	(6,618,444)

11. Основные средства

тыс. тенге	Оборотные запчасти	Офисное и тренировочное оборудование	Здания и сооружения, земля	Транспортные средства	Воздушные суда в рамках аренды	Оборудование в пути и незавершенное строительство	Всего
Стоимость							
На 1 января 2024 года	52,809,872	10,652,614	21,857,063	1,303,678	643,359,223	1,135,036	731,117,486
Поступления	22,229,467	1,776,070	4,658,304	2,012,370	160,337,751	1,986,597	193,000,559
Выбытия	(7,310,330)	(286,360)	(661,000)	(55,238)	(25,704,733)	-	(34,017,661)
Прочие переводы	(4,303,323)	-	-	4,073,705	229,618	-	-
Резерв по пересчету иностранной валюты	9,345,633	1,871,287	3,798,595	1,024,711	118,610,884	611,374	135,262,484
На 31 декабря 2024 года	72,771,319	14,013,611	29,652,962	8,359,226	896,832,743	3,733,007	1,025,362,868
Поступления	39,842,103	1,542,660	3,997,570	564,673	148,178,571	4,179,192	198,304,769
Выбытия	(14,121,667)	(366,741)	(431,579)	(171,985)	(13,596,407)	-	(28,688,379)
Резерв по пересчету иностранной валюты	(3,512,273)	(562,525)	(1,193,122)	(329,784)	(36,862,484)	(300,434)	(42,760,622)
На 31 декабря 2025 года	94,979,482	14,627,005	32,025,831	8,422,130	994,552,423	7,611,765	1,152,218,636
Начисленный износ							
На 1 января 2024 года	22,066,161	3,966,491	7,015,224	759,570	309,424,901	-	343,232,347
Начисление за год	5,957,221	1,197,334	2,336,749	443,453	78,569,686	-	88,504,443
Выбытия	(837,914)	(276,709)	(642,480)	(36,205)	(24,390,562)	-	(26,183,870)
Прочие переводы	(1,768,566)	-	-	1,768,566	-	-	-
Резерв по пересчету иностранной валюты	3,728,803	733,136	1,295,953	453,151	55,257,844	-	61,468,887
На 31 декабря 2024 года	29,145,705	5,620,252	10,005,446	3,388,535	418,861,869	-	467,021,807
Начисление за год	9,143,482	1,372,268	3,035,981	625,135	105,124,866	-	119,301,732
Выбытия	(4,444,689)	(389,609)	(153,279)	(132,259)	(12,522,674)	-	(17,642,510)
Резерв по пересчету иностранной валюты	(1,425,365)	(241,321)	(463,232)	(143,522)	(18,689,089)	-	(20,962,529)
На 31 декабря 2025 года	32,419,133	6,361,590	12,424,916	3,737,889	492,774,972	-	547,718,500
Балансовая стоимость							
На 31 декабря 2024 года	43,625,614	8,393,359	19,647,516	4,970,691	477,970,874	3,733,007	558,341,061
На 31 декабря 2025 года	62,560,349	8,265,415	19,600,915	4,684,241	501,777,451	7,611,765	604,500,136

В части определения географической информации Группы, активы, которые состоят в основном из воздушных судов и наземного оборудования, в основном находятся в Республике Казахстан. Следовательно, нет основания для распределения активов по географическим сегментам.

В 2024 году Группа произвела полное досрочное погашение обязательств по пяти воздушным судам, в результате чего право собственности на данные воздушные суда было передано Группе в размере 34,952,372 тыс. тенге.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа произвела погашение обязательств по финансовой аренде в соответствии с графиком аренды двух самолетов Boeing 767, в результате чего право собственности на самолеты перешло к Группе. Балансовая стоимость самолетов составила 14,857,021 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: ноль).

Соответственно, активы в виде права пользования, связанные с этими самолетами, теперь классифицированы как собственность.

По состоянию на 31 декабря 2025 года техническое оборудование и транспортные средства включают в себя автоподъемник для обслуживания и пять машин для противообледенительной обработки с остаточной стоимостью 3,125,186 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 5,101,967 тыс. тенге), которые были приобретены в 2023 и 2024 годах.

В состав оборотных запчастей включена стоимость модификации воздушного судна.

Активы в форме права пользования, включенные в состав основных средств, представлены ниже:

	Оборотные запчасти	Здания и сооружения, земля	Воздушные суда	Всего
Стоимость				
На 1 января 2024 г.	10,454,425	9,655,309	643,359,223	663,468,957
Поступления и модификации	11,675,039	3,972,137	160,663,734	176,310,910
Выбытия	(256,627)	(661,000)	(25,703,516)	(26,621,143)
Выкуп активов в виде права пользования	-	-	(70,460,114)	(70,460,114)
Резерв по пересчету валюты отчетности	2,278,547	1,878,414	114,034,968	118,191,929
На 31 декабря 2024 г.	24,151,384	14,844,860	821,894,295	860,890,539
На 1 января 2025 г.	24,151,384	14,844,860	821,894,295	860,890,539
Поступления и модификации	34,004,483	3,761,410	128,775,042	166,540,935
Выбытия	(166)	(431,579)	(8,505,855)	(8,937,600)
Выкуп активов в виде права пользования	-	-	(58,605,092)	(58,605,092)
Резерв по пересчету валюты отчетности	(1,349,295)	(219,276)	(30,075,629)	(31,644,200)
На 31 декабря 2025 г.	56,806,406	17,955,415	853,482,761	928,244,582
Начисленный износ				
На 1 января 2024 г.	6,028,829	5,131,073	309,424,901	320,584,803
Начисление за период	1,388,258	2,041,060	77,808,793	81,238,111
Выбытия	(247,648)	(642,480)	(24,369,083)	(25,259,211)
Выкуп активов в виде права пользования	-	-	(37,547,449)	(37,547,449)
Резерв по пересчету валюты отчетности	1,038,030	967,868	52,873,006	54,878,904
На 31 декабря 2024 г.	8,207,469	7,497,521	378,190,168	393,895,158
На 1 января 2025 г.	8,207,469	7,497,521	378,190,168	393,895,158
Начисление за период	4,853,684	2,681,597	90,866,197	98,401,478
Выбытия	(166)	(149,737)	(7,231,346)	(7,381,249)
Выкуп активов в виде права пользования	-	-	(26,438,580)	(26,438,580)
Резерв по пересчету валюты отчетности	(470,257)	(360,109)	(15,201,530)	(16,031,896)
На 31 декабря 2025 г.	12,590,730	9,669,272	420,184,909	442,444,911
Балансовая стоимость				
На 31 декабря 2024 г.	15,943,915	7,347,339	443,704,127	466,995,381
На 31 декабря 2025 г.	44,215,676	8,286,143	433,297,852	485,799,671

Обязательства Группы по аренде воздушных судов имеют балансовую стоимость 527,958,850 тыс. тенге (2024 год: 466,644,777 тыс. тенге) (Примечание 24). Общая сумма воздушных судов находящихся в аренде по состоянию на 31 декабря 2025 года включает двадцать четыре воздушных судов Airbus, относящихся к бренду FlyArystan, с балансовой стоимостью 185,788,341 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: девятнадцать воздушных судов Airbus, относящихся к бренду FlyArystan, с балансовой стоимостью 178,774,225 тыс. тенге).

В соответствии с кредитным договором с АО «Народный Банк Казахстана» Технический Центр (Ангар) в Астане балансовой стоимостью 8,877,612 тыс. тенге находится в залоге АО «Народный Банк Казахстана» (31 декабря 2024 года: 9,466,683 тыс. тенге).

12. Износ и амортизация

	2025 г.	2024 г.
тыс. тенге		
Износ основных средств (Примечание 11)	119,301,733	88,504,443
Амортизация нематериальных активов	490,348	213,250
Итого	119,792,081	88,717,693

13. Гарантийные депозиты

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
тыс. тенге		
<i>Долгосрочные гарантийные депозиты</i>		
Гарантийные депозиты по арендованным воздушным судам	20,847,046	19,293,591
Прочие гарантийные депозиты	2,165,691	1,237,159
Резерв под обесценение	(289,163)	(211,619)
	22,723,574	20,319,131
<i>Текущие гарантийные депозиты</i>		
Гарантийные депозиты по арендованным воздушным судам	23,768,504	666,365
Прочие гарантийные депозиты	1,755,706	1,034,466
	25,524,210	1,700,831
	48,247,784	22,019,962

Эти депозиты не имеют вознаграждения и отражены по амортизированной стоимости со среднерыночным уровнем доходности в 1.75% годовых (2024 год: 3.06%).

Гарантийные депозиты по арендованным воздушным судам включают депозиты по договорам аренды воздушных судов, открытые для обеспечения исполнения обязательств Группы по лизинговым платежам. Гарантийные вклады, в основном, деноминированы в долларах США. Группа оценила кредитный риск данных депозитов как низкий, так как все лизингодатели имеют рейтинг от «АА» до «ВВВ» по версии рейтингов S&P Global Ratings.

Для тех арендодателей, которые не имеют кредитного рейтинга международных рейтинговых агентств, руководство рассчитывает ожидаемый кредитный убыток, основанный на суждении, что такие арендодатели имеют рейтинг «ССС» от S&P Global Ratings. Сумма депозитов у таких арендодателей по состоянию на 31 декабря 2025 года составляет 1,210,744 тыс. тенге (2024 год.: 1,331,154 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы были гарантии и резервные аккредитивы в АО «Народный Банк Казахстана» на сумму 2,329,988 тыс. тенге, в АО «Алтын Банк» на сумму 6,296,376 тыс. тенге и в АО «Ситибанк Казахстан» на сумму 11,471,992 тыс. тенге.

По состоянию на 31 декабря 2024 года у Группы были гарантии и резервные аккредитивы в АО «Народный Банк Казахстана» на сумму 5,273,680 тыс. тенге, в АО «Алтын Банк» на сумму 7,052,227 тыс. тенге и в АО «Ситибанк Казахстан» на сумму 10,041,153 тыс. тенге.

Гарантийные депозиты по арендованным воздушным судам и обязательствам по техническому обслуживанию подлежат погашению следующим образом:

тыс. тенге	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
До одного года	23,767,998	666,365
После одного года, но не более пяти лет	4,973,404	4,918,705
Более пяти лет	15,874,148	14,394,840
	44,615,550	19,979,910
Корректировка до справедливой стоимости	-	(19,954)
	44,615,550	19,959,956

Основной причиной увеличения гарантийных депозитов по арендованным воздушным судам в 2025 году стали дополнительные 20 самолетов, которые должны быть поставлены в 2024-2028 годах.

14. Товарно-материальные запасы

тыс. тенге	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Запасные части	24,720,923	23,563,786
Топливо	11,645,389	4,278,071
Товары в пути	3,371,380	2,294,206
Посуда	1,862,878	2,199,686
Униформа	1,712,230	745,656
Противообледенительная жидкость	1,430,144	939,947
Рекламные материалы	649,606	1,386,290
Прочие	2,065,595	2,252,722
	47,458,145	37,660,364
За вычетом кумулятивного списания устаревших и неликвидных товарно-материальных запасов	(3,771,759)	(2,935,365)
	43,686,386	34,724,999

Движение кумулятивного списания на устаревшие и неликвидные товарно-материальные запасы за годы, закончившиеся 31 декабря, представлено следующим образом:

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Кумулятивное списание устаревших и неликвидных запасов на начало года	(2,935,365)	(2,380,531)
Начисление в течение года	(1,564,045)	(594,999)
Сторнирование ранее списанного в течение года	607,103	411,563
Резерв по пересчету валюты отчетности	120,548	(371,398)
Кумулятивное списание устаревших и неликвидных запасов на конец года	(3,771,759)	(2,935,365)

15. Авансы выданные

тыс. тенге	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
<i>Долгосрочные</i>		
Авансы, выданные под оказание услуг	5,766,075	5,443,290
Авансы, выданные под долгосрочные активы	4,509,328	4,844,140
	10,275,403	10,287,430
<i>Краткосрочные</i>		
Авансы, выданные под поставку товаров	12,630,667	8,658,539
Предоплата по аренде без передачи права собственности	1,739,023	1,507,066
Авансы, выданные под оказание услуг	1,497,380	5,815,068
	15,867,070	15,980,673
Минус: Резерв по обесценению авансов выданных	13,649	(75,091)
	15,880,719	15,905,582

По состоянию на 31 декабря 2025 года авансы, выданные под долгосрочные активы, включают авансы на покупку трех воздушных судов Boeing (Примечание 27).

Движение резерва по обесценению авансов за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, представлено следующим образом:

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
На начало года	(75,091)	(83,639)
Начислено в течение года	(50,558)	(2,534)
Списано за счет ранее созданного резерва	-	20,569
Сторнировано в течение года	136,967	-
Резерв по пересчету валюты отчетности	2,331	(9,487)
На конец года	13,649	(75,091)

Резерв под обесценение включает авансовые платежи, произведенные Группой поставщикам, в отношении которых в настоящее время возбуждены судебные иски о возмещении из-за неспособности поставщиков завершить операции.

16. Торговая и прочая дебиторская задолженность

тыс. тенге	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
<i>Долгосрочные</i>		
Прочие финансовые активы	22,513,273	23,292,304
Прочая дебиторская задолженность	839,685	330,819
	23,352,958	23,623,123
Резерв под обесценение	(22,513,273)	(23,292,304)
	839,685	330,819
<i>Краткосрочные</i>		
Торговая дебиторская задолженность	12,170,635	10,530,556
Прочая дебиторская задолженность	1,356,842	855,404
	13,527,477	11,385,960
Резерв под обесценение	(385,214)	(463,147)
	13,142,263	10,922,813

В 2016 году из-за значительного ухудшения кредитного качества АО «КазИнвестБанк» объявило об отзыве банковской лицензии, и у АО «DeltaBank» 22 мая 2017 года, было временно приостановлено действие лицензии на прием новых депозитов и открытие новых счетов. В результате руководство переклассифицировало все депозиты в данных банках из банковских депозитов в долгосрочную торговую и прочую дебиторскую задолженность и начислило 90% резерв на обесценение этих средств по состоянию на 31 декабря 2016 года.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года резерв по этим банкам составлял 100% суммы задолженности.

17. Предоплата по прочим налогам

тыс. тенге	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Налог на добавленную стоимость к возмещению	15,875,664	6,970,310
Предоплата по прочим налогам	250,743	272,007
	16,126,407	7,242,317

18. Денежные средства и их эквиваленты

тыс. тенге	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Срочные депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев	205,350,330	176,386,549
Текущие счета в иностранных банках	19,003,378	68,307,884
Краткосрочные депозиты в казахстанских банках	14,393,450	6,866,863
Начисленное вознаграждение	266,414	296,687
Денежные средства в кассе	46,509	40,433
Казначейские векселя США с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев	-	4,730,192
	239,060,081	256,628,608
Резерв под обесценение	(7,077)	(6,301)
	239,053,004	256,622,307

19. Собственный капитал

По состоянию на 31 декабря 2025 года акционерный капитал состоял из 353,948,253 разрешенных к выпуску, выпущенных и полностью оплаченных обыкновенных акций (31 декабря 2024 года: 351,887,760 обыкновенных акций). Держатели обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов, объявляемых время от времени, а также имеют право голосовать на собраниях Группы исходя из правила «одна акция – один голос».

Движение количества акций в обращении за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, представлена следующим образом:

	Акции в обращении
На 1 января 2024 г.	17,000,000
Дробление акций	289,000,000
Выпуск акций	50,526,315
Выкупленные казначейские акции	(4,638,555)
На 31 декабря 2024 г.	351,887,760
На 1 января 2025 г.	351,887,760
Программа выплат на основе акций, рассчитанных по акциям	4,638,555
Выкупленные казначейские акции	(2,578,062)
На 31 декабря 2025 г.	353,948,253

10 января 2024 года произошло дробление существующих акций до 306,000,000, и были объявлены дополнительные 60,000,000 акций

15 февраля 2024 года компания завершила первичное публичное размещение акций (ИПО), привлекая 54,256,673 тыс. тенге (121,112 тыс. долларов США) путем выпуска новых акций. Акции были одновременно размещены на Казахстанской фондовой бирже, Астанинской международной бирже и Лондонской фондовой бирже. Транзакционные затраты, непосредственно связанные с выпуском акций, составили 1,386,266 тыс. тенге и были

признаны в качестве вычета из собственного капитала.

Количество еще не находящихся в обращении акций составляет 9,473,685 на дату утверждения консолидированной финансовой отчетности.

30 апреля 2024 года Компания объявила о программе обратного выкупа обыкновенных акций Компании и глобальных депозитарных расписок, представляющих акции. Целью программы является выполнение обязательств Компании, вытекающих из программ мотивации сотрудников. Первая часть программы была завершена в декабре 2024 года. Общее количество казначейских акций по состоянию на 31 декабря 2025 года 2,578,062 штук (31 декабря 2024 года: 4,638,555 штук). В 2025 и 2024 годах Группа выкупила собственные акции на открытом рынке на общую сумму 1,339,060 тыс. тенге и 3,952,306 тыс. тенге соответственно.

В соответствии с законодательством Республики Казахстан распределения резервов Компании ограничиваются величиной нераспределенной прибыли, отраженной в консолидированной финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО. Распределение не может быть сделано, когда капитал является отрицательным или если распределение приведет к отрицательному капиталу или неплатежеспособности Компании.

По состоянию на 31 декабря 2025 года нераспределенная прибыль Компании, включая прибыль за текущий год, составила 98,936,355 тыс. тенге (2024 год: 113,985,260 тыс. тенге).

31 мая 2025 года годовое общее собрание акционеров утвердило выплату обычных и специальных дивидендов в общей сумме 53.7 тенге на обыкновенную акцию и 214.8 тенге на глобальную депозитарную расписку (равно четырем акциям) в общем объеме 19,100,000 тыс. тенге (37,306 тыс. долларов США) В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, компания начислила и выплатила дивидендов на сумму 19,070,084 тыс. тенге (37,150 тыс. долларов США).

В течение 2024 года дивиденды не объявлялись.

Расчет базовой прибыли на акцию основан на прибыли или убытке за отчетный период и средневзвешенном количестве обыкновенных акций в обращении за год, закончившийся 31 декабря 2025 года. Сравнительные данные за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, основаны на прибыли или убытке за отчетный период и обновленном количестве обыкновенных акций в обращении. Компания не имеет инструментов, способных привести к разводнению акционерного капитала.

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Прибыль за год	7,022,862	25,522,594
Количество акций в обращении за вычетом собственных акций	354,271,002	348,878,155
Прибыль на акцию – базовая и разводненная (тенге)	19.823	73.156

Программы премирования сотрудников акциями представляют собой потенциальные обыкновенные акции, но в 2025 (и 2024) годах не имели разводняющего эффекта; соответственно, разводненная прибыль на акцию равна базовой прибыли на акцию. Данные инструменты могут привести к разводнению прибыли на акцию в будущих периодах.

Балансовая стоимость акции (показатель, не предусмотренный МСФО)

В соответствии с решением KASE от 4 октября 2010 года финансовая отчетность должна содержать данные о балансовой стоимости одной акции (простой и привилегированной) на отчетную дату, рассчитанной в соответствии с утвержденными KASE правилами.

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Итого активы	1,039,663,393	952,063,811
Минус: нематериальные активы	(3,286,956)	(3,160,112)
Минус: итого обязательства	(852,964,087)	(744,892,164)
Стоимость чистых активов	183,412,350	204,011,535
Количество размещенных простых акций	353,948,253	351,887,760
Балансовая стоимость на акцию (в тенге)	518.190	579.763

20. Платежи, основанные на акциях

Группа использует программы премирования, основанные на акциях, как часть общего пакета вознаграждения, предоставляемого работникам. Эти программы включают планы вознаграждения акциями, в которых акции предоставляются сотрудникам бесплатно при условии достижения Группой установленных целевых показателей эффективности. Все схемы подразумевают расчет собственными акциями.

Премия IPO

План премии IPO предоставляется ключевому управленческому персоналу. План вознаграждения IPO предусматривает переход прав через один год с даты выхода на IPO при условии продолжения работы без каких-либо дополнительных условий. Справедливая стоимость вознаграждений, предоставленных в рамках Премии IPO, основана на рыночной стоимости акции на отчетную дату. Программа была завершена в течение первого квартала 2025 года.

Долгосрочный план поощрения

Долгосрочный план поощрения (LTIP) — это возобновляемый план, предоставляемый ключевому руководящему персоналу после объявления результатов за весь год, при этом каждое вознаграждение зависит от достижения условий производительности: 60% зависит от показателей чистой прибыли в конце 2026 года, и 40% вознаграждения будут основаны на результатах совокупного дохода Группы («TSR») в сравнении с группой аналогичных авиакомпаний. Общая сумма вознаграждения определяется выполнением данных условий. План прекращает свое действие в десятую годовщину. Справедливая стоимость вознаграждений, предоставленных в рамках Премии LTIP, основана на рыночной стоимости акции на отчетную дату в размере 907.49 тенге (1.795 доллара США).

Справедливая стоимость вознаграждений, предоставленных в рамках LTIP, была определена на отчетную дату с использованием биномиальной модели (биномиальная модель Кокса-Росса-Рубинштейна) для показателя TSR и Монте Карло симуляция для показателей EPS со следующими допущениями:

Входные данные в модели	Долгосрочный план поощрения (LTIP) (2024-2026)	Долгосрочный план поощрения (LTIP) (2025-2027)
Рыночная стоимость акции	1.795	1.795
Ожидаемая волатильность	6.34%	6.27%
Ожидаемые дивиденды	выплата дивидендов не влияет	выплата дивидендов не влияет
Безрисковая процентная ставка (на основе казначейских векселей США)	3.51%	3.47%

Ожидаемая волатильность была определена, на основе медианная волатильность аналогичных компаний, используемых в качестве волатильности доходности акций Группы. На основании модели по состоянию на 31 декабря 2025 года средневзвешенный уровень производительности для EPS и TSR составляет по программам на 2024-2026 и 2025-2027 годы составляют 68.46% и 70.9% соответственно (31 декабря 2024 года: 71.8%, ноль).

План владения акциями сотрудников

План владения акциями сотрудников (ESOP) предоставляется сотрудникам, имеющим на это право. ESOP предусматривает переход прав через год после выхода на IPO при условии

продолжения работы без каких-либо дополнительных условий деятельности. Программа была завершена в течение первого квартала 2025 года и стоимость распределенных обыкновенных акций составила 2,638,011 тыс. тенге.

Общая сумма расходов, признанных за 2025 год, в отношении выплат, основанных на акциях, с расчетами долевых инструментов, составила 895,823 тыс. тенге до уплаты подоходного налога в размере 179,165 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 3,551,934 тыс. тенге до уплаты подоходного налога в размере 710,387 тыс. тенге).

Справедливая стоимость на дату оценки прав на акции, предоставленных работникам, признается в качестве расхода в составе «Расходы по персоналу и экипажу» в консолидированном годовом отчете о прибыли и убытке в течение периода перехода прав (1 и 3 года). Соответствующая запись отражается в графе «Прочие резервы» в отчете об изменениях в капитале.

21. Доходы будущих периодов

тыс. тенге	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Доходы будущих периодов от перевозки пассажиров	42,388,691	38,755,743
Программа лояльности клиентов	7,698,716	8,399,660
	50,087,407	47,155,403

Движение доходов будущих периодов за финансовый год, закончившийся 31 декабря 2025 года, выглядит следующим образом:

тыс. тенге	31 декабря 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
	Доходы будущих периодов от перевозки пассажиров	Программа лояльности клиентов	Доходы будущих периодов от перевозки пассажиров	Программа лояльности клиентов
На 1 января	38,755,743	8,399,660	32,928,326	5,421,992
Денежные средства, полученные от клиентов	-	56,114	-	493,603
Выручка, отраженная в отчете о прибылях и убытках.	(475,714,346)	(1,442,783)	(590,190,558)	1,477,134
Операционные расходы, отраженные в отчете о прибылях и убытках.	45,498	14,660	1,325,903	1,575
Начисленные бонусные баллы по клиентам	-	984,267	-	163,834
Бронирование билетов	479,200,481	-	583,691,797	-
Резерв по пересчету валюты отчетности	101,315	(313,202)	11,000,275	841,522
На 31 декабря	42,388,691	7,698,716	38,755,743	8,399,660

Сумма выручки, признанной в текущем периоде, которая была включена в начальный остаток доходов будущих периодов, составляет 38,755,743 тыс. тенге.

Признанная выручка за текущий период, включенная в начальный баланс обязательств по программе лояльности клиентов, составила 906,415 тыс. тенге (2024: (509,357) тыс. тенге).

Нераспределенная выручка от транспортных услуг представляет собой стоимость проданных билетов, по которым транспортные услуги еще не были оказаны. Выручка от пассажирских перевозок признается в момент оказания транспортных услуг.

Предполагается, что часть проданных билетов не будет использована или возвращена. Соответствующая выручка признается пропорционально характеру осуществления прав пассажирами во время полетов, отражая ожидаемый уровень порчи билетов.

Группа применяет упрощенный подход МСФО, в соответствии с которым она не раскрывает цену сделки, отнесенную к оставшимся обязательствам по исполнению контрактов с первоначально ожидаемой продолжительностью один год или менее. Большинство контрактов Группы на пассажирские билеты подпадают под это исключение.

Доходы будущих периодов по программе лояльности клиентов также включают в себя начисления по программе «Nomad Club».

22. Резерв на техническое обслуживание воздушных судов

тыс. тенге	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Резерв по двигателям	174,962,922	141,207,855
Резерв на D-чек	13,551,743	11,660,593
Шасси	4,245,440	3,322,896
Резерв по возврату воздушных судов	3,899,153	3,586,501
Вспомогательная силовая установка	3,245,503	2,251,672
Резерв на C-чек	2,878,488	3,451,023
	202,783,249	165,480,540

За годы, закончившиеся 31 декабря, движение начисленного резерва на техническое обслуживание воздушных судов выглядит следующим образом:

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
На 1 января	165,480,540	115,361,873
Начислено за год (Примечание 8)	58,295,059	45,237,195
Использовано за год	(17,364,871)	(21,526,849)
Восстановлено за год (Примечание 8)	(2,212,006)	(580,915)
Признано в основных средствах	(108,253)	971,226
Списание дисконта (Примечание 9)	6,480,561	4,891,230
Резерв по пересчету валюты отчетности	(7,787,781)	21,126,780
На 31 декабря	202,783,249	165,480,540

За годы, закончившиеся 31 декабря, движение средств в резерве на возврат самолетов было следующим:

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
На 1 января	3,225,604	3,240,003
Начислено за год (Примечание 8)	623,685	677,235
Использовано за год	-	(221,022)
Восстановлено за год (Примечание 8)	(163,607)	-
Признано в основных средствах	-	(584,670)
Резерв по пересчету валюты отчетности	213,471	114,058
На 31 декабря	3,899,153	3,225,604

В соответствии с условиями операционной аренды, Группа обязана проводить и оплачивать стандартные процедуры по ремонту и по содержанию воздушного судна по мере эксплуатации и вернуть воздушное судно арендодателю в удовлетворительном состоянии в конце срока аренды. Стоимость ремонта используемого для расчета резерва выражена в долларах США.

Запланировано использование этих резервов следующим образом:

тыс. тенге	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
В течение одного года	69,165,098	13,269,005
В течение второго года	49,565,194	55,545,086
В течение третьего года	50,339,161	31,852,122
После третьего года	33,713,796	64,814,327
Итого резерв на техническое обслуживание воздушных судов	202,783,249	165,480,540
Минус: текущая часть	69,165,098	13,269,005
Долгосрочная часть	133,618,151	152,211,535

Существенные суждения имеют место при определении резервов на ремонт и техническое обслуживание воздушных судов. Руководство привлекло независимых специалистов для

определения возможных временных интервалов и стоимости работ по техническому обслуживанию. Оценки независимых специалистов подготовлены на основании текущего технического состояния воздушных судов, исторически отработанных летных часов и циклов, ожидаемого уровня будущей утилизации воздушных судов с учетом сроков аренды, а также с учетом условий по состоянию воздушных судов, в котором должны быть возвращены арендодателю. Оценки, сделаны на основании следующих основных предположений:

- ожидаемый коэффициент утилизации летных часов и циклов основан на исторических данных и фактического использования;
- использованные рыночные цены на подобные услуги и запасные части;
- предполагается, что воздушное судно будет использоваться в стандартных условиях и по стандартным нормам; и
- не было создано резервов на незапланированное техническое обслуживание.

23. Торговая и прочая кредиторская задолженность

	<u>31 декабря 2025 г.</u>	<u>31 декабря 2024 г.</u>
<i>Финансовые</i>		
Торговая кредиторская задолженность	34,446,309	35,722,182
Начисленные бонусы	5,660,925	4,349,486
Депозиты, полученные от агентов	5,246,896	4,779,551
Задолженность перед работниками	4,430,465	3,541,342
Резерв по неиспользованным отпускам	1,818,391	1,145,265
	<u>51,602,986</u>	<u>49,537,826</u>
<i>Нефинансовые</i>		
Авансы полученные	8,361,972	5,941,095
Прочие налоги к уплате	1,438,738	5,162,882
Пенсионные взносы	870,017	637,484
Прочее	114,250	65,114
	<u>10,784,977</u>	<u>11,806,575</u>
	<u>62,387,963</u>	<u>61,344,401</u>

Движение по авансом за год, закончившийся 31 декабря 2025 и 2024 годов, выглядит следующим образом:

тыс. тенге	<u>31 декабря 2025 г.</u>	<u>31 декабря 2024 г.</u>
На 1 января	5,941,095	3,895,579
Поступления	139,495,711	313,830,691
Выбытия	(136,769,360)	(312,542,547)
Резерв по пересчету валюты отчетности	(305,474)	757,372
На 31 декабря	<u>8,361,972</u>	<u>5,941,095</u>

Кредиторская задолженность Группы выражена в следующих валютах:

тыс. тенге	<u>31 декабря 2025 г.</u>	<u>31 декабря 2024 г.</u>
Тенге	26,366,423	33,163,847
Доллары США	21,150,364	21,883,959
Евро	3,876,910	3,205,797
Английские фунты стерлингов	607,142	405,910
Прочие	10,387,124	2,684,888
	<u>62,387,963</u>	<u>61,344,401</u>

24. Обязательства по аренде

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа имеет один Boeing - 767 по договорам аренды с фиксированной процентной ставкой с переходом права собственности (2024 год: три Boeing - 767). В 2025 году Группа выплатила финансовый лизинг с переходом права собственности за два Boeing – 767. В 2024 году Группа полностью погасила обязательства в отношении пяти самолетов семейства Airbus A320 с переходом права собственности. Заемные средства и лизинговые обязательства Группы не содержат финансовых ковенантов, соблюдение которых после отчетной даты является условием для классификации обязательств как долгосрочных. Некоторые финансовые соглашения включают положения о перекрестном дефолте; однако они не предусматривают отдельных требований по соблюдению ковенантов в течение двенадцати месяцев после отчетной даты. Соответственно, классификация обязательств Группы как краткосрочных или долгосрочных не зависит от условий ковенантов.

Данные требования были соблюдены по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов.

Все прочие договоры аренды воздушных судов, кроме описанных выше, заключаются без права покупки в конце срока аренды.

Арендные обязательства Группы фактически обеспечиваются правами арендодателей на арендованные воздушные суда в случае неисполнения обязательств по договорам аренды. Группа не приобретает законного права собственности на эти активы в течение срока действия договора аренды.

Обязательства Группы по аренде обеспечены правом арендодателя на арендованные активы. Балансовая стоимость этих активов составляет 485,799,671 тыс. тенге (2024 год: 466,995,381 тыс. тенге) (Примечание 11). Обязательства Группы по аренде в основном выражены в долларах США.

В некоторых договорах аренды также может быть предусмотрено требование к Группе предоставлять залоговые депозиты или гарантии в пользу арендодателей в соответствии с условиями соответствующего договора аренды.

Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности

тыс. тенге	Займы	Обязательства по аренде	Итого
Баланс на 1 января 2025 года	302,988	466,644,777	466,947,765
Полученные займы	2,739,854	-	2,739,854
Платежи по обязательствам аренды	-	(100,122,612)	(100,122,612)
Выплата по дополнительному финансированию от продажи с обратной арендой	(263,991)	-	(263,991)
Проценты выплаченные	(155,161)	(34,595,730)	(34,750,891)
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	2,320,702	(134,718,342)	(132,397,640)
Влияние изменения обменных курсов иностранных валют	-	251,148	251,148
Прочие изменения			
Резерв по пересчету валюты отчетности	48,072	(17,226,515)	(17,178,443)
Новая аренда и модификации	-	177,791,447	177,791,447
Процентные расходы (Примечание 9)	155,161	36,071,694	36,226,855
Безналичный расчет за счет зачета с гарантийными депозитами	-	(855,359)	(855,359)
Итого прочие изменения	203,233	195,781,267	195,984,500
Баланс на 31 декабря 2025 года	2,826,923	527,958,850	530,785,773

тыс. тенге	Обязательства		Итого
	Займы	по аренде	
Баланс на 1 января 2024 года	187,279	326,780,002	326,967,281
Выплата по заемным средствам	(17,000,000)	-	(17,000,000)
Полученные займы	17,000,000	-	17,000,000
Дополнительное финансирование от продажи с обратной арендой	308,572	-	308,572
Платежи по обязательствам аренды	-	(90,134,893)	(90,134,893)
Выплата по дополнительному финансированию	(201,883)	-	(201,883)
Проценты выплаченные	(232,493)	(25,594,303)	(25,826,796)
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	(125,804)	(115,729,196)	(115,855,000)
Влияние изменения обменных курсов иностранных валют	289,557	-	289,557
Прочие изменения			
Резерв по пересчету валюты отчетности	185,978	60,526,661	60,712,639
Новая аренда и модификация	-	172,411,916	172,411,916
Безналичный расчет за счет зачета с гарантийными депозитами	-	(1,449,161)	(1,449,161)
Доход от досрочного возврата	-	(1,270,825)	(1,270,825)
Процентный расход (Примечание 9)	(234,022)	25,375,380	25,141,358
Итого прочие изменения	(234,022)	195,067,310	194,833,288
Баланс на 31 декабря 2024 года	302,988	466,644,777	466,947,765

1 июля 2015 года Группа определила часть своих обязательств по аренде с переходом права собственности, выраженных в долларах США, в качестве хеджирования высоковероятных будущих доходов, выраженных в долларах США. Группа применила модель учета хеджирования денежных потоков в соответствии с МСФО (IAS) 39.

В связи с переходом на функциональную валюту доллар США, данное хеджирование перестало быть экономически эффективным с 31 декабря 2017 года. По состоянию на 31 декабря 2025 года убыток от переоценки обязательств по лизингу с переходом права собственности было полностью реализовано (2024 год: 2,292,661 тыс. тенге до вычета отложенного налога в размере 458,532 тыс. тенге). В результате изменения функциональной валюты отношения хеджирования прекращаются таким образом, что с 1 января 2018 года дальнейшие прибыли или убытки от изменения обменных курсов не будут перенесены из консолидированного отчета о прибыли или убытке в резерв по хеджированию, и резерв по хеджированию, признанный в капитале по состоянию на 31 декабря 2017 года, будет оставаться в составе капитала до получения прогнозных денежных потоков.

В 2025 году сумма, перенесенная из резерва по хеджированию в убыток от курсовой разницы в составе консолидированного отчета о прочем совокупном доходе в период с даты начала учета операции хеджирования по отчетную дату, составила 3,594,620 тыс. тенге (до вычета отложенного налога в размере 719,028 тыс. тенге) (2024 год: 5,968,460 тыс. тенге, до вычета отложенного налога в размере 1,193,786 тыс. тенге).

25. Финансовые инструменты

Основные риски, с которыми сталкивается Группа в ходе обычной деятельности, относятся к кредитному риску, риску изменения ставок вознаграждения, обменных курсов и товарных цен. Группа не хеджирует свою подверженность таким рискам, кроме риска цен на товары и процентного риска, возникающие в связи с договорными обязательствами по аренде, как описано ниже.

Управление капиталом

Группа осуществляет управление капиталом для обеспечения непрерывной деятельности в обозримом будущем и одновременной максимизации прибыли акционеров за счет оптимизации соотношения заемных и собственных средств. Текущая 10-летняя Стратегия развития Группы была утверждена в 2017 году и рассчитана на 2017–2026 годы.

Структура капитала Группы включает чистые заемные средства (включающий займы и обязательства по финансовой аренде, как раскрыто в *Примечании 24*) и капитал Группы (включающий выпущенный капитал, резерв по пересчету в функциональную валюту, казначейские акции, резерв по инструментам хеджирования и нераспределенную прибыль как подробно описано в *Примечании 19*).

Группа не подлежит какому-либо внешнему регулированию в отношении собственного капитала.

Группа не имеет целевого коэффициента доли заемных средств.

Кредитный риск

Кредитный риск — это риск неисполнения контрагентами договорных обязательств и возникновения у Группы связанных с этим убытков. Политика Группы предусматривает работу исключительно с кредитоспособными контрагентами и получения при необходимости достаточного обеспечения для снижения риска убытков от неисполнения обязательств. Кредитный риск контролируется за счет установления кредитных лимитов, которые ежегодно пересматриваются и утверждаются комитетом по управлению рисками.

Максимальный размер кредитного риска финансовых инструментов, таких как денежные средства, гарантийные депозиты и дебиторская задолженность рассчитывается на основе их остаточной стоимости.

Торговая дебиторская задолженность представлена большим числом покупателей и распределена по различным отраслям экономики и географическим регионам. Группа осуществляет постоянную оценку финансового состояния дебиторов и при необходимости страхует погашение дебиторской задолженности.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года не было значительной концентрации кредитного риска в части торговой дебиторской задолженности (*Примечание 16*).

Группа работает только с банками с хорошей репутацией и разработала денежно-инвестиционную политику, которая определяет лимиты размещения не выше кредитного риска на банковские счета и депозиты.

В результате возросшего кредитного риска по некоторым банкам руководство пересмотрело свою политику управления денежными средствами в 2017 году и рассмотрело кредитные рейтинги основных банков в Казахстане и разместила основные суммы в банках с рейтингом «BBB-» или выше.

Балансовая стоимость финансовых активов представляет собой максимальный уровень кредитного риска. Убытки от обесценения финансовых активов, признанных в составе прибыли или убытка, были следующими:

тыс. тенге	Прим.	2025 г.	2024 г.
Восстановление обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности и предоплат	15, 16	166,673	14,762
(Начисление)/восстановление обесценения по гарантийным депозитам	13	(77,544)	29,753
Убыток от обесценения денежных средств и их эквивалентов	18	(776)	(1,755)
		88,353	42,760

Торговая и прочая дебиторская задолженность

тыс. тенге	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Банки в дефолте	22,513,273	23,292,304
Торговая дебиторская задолженность	12,170,635	10,530,556
Дебиторская задолженность от работников	1,965,501	1,037,617
Суммы к получению от арендодателей	231,026	148,606
Итого валовая балансовая стоимость	36,880,435	35,009,083
Резерв под обесценение	(22,898,487)	(23,755,451)
Итого чистая балансовая стоимость	13,981,948	11,253,632

Дебиторская задолженность

Продажа билетов является основным источником дохода Группы. Группа использует агентов, которые продают билеты от имени Группы корпорациям и широкой общественности за определенную комиссию, которая варьируется в зависимости от географического положения и рыночных условий. В результате агенты накапливают значительные суммы средств за проданные билеты, которые учитываются как дебиторская задолженность авиакомпаний. Международная ассоциация воздушного транспорта IATA проводит мониторинг агентов, устанавливая процедуры аккредитации IATA, предназначенные для обеспечения кредитного качества агентов. IATA также устанавливает локальные финансовые критерии для каждого рынка, в соответствии с которыми агенты должны получить повышение кредитоспособности, такое как банковская гарантия или страховка, в финансовом учреждении с определенным кредитным рейтингом, прежде чем они могут быть аккредитованы IATA.

IATA регулярно уведомляет авиакомпании о сумме задолженности каждого агента, превышающей его гарантированную или страховую сумму. Кроме того, IATA также сообщает о резком и необычном росте продаж, который может сигнализировать об увеличении риска. Затем Группа решает, следует ли прекратить работу с такими агентами, пока не будут устранены негативные факторы.

Группа не имеет торговой дебиторской задолженности и контрактных активов, для которых не признается резерв на покрытие убытков из-за обеспечения.

Группа применяет упрощенный подход к оценке ожидаемых кредитных потерь по дебиторской задолженности, признавая ожидаемые кредитные потери за весь срок действия дебиторской задолженности с момента ее первоначального признания.

Учитывая краткосрочный характер дебиторской задолженности и низкий уровень дефолтов в прошлом, резерв на покрытие убытков определяется с использованием упрощенной матрицы резервов, основанной на исторических наблюдаемых показателях убытков. Эти показатели рассчитываются на основе среднего долгосрочного опыта дефолтов.

В связи с коротким сроком действия договоров по дебиторской задолженности, Группа не считает влияние прогнозных макроэкономических факторов существенным.

По состоянию на 31 декабря 2025 год, 7 дебиторов, включая IATA Billing Settlement Plan (BSP) – компании, совершающие сбор выручки от туристических агентств по всему миру – составляли 63% от торговой и прочей дебиторской задолженности не включая банков в дефолте (2024 год: 5 дебиторов составляли 63%).

В приведенной ниже таблице представлена информация о подверженности кредитному риску торговой дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

тыс. тенге	31 декабря 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
	Валовая текущая стоимость	Резерв под обесценение	Валовая текущая стоимость	Резерв под обесценение
Краткосрочная (непросроченная задолженность)	11,724,757	(40,442)	7,027,547	(9,977)
Просроченная на 1-30 дней	197,157	-	3,310,819	-
Просроченная на 31-90 дней	186,541	-	15,228	-
Просроченная свыше 90 дней	62,180	(62,180)	176,962	(176,962)
	12,170,635	(102,622)	10,530,556	(186,939)

Задолженность сотрудников

В целом, определенная часть затрат на обучение пилотов Ab-initio покрывается пилотами-стажерами, но финансируется Группой посредством предоставления беспроцентных займов участникам программы. Группа удерживает причитающиеся суммы с зарплаты пилотов, на ежемесячной основе. Суммы задолженности тех пилотов или кадетов, которые покидают Группу, полностью покрываются резервом под обесценение.

Изменения в резерве под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Остаток на 1 января	23,755,451	21,010,672
Начисление в течение года	402,257	766,914
Сторнирование в течение года	(454,551)	(784,210)
Курсовая разница	81,445	(457,853)
Резерв по пересчету валюты отчетности	(886,115)	3,219,928
Остаток на 31 декабря	22,898,487	23,755,451

Гарантийные депозиты

Основные контрагенты Группы имеют кредитный рейтинг не менее «BBB-» рейтингового агентства S&P Global Ratings.

Для того чтобы определить, является ли опубликованный кредитный рейтинг по-прежнему актуальным, и оценить, не было ли значительного повышения кредитного риска на отчетную дату, которое не было отражено в опубликованных рейтингах, Группа отслеживает изменения финансовой стабильности контрагентов.

12-месячная вероятность дефолта и вероятность дефолта в течение оставшегося срока инструмента основаны на исторических данных, предоставляемых рейтинговым агентством S&P Global Ratings, по каждому кредитному рейтингу.

В следующей таблице представлены кредитные рейтинги гарантийных депозитов, каждый из которых был классифицирован в стадию 1:

Кредитный рейтинг (тыс. тенге)	31 декабря 2025 г.			31 декабря 2024 г.		
	Валовая текущая стоимость	12-Месяч- ные ОКУ	Текущая стоимость	Валовая текущая стоимость	12-Месяч- ные ОКУ	Текущая стоимость
“BBB-” до “A+”	40,522,779	(57,125)	40,465,654	19,473,704	(30,456)	19,443,248
“B+” до “BB+”	2,194,000	(64,202)	2,129,798	1,331,154	(37,808)	1,293,346
Без рейтингов	5,820,168	(167,836)	5,652,332	1,426,723	(143,355)	1,283,368
	48,536,947	(289,163)	48,247,784	22,231,581	(211,619)	22,019,962

Резерв на покрытие убытков, относящийся к гарантийным депозитам, относится в первую очередь к депозитам, размещенным у контрагентов, не имеющих внешних кредитных

рейтингов, и отражает более высокую вероятность дефолта, связанную с такими контрагентами.

Группа не имела гарантийных депозитов, которые были просрочены или обесценены.

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Остаток на 1 января	(211,619)	(241,372)
Чистая корректировка убытка от обесценения	(85,435)	67,214
Резерв по пересчету валюты отчетности	7,891	(37,461)
Остаток на 31 декабря	(289,163)	(211,619)

Денежные средства и их эквиваленты

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы имелись денежные средства и их эквиваленты на общую сумму 239,053,004 тыс. тенге (2024 год: 256,622,307 тыс. тенге). Денежные средства и их эквиваленты размещаются в банках и финансовых институтах, большинство которых, имеют рейтинг от «BBB-» до «A+», по данным S&P Global Ratings.

Обесценение денежных средств и их эквивалентов оценивалось на основе 12-месячных ожидаемых кредитных убытков и отражает короткие сроки подверженных риску позиций. Группа считает, исходя из внешних кредитных рейтингов контрагентов, что имеющиеся у нее денежные средства и их эквиваленты имеют низкий кредитный риск.

Для оценки ОКУ денежных средств и их эквивалентов, Группа использует подход, аналогичный тому, который использовался для банковских и гарантийных депозитов.

В нижеследующей таблице представлен анализ кредитного качества денежных средств и их эквивалентов, оцениваемых по амортизированной стоимости.

тыс. тенге	31 декабря 2025 г.			31 декабря 2024 г.		
	Валовая текущая стоимость	12-Месячные ОКУ	Текущая стоимость	Валовая текущая стоимость	12-Месячные ОКУ	Текущая стоимость
Кредитный рейтинг						
«BBB-» до «A+»	238,854,331	(7,077)	238,847,254	248,966,203	(6,301)	248,959,902
«B+» до «BB+»	205,750	-	205,750	7,662,405	-	7,662,405
	239,060,081	(7,077)	239,053,004	256,628,608	(6,301)	256,622,307

Риск изменения ставок вознаграждения

Группа не подвержена риску изменения ставок вознаграждения в связи с тем, что Группа имеет привлеченные средства с фиксированными процентными ставками.

Риск изменения курсов иностранных валют

Группа подвергается валютному риску при операциях, связанных с продажей и покупкой, выраженных в валютах, отличных от доллара США. Валютный риск возникает, в основном, в отношении тенге и евро. Балансовые значения обязательств, выраженных в иностранных валютах, раскрыты в *Примечание 18*. Руководство считает, что оно предпринимает все необходимые меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в данных условиях.

Анализ чувствительности к рискам изменения обменных курсов иностранных валют

Группа в основном подвержена риску изменения курса доллара США по отношению к тенге и евро.

Балансовая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств Группы, выраженных в иностранной валюте на отчетную дату, представлена следующим образом. Данное раскрытие не включает статьи активов и обязательств, выраженные в прочих иностранных

валютах, в связи с тем, что их суммы в совокупности не оказывают значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

тыс. тенге	Примечание	31 декабря 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
		Тенге	Евро	Тенге	Евро
Активы					
Предоплата по прочим налогам	17	16,126,407	-	7,242,317	-
Денежные средства и их эквиваленты	18	12,919,830	1,331,566	6,762,892	3,139,108
Торговая и прочая дебиторская задолженность	16	6,320,642	634,946	7,594,666	607,027
Предоплата по подоходному налогу		3,591,791	-	6,825,905	-
Гарантийные депозиты		272,986	168,341	169,611	154,907
Итого		39,231,656	2,134,853	28,595,391	3,901,042
Обязательства					
Торговая и прочая кредиторская задолженность	23	26,366,423	3,876,910	33,163,847	3,205,797
Аренда		6,060,799	-	4,146,794	-
Итого		32,427,222	3,876,910	37,310,641	3,205,797
Чистая валютная позиция		6,804,434	(1,742,057)	(8,715,250)	695,245

В 2024 году в следующей таблице приведены данные о чувствительности Группы к ослаблению доллара США по отношению к тенге на 10% (2024 год: 10%) и евро на 10% (2024: год 10%) укреплению доллара США по отношению к тенге на 10% (2024 год: 10%) и евро на 10% (2024 год: 10%).

Анализ чувствительности включает в себя только монетарные суммы в иностранной валюте, имеющиеся на конец периода, путем их корректировки с использованием вышеупомянутых коэффициентов чувствительности.

Анализ чувствительности включает торговую и прочую дебиторскую задолженность, денежные средства и их эквиваленты, депозиты в банках, торговую кредиторскую задолженность, финансовые активы и обязательства.

Отрицательное число указывает на уменьшение прибыли или убытка и капитала, положительное число будет оказывать противоположное влияние на прибыль или убыток.

тыс. тенге	Ослабление долл. США		Укрепление долл. США	
	Тенге	Евро	Тенге	Евро
31 декабря 2025 года	10%	10%	10%	10%
(Убыток)/прибыль	(544,355)	139,365	544,355	(139,365)
31 декабря 2024 года	10%	10%	10%	10%
(Убыток)/прибыль	(697,220)	55,620	697,220	(55,620)

Группа ограничивает риск изменения курсов иностранных валют наблюдением за изменением курсов иностранных валют, в которых выражены денежные средства и их эквиваленты, депозиты в банках, гарантийные депозиты, дебиторская и кредиторская задолженность, займы и обязательства по финансовой аренде.

Риск изменения цен на топливо

Группа подвержена риску изменения цен на топливо. Для снижения этого риска в рамках стратегии управления рисками изменения цен на топливо Группа заключает азиатские

опционные контракты колл. Стратегия Группы заключается в хеджировании части потребления топлива на срок до двух лет в рамках утвержденного профиля хеджирования.

В приведенной ниже таблице показана чувствительность азиатских опционных контрактов колл к разумно возможным изменениям цен на топливо, исходя из текущей волатильности рынка, при сохранении всех остальных переменных неизменными, на основе результата до налогообложения и собственного капитала. Анализ чувствительности был проведен только для топливных деривативов на отчетную дату и не отражает влияния, если бы показатели чувствительности применялись в течение всего периода до 31 декабря 2025 и 2024 годов:

тыс. тенге	31 декабря 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
Увеличение/(снижение) цены на топливо в процентах	10%	(10%)	10%	(10%)
Влияние на капитал	220,917	(46,509)	336,070	(82,967)

По оценкам, влияние изменения цен на топливо на прибыль до налогообложения равно нулю.

Управление риском ликвидности

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

Ответственность по управлению риском ликвидности относится к исключительной компетенции Руководства. Группа управляет риском ликвидности посредством использования адекватных резервов, а также путем постоянного мониторинга прогнозных и фактических денежных потоков и соотносении сроков погашения по финансовым активам и обязательствам.

Таблицы ставок вознаграждений и ликвидности

В следующих таблицах отражаются контрактные сроки Группы по ее производным финансовым обязательствам и активам. Таблицы были составлены на основе не дисконтированного движения денежных потоков по финансовым обязательствам на основе самой ранней даты, на которую от Группы может быть потребована оплата.

Представленный ниже анализ сроков погашения лизинговых обязательств отражает договорные недисконтированные лизинговые платежи Группы. Общая сумма недисконтированных лизинговых платежей отличается от балансовой стоимости лизинговых обязательств, признанных в отчете о финансовом положении, поскольку лизинговые обязательства оцениваются по текущей стоимости будущих лизинговых платежей с использованием ставки прироста заимствований Группы.

тыс. тенге	До 3 месяцев	3 месяца до 1 года	1-5 лет	Более 5 лет	Итого
31 декабря 2025 года					
Финансовые активы					
Торговая и прочая дебиторская задолженность	12,062,957	1,078,801	840,190	-	13,981,948
Гарантийные депозиты	978,706	24,543,987	5,669,013	17,345,240	48,536,946
Денежные средства и их эквиваленты	239,053,004	-	-	-	239,053,004
Финансовые обязательства					
<i>Беспроцентные</i>					

Торговая и прочая кредиторская задолженность	41,679,432	10,907,821	-	-	52,587,253
С фиксированной ставкой					
Займы	67,741	240,127	1,966,006	553,049	2,826,923
Обязательства по аренде	56,149,723	168,851,570	442,153,220	90,428,701	757,583,214

тыс. тенге	До 3 месяцев	3 месяца до 1 года	1-5 лет	Более 5 лет	Итого
31 декабря 2024 года					
Финансовые активы					
Торговая и прочая дебиторская задолженность	10,175,056	747,757	330,819	-	11,253,632
Гарантийные депозиты	323,468	1,377,363	5,532,558	14,806,527	22,039,916
Денежные средства и их эквиваленты	256,622,307	-	-	-	256,622,307
Финансовые обязательства					
<i>Беспроцентные</i>					
Торговая и прочая кредиторская задолженность	40,467,077	4,779,551	-	-	45,246,628
С фиксированной ставкой					
Займы	12,603	42,009	251,003	91,894	397,509
Обязательства по аренде	30,620,214	88,363,411	354,459,752	89,577,990	563,021,367

Справедливая стоимость

Денежные средства и их эквиваленты

Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов приблизительно равна их справедливой стоимости так как они либо краткосрочные, либо включают в себя вознаграждения и не дисконтируются.

Колл-опционы по топливу

Группа использует опционы для хеджирования риска изменения цен на авиатопливо. Группа использует стандартные рыночные инструменты для целей хеджирования топлива, такие как «колл-опционы» (когда премия выплачивается Группой заранее для покрытия риска повышения цен на товары выше заранее установленного уровня). Поскольку нет возможности хеджировать риск изменения цен на авиатопливо, приобретаемое у поставщиков опционов на покупку, Группа хеджирует только количество топлива, приобретаемого за пределами Республики Казахстан, подписывая генеральное соглашение с несколькими международными банками о заключении сделок с производными финансовыми инструментами. Перед заключением сделки менеджмент Группы определяет объем авиатоплива, который будет хеджироваться. Хеджирование осуществляется в соответствии с Политикой хеджирования топлива, утвержденной директорами и акционерами Группы. Группа определяет экономическую взаимосвязь между инструментом хеджирования и объектом хеджирования, анализируя историческую динамику цен на авиационное топливо и нефть марки Brent путем проведения регрессионного анализа. Полученный коэффициент Бета оценивается на статистическую значимость и используется в качестве коэффициента хеджирования.

Неэффективность хеджирования связана с вероятностью того, что из-за постоянно меняющихся экономических условий весьма вероятная сделка по покупке авиатоплива может не состояться.

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств Группы определяется в соответствии с общепринятыми моделями ценообразования на основе анализа

дисконтированных денежных потоков с использованием цен наблюдаемых текущих рыночных операций и котировок дилеров по аналогичным инструментам.

Группа применила метод дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков по доходному методу для определения справедливой стоимости инструментов. Денежные потоки представляют собой выплаты контрагентов Группе в случае, если плавающая цена превышает цену указанную в договорах.

Для оценки выплат Группа применила метод Монте-Карло, основанный на модели геометрического броуновского движения.

В своей модели Группа использовала следующие ключевые входные параметры:

- Спот: последняя цена фьючерса на сырую нефть марки Brent по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года;
- Темп роста: кривая фьючерса на сырую нефть, нефть марки Brent (ICE) по данным Bloomberg;
- Волатильность: подразумеваемая волатильность нефти марки Brent по данным Bloomberg;

Данные объекты хеджирования представляют собой высоковероятные будущие сделки, запланированные на первую половину 2026 года. Инструментом хеджирования является колл-опцион на сырую нефть с ценой исполнения 70 долларов США и 65 долларов США за баррель. На основе коэффициента хеджирования 1.439 Группа захеджировала 191,965 баррелей топлива по состоянию на 31 декабря 2025 года (31 декабря 2024 года: 183,912). В связи с краткосрочным сроком погашения Группа не ожидает существенных изменений справедливой стоимости инструментов.

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Уровня 2, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, обычно рассчитывается с использованием отчетов об оценке справедливой стоимости, предоставленных банками, участвующими в операциях хеджирования. Самым важным вкладом в этот подход к оценке является время, оставшееся до завершения сделки, форвардные и спотовые цены на сырую нефть.

Гарантийные депозиты

Гарантийные депозиты признаются по амортизированной стоимости. Руководство считает, что остаточная стоимость приблизительно равна их справедливой стоимости.

Торговая и прочая дебиторская и кредиторская задолженности

Для дебиторской и кредиторской задолженностей со сроком погашения менее шести месяцев справедливая стоимость незначительно отличается от балансовой стоимости, так как эффект стоимости денег во времени не существен. Дебиторская задолженность по программе Ab-initio признается по справедливой стоимости и в последующем учитывается по амортизированной стоимости.

Займы

Займы признаются по амортизированной стоимости. Руководство считает, что балансовая стоимость приблизительно равна справедливой стоимости.

Обязательства по аренде

Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости арендных платежей, не уплаченных на дату начала аренды, дисконтированных с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды, или, если такая ставка не может быть легко определена, с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств Группой. Как правило, Группа использует свою ставку привлечения дополнительных заемных средств в качестве ставки дисконтирования.

Группа оценивает лизинговые обязательства, используя процентную ставку, заложенную в договоре аренды (IRIL), если она легко определяется; в противном случае применяется

дополнительная ставка заимствования. Ставка заимствования определяется как ставка, специфичная для данного договора аренды, которая отражает процентную ставку, которую Группа заплатила бы за заимствование — на аналогичный срок и с аналогичным обеспечением — средств, необходимых для приобретения актива, аналогичного по стоимости активу права пользования, в аналогичных экономических условиях.

26. Оценка справедливой стоимости

Определенные положения учетной политики Группы и ряд раскрытий требуют оценки справедливой стоимости финансовых активов и обязательств.

Группа установила систему контроля в отношении оценки справедливой стоимости. В рамках этой системы действует группа специалистов по оценке, которые в целом отвечают за надзор за проведением всех существенных оценок справедливой стоимости, включая оценки Уровня 3.

Финансовый отдел регулярно проверяет существенные ненаблюдаемые исходные данные и корректировки оценки. Если информация третьих сторон, такая как котировки брокеров или услуги ценообразования, используется для оценки справедливой стоимости, то команда по оценке оценивает доказательства, полученные от третьих сторон, чтобы подтвердить вывод о том, что такие оценки соответствуют требованиям стандартов финансовой отчетности МСФО, включая уровень в иерархии ценностей справедливой стоимости, к которому относятся данные суммы.

Если исходные данные, используемые для оценки справедливой стоимости актива или обязательства, могут быть отнесены к различным уровням иерархии справедливой стоимости, то оценка справедливой стоимости в целом относится к тому уровню иерархии, которому соответствуют исходные данные наиболее низкого уровня, являющиеся существенными для всей оценки.

Группа признает переводы между уровнями иерархии справедливой стоимости на дату окончания отчетного периода, в течение которого данное изменение имело место.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов все активы Группы оценивались по амортизированной стоимости, за исключением колл-опционов по топливу.

При оценке справедливой стоимости актива или обязательства Группа применяет наблюдаемые рыночные данные насколько это возможно. Оценки справедливой стоимости относятся к различным уровням иерархии справедливой стоимости в зависимости от исходных данных, используемых в рамках соответствующих методов оценки:

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

Если исходные данные, используемые для оценки справедливой стоимости актива или обязательства, могут быть отнесены к различным уровням иерархии справедливой стоимости, то оценка справедливой стоимости в целом относится к тому уровню иерархии, которому соответствуют исходные данные наиболее низкого уровня, являющиеся существенными для всей оценки.

Дополнительная информация о допущениях, сделанных при оценке справедливой стоимости, включена в *Примечание 25*.

27. Условные обязательства

Капитальные обязательства

В 2011 году Группа заключила соглашение с Boeing на покупку трех самолетов Boeing-787. Группа обязуется производить платежи до поставки в соответствии с согласованным графиком платежей.

Обязательства по аренде

Воздушные суда

Аренда самолетов заключается на срок от 4 до 12 лет. Все договора аренды содержат положения о пересмотре рынка на случай, если стороны договорятся о продлении договоров аренды. В некоторых договорах лизинга с передачей права собственности предусмотрено право выкупа воздушного судна по окончании срока лизинга. В других договорах лизинга воздушных судов такое право выкупа по истечении срока лизинга отсутствует.

Фиксированные платежи и по существу фиксированные платежи выражены и рассчитаны в долларах США. Эта валюта обычно используется в международной торговле для аренды самолетов.

В приведенной ниже таблице представлены обязательства по договорам лизинга воздушных судов, которые были подписаны, но срок действия, которых еще не начался. Соответственно, соответствующие обязательства по лизингу еще не отражены в отчете о финансовом положении.

Группа имеет условные обязательства по лизингу самолетов, которые еще не вступили в силу, а поставки ожидаются начиная с 2026 года.

тыс. тенге	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
В течение одного года	7,588,511	15,272,299
После одного года, но не более пяти лет	338,670,724	405,568,183
Более пяти лет	426,580,369	494,337,504
	772,839,604	915,177,986

В течении 2024 года Группа разместила заказы и подписала соответствующие договоры лизинга на 40 самолетов — Boeing 787, Airbus 321LR, A321Neo, A320Neo, A320ceo и A320neo в конфигурации для лоукост-авиакомпаний с поставками в период с 2022 по 2028 год.

В 2025 году были поставлены два Airbus A320neo, два Airbus A320ceo, один Airbus A321neo и три дополнительных Airbus A320neo в конфигурации для лоукост-авиакомпаний, а также возвращены лизингодателю три Embraer E190-E2.

Кроме того, в течение года были подписаны два договора лизинга на будущую поставку двух Airbus A321neo LR.

В 2025 году также были продлены договоры аренды двух самолетов Airbus A321neo, одного Airbus A320neo и одного Airbus A320ceo.

Страхование

Авиационное страхование

Группа уделяет особое внимание организации авиационного страхового покрытия и поэтому Группа хеджирует авиационные риски на ведущих международных рынках страхования, имеющих высокий уровень рейтинга финансовой стабильности (к примеру, Lloyds). Виды страховых покрытий, приведены ниже:

- авиационное страхование «Всех Рисков» имущественного ущерба воздушного судна, запасных частей и оборудования;
- страхование гражданско-правовой ответственности перевозчика перед пассажирами;
- авиационное страхование рисков войны и ассоциированных с ними рисков имущественного ущерба воздушному судну, включая запасные части;

- авиационное страхование гражданско-правовой ответственности перед третьими лицами вследствие действия войны, незаконного захвата воздушного судна (угона) и ассоциированных с ними рисков.

Другие виды страхования

Помимо покрытий по авиационному страхованию, Группа на постоянной основе покупает другие виды страховых полисов для уменьшения финансового риска вследствие повреждения имущества, общей ответственности, а также полисы, покрывающие работников от несчастных случаев и медицинских расходов, а именно:

- Медицинское страхование сотрудников;
- Страхование ответственности директоров и должностных лиц компании;
- Страхование имущества;
- Полное страхование транспортных средств компании;
- Страхование работников от несчастных случаев при исполнении трудовых обязанностей;
- Добровольное страхование от несчастного случая, повлекшего лишение лицензии пилотами;
- Страхование товаров на складе;
- Страхование кибернетических рисков.

Налоговые условные обязательства

Налоговая система Республики Казахстан является относительно новой и характеризуется большим количеством различных налогов и частыми изменениями в законодательстве, официальных публикациях и решениях судов, включая мнения относительно учета доходов, расходов и других статей в консолидированной финансовой отчетности по стандартам финансовой отчетности МСФО. Налоги подлежат проверке со стороны ряда регулирующих органов, имеющих право налагать значительные штрафы, начислять и взимать пеню. Налоговый год остается открытым для проверки налоговых органов в течение пяти последующих календарных лет, однако, в некоторых случаях, налоговый год может оставаться открытым и дольше.

Руководство уверено, что оно адекватно отразило налоговые обязательства, основываясь на интерпретациях применимого налогового законодательства, официальных разъяснений и решений суда. Однако интерпретации соответствующих налоговых органов могут отличаться и оказать существенный эффект на данную консолидированную финансовую отчетность.

Функциональной валютой Компании и дочернего предприятия является доллар США поскольку данная валюта наиболее правдиво отражает экономические последствия соответствующих операций, событий и обстоятельств Компании. Налоговый кодекс Республики Казахстан не содержит положений, проясняющих вопросы от применения функциональной валюты отличной от тенге. Тем не менее, налоговый кодекс обязывает всех налогоплательщиков в Республике Казахстан исчислять и оплачивать налоговые обязательства в тенге. Поэтому, применяя определенные суждения, Группа производит учет и расчеты в тенге для целей налогообложения. Руководство считает, что данный подход является наиболее подходящим в условиях текущего законодательства.

Операционная среда

Будущее направление развития Казахстана в большой степени зависит от экономической, налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране. Поскольку Казахстан добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, его экономика особенно чувствительна к ценам на нефть и газ на мировом рынке.

Снижение курса тенге, неустойчивость цены нефти на мировых рынках и геополитические конфликты также увеличивают уровень неопределенности условий осуществления

хозяйственной деятельности. Представленная консолидированная годовая финансовая информация отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

28. Операция со связанными сторонами

Вознаграждение руководству

Ключевое руководство, обладающее полномочиями и ответственностью в вопросах руководства, контроля и планирования деятельности Группы, в течение года получило следующее вознаграждение, включая заработную плату и премии, указанные в составе расходов по персоналу (Примечание 8):

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Заработная плата и бонусы	4,544,962	3,567,535
Выплаты на основе акций	741,409	737,890
Социальный налог	480,333	406,386
Выплаты по прекращению трудового контракта	13,892	149,381
	5,780,596	4,861,192

Операции со связанными сторонами

Для целей текущей консолидированной финансовой отчетности к связанным сторонам относятся:

- АО «Национальный фонд благосостояния «Самрук-Казына»», которому по состоянию на 31 декабря 2025 года принадлежит 41% акций Группы и которое оказывает существенное влияние на Группу;
- организации, контролируемые или находящиеся под существенным влиянием Правительства Республики Казахстан (государственные организации);
- ключевые руководители Группы и члены их семей; и
- организации, контролируемые или находящиеся под совместным контролем таких лиц.

Правительство Республики Казахстан является конечным контролирующим лицом АО «Национальный фонд благосостояния Самрук-Казына».

Соответственно, организации, контролируемые Правительством Республики Казахстан или находящиеся под его значительным влиянием, считаются связанными с правительством организациями для целей МСФО 24.

До 18 декабря 2025 года компания BAE Systems Kazakhstan Limited владела 16.95% акций Группы и считалась аффилированной стороной ввиду своего значительного влияния.

18 декабря 2025 года компания BAE Systems Kazakhstan Limited продала 10.1% своих акций, сократив свою долю владения до 6.85%.

После этой сделки компания BAE Systems Kazakhstan Limited утратила существенное влияние на Группу и, следовательно, с этой даты перестала быть аффилированной стороной.

Сделки с компанией BAE Systems Kazakhstan Limited, совершенные до 18 декабря 2025 года, рассматриваются как сделки со связанными сторонами.

Среди акционеров и их дочерних компаний АО «НК КазМунайГаз» и его дочерние предприятия являются единственным значимым поставщиком Группы, прежде всего в части закупок топлива.

В таблице ниже представлены операции со связанными сторонами:

тыс. тенге	2025 г.		2024 г.	
	Сумма операции	Остаток по расчетам	Сумма операции*	Остаток по расчетам
Полученные услуги				
Государственные компании	33,983,042	(57,443)	50,537,012	1,141,086
	33,983,042	(57,443)	50,537,012	1,141,086
АО «КазМунайГаз» и его дочерние компании	119,289,005	(2,444,127)	35,027,026	(2,345,648)
Прочие акционеры и дочерние предприятия акционеров	328,839	(19,288)	314,643	(6,524)
	153,600,886	(2,520,858)	85,878,681	(1,211,086)

Услуги от связанных сторон представлены услугами аэропортов, навигации, метеорологическим обеспечением и поставки топлива.

Среди акционеров и их дочерних компаний АО «НК Казпочта» и его дочерние предприятия являются единственным значимым клиентом Группы.

тыс. тенге	2025 г.		2024 г.	
	Сумма операции	Остаток по расчетам	Сумма операции	Остаток по расчетам
Услуги, оказанные Группой				
АО «НК Казпочта» и ее дочерние компании	493,346	98,984	548,366	97,680
Прочие акционеры и дочерние предприятия акционеров	172,765	4,456	118,953	1,548
	666,111	103,440	667,319	99,228

Все остатки по взаиморасчетам со связанными сторонами подлежат погашению в течение шести месяцев после отчетной даты. Все остатки являются необеспеченными.

Операции с предприятиями, связанными с Правительством

Группа работает с рядом предприятий, которые находятся под контролем Правительства Республики Казахстан. Группа применяет освобождение, которое предоставляется МСФО (IAS) 24 «Связанные стороны», позволяющее представлять упрощенные раскрытия по операциям с предприятиями, связанными с Правительством Республики Казахстан.

Группа осуществляет операции с предприятиями, связанными с Правительством Республики Казахстан. Эти операции являются частью обычной деятельности Группы и проводятся на условиях, сопоставимых с условиями взаимодействия с предприятиями, не связанными с Правительством Республики Казахстан.

29. Вознаграждение независимому аудитору

Вознаграждения за услуги, полученные от независимого аудитора, включая обязательный аудит и другие неаудиторские вознаграждения по договорам за год, закончившийся 31 декабря 2025:

тыс. тенге	2025	2024
Аудиторские услуги	230,000	257,000
Прочие консультационные услуги	27,692	16,833
	257,692	273,833

30. События после отчетной даты

15 января 2026 года, Общее собрание акционеров одобрило соглашение с компанией Boeing о приобретении пяти («твердый заказ») самолетов типа Boeing 787-9 и утвердило пять опционных прав на покупку и пяти прав на покупку Boeing 787-9 с поставками, запланированными на 2032-2035 годы.

9 февраля 2026 года, Общее собрание акционеров одобрило соглашение с Airbus S.A.S о приобретении пяти («твердый заказ») самолетов типа Airbus A320N, двадцати («твердый заказ») самолетов A321NX и утвердило права на покупку еще двадцати пяти самолетов семейства A320neo с поставками, запланированными на 2031-2034 годы. По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа выплатила 21,758,517 тыс. тенге в качестве обеспеченного депозита, учтенного в качестве текущих гарантийных депозитов по арендованным воздушным судам в *Примечании 13*.

4 февраля 2026 года Гонсало Пиреш был назначен исполнительным директором по финансам (CFO) с 1 марта 2026 года, сменив нынешнего исполнительного директора по финансам Ибрахима Жанлыеля, который с 1 апреля 2026 года будет занимать должность главного исполнительного директора (CEO).

28 февраля 2026 года США и Израиль нанесли военные удары по Исламской Республике Иран, что привело к увеличению геополитических рисков и ограничениям на полеты через воздушное пространство ряда стран Ближнего Востока, включая Бахрейн, Катар, Кувейт, Ирак, Иран, Объединенные Арабские Эмираты («ОАЭ») и Сирию.

В результате 28 февраля 2026 года Группа перенаправила все рейсы и временно приостановила регулярные рейсы в Дубай (ОАЭ), Медину и Джидду (Саудовская Аравия) и Доху (Катар) до тех пор, пока соответствующее воздушное пространство не будет вновь открыто и Группа не сочтет безопасным возобновление нормальной работы.

На дату утверждения данной консолидированной финансовой отчетности Группа выполняла ограниченное количество репатриационных рейсов в Джидду и Медину на западе Саудовской Аравии, а также в Маскат (Оман).

В связи с резким ростом спроса на маршрутах между Казахстаном и Азией, Центральной Азией и Кавказом и Азией, а также Азией и Европой, Группа перераспределила часть имеющихся в ее распоряжении воздушных судов с приостановленных маршрутов в Персидский залив на азиатские маршруты. В результате вышеуказанных событий Группа прогнозирует нейтральное влияние на прибыль в марте.

Группа продолжает следить за развитием событий в затронутых регионах и оценивать потенциальное влияние на свою деятельность.

31. Утверждение консолидированной финансовой отчетности

Данная консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством Группы и одобрена к выпуску 13 марта 2026 года.