

Приложение 1.

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына»

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



Аудиторский отчет независимого аудитора

Акционеру, Совету директоров и Руководству АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Қазына»

Наше мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук- Қазына» (далее – «Фонд») и его дочерних предприятий (далее совместно именуемые – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств Группы за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО.

Предмет аудита

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Группы, которая включает:

- консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года;
- консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату; и
- примечания к консолидированной финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике и прочую пояснительную информацию.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность согласно указанным стандартам далее описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего отчета.

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

ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»
Пр. Аль Фараби 34, Здание А, 4 этаж,
Алматы, Казахстан, A25D5F6
Т: +7 (727) 330 3200, Ф: +7 (727) 244 6868, www.pwc.com/kz

Независимость

Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с этическими требованиями Закона об аудиторской деятельности, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Республике Казахстан и Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включающим Международные стандарты независимости), выпущенным Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), применительно к аудитам финансовых отчетностей организаций публичного интереса. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этическими требованиями Республики Казахстан и Кодексом СМСЭБ.

Наша методология аудита

Краткий обзор

Существенность

Объем аудита Группы

Ключевые вопросы аудита

Существенность на уровне консолидированной финансовой отчетности Группы в целом: 200 миллиардов казахстанских тенге, что составляет 5% от прибыли до налогообложения.

- Мы провели работу по аудиту на Фонде и 14 дочерних предприятиях в Казахстане.
- Объем аудита покрывает 96% активов, 99% выручки, 99% прибыли до налогообложения.

- Обесценение долгосрочных активов
- Резервы и условные обязательства
- Соблюдение ковенантов

При планировании аудита мы определили существенность и провели оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности. В частности, мы проанализировали, в каких областях руководство выносило субъективные суждения, например, в отношении значимых оценочных значений, что включало применение допущений и рассмотрение будущих событий, с которыми в силу их характера связана неопределенность. Как и во всех наших аудитах, мы также рассмотрели риск обхода системы внутреннего контроля руководством, включая, помимо прочего, оценку наличия признаков необъективности руководства, которая создает риск существенного искажения вследствие недобросовестных действий.

Существенность

На определение объема нашего аудита оказало влияние применение нами существенности. Аудит предназначен для получения разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Искажения могут возникать в результате недобросовестных действий или ошибок. Они считаются существенными, если можно

обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

Основываясь на своем профессиональном суждении, мы установили определенные количественные пороговые значения для существенности, в том числе для существенности на уровне консолидированной финансовой отчетности Группы в целом, как указано в таблице ниже. С помощью этих значений и с учетом качественных факторов, мы определили объем нашего аудита, а также характер, сроки проведения и объем наших аудиторских процедур и оценили влияние искажений (взятых по отдельности и в совокупности), при наличии таковых, на консолидированную финансовую отчетность в целом.

Существенность на уровне консолидированной финансовой отчетности Группы в целом	200 миллиардов казахстанских тенге
Как мы ее определили	Примерно 5% от прибыли до налогообложения
Обоснование примененного базового показателя для определения уровня существенности	Мы приняли решение использовать в качестве базового показателя для определения уровня существенности прибыль до налогообложения, потому что мы считаем, что именно этот базовый показатель наиболее часто рассматривают пользователи консолидированной финансовой отчетности для оценки результатов деятельности Группы, и он является общепризнанным базовым показателем. Мы установили существенность на уровне 5%, что попадает в диапазон приемлемых пороговых значений существенности, применимых для предприятий, ориентированных на получение прибыли, в данном секторе.

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.

Ключевой вопрос аудита	Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита
Обесценение долгосрочных активов Примечание 4 к консолидированной финансовой отчетности Группа имеет существенные балансы долгосрочных активов, включая основные средства, нематериальные активы и активы по разведке и оценке. По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа провела оценку наличия признаков обесценения долгосрочных активов и тест на обесценение активов, по которым были выявлены признаки обесценения. При проведении теста на обесценение руководство применяло подход, основанный на дисконтировании будущих денежных потоков, который предполагает использование прогнозных оценок и по своей сути связан с неопределённостью. Существенные допущения включали ставки дисконтирования, прогнозные цены на природные ресурсы, тарифы, прогнозные уровни инфляции и курсов обмена валют. Существенные оценки включали прогнозы объёмов добычи и производства, будущие капитальные и операционные затраты, объёмы запасов ресурсов, доступных для разработки и добычи. Мы отнесли данный вопрос к числу ключевых вопросов аудита в связи с существенностью соответствующих балансов, а также высоким уровнем допущений, значительных суждений и оценок, лежащих в основе анализа обесценения.	Наш подход к аудиту: - Мы оценили проведённый руководством анализ индикаторов обесценения и соответствующие выводы; - Мы привлекли наших экспертов по оценке для оказания содействия в оценке ключевых допущений руководства, таких как ставки дисконтирования и прогнозы инфляции, а также оценочных методов, использованных руководством в моделях обесценения; - Мы оценили ключевые допущения, использованные руководством в моделях обесценения, и сверили их с доступными внутренними и внешними данными, включая информацию о прогнозируемых тарифах и ценах, объемах производства и продаж, ставках дисконтирования, а также других факторах с учетом отраслевой специфики; - Мы проверили математическую точность моделей обесценения и сверили основные входные данные и допущения с последними утвержденными бюджетами и бизнес-планами; - Мы проверили анализ чувствительности ключевых допущений для определения тех из них, которые индивидуально или в совокупности могут привести к обесценению; - Мы оценили адекватность и полноту соответствующих раскрытий информации в консолидированной финансовой отчётности на соответствие требованиям стандартов бухгалтерского учета МСФО.
Резервы и условные обязательства Примечания 4 и 33 к консолидированной финансовой отчетности Группа проводит оценку и признает резервы, а также раскрывает информацию об условных обязательствах, возникающих по результатам проверок государственных органов, судебных разбирательств общего характера и иных соответствующих обстоятельств.	Наш подход к аудиту: Мы запросили и получили юридические письма от внутренней юридической службы и внешних юридических консультантов, проанализировали текущие и потенциальные судебные разбирательства и претензии, обсудили соответствующие вопросы с руководством, а также оценили корректность их отражения и/или раскрытия в консолидированной отчетности;

Определение необходимости признания обязательств, а также возможность надежной оценки соответствующих сумм для целей признания или раскрытия требуют применения значительных профессиональных суждений. Определение вероятного исхода указанных вопросов и оценка потенциального эффекта в случае неблагоприятного развития событий сопряжены со значительной неопределенностью. Потенциальное влияние таких оценок на консолидированную финансовую отчетность может быть существенным. Мы отнесли оценку резервов и условных обязательств в качестве ключевого вопроса аудита ввиду их существенности для консолидированной финансовой отчетности.	- Мы изучили соответствующую корреспонденцию, а также протоколы и материалы заседаний руководства, Совета директоров и прочих органов управления; - Мы привлекли наших специалистов по юридическим и налоговым вопросам, при необходимости, для анализа законодательных и регуляторных требований, а также существенных договорных условий, с целью оценки потенциальных рисков и вероятного исхода соответствующих вопросов; - В применимых случаях мы оценивали обоснованность оценок руководства, лежащих в основе сумм, признанных в качестве резервов в консолидированной финансовой отчетности; - Мы оценили адекватность и полноту соответствующих раскрытий информации о резервах и условных обязательствах в консолидированной финансовой отчетности.
Соблюдение ковенантов Примечание 16 к консолидированной финансовой отчетности В соответствии с условиями кредитных договоров и гарантийных соглашений Группа обязана соблюдать определённые финансовые и нефинансовые ковенанты. Нарушение таких ковенантов может привести к наложению существенных штрафов и санкций, а также предоставить кредиторам право требовать досрочного погашения займов. Кроме того, многие соглашения о финансировании Группы содержат положения о кросс-дефолте. Мы определили соблюдение ковенантов в качестве ключевого вопроса аудита ввиду возможного существенного влияния их неисполнения на консолидированную финансовую отчетность, а также необходимости осуществления комплексного мониторинга займов и соблюдения ковенантов на уровне Группы.	Наш подход к аудиту: - Мы изучили условия кредитных договоров и гарантийных соглашений, включая требования по соблюдению ковенантов и положения о кросс-дефолте; - Мы провели обсуждения с руководством Группы с целью получения подтверждения о соблюдении ковенантных требований на протяжении отчетного периода, а также с целью понимания порядка мониторинга и контроля соблюдения ковенантных требований; - Мы изучили протоколы и материалы заседаний руководства, Совета директоров и прочих органов управления, для определения признаков потенциального несоблюдения ковенантных требований, а также решений об одобрении существенных сделок, которые могли оказать влияние на соблюдение ковенантов; - Мы рассмотрели коммуникацию руководства с кредиторами, относящуюся к соблюдению ковенантов по состоянию на 31 декабря 2025 года; - Мы сопоставили данные, использованные при расчете ковенантов, с соответствующими финансовыми показателями, и проверили математическую точность произведенных расчетов; - Мы оценили адекватность и полноту соответствующих раскрытий информации в консолидированной финансовой отчётности на предмет их соответствия требованиям стандартов бухгалтерского учета МСФО.

Определение объема аудита Группы

Объем аудита определен нами таким образом, чтобы мы могли выполнить работы в достаточном объеме для выражения нашего мнения о консолидированной финансовой отчетности в целом с учетом структуры Группы, используемых Группой учетных процессов и средств контроля, а также с учетом специфики отрасли, в которой Группа осуществляет свою деятельность.

Основные операционные активы и дочерние предприятия Группы расположены преимущественно в Республике Казахстан. Группа осуществляет свою деятельность через дочерние, совместные и ассоциированные предприятия, представляющие различные отрасли экономики.

Объем аудиторских работ в рамках аудита Группы охватывал аудит финансовой информации Фонда и дочерних предприятий. Аудиторские процедуры в отношении отдельных дочерних и иных предприятий Группы выполнялись как нами, так и другими аудиторами.

В объем аудиторских работ были включены Фонд и 14 дочерних предприятий, четыре из которых подлежали аудиту со стороны аудиторов сети PwC. Для достижения надлежащего аудиторского покрытия аудиторских рисков наш выбор основывался на относительной значимости субъектов внутри Группы или конкретных выявленных рисках.

В инструкциях по аудиту для компонентов были указаны значительные области аудита, пороги существенности, классификация рисков и определенные требования к процедурам. Групповая команда по аудиту руководила работой, проводимой аудиторами компонентов, посредством сочетания межофисных и межфирменных отчетов, регулярного взаимодействия по вопросам аудита и бухгалтерского учета, периодических визитов на места и проверки определенных рабочих бумаг по аудиту.

Выполнив описанные выше процедуры по компонентам в сочетании с дополнительными процедурами, выполненными на уровне Группы, мы получили достаточные и надлежащие аудиторские доказательства в отношении консолидированной финансовой отчетности в целом, которые служат основой для нашего мнения.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация содержит Годовой отчет (но не включает консолидированную финансовую отчетность и наш аудиторский отчет о данной отчетности), который, как ожидается, будет нам предоставлен после даты 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 прочей информацией, когда она нам будет предоставлена, и рассмотрении вопроса о том, 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 возможных существенных искажений.

Если при ознакомлении с Годовым отчетом, мы придем к выводу о том, что в нем содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии 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, или прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность 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 МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть 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 выполняем групповой аудит для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или бизнес-единиц внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проверку аудиторской работы,

выполненной для целей аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

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

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о действиях, предпринятых для устранения угроз, или принятых мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, 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.

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Консолидированный отчет о финансовом положении	196-8
Консолидированный отчет о совокупном доходе	199
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	200-5
Консолидированный отчет о движении денежных средств	206-8

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1. Общая информация	209
2. Основа подготовки финансовой отчетности	210
3. Существенные положения учетной политики	214
4. Существенные бухгалтерские оценки и суждения	230
5. Выбытия и активы, классифицированные как предназначенные для продажи или распределения акционеру	246
6. Основные средства	250
7. Нематериальные активы	258
8. Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	262
9. Средства в кредитных учреждениях	272
10. Займы выданные и чистые инвестиции в финансовую аренду	273
11. Финансовые инвестиции в долговые и долевыe инструменты	275
12. Запасы	277
13. Торговая дебиторская задолженность и прочие активы	278
14. Денежные средства и их эквиваленты	281
15. Капитал	282
16. Займы	290
17. Займы правительства Республики Казахстан	294
18. Резервы	295
19. Торговая и прочая кредиторская задолженность и прочие обязательства	297
20. Выручка	300
21. Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	301
22. Общие и административные расходы	302
23. Расходы по транспортировке и реализации	302
24. Убыток от обесценения	303
25. Финансовые затраты	304
26. Финансовый доход	304
27. Доля в прибыли совместных предприятий и ассоциированных компаний, нетто	305
28. Расходы по подоходному налогу	306
29. Объединение бизнеса	310
30. Консолидация	314
31. Раскрытие информации о связанных сторонах	316
32. Финансовые инструменты, цели и политика управления финансовыми рисками	318
33. Условные и договорные обязательства	327
34. Сегментная отчетность	333
35. События после отчетной даты	340

Руководитель задания, по результатам которого выпущен настоящий аудиторский отчет независимого аудитора, – Азамат Конратбаев.

От имени ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»



Утверждено и подписано:



Азамат Конратбаев
Управляющий директор
ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»
(Генеральная государственная лицензия
Министерства финансов Республики Казахстан
№0000005 от 21 октября 1999 года)

Аудитор-исполнитель
(Квалификационное свидетельство Аудитора №МФ-
0000315 от 28 декабря 2015 года)

Алматы, Казахстан

16 апреля 2026 года

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

В МИЛЛИОНАХ ТЕҢҒЕ	Прим.	2025 год	2024 год (пересчитано)*
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы			
Основные средства	6	19.373.491	17.666.701
Нематериальные активы	7	2.386.965	2.499.627
Активы по разведке и оценке		236.473	236.999
Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	8	7.244.036	7.705.869
Средства в кредитных учреждениях	9	28.680	33.845
Займы выданные и чистые инвестиции в финансовую аренду	10	323.035	228.134
Финансовые инвестиции в долговые и долевые инструменты	11	887.041	860.306
Прочие долгосрочные финансовые активы	13	422.889	204.815
Прочие долгосрочные активы	13	2.258.789	1.345.418
Активы по отложенному налогу	28	140.073	121.591
		33.301.472	30.903.305
ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ			
Запасы	12	1.054.675	1.030.875
НДС к возмещению		564.430	602.254
Предоплата по подоходному налогу	28	241.416	248.726
Торговая дебиторская задолженность	13	1.289.194	1.449.705
Средства в кредитных учреждениях	9	1.886.552	1.523.660
Займы выданные и чистые инвестиции в финансовую аренду	10	41.647	65.682
Финансовые инвестиции в долговые и долевые инструменты	11	1.299.915	520.886
Прочие краткосрочные финансовые активы	13	167.552	183.391
Прочие текущие активы	13	366.637	535.950
Денежные средства и их эквиваленты	14	3.604.029	3.212.279
		10.516.047	9.373.408
Активы, классифицированные как предназначенные для продажи или распределения Акционеру	5	425.394	835.891
		10.941.441	10.209.299
Итого активы		44.242.913	41.112.604

* Некоторые суммы, приведенные в этом столбце, не соответствуют суммам в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, поскольку отражают произведенные корректировки, информация о которых приводится в Примечании 2.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ (продолжение)

В МИЛЛИОНАХ ТЕҢҒЕ	Прим.	2025 год	2024 год (пересчитано)*
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал, относящийся к Акционеру			
Уставный капитал	15.1	5.797.566	5.540.872
Дополнительный оплаченный капитал	15.1	–	243.931
Резерв по пересчету валюты отчетности		1.822.636	2.047.629
Резерв по переоценке инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		26.402	32.209
Резерв хеджирования		(44.306)	(15.628)
Прочие капитальные резервы		(17.003)	(17.003)
Нераспределенная прибыль		13.362.381	11.480.832
		20.947.676	19.312.842
Неконтролирующая доля участия	15.8	6.232.606	5.989.330
Итого капитал		27.180.282	25.302.172
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы	16	6.716.384	5.831.896
Займы Правительства Республики Казахстан	17	1.085.386	1.074.868
Резервы	18	455.929	486.205
Обязательства по аренде		399.227	326.589
Обязательства по вознаграждениям работникам		131.738	139.340
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	19	40.601	52.590
Прочие долгосрочные обязательства	19	306.996	179.796
Обязательства по отложенному налогу	28	2.561.190	2.567.696
		11.697.451	10.658.980
ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы	16	1.370.737	836.272
Займы Правительства Республики Казахстан	17	115.690	12.204
Резервы	18	90.004	89.660
Подоходный налог к уплате	28	31.118	24.942
Торговая и прочая кредиторская задолженность	19	1.732.032	1.851.158

* Некоторые суммы, приведенные в этом столбце, не соответствуют суммам в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, поскольку отражают произведенные корректировки, информация о которых приводится в Примечании 2.

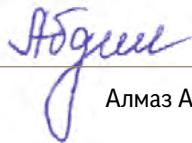
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ (продолжение)

В МИЛЛИОНАХ ТЕҢГЕ	Прим.	2025 год	2024 год (пересчитано)*
Обязательства по аренде		100.098	91.631
Обязательства по вознаграждениям работникам		265.738	241.086
Прочие текущие финансовые обязательства	19	682.620	562.203
Прочие текущие обязательства	19	744.325	1.098.356
		5.132.362	4.807.512
Обязательства, связанные с активами, классифицированными как предназначенные для продажи или распределения Акционеру	5	232.818	343.940
		5.365.180	5.151.452
Итого обязательства		17.062.631	15.810.432
Итого капитал и обязательства		44.242.913	41.112.604

Управляющий директор по экономике и финансам – Член Правления



Айдар Рыскулов



Алмаз Абдрахманова

* Некоторые суммы, приведенные в этом столбце, не соответствуют суммам в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, поскольку отражают произведенные корректировки, информация о которых приводится в Примечании 2.



КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

За год, закончившийся 31 декабря

В МИЛЛИОНАХ ТЕҢГЕ	Прим.	2025 год	2024 год (пересчитано)*
ПРОДОЛЖАЮЩАЯСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Выручка	20	18.771.506	16.433.066
Государственные субсидии		63.980	57.477
		18.835.486	16.490.543
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	21	(14.583.136)	(12.494.639)
Валовая прибыль		4.252.350	3.995.904
Общие и административные расходы	22	(585.239)	(567.403)
Расходы по транспортировке и реализации	23	(869.132)	(901.135)
Ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, нетто		(575)	(9.880)
Убыток от обесценения, нетто	24	(140.246)	(137.996)
Прибыль от переоценки ранее принадлежавшей доли в совместном предприятии	29	-	295.719
Доход от выбытия дочерних организаций, нетто	5	140.827	141.792
Прочие операционные доходы		22.856	26.424
Прочие операционные расходы		(60.050)	(16.646)
Прибыль от операционной деятельности		2.760.791	2.826.779
Финансовые затраты	25	(661.148)	(574.418)
Финансовый доход	26	718.872	605.581
Прочий неоперационный убыток		(77.992)	(64.922)
Прочий неоперационный доход		77.720	56.518
Доля в прибыли совместных предприятий и ассоциированных компаний, нетто	27	1.435.722	1.148.846
Отрицательная/(положительная) курсовая разница, нетто	2	(196.852)	240.193
Прибыль до учета подоходного налога		4.057.113	4.238.577
Расходы по подоходному налогу	28	(848.487)	(919.442)
Чистая прибыль за год от продолжающейся деятельности		3.208.626	3.319.135
Прекращенная деятельность			
Доход/(убыток) от прекращенной деятельности, за вычетом подоходного налога		5.085	(10.373)
Чистая прибыль за год		3.213.711	3.308.762

* Некоторые суммы, приведенные в этом столбце, не соответствуют суммам в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, поскольку отражают произведенные корректировки, информация о которых приводится в Примечании 2.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря

В МИЛЛИОНАХ ТЕҢГЕ	Прим.	2025 год	2024 год (пересчитано)*
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД			
Прочий совокупный доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах (за вычетом налогов)			
Пересчет валюты отчетности	15.9	(417.998)	1.482.698
Доходы/(убытки) по инструментам хеджирования чистых инвестиций в зарубежные операции	15.9	93.515	(363.581)
Нереализованный убыток от переоценки инвестиций в долговые инструменты, оцениваемых справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(5.260)	(3.936)
Доля в прочем совокупном доходе ассоциированных компаний и совместных предприятий	8	2.135	11.459
Убыток по инструментам хеджирования денежных потоков	15.10	(33.738)	(17.783)
Чистая реализованная прибыль по инвестициям в долговые инструменты, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		821	392
Реклассификация убытка по инструментам хеджирования денежных потоков в состав прибыли за год	15.10	6.817	3.130
Реклассификация на доходы резерва по пересчету иностранной валюты при выбытии дочернего предприятия		–	(6.285)
Прочий совокупный (убыток)/доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах, за вычетом налога		(353.708)	1.106.094
Прочий совокупный доход, не подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах (за вычетом налогов)			
Доля в прочем совокупном (убытке)/доходе ассоциированных компаний и совместных предприятий	8	(1.337)	8
Актuarный доход по планам с установленными выплатами		7.871	1.332
Прочий совокупный доход, не подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах		6.534	1.340
Прочий совокупный (убыток)/доход за год, за вычетом подоходного налога		(347.174)	1.107.434
Общая сумма совокупного дохода за год, за вычетом подоходного налога		2.866.537	4.416.196
Чистая прибыль за год, приходящаяся на:			
Акционера		2.341.491	2.360.517
Неконтролирующую долю участия		872.220	948.245
		3.213.711	3.308.762

* Некоторые суммы, приведенные в этом столбце, не соответствуют суммам в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, поскольку отражают произведенные корректировки, информация о которых приводится в Примечании 2.



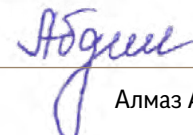
В МИЛЛИОНАХ ТЕҢГЕ	Прим.	2025 год	2024 год (пересчитано)*
Общая сумма совокупного дохода за год, за вычетом подоходного налога, приходящаяся на:			
Акционера		2.089.077	3.126.218
Неконтролирующую долю участия		777.460	1.289.978
		2.866.537	4.416.196
Прибыль/(убыток) на акцию, приходящаяся на Акционера – теңге			
Базовая и разводненная прибыль	15.11	672,46	677,93
Базовая и разводненная прибыль, от продолжающейся деятельности		670,99	680,91
Базовая и разводненная прибыль/(убыток), от прекращенной деятельности		1,47	(2,98)

Управляющий директор по экономике и финансам – Член Правления



Айдар Рыскулов

Главный бухгалтер


Алмаз Абдрахманова

* Некоторые суммы, приведенные в этом столбце, не соответствуют суммам в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, поскольку отражают произведенные корректировки, информация о которых приводится в Примечании 2.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

За год, закончившийся 31 декабря

					Приходится на Акционера материнской компании						
В МИЛЛИОНАХ ТЕНГЕ	Прим.	Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Резерв переоценки инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Резерв по пересчету валюты отчетнос-ти	Резерв хеджирования	Прочие капитал-ные резервы	Нераспре-деленная прибыль	Итого	Неконтро-лирующая доля участия	Итого
Сальдо на 31 декабря 2023 года		5.492.783	–	36.091	1.270.562	(3.469)	(17.003)	10.351.317	17.130.281	4.609.251	21.739.532
Пересчет	2	–	–	–	–	–	–	(290.555)	(290.555)	–	(290.555)
Сальдо на 31 декабря 2023 года (пересчитано)*		5.492.783	–	36.091	1.270.562	(3.469)	(17.003)	10.060.762	16.839.726	4.609.251	21.448.977
Чистая прибыль за год (пересчитано)*	2	–	–	–	–	–	–	2.360.517	2.360.517	948.245	3.308.762
Прочий совокупный (убыток)/доход за год		–	–	(3.555)	777.067	(12.159)	–	4.348	765.701	341.733	1.107.434
Совокупный (убыток)/доход за год (пересчитано)*		–	–	(3.555)	777.067	(12.159)	–	2.364.865	3.126.218	1.289.978	4.416.196
Выпуск акций	15.1	48.089	–	–	–	–	–	(342)	47.747	–	47.747
Имущество, полученное от Акционера	15.1	–	243.931	–	–	–	–	–	243.931	–	243.931
Распределения Акционеру, включая:		–	–	–	–	–	–	(983.229)	(983.229)	–	(983.229)
Дивиденды		–	–	–	–	–	–	(736.819)	(736.819)	–	(736.819)
Распределения в Общественный Фонд «Қазақстан Халқына»	15.2	–	–	–	–	–	–	(50.000)	(50.000)	–	(50.000)
Прочие распределения Акционеру	15.3	–	–	–	–	–	–	(196.410)	(196.410)	–	(196.410)
Прочие операции с Акционером		–	–	–	–	–	–	(292.582)	(292.582)	–	(292.582)
Передача активов Акционеру	15.4	–	–	–	–	–	–	(14.848)	(14.848)	–	(14.848)
Дисконт по займам от Правительства	15.5	–	–	–	–	–	–	39.363	39.363	–	39.363
Дивиденды держателям неконтролирующей доли участия	15.6	–	–	–	–	–	–	–	–	(313.079)	(313.079)
Изменения долей участия в дочерней организации – продажа доли участия, не приводящая к потере контроля	15.7	–	–	(327)	–	–	–	298.726	298.399	169.024	467.423
Приобретение дочерней организации под общим контролем	2	–	–	–	–	–	–	8.117	8.117	–	8.117
Приобретение дочерней организации	29	–	–	–	–	–	–	–	–	291.010	291.010
Выбытие дочерних организаций		–	–	–	–	–	–	–	–	(48.475)	(48.475)
Прочие изменения в капитале		–	–	–	–	–	–	–	–	(8.379)	(8.379)
Сальдо на 31 декабря 2024 года (пересчитано)*		5.540.872	243.931	32.209	2.047.629	(15.628)	(17.003)	11.480.832	19.312.842	5.989.330	25.302.172

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря

Приходится на Акционера материнской компании

В МИЛЛИОНАХ ТЕҢГЕ	Прим.	Уставный капитал	Дополни- тельный оплаченный капитал	Резерв переоценки инвестиций, оцениваемых по справед- ливой стоимости через прочий совокупный доход							
					Резерв по пересчету валюты отчетнос-ти	Резерв хеджи- рования	Прочие капиталь-ные резервы	Нераспре- деленная прибыль	Итого	Неконтро- лирующая доля участия	Итого
Сальдо на 31 декабря 2024 года		5.540.872	243.931	32.209	2.047.629	(15.628)	(17.003)	11.772.144	19.604.154	5.989.330	25.593.484
Пересчет	2	-	-	-	-	-	-	(291.312)	(291.312)	-	(291.312)
Сальдо на 31 декабря 2024 года (пересчитано)*		5.540.872	243.931	32.209	2.047.629	(15.628)	(17.003)	11.480.832	19.312.842	5.989.330	25.302.172
Чистая прибыль за год		-	-	-	-	-	-	2.341.491	2.341.491	872.220	3.213.711
Прочий совокупный (убыток)/доход за год		-	-	(5.807)	(224.993)	(28.678)	-	7.064	(252.414)	(94.760)	(347.174)
Совокупный (убыток)/доход за год		-	-	(5.807)	(224.993)	(28.678)	-	2.348.555	2.089.077	777.460	2.866.537
Выпуск акций	15.1	256.694	(243.931)	-	-	-	-	(8.117)	4.646	-	4.646
Распределения Акционеру		-	-	-	-	-	-	(452.606)	(452.606)	-	(452.606)
Распределения в Общественный Фонд «Қазақстан Халқына»	15.2	-	-	-	-	-	-	(74.760)	(74.760)	-	(74.760)
Прочие распределения Акционеру	15.3	-	-	-	-	-	-	(377.846)	(377.846)	-	(377.846)
Прочие операции с Акционером		-	-	-	-	-	-	(48.676)	(48.676)	-	(48.676)
Передача активов Акционеру	15.4	-	-	-	-	-	-	(28.080)	(28.080)	-	(28.080)
Дисконт по займам от Правительства	15.5	-	-	-	-	-	-	67.955	67.955	-	67.955
Дивиденды держателям неконтролирующей доли участия	15.6	-	-	-	-	-	-	-	-	(531.697)	(531.697)
Прочие изменения в капитале		-	-	-	-	-	-	2.518	2.518	(2.487)	31
Сальдо на 31 декабря 2025 года		5.797.566	-	26.402	1.822.636	(44.306)	(17.003)	13.362.381	20.947.676	6.232.606	27.180.282

Управляющий директор по экономике и финансам – Член Правления

Айдар Рыскулов

Главный бухгалтер

Алмаз Абдрахманова

* Некоторые суммы, приведенные в этом столбце, не соответствуют суммам в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, поскольку отражают произведенные корректировки, информация о которых приводится в Примечании 2.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

В МИЛЛИОНАХ ТЕҢГЕ	Прим.	2025 год	2024 год (пересчитано)*
////////////////////////////////////			
Денежные потоки от операционной деятельности			
Денежные поступления от покупателей		21.282.713	18.182.350
Денежные платежи поставщикам		(12.511.105)	(10.297.189)
Денежные платежи работникам		(2.289.761)	(2.027.800)
Прочие налоги и выплаты		(2.907.035)	(2.258.894)
(Уменьшение)/увеличение в средствах клиентов		(7.129)	38.197
Поступления от субсидирования ставки вознаграждения по финансовым обязательствам		–	22.300
Платежи по краткосрочной аренде и переменные арендные платежи		(69.430)	(125.634)
Поступление денежных средств по агентским соглашениям		406.378	839.833
Денежные средства, выданные по договорам агенстких соглашений		(587.033)	(949.314)
Возврат НДС из бюджета		215.168	108.718
Отчисления в фонды социального и медицинского страхования		(99.773)	(76.890)
Спонсорская помощь и благотворительность		(9.817)	(30.633)
Прочие поступления		133.511	310.896
Прочие выплаты		(240.761)	(312.653)
Подоходный налог уплаченный		(794.415)	(773.539)
Проценты уплаченные		(563.761)	(576.058)
Проценты полученные		545.480	421.460
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности		2.503.230	2.495.150
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств, активов по разведке и оценке и прочих долгосрочных активов		(3.101.508)	(2.316.356)
Приобретение нематериальных активов		(38.689)	(39.955)
Поступления от продажи основных средств		5.578	7.646
Поступления от продажи прочих долгосрочных активов		1.616	3.512
Приобретение дочерних организаций за минусом денежных средств приобретенных дочерних организаций		(1.500)	13.265
Поступления от выбытия дочерних организаций за минусом денежных средств выбывших компаний	5	317.504	(62.743)
////////////////////////////////////			

.....

* Некоторые суммы, приведенные в этом столбце, не соответствуют суммам в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, поскольку отражают произведенные корректировки, информация о которых приводится в Примечании 2.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (продолжение)

В МИЛЛИОНАХ ТЕҢГЕ	Прим.	2025 год	2024 год (пересчитано)*
////////////////////////////////////			
Размещение банковских депозитов		(3.273.562)	(2.367.629)
Изъятие банковских депозитов		2.855.801	2.308.465
Предоставление займов		(66.834)	(351.424)
Погашение займов выданных		9.655	52.225
(Приобретение)/продажа совместных предприятий и ассоциированных компаний, нетто		(6.264)	2.731
Вклады в уставный капитал совместных предприятий и ассоциированных компаний без изменения доли владения	8	(62.987)	(75.610)
Дивиденды, полученные от совместных предприятий и ассоциированных компаний	8	1.728.333	1.448.438
Приобретение нот Национального Банка РК		(2.789.515)	(1.046.579)
Погашение нот Национального Банка РК		2.716.135	1.132.011
Приобретение государственных долговых ценных бумаг		(2.592.994)	(1.180.958)
Поступления от реализации/погашения эмитентом государственных долговых ценных бумаг		1.917.118	834.540
Приобретение прочих долговых и долевых инструментов		(729.394)	(455.530)
Поступления от реализации/погашения эмитентом прочих долговых и долевых инструментов		477.899	794.001
Прочие поступления		25.143	22.375
Прочие выплаты		(13.355)	(7.876)
Чистое расходование денежных средств в инвестиционной деятельности		(2.621.820)	(1.285.451)
////////////////////////////////////			

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (продолжение)

В МИЛЛИОНАХ ТЕҢҒЕ	Прим.	2025 год	2024 год (пересчитано)*
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Поступления по займам	16,17	2.847.469	1.717.560
Погашение займов	16	(1.478.642)	(1.787.650)
Погашение обязательств по аренде		(83.306)	(77.092)
Дивиденды, выплаченные Акционеру		-	(736.819)
Распределения в Общественный Фонд «Қазақстан Халқына»	15.2	(50.000)	(45.964)
Прочие распределения Акционеру	15.3	(128.493)	(189.023)
Прочие операции с Акционером		(37.246)	(81.737)
Дивиденды, выплаченные неконтролирующим долям участия в дочерних организациях	15.6	(531.632)	(313.311)
Продажа доли участия, не приводящая к потере контроля	15.7	-	467.423
Поступления по сделкам прямого РЕПО		83.568	37.687
Погашения по сделкам прямого РЕПО		(86.894)	(22.074)
Прочие поступления		17.731	-
Прочие выплаты		(19.614)	(21.183)
Чистое поступление/(расходование) денежных средств в финансовой деятельности		532.941	(1.052.183)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		414.351	157.516
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(95.760)	221.121
Изменение в денежных средствах дочерних организаций, которые перегруппированы в активы, предназначенные для продажи		72.379	94.003
Изменение в резерве под ожидаемые кредитные убытки		780	(697)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		3.212.279	2.740.336
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	14	3.604.029	3.212.279

В течение 2025 года Группа приобрела основные средства на сумму 272.755 миллионов теңге за счет заемных средств, напрямую перечисленных банком поставщику (2024 год: 67.738 миллионов теңге).

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, кредиторская задолженность за приобретение основных средств увеличилась на 291.738 миллионов теңге (2024 год: уменьшилась на 7.785 миллионов теңге).

Управляющий директор по экономике и финансам – Член Правления

Айдар Рыскулов

Алмаз Абдрахманова

Айдар Рыскулов

Алмаз Абдрахманова

Главный бухгалтер

* Некоторые суммы, приведенные в этом столбце, не соответствуют суммам в консолидированном отчете о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, поскольку отражают произведенные корректировки, информация о которых приводится в Примечании 2.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Корпоративная информация

АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» (далее – «Фонд» или «Самрук-Қазына») было образовано 3 ноября 2008 года в соответствии с Указом Президента Республики Казахстан от 13 октября 2008 года № 669 и постановлением Правительства Республики Казахстан от 17 октября 2008 года №962. Образование было осуществлено посредством слияния АО «Фонд устойчивого развития «Қазына» и АО «Казахстанский холдинг по управлению государственными активами «Самрук» и дополнительной передачи Государством Фонду своей доли участия в некоторых организациях, принадлежавших Правительству Республики Казахстан (далее – «Государство» или «Правительство»). Правительство является единственным акционером (далее – «Акционер») и конечной контролирующей стороной Фонда в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО.

Фонд является холдингом, объединяющим ряд компаний, перечисленных в Примечании 30 (далее – «Группа»). До 1 февраля 2012 года деятельность Фонда регулировалась Законом Республики Казахстан «О Фонде национального благосостояния» № 134-4 от 13 февраля 2009 года и была направлена на содействие в обеспечении устойчивого развития экономики страны, модернизацию и диверсификацию экономики, повышение эффективности деятельности компаний Группы. 1 февраля 2012 года был принят Закон Республики Казахстан «О Фонде национального благосостояния» № 550-4, в соответствии с которым деятельность Фонда должна быть сфокусирована на повышении национального благосостояния Республики Казахстан посредством увеличения долгосрочной стоимости (ценности) организаций, входящих в Группу, и эффективного управления активами Группы.

Для управленческих целей деятельность Группы подразделяется в соответствии с видом производимой продукции и типом оказываемых услуг на 8 (восемь) операционных сегментов (Примечание 34):

- Нефтегазовый сегмент включает операции по разведке и добыче нефти и газа, транспортировке нефти и газа, переработке и продаже сырой нефти, газа и продуктов переработки;
- Сегмент транспортировки включает операции по железнодорожной и воздушной перевозке грузов и пассажиров;

- Сегмент коммуникации включает операции по услугам фиксированной связи, включая местную, междугороднюю и международную связь (включая страны, входящие и не входящие в СНГ), а также услуги аренды каналов связи, передачи данных и беспроводной связи;
- Энергетический сегмент включает операции по производству и передаче электрической энергии, по технической диспетчеризации отпуска электроэнергии в электроэнергетическую систему и потребления импортируемой электроэнергии, функции централизованного оперативно-диспетчерского управления объектами Единой электроэнергетической системы Республики Казахстан;
- Горнодобывающий сегмент включает операции по разведке, добыче, переработке и продаже минеральных ресурсов и геологоразведке;
- Промышленный сегмент включает предприятия и проекты по развитию химической отрасли;
- Сегмент Корпоративный центр включает инвестиционные и финансовые операции Фонда, в том числе предоставление займов связанным и сторонним организациям;
- Сегмент прочие включает операции по содействию государству в повышении доступности жилья для населения посредством инвестирования в жилищное строительство и прочие операции.

Зарегистрированный офис Фонда расположен по адресу: г. Астана, ул. Сыганак 17/10, Республика Казахстан (далее- «РК»).

Данная консолидированная финансовая отчетность была утверждена к выпуску 16 апреля 2026 года

Управляющим директором по экономике и финансам – Членом Правления и Главным бухгалтером Фонда, и была предварительно утверждена Комитетом по аудиту Совета директоров Фонда. Данная консолидированная финансовая отчетность подлежит последующему утверждению Советом директоров и Акционером.

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе принципа первоначальной стоимости, за исключением случаев, описанных в учетной политике и примечаниях к данной консолидированной финансовой отчетности.

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в теңге, и все денежные суммы округлены до миллионов теңге, за исключением специально оговоренных случаев.

Заявление о соответствии

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО в редакции, утвержденной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (далее – «Совет по МСФО»).

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО требует применения определенных критичных учетных оценок, а также требует от руководства применения суждений по допущениям в ходе применения учетной политики. Сферы применения, включающие в себя повышенный уровень сложности или применения допущений, а также области, в которых применение оценок и допущений является существенным для консолидированной финансовой отчетности, раскрыты в Примечании 4.

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

Корректировки, влияющие на сравнительную информацию

Изменения в представлении консолидированного отчета о финансовом положении

В целях улучшения представления финансовой отчетности Группа осуществила отдельные реклассификации в консолидированном отчете

о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года. Инвестиционная недвижимость была реклассифицирована и объединена с прочими внеоборотными активами, а обязательства по выплатам работникам с обязательствами по вознаграждениям работникам. Кроме того, финансовые инвестиции в долговые и долевого ценные бумаги были представлены отдельно от прочих финансовых активов в соответствии с пунктом 59 МСФО (IAS) 1.

Изменение учета отложенных налоговых обязательств

В течение 2025 года Группа изменила учетную политику в отношении признания отложенных налоговых обязательств, возникающих по займам, полученным от Акционера. В предыдущих периодах Группа не признавала отложенные налоговые обязательства в отношении дисконта, представляющего собой разницу между номинальной стоимостью займа и его справедливой стоимостью, и признанного в консолидированном отчете об изменениях в капитале.

Первоначальное признание займов полученных по справедливой стоимости и последующая амортизация дисконта от первоначального признания в соответствии с Налоговым кодексом РК не приводит к возникновению налогооблагаемого дохода и не будет впоследствии приниматься к вычету в налоговых целях.

В соответствии с требованиями МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки» изменение учетной политики было применено ретроспективно, при этом сравнительные показатели были соответствующим образом пересчитаны.

Приобретение дочерней организации под общим контролем

9 января 2025 года Фонд выпустил 1.000 акций номинальной стоимостью 8.116.947 теңге на сумму 8.117 миллионов теңге, равной их справедливой стоимости, которые были оплачены Акционером путем передачи 100% простых акций АО «Phystech II» (Примечание 15.1).

Приобретение АО «Phystech II» (далее- «Phystech II») было отражено как приобретение бизнеса у сторон, находящихся под общим контролем. Соответственно, данная консолидированная финансовая отчетность представлена таким образом, как если бы передача доли участия в Phystech II произошла на дату наиболее раннего представленного периода, и, как результат, сравнительная информация была пересчитана, с соответствующим увеличением нераспределенной прибыли.

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

Корректировки, влияющие на сравнительную информацию (продолжение)

В данной консолидированной финансовой отчетности деятельность Phystech II представлена в Нефтегазовом сегменте. Влияние пересчета на консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года:

В МИЛЛИОНАХ ТЕҢГЕ	31 декабря 2024 года (до пересчета)	Рекласси- фикации	Признание отложенных налоговых обязательств	Приобретение Phystech II	31 декабря 2024 года (пересчитано)
////////////////////////////////////					
Активы					
Долгосрочные активы					
Основные средства	17.657.438	-	-	9.263	17.666.701
Нематериальные активы	2.499.343	-	-	284	2.499.627
Инвестиционная недвижимость	26.320	(26.320)	-	-	-
Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	7.705.833	-	-	36	7.705.869
Финансовые инвестиции в долговые и долевого инструменты	-	860.306	-	-	860.306
Прочие долгосрочные финансовые активы	1.064.864	(860.306)	-	257	204.815
Прочие долгосрочные активы	1.317.851	26.320	-	1.247	1.345.418
	30.892.218	-	-	11.087	30.903.305
Текущие активы					
Запасы	1.029.992	-	-	883	1.030.875
НДС к возмещению	602.083	-	-	171	602.254
Предоплата по подоходному налогу	248.343	-	-	383	248.726
Торговая дебиторская задолженность	1.449.604	-	-	101	1.449.705
Финансовые инвестиции в долговые и долевого инструменты	-	520.886	-	-	520.886
Прочие краткосрочные финансовые активы	704.277	(520.886)	-	-	183.391
Прочие текущие активы	535.664	-	-	286	535.950
Денежные средства и их эквиваленты	3.212.242	-	-	37	3.212.279
	10.207.438	-	-	1.861	10.209.299
Итого активы	41.099.656	-	-	12.948	41.112.604
Капитал					
Нераспределенная прибыль	11.772.144	-	(299.429)	8.117	11.480.832
Итого капитал	25.593.484	-	(299.429)	8.117	25.302.172
Долгосрочные обязательства					
Резервы	482.604	-	-	3.601	486.205
Обязательства по отложенному налогу	2.267.777	-	299.429	490	2.567.696
	10.355.460	-	299.429	4.091	10.658.980
Текущие обязательства					
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1.850.910	-	-	248	1.851.158
Обязательства по вознаграждениям работникам	16.400	224.648	-	38	241.086
Прочие текущие финансовые обязательства	786.833	(224.648)	-	18	562.203
Прочие текущие обязательства	1.097.920	-	-	436	1.098.356
	5.150.712	-	-	740	5.151.452
Итого обязательства	15.506.172	-	299.429	4.831	15.810.432
Итого капитал и обязательства	41.099.656	-	-	12.948	41.112.604
////////////////////////////////////					

В течение 2024 года Группа признала отложенное налоговое обязательство по дисконту по займам, полученным от Акционера, в составе нераспределенной прибыли в консолидированном отчете о движении капитала в размере 14.994 миллиона теңге.

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

Корректировки, влияющие на сравнительную информацию (продолжение)

Влияние пересчета на консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2023 года:

В МИЛЛИОНАХ ТЕҢГЕ	31 декабря 2023 года (до пересчета)	Рекласси- фикации	Признание отложенных налоговых обязательств	31 декабря 2023 года (пересчитано)
////////////////////////////////////				
АКТИВЫ				
Долгосрочные активы				
Инвестиционная недвижимость	33.273	(33.273)	-	-
Финансовые инвестиции в долговые и долевыe инструменты	-	427.906	-	427.906
Прочие долгосрочные финансовые активы	594.194	(427.906)	-	166.288
Прочие долгосрочные активы	1.220.514	33.273	-	1.253.787
	26.665.328	-	-	26.665.328
Текущие активы				
Финансовые инвестиции в долговые и долевыe инструменты	-	907.551	-	907.551
Прочие краткосрочные финансовые активы	1.134.317	(907.551)	-	226.766
	10.259.406	-	-	10.259.406
Итого активы	36.924.734	-	-	36.924.734
Капитал				
Нераспределенная прибыль	10.351.317	-	(290.555)	10.060.762
Итого капитал	21.739.532	-	(290.555)	21.448.977
Долгосрочные обязательства				
Обязательства по отложенному налогу	1.756.505	-	290.555	2.047.060
	9.117.051	-	290.555	9.407.606
Текущие обязательства				
Обязательства по вознаграждениям работникам	15.451	206.613	-	222.064
Прочие текущие финансовые обязательства	533.042	(206.613)	-	326.429
	6.068.151	-	-	6.068.151
Итого обязательства	15.185.202	-	290.555	15.475.757
Итого капитал и обязательства	36.924.734	-	-	36.924.734
////////////////////////////////////				

Влияние пересчета на консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

В МИЛЛИОНАХ ТЕҢГЕ	2024 год (до пересчета)	Эффект отложенных налоговых обязательств	2024 год (пересчитано)
////////////////////////////////////			
Расходы по подоходному налогу	(925.562)	6.120	(919.442)
Чистая прибыль за год от продолжающейся деятельности	3.313.015	6.120	3.319.135
Чистая прибыль за год	3.302.642	6.120	3.308.762
Чистая прибыль за год, приходящаяся на:			
Акционера	2.354.397	6.120	2.360.517
Неконтролирующую долю участия	948.245	-	948.245
	3.302.642	6.120	3.308.762
Общая сумма совокупного дохода за год, за вычетом подоходного налога, приходящаяся на:			
Акционера	3.120.098	6.120	3.126.218
Неконтролирующую долю участия	1.289.978	-	1.289.978
	4.410.076	6.120	4.416.196
////////////////////////////////////			

Вышеуказанные корректировки не оказали влияния на консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

Пересчет иностранной валюты

Функциональная валюта и валюта представления

Элементы финансовой отчетности каждой из компаний Группы, включенные в данную консолидированную финансовую отчетность, оцениваются с использованием валюты основной экономической среды, в которых компании осуществляют свою деятельность (далее – «функциональная валюта»). Консолидированная финансовая отчетность представлена в теңге, который является валютой представления отчетности Группы.

Операции и сальдо счетов

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

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

действовавшим на дату определения справедливой стоимости.

Предприятия Группы

Доходы, расходы и финансовое положение всех дочерних организаций, совместных предприятий и ассоциированных компаний Группы (ни одно из которых не оперирует в валютах гиперинфляционных экономик), функциональная валюта которых отличается от их валюты представления, пересчитываются в валюту представления следующим образом:

- ✧ Активы и обязательства по каждому из представленных отчетов о финансовом положении пересчитываются по курсам на отчетные даты;
- ✧ Доходы и расходы по каждому из отчетов о совокупном доходе пересчитываются по средним курсам за период (кроме случаев, когда средний курс не является разумным приближением совокупного эффекта курсов на дату осуществления операции; в этом случае доходы и расходы пересчитываются по курсу на дату осуществления операции); и
- ✧ Все курсовые разницы признаются в качестве отдельного компонента в прочем совокупном доходе.

Курсы обмена валют

Средневзвешенные курсы обмена валют, установленные на Казахстанской Фондовой Бирже (далее – «КФБ»), используются в качестве официальных курсов обмена валют в РК.

В следующей таблице представлен обменный курс иностранной валюты к теңге:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	Средне-взвешенный курс за 2025 год	Средне-взвешенный курс за 2024 год	16 апреля 2026 года
Доллар США	505,53	525,11	521,31	469,31	471,46
Евро	593,44	546,74	589,51	507,63	555,38
Российский рубль	6,34	4,88	6,27	5,07	6,18

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, у Группы сформировалась отрицательная курсовая разница в размере 15.060.434 миллиона теңге (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 8.922.454 миллиона теңге), и положительная курсовая разница в размере 14.863.582 миллиона теңге (за год, закончившийся 31 декабря

2024 года: 9.162.647 миллионов теңге), в связи с нестабильностью курса иностранных валют по отношению к теңге.

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Изменения в учетной политике и принципах раскрытия информации

Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям

Принципы учета, принятые при подготовке консолидированной финансовой отчетности, соответствуют принципам, применявшимся при подготовке годовой консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, за исключением принятых новых стандартов и интерпретаций, вступивших в силу с 1 января 2025 года.

Группа не применяла досрочно какие-либо стандарты, интерпретации или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

Опубликовано несколько новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для периодов, начинающихся с 1 января 2025 года или после этой даты, и которые Группа не приняла досрочно.

- ✱ Поправки к МСФО (IAS) 21 «Ограниченная возможность обмена» (выпущены 15 августа 2023 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты).

Внедрение новых стандартов и интерпретаций, вступающих в силу с 1 января 2025 года, не имеет существенного влияния на Группу.

Стандарты выпущенные, но еще не вступившие в силу

По состоянию на 31 декабря 2025 года были опубликованы новые поправки к стандартам:

- ✱ МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных корректировок» (выпущен 30 января 2014 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2026 года или после этой даты);
- ✱ МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (выпущен 9 апреля 2024 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2027 года или после этой даты);
- ✱ МСФО (IFRS) 19 «Непубличные дочерние компании: раскрытия информации» (выпущен 9 мая 2024 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2027 года или после этой даты);
- ✱ Поправки к МСФО (IFRS) 19 (выпущены 21 августа 2025 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2027 года или после этой даты);
- ✱ Ежегодные усовершенствования Стандартов бухгалтерского учета МСФО (выпущены в июле 2024 года и вступают в силу с 1 января 2026 года);

- ✱ Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов» (выпущены 30 мая 2024 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты);
- ✱ Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с даты, которая будет определена Советом по МСФО).
- ✱ Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Договоры на поставку электроэнергии, зависящей от природы» (выпущены 18 декабря 2024 года и вступают в силу с 1 января 2026 года или после этой даты).
- ✱ Поправки к МСФО (IAS) 21 – «Перевод в валюту представления с гиперинфляцией» (выпущены 13 ноября 2025 года и вступают в силу с 1 января 2027 года или после этой даты).

Ожидается, что поправки не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, кроме МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности». В настоящее время Группа работает над определением того, какое влияние новый стандарт и поправки окажут на основные финансовые отчеты и примечания к финансовой отчетности. По результатам проведенной предварительной оценки на высоком уровне были выявлены следующие потенциальные эффекты, связанные с применением МСФО (IFRS) 18: курсовые разницы, которые в настоящее время агрегируются в строке «Чистый (убыток)/прибыль по курсовой разнице», должны будут быть дезагрегированы, при этом часть курсовых прибылей или убытков будет представляться ниже операционной прибыли.

Статьи, представленные в основных формах финансовой отчетности, могут измениться в результате применения концепции «полезного структурированного представления» и усиленных принципов агрегирования и дезагрегирования. Кроме того, поскольку гудвил подлежит отдельно представлению в отчете о финансовом положении, Группа будет разделять гудвил и прочие нематериальные активы и представлять их отдельно в консолидированном отчете о финансовом положении.

С точки зрения отчета о движении денежных средств произойдут изменения в порядке представления полученных и уплаченных процентов. Уплаченные проценты будут отражаться в составе денежных потоков

от финансовой деятельности, а полученные проценты – в составе денежных потоков от инвестиционной деятельности, что отличается от текущего представления в составе денежных потоков от операционной деятельности.

Кроме того, вводятся новые требования к раскрытию информации: показатели эффективности, определяемые руководством, а также, за первый год применения МСФО (IFRS) 18, сверка по каждой статье отчета о прибылях или убытках между пересчитанными суммами, представленными в соответствии с МСФО (IFRS) 18, и суммами, ранее представленными в соответствии с МСФО (IAS) 1.

Принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Фонда и контролируемых им дочерних организаций (Примечание 30).

Дочерние организации

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

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

При наличии у Группы менее чем большинства прав голоса или аналогичных прав в отношении объекта инвестиций, Группа учитывает все уместные факты и обстоятельства при оценке наличия полномочий в отношении данного объекта инвестиций:

- ✱ Соглашение с другими лицами, обладающими правами голоса в объекте инвестиций;
- ✱ Права, обусловленные другими соглашениями;
- ✱ Права голоса и потенциальные права голоса, принадлежащие Группе.

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Принципы консолидации (продолжение)

Дочерние организации (продолжение)

Группа повторно анализирует наличие контроля в отношении объекта инвестиций, если факты и обстоятельства свидетельствуют об изменении одного или нескольких из трех компонентов контроля. Консолидация дочерней организации начинается, когда Группа получает контроль над дочерней организацией, и прекращается, когда Группа утрачивает контроль над дочерней организацией.

Активы, обязательства, доходы и расходы дочерней организации, приобретение или выбытие которой произошло в течение года, включаются в консолидированный отчет о совокупном доходе и консолидированный отчет о финансовом положении с даты получения Группой контроля и отражаются до даты потери Группой контроля над дочерней организацией.

За исключением приобретения в сделке между предприятиями, находящимися под общим контролем, дочерние организации консолидируются с момента их приобретения, которым является дата приобретения Группой контроля над ними, до даты, когда такой контроль прекращается. При приобретении дочерней организации стоимость приобретения распределяется на активы и обязательства на основе их справедливой стоимости на дату приобретения. Финансовая отчетность дочерних организаций готовится за тот же отчетный период, что и финансовая отчетность Фонда, с использованием согласованной учетной политики.

Все внутригрупповые сальдо по сделкам и сделки, включая нереализованную прибыль, возникающую по внутригрупповым сделкам, полностью исключаются из консолидированной финансовой отчетности. Нереализованные убытки исключаются таким же образом, как и нереализованная прибыль, за исключением того, что они исключаются только в той степени, в которой не существует свидетельства об обесценении.

Неконтролирующая доля участия представляет собой часть капитала дочерних организаций, которые не принадлежат Группе, и показывается отдельно в составе капитала в консолидированном отчете о финансовом положении, отдельно от капитала, относящегося к Акционеру. Убытки дочерней организации относятся на неконтролирующую долю участия даже в том случае, если это приводит к ее отрицательному сальдо.

Изменение доли участия в дочерней организации без потери контроля учитывается как операция с капиталом.

Если Группа утрачивает контроль над дочерней организацией, она прекращает признание соответствующих активов (включая гудвил), обязательств, неконтролирующих долей участия и прочих компонентов собственного капитала и признает итоговые доход или убыток в составе прибыли или убытка. Оставшиеся инвестиции признаются по справедливой стоимости.

Объединение предприятий

Объединения предприятий (бизнеса) учитываются с использованием метода приобретения. Стоимость приобретения оценивается как сумма переданного вознаграждения, оцененного по справедливой стоимости на дату приобретения, и неконтролирующей доли участия в приобретаемой компании. Для каждой сделки по объединению бизнеса приобретающая сторона оценивает неконтролирующую долю участия в приобретаемой компании либо по справедливой стоимости, либо по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании. Затраты, понесенные в связи с приобретением, включаются в состав общих и административных расходов.

Когда Группа приобретает бизнес, она соответствующим образом классифицирует приобретенные финансовые активы и принятые обязательства в зависимости от условий договора, экономической ситуации и соответствующих условий на дату приобретения. Сюда относится выделение приобретаемой компанией встроенных в основные договоры производных инструментов.

В случае поэтапного объединения бизнеса, ранее принадлежавшая Группе доля участия в приобретаемой компании переоценивается по справедливой стоимости на дату приобретения контроля через прибыль или убыток.

Условное вознаграждение, подлежащее передаче приобретающей стороной, должно признаваться по справедливой стоимости на дату приобретения. Условное возмещение, классифицируемое в качестве актива или обязательства, которое является финансовым инструментом и попадает в сферу применения МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», оценивается по справедливой стоимости, а изменения справедливой стоимости признаются в составе прибыли или убытка в соответствии с МСФО (IFRS) 9. Если условное вознаграждение не попадает в сферу применения МСФО (IFRS) 9, оно оценивается по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка. Условное

возмещение, подлежащее классификации в качестве собственного капитала, в последствии переоценивается, и его последующее погашение отражается в составе собственного капитала.

Гудвил изначально оценивается по первоначальной стоимости, определяемой как превышение суммы переданного вознаграждения и признанной неконтрольной доли участия и ранее принадлежавших покупателю долей участия над суммой чистых идентифицируемых активов, приобретенных Группой, и принятых ею обязательств.

Если справедливая стоимость приобретенных чистых активов превышает сумму переданного возмещения, Группа повторно анализирует правильность определения всех приобретенных активов и всех принятых обязательств, а также процедуры, использованные при оценке сумм, которые должны быть признаны на дату приобретения. Если после повторного анализа переданное возмещение вновь оказывается меньше справедливой стоимости чистых приобретенных активов, прибыль признается в составе прибыли или убытка.

Впоследствии гудвилл оценивается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Для целей проведения теста на обесценение, гудвилл, приобретенный при объединении бизнеса, начиная с даты приобретения, распределяется на каждое из подразделений Группы, генерирующих денежные потоки, которые, как предполагается, извлекают выгоду от объединения бизнеса, независимо от того, относятся или нет другие активы или обязательства приобретаемой компании к этим подразделениям.

Если гудвилл является частью единицы, генерирующей денежные потоки, и часть деятельности в рамках этой единицы выбывает, гудвилл, относящийся к выбывающей деятельности, включается в балансовую (текущую) стоимость этой деятельности при определении прибыли или убытка от выбытия деятельности. Гудвил, выбывший в этом случае, оценивается на основе относительной стоимости выбывшей деятельности и оставшейся части единицы, генерирующей денежные потоки.

Приобретение дочерних организаций у сторон, находящихся под общим контролем

Приобретение дочерних организаций у сторон, находящихся под общим контролем (предприятия, контролируемые Государством), учитывается с применением метода учета по предшественнику.

Активы и обязательства дочерней организации, передаваемой под общим контролем, учитываются в консолидированной финансовой отчетности по текущей стоимости передающей организации («Предшественник») на дату передачи. Соответствующий гудвил, объективно учитываемый при первоначальном приобретении Предшественником, также, отражается в консолидированной финансовой отчетности. Разница между общей текущей стоимостью чистых активов, включая гудвил Предшественника, и уплаченным вознаграждением, отражается в консолидированной финансовой отчетности как корректировка капитала.

Консолидированная финансовая отчетность, включая сравнительные данные, представляется исходя из допущения о том, что дочерняя организация была приобретена Группой на дату, на которую она была первоначально приобретена Предшественником.

Изменение доли участия в имеющихся дочерних организациях

В сделках, где продается или приобретается часть доли участия в существующей дочерней организации, с сохранением контроля, разница между балансовой стоимостью отчуждаемой или приобретаемой доли в чистых активах дочерней организации и стоимостью реализации или приобретения этой доли отражается как увеличение или уменьшение нераспределенной прибыли.

Приобретение совместных предприятий и ассоциированных компаний у сторон, находящихся под общим контролем

Приобретение совместных предприятий и ассоциированных компаний у сторон, находящихся под общим контролем, учитывается с применением метода учета по предшественнику.

Доля Группы в активах и обязательствах совместных предприятий и ассоциированных компаний, передаваемой под общим контролем, учитывается в консолидированной финансовой отчетности по текущей стоимости передающей организации («Предшественник») на дату передачи. Разница между долей Группы в общей текущей стоимости чистых активов, и уплаченным вознаграждением, отражается в консолидированной финансовой отчетности как корректировка капитала.

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Принципы консолидации (продолжение)

Совместно-контролируемые операции

Совместная операция – это тип совместного предпринимательства, предполагающий наличие у сторон, обладающих совместным контролем над деятельностью, прав на активы и ответственности по обязательствам, связанным с деятельностью. В отношении своих интересов в совместных операциях Группа признает: активы, включая свою долю в совместных активах; обязательства, включая свою долю в совместных обязательствах; выручку от продажи доли в продукции, произведенной в результате совместных операций; долю выручки от продажи продукции совместных операций; расходы, включая свою долю в совместно понесенных расходах.

Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании

Факторы, учитываемые при определении наличия значительного влияния или совместного контроля, аналогичны факторам, учитываемым при определении наличия контроля над дочерними организациями. Инвестиции Группы в ассоциированные компании и совместные предприятия учитываются с использованием метода долевого участия.

Консолидированный отчет о совокупном доходе отражает долю Группы в результатах деятельности совместного предприятия / ассоциированной компании. Изменения в прочем совокупном доходе таких объектов инвестиций представляется в составе прочего совокупного дохода Группы. Кроме того, если имело место изменение, непосредственно признанное в капитале совместного предприятия или ассоциированной компании, Группа признает свою долю такого изменения и раскрывает этот факт, когда это применимо, в консолидированном отчете об изменениях в капитале. Нереализованные доходы и убытки, возникающие по сделкам между Группой и совместными предприятиями или ассоциированными компаниями, исключаются в размере доли участия в совместном предприятии или ассоциированной компании.

Доля в прибыли совместных предприятий и ассоциированных компаний представляется непосредственно в консолидированном отчете о совокупном доходе и представляет собой прибыль или убыток после налогообложения и неконтрольной доли участия в дочерних компаниях совместного предприятия или ассоциированной компании. Финансовая отчетность совместных предприятий и ассоциированных компаний готовится за тот же отчетный период, что и отчетность Группы. В случае необходимости в нее вносятся корректировки с целью приведения учетной политики в соответствие с учетной политикой Группы.

После применения метода долевого участия Группа определяет необходимость признания дополнительного убытка от обесценения по инвестициям Группы в совместные предприятия / ассоциированные компании. На каждую отчетную дату Группа устанавливает наличие объективных свидетельств обесценения инвестиций в совместные предприятия / ассоциированные компании. В случае наличия таких свидетельств Группа рассчитывает сумму обесценения как разницу между возмещаемой стоимостью инвестиции в совместное предприятие / ассоциированную компанию и ее балансовой стоимостью, и признает убыток от обесценения в консолидированном отчете о совокупном доходе.

В случае потери значительного влияния над совместным предприятием / ассоциированной компанией Группа оценивает и признает оставшиеся инвестиции по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью инвестиции в совместное предприятие / ассоциированную компанию на момент потери совместного контроля / значительного влияния и справедливой стоимостью оставшихся инвестиций, и поступлениями от выбытия признается в прибылях или убытках.

Расходы, связанные с разведкой, оценкой и разработкой месторождений

Затраты, понесенные до приобретения прав недропользования (лицензий)

Затраты, понесенные до приобретения лицензий, относятся на расходы в том периоде, в котором они были понесены, за исключением затрат, понесенных после подписания соответствующего соглашения с Правительством РК. В таких случаях понесенные затраты капитализируются в составе активов по разведке и оценке.

Затраты по приобретению прав на недропользование

Права на разведку и добычу недр и соответствующие затраты на приобретение имущества капитализируются в составе активов по разведке и оценке и классифицируются как нематериальные. Каждый объект по разведке ежегодно рассматривается на предмет подтверждения того, что буровые работы запланированы, и актив не обесценился. Если будущие работы не запланированы, текущая стоимость затрат на приобретение лицензий на разведку и соответствующие затраты на приобретение имущества списываются. При обнаружении экономически обоснованных извлекаемых запасов («доказанных запасов» или «коммерческих запасов») и внутреннем утверждении разработки, текущая стоимость

затрат на приобретение лицензий на разведку и соответствующих затрат на приобретение имущества, учитываемых в разрезе месторождений, объединяются с активами по разведке и оценке и переносятся в нефтегазовое имущество или нематериальные активы.

Затраты по разведке и оценке (незавершенное строительство)

После приобретения законного права на разведку, затраты на геологические и геофизические исследования и затраты, непосредственно связанные с разведочными и оценочными скважинами, включая вскрышные работы и неудачные эксплуатационные или оконтуривающие скважины, капитализируются как разведочные и оценочные нематериальные или материальные активы в соответствии с характером затрат, до завершения бурения скважины и оценки результатов. Такие затраты включают в себя оплату работникам, использованные материалы и горючее, стоимость буровой вышки и платежи подрядчикам. Если ожидаемые запасы не обнаружены, актив по разведке и оценке тестируется на обесценение, если извлекаемые углеводороды обнаружены, и подлежат дальнейшей оценке деятельности, которая может включать бурение других скважин, коммерческая разработка которых достаточно вероятна, то затраты продолжают учитываться как актив, пока не будет достигнут обоснованный/ непрерывный прогресс в оценке коммерческого извлечения углеводородов.

Все затраты такого рода подлежат технической, коммерческой и управленческой проверке, равно как и проверке на обесценение, по крайней мере раз в год, для того, чтобы подтвердить намерение о продолжении разработки или какого-либо другого способа извлечения пользы из обнаружения.

При определении доказанных запасов минеральных ресурсов и углеводородов и принятия решения о разработке, соответствующие затраты, связанные с разведкой и оценкой, переносятся в нефтегазовые или горнорудные активы после проведения теста на обесценение и признания убытка от обесценения, если таковой имеется.

При отсутствии таких намерений, и при принятии решения вернуть контрактную территорию Правительству и расторгнуть контракты на недропользование, активы списываются на расходы.

Затраты на разработку и добычу (нефтегазовые и горнорудные активы)

Затраты на разработку и добычу включают ранее капитализированные (и реклассифицированные в начале разработки) затраты по приобретению прав на недропользование и затраты по разведке

и оценке, бурение эксплуатационных скважин вне зависимости от результатов бурения, строительство полигонов, создание наземных технологических сооружений, необходимых для добычи, сбора и подготовки углеводородов и минеральных ресурсов на месторождениях, и прочие затраты, понесенные в ходе организации коммерческой добычи на месторождениях, капитализированные дисконтированные затраты на консервацию скважин, рудников и восстановление участков. Затраты на разработку и добычу капитализируются в составе основных средств (нефтегазовых и горнорудных активов), учет ведется в разрезе месторождений.

Нефтегазовые и горнорудные активы амортизируются с использованием производственного метода начисления износа, тогда как материальные активы амортизируются по доказанным разработанным запасам, а нематериальные активы по доказанным запасам.

Некоторые объекты нефтегазовых и горнорудных активов (наземные технологические сооружения и оборудование) со сроками полезной службы меньше остаточного срока службы месторождений амортизируются с использованием прямолинейного метода, в течение срока полезной службы. Затраты на приобретение прав на недропользование, включающие дисконтированные затраты на вывод месторождений из эксплуатации, амортизируются по общей сумме доказанных запасов. Остальные затраты на разработку месторождений амортизируются из расчета доказанных разработанных запасов.

Основные средства (кроме нефтегазовых и горнорудных активов)

При первоначальном признании основные средства оцениваются по первоначальной стоимости. Первоначальная стоимость активов состоит из цены приобретения или строительства, затрат по процентам по долгосрочным проектам строительства и разработки, при соблюдении критериев признания, затрат, непосредственно относящихся к приведению актива в рабочее состояние и первоначальную оценку затрат по ликвидации актива, при необходимости. Ценой приобретения или строительства является совокупная уплаченная стоимость и справедливая стоимость любого вида вознаграждения, предоставленного для приобретения актива.

Впоследствии, основные средства учитываются по первоначальной стоимости, за минусом накопленного износа, истощения и обесценения. Стоимость активов, созданных хозяйственным способом, включает стоимость материалов, прямых трудовых затрат и соответствующей доли производственных накладных расходов.

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Основные средства, помимо нефтегазовых и горнорудных активов, в основном включают следующие классы основных средств, которые амортизируются прямолинейным методом в течение следующих сроков полезной службы:

	годы
Активы НПЗ	4-100 лет
Трубопроводы	2-30 лет
Здания и сооружения	2-100 лет
Железнодорожные пути и инфраструктура	10-80 лет
Машины, оборудование и транспортные средства	2-50 лет
Прочее	2-20 лет

Текущая стоимость основных средств пересматривается на предмет обесценения в тех случаях, когда происходят какие-либо события или изменения в обстоятельствах, указывающие на то, что текущая стоимость не является возмещаемой.

В случаях, когда объекты основных средств являются предметом крупномасштабного технического осмотра, тогда соответствующие затраты признаются в балансовой стоимости основных средств как замещение составной части, при условии соблюдения критериев признания, установленных в МСФО 16.

Признание объекта основных средств прекращается после его выбытия или в том случае, когда получение будущих экономических выгод от его использования или выбытия больше не ожидается. Любые прибыли или убытки, возникающие при прекращении признания актива (рассчитанные как разница между чистыми поступлениями от выбытия и остаточной стоимостью актива), включаются в прибыли и убытки в том отчетном периоде, в котором наступило прекращение признания актива.

Остаточная стоимость актива, срок полезной службы и методы амортизации пересматриваются и корректируются при необходимости на конец каждого финансового года.

Нематериальные активы

При первоначальном признании, нематериальные активы, приобретенные отдельно, учитываются по стоимости приобретения. Стоимость нематериальных активов, приобретенных в рамках операций по объединению организаций, представляет собой справедливую стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные

активы учитываются по стоимости приобретения, за вычетом любой накопленной амортизации и любого накопленного убытка от обесценения. Нематериальные активы, созданные своими силами, за исключением капитализированных затрат на разработку, не капитализируются, и соответствующие расходы признаются в прибылях и убытках в том периоде, в котором расходы возникли.

Срок полезной службы нематериальных активов определяется как ограниченный или неограниченный. Нематериальные активы с ограниченным сроком полезной службы амортизируются в течение данного срока службы и оцениваются на предмет обесценения тогда, когда существует показатель того, что нематериальный актив может быть обесценен. Период амортизации и метод амортизации для нематериальных активов с ограниченным сроком полезной службы пересматриваются, по крайней мере, на конец каждого отчетного года.

Изменения в ожидаемом сроке полезной службы или ожидаемом объеме будущих экономических выгод от нематериального актива учитываются посредством изменения периода амортизации или метода амортизации по обстоятельствам и рассматриваются как изменения в бухгалтерских оценках.

Расходы по амортизации нематериальных активов с ограниченным сроком службы признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе расходов согласно назначению нематериального актива.

Нематериальные активы с ограниченными сроками полезной службы, в основном, включают следующие классы активов, которые амортизируются прямолинейным методом в течение следующих сроков полезной службы:

	годы
Лицензии	3-20 лет
Программное обеспечение	1-14 лет
Прочее	2-15 лет

Обесценение активов по разведке и оценке

Группа проверяет активы по разведке и оценке на предмет обесценения, когда такие активы переводятся в состав материальных и нематериальных активов по разработке, или, когда имеются факты и обстоятельства, указывающие на обесценение активов. Наличие одного или более из нижеследующих фактов и обстоятельств указывают на то, что Группа обязана проверить свои активы по разведке и оценке на предмет обесценения (перечень не является исчерпывающим):

- ❖ Период, в течение которого компания Группы имеет право на проведение разведке определенного участка, истек или истечет в ближайшем будущем, и не ожидается его продление;
- ❖ Значительные расходы на дальнейшую разведку и оценку минеральных ресурсов на определенном участке не включены в бюджет и не планируются;
- ❖ Разведка и оценка минеральных ресурсов на определенном участке не привела к обнаружению коммерчески выгодных объемов минеральных ресурсов, и Группа решила прекратить такую деятельность на определенном участке;
- ❖ Группа располагает достаточными данными о том, что, несмотря на вероятность разработки определенного участка, текущая стоимость актива по разведки и оценки, вероятно, не будет возмещена в полной мере в результате результативной разработки или реализации.

Финансовые активы

Первоначальное признание и оценка

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

Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от характеристик, контрактных денежных потоков по финансовому активу, и бизнес-модели, применяемой Группой для управления этими активами. За исключением торговой дебиторской задолженности, которая не содержит значительного компонента

финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, Группа первоначально оценивает финансовые активы по справедливой стоимости, увеличенной в случае финансовых активов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на сумму затрат по сделке. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительный компонент финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, оценивается по цене сделки, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 15.

Первоначальное признание и оценка (продолжение)

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

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

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

Последующая оценка

Для целей последующей оценки финансовые активы классифицируются на три категории:

- ❖ Финансовы активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты);
- ❖ Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

- ✳ Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

К категории финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, Группа относит торговую и прочую дебиторскую задолженность, займы, выданные третьим и связанным сторонам, долговые ценные бумаги третьих и связанных сторон и банковские депозиты. Также, Группа включает в состав финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, ноты Национального Банка РК со сроком погашения до 3-х месяцев в связи с тем, что данные инвестиции являются частью инвестиционной деятельности Фонда, а не частью управления денежными средствами.

Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД включают в основном долговые ценные бумаги третьих и связанных сторон.

Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПУ включают в основном выданные займы и долевые ценные бумаги третьих и связанных сторон.

Прекращение признания

Финансовый актив прекращает признаваться (исключается из консолидированного отчета о финансовом положении), если:

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

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

Обесценение финансовых активов

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) в отношении всех долговых финансовых активов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

ОКУ рассчитываются как разница между денежными потоками, причитающимися Группе в соответствии с договором, и всеми денежными потоками, которые Группа ожидает получить, дисконтированная с использованием ставки, примерно равной первоначальной эффективной процентной ставки по данному активу.

Ожидаемые денежные потоки включают денежные потоки от продажи удерживаемого обеспечения или от других механизмов повышения кредитного качества, которые являются неотъемлемой частью договорных условий.

ОКУ признаются в два этапа. В случае финансовых инструментов, по которым с момента их первоначального признания кредитный риск значительно не увеличился, создается оценочный резерв под убытки в отношении кредитных убытков, которые могут возникнуть вследствие дефолтов, возможных в течение следующих 12 месяцев (12-месячные ОКУ).

Для финансовых инструментов, по которым с момента первоначального признания кредитный риск увеличился значительно, создается оценочный резерв под убытки в отношении кредитных убытков, ожидаемых в течение оставшегося срока действия этого финансового инструмента, независимо от сроков наступления дефолта (ОКУ за весь срок).

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

Группа считает, что по финансовому активу произошел дефолт, если предусмотренные договором платежи просрочены на 90 дней. Однако в определенных случаях Группа также может прийти к заключению, что по финансовому активу произошел дефолт, если внутренняя или внешняя информация указывает на то, что маловероятно, что Группа получит, без учета механизмов повышения кредитного качества,

удерживаемых Группой, всю сумму оставшихся выплат, предусмотренных договором. Финансовый актив списывается, если у Группы нет обоснованных ожиданий относительно возмещения предусмотренных договором денежных потоков.

Процентные и финансовые доходы и расходы

Процентные доходы и расходы по всем финансовым инструментам, выданным и полученным в рамках достижения цели, выполнения задач и осуществления основной деятельности Группы, раскрываются в процентных доходах и расходах в составе выручки и себестоимости реализованной продукции и оказанных услуг. Все прочие процентные доходы и расходы не относящиеся к основной деятельности Группы, раскрываются в финансовых доходах и расходах. Финансовый доход включает вознаграждения по денежным средствам и их эквивалентам, средствам в кредитных учреждениях, займам выданным, финансовым гарантиям и прочим финансовым активам и обязательствам. Финансовые расходы включают амортизацию дисконта по займам полученным, расходы, связанные с привлечением и обслуживанием привлеченных заемных средств на внутреннем и внешнем рынке, в том числе расходы по процентам, и прочие аналогичные расходы.

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым инструментам, классифицированным в качестве инвестиций, учитываемых по ССЧПСД, процентные доходы или расходы отражаются по эффективной процентной ставке, при дисконтировании по которой ожидаемые будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства.

Учет хеджирования

Группа определяет отдельные инструменты хеджирования по валютным рискам, как хеджирование денежных потоков или хеджирование чистых инвестиций в иностранное подразделение.

Группа документально оформляет отношения между инструментами хеджирования и хеджируемой статьей

с момента их обозначения в соответствии со стратегиями управления рисками и хеджирования.

Кроме того, в момент обозначения отношений хеджирования и в дальнейшем Группа регулярно документирует эффективность инструмента хеджирования с точки зрения компенсации изменений справедливой стоимости или денежных потоков, связанных с хеджируемой статьей, относящихся к хеджируемому риску.

Суммы, ранее признанные в прочем совокупном доходе, реклассифицируются в прибыли и убытки в периоды, когда хеджируемая позиция влияет на прибыли и убытки, в ту же статью, по которой отражается списание хеджируемой позиции.

Учет хеджирования прекращается на дату:

- ✳ Когда Группа прекращает отношения хеджирования;
- ✳ Истечения срока действия, продажи, расторжения или исполнения инструмента хеджирования; или
- ✳ Когда финансовый инструмент прекращает удовлетворять требованиям учета в качестве инструмента хеджирования.

Прибыль или убыток, отраженные в составе прочего совокупного дохода и в капитале, остаются в составе капитала и отражаются в прибылях и убытках после признания прогнозируемой сделки. Если совершение прогнозируемой сделки больше не ожидается, прибыль или убыток, накопленные в капитале, сразу относятся на прибыли и убытки. Прибыль или убыток, относящийся к неэффективной части, также сразу относится на прибыли и убытки.

Хеджирование чистых инвестиций в иностранное подразделение

Доходы и убытки от курсовой разницы, возникающие в результате расчетов по инструментам хеджирования валютных рисков, признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе резерва по пересчету валюты отчетности.

Хеджирование денежных потоков

Прибыли и убытки от курсовой разницы, возникающие при пересчете финансовых инструментов, являющихся инструментами хеджирования денежных потоков, признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе резерва хеджирования.

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Запасы

Запасы оценены по наименьшему из значений себестоимости или чистой стоимости реализации. Себестоимость включает в себя затраты, понесенные в связи с доставкой и приведением запасов в текущее состояние. Чистая стоимость реализации представляет собой оценку цены реализации запасов в ходе обычной деятельности за вычетом затрат на завершение и расчетных затрат на реализацию. Аналогичная формула вычисления затрат используется для всех запасов, имеющих аналогичные характеристики и назначение. Запасы нефтегазового и энергетического операционных сегментов оцениваются на основе метода ФИФО. Все остальные запасы оцениваются на основе средневзвешенной стоимости.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают наличность в кассе, срочные депозиты, краткосрочные и высоколиквидные инвестиции со сроком погашения не более 3 (трех) месяцев, которые свободно конвертируются в заранее оговоренные суммы денежных средств, и которые подвержены незначительному уровню риска, связанного с изменением их стоимости.

Финансовые обязательства

Первоначальное признание и оценка

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

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

Финансовые обязательства Группы включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, кредиты и заимствования, а также производные финансовые инструменты.

Последующая оценка финансовых обязательств

Последующая оценка финансовых обязательств зависит от их классификации следующим образом:

Торговая и прочая кредиторская задолженность

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

процентной ставки.

Кредиты и займы

После первоначального признания процентные кредиты и займы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы по таким финансовым обязательствам признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки.

Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав финансовых затрат.

Договоры финансовой гарантии

Выпущенные Группой договоры финансовой гарантии представляют собой договоры, требующие осуществления платежа в возмещение убытков, понесенных владельцем этого договора вследствие неспособности определенного должника осуществить своевременный платеж в соответствии с условиями долгового инструмента. Договоры финансовой гарантии первоначально признаются как обязательство по справедливой стоимости с учетом затрат по сделке, напрямую связанных с выпуском гарантии. Впоследствии обязательство оценивается по наибольшей из следующих величин: стоимости первоначально признанной суммы за вычетом, в случае необходимости, накопленной суммы дохода/амортизации в соответствии с МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» и суммы оценочного резерва под убытки.

Аренда

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

Группа в качестве арендатора

Обязательства по аренде

Группа применяет единый подход к признанию и оценке всех договоров аренды, за исключением краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью. Краткосрочную аренду и аренду активов с низкой стоимостью Группа признает в качестве расхода линейным методом в течение срока аренды. Группа признает обязательства по аренде в отношении

осуществления арендных платежей и активы в форме права пользования, которые представляют собой право на использование базовых активов.

На дату начала аренды Группа оценивает обязательство по аренде по приведенной (текущей) стоимости арендных платежей, которые должны быть осуществлены в течение срока аренды. Арендные платежи включают фиксированные платежи (в том числе, по существу, фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению, переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, и суммы, которые, как ожидается, будут уплачены по гарантиям ликвидационной стоимости. Арендные платежи также включают цену исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа исполнит этот опцион, и выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Группой опциона на прекращение аренды. Переменные арендные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, признаются в качестве расходов (кроме случаев, когда они понесены для производства запасов) в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей. Дисконтирование осуществляется с использованием процентной ставки привлечения дополнительных заемных средств Группой, за исключением ставок, заложенных в договорах аренды, если их можно легко определить.

После даты начала аренды величина обязательств по аренде увеличивается для отражения начисления процентов и уменьшается для отражения осуществленных арендных платежей. Кроме того, Группа производит переоценку балансовой стоимости обязательств по аренде в случае модификации, изменения срока аренды, изменения арендных платежей (например, изменение будущих выплат, обусловленных изменением индекса или ставки, используемых для определения таких платежей) или изменения оценки опциона на покупку базового актива.

Активы в форме права пользования

На дату начала аренды Группа оценивает актив в форме права пользования по первоначальной стоимости, которая включает величину первоначальной оценки обязательства по аренде, арендные платежи на дату начала аренды или до такой даты за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде, любые первоначальные прямые затраты, понесенные арендатором. В отношении последующего учета активов в форме права пользования используется та же учетная политика, которая применяется в отношении активов, находящихся в собственности, в т.ч. в отношении начисления износа и амортизации, а также проверки на предмет обесценения.

Признанный актив в форме права пользования амортизируется линейным методом на протяжении более короткого из следующих периодов: предполагаемый срок полезного использования актива или срока аренды.

Группа представляет обязательства по аренде в консолидированном отчете о финансовом положении отдельной статьей, а активы в форме права пользования в тех же статьях, по которым представлялись бы соответствующие базовые активы, если бы они находились в собственности, то есть в составе основных средств и нематериальных активов (Примечания 6, 7).

В соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 16 Группа классифицировала погашение основного долга в денежных потоках от финансовой деятельности и, в соответствии с учетной политикой Группы, уплаченные проценты классифицируются как часть потоков денежных средств от операционной деятельности. Платежи по краткосрочной аренде, платежи за аренду активов с низкой стоимостью и переменные арендные платежи, не включенные в оценку арендного обязательства, представлены как часть операционной деятельности.

Группа в качестве арендодателя

Группа заключает договоры аренды в качестве арендодателя в отношении некоторых объектов основных средств.

Аренда, в рамках которой Группа является арендодателем, классифицируется как финансовая или операционная аренда. В случаях, когда, согласно условиям аренды, арендатору переходят практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности, договор аренды классифицируется как договор финансовой аренды. Все прочие виды аренды классифицируются как операционная аренда. Доход от операционной аренды признается на линейной основе в течение срока аренды.

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Резервы

Обязательство по выбытию актива (вывод из эксплуатации)

Резервы на вывод из эксплуатации признаются в полном объеме на дисконтированной основе тогда, когда у Группы имеется обязательство по демонтажу и переносу объекта или основного средства и по восстановлению участка, на котором находилось объект, а также тогда, когда можно осуществить разумную оценку такого резерва.

Признаваемая сумма представляет собой текущую стоимость оцененных будущих затрат, определенных в соответствии с местными условиями и требованиями. Также признается соответствующее увеличение балансовой стоимости основных средств, сумма которого эквивалентна размеру резерва. Впоследствии, данные затраты амортизируется в рамках капитальных затрат по производственным средствам и средствам транспортировки на основе соответствующего метода амортизации.

Изменения в оценке существующего резерва по выводу из эксплуатации, которые явились результатом изменений в расчетном сроке или сумме оттока ресурсов, лежащих в основе экономических выгод, необходимых для погашения обязательства, или изменение в ставке дисконтирования, учитывается таким образом, что:

- Изменения в резерве прибавляются или вычитаются из балансовой стоимости соответствующего актива в текущем периоде;
- Сумма, вычтенная из стоимости актива, не должна превышать его балансовую стоимость. Если снижение в резерве превышает балансовую стоимость актива, тогда превышение незамедлительно признается в консолидированном отчете о совокупном доходе; и
- Если корректировка приводит к увеличению стоимости актива, Группа рассматривает, является ли это показателем того, что новая балансовая стоимость актива не может быть полностью возмещена. Если это является таким показателем, Группа осуществляет тестирование актива на обесценение посредством оценки его возмещаемой стоимости и учитывает любой убыток по обесценению в соответствии с МСБУ 36.

Прочие резервы

Резервы отражаются в консолидированной финансовой отчетности тогда, когда Группа имеет текущее (правовое или вытекающее из практики) обязательство в результате событий, произошедших в прошлом, а также существует вероятность того, что произойдет отток средств, связанных с экономическими выгодами,

для погашения обязательства, и может быть произведена соответствующая достоверная оценка этого обязательства. Если Группа ожидает, что резерв будет возмещен, к примеру, по страховому договору, возмещение отражается как отдельный актив, но только тогда, когда возмещение является практически гарантированным.

Если влияние временной стоимости денежных средств является существенным, резервы рассчитываются посредством дисконтирования ожидаемого будущего движения денежных средств по ставке до уплаты налогов, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денежных средств и там, где это уместно, риски присущие обязательству. При использовании дисконтирования увеличение резерва вследствие истечения времени признается как финансовые затраты.

Вознаграждения работникам

Отчисления в пенсионные фонды

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

Социальный налог

Группа уплачивает социальный налог в соответствии с действующим законодательством РК. Социальный налог относится на расходы по мере начисления.

Пенсионный план с установленным размером выплат

В соответствии с коллективными договорами, заключенными с профессиональными союзами, и прочими положениями о вознаграждениях некоторые дочерние организации Группы выплачивают определенные вознаграждения своим работникам по окончании трудовой деятельности («Пенсионный план с установленным размером выплат»).

Группа признает актуарные прибыли и убытки, возникающие от переоценки обязательств по выплате вознаграждения работникам, в том периоде, когда они выявлены в составе прочих совокупных прибылей и убытков, и признает расходы по вознаграждению и обязательства согласно оценке, определенной МСБУ 19 «Вознаграждения работникам».

Обязательства и расходы по вознаграждению согласно пенсионному плану с установленным размером выплат определяются с помощью метода прогнозируемой условной единицы. Этот метод рассматривает

каждый проработанный год как повышающий на дополнительную единицу права на получение вознаграждения, и измеряет каждую единицу отдельно для отражения итогового обязательства. Расходы по предоставлению вознаграждений отражаются в прибылях и убытках с тем, чтобы распределить итоговые вознаграждения в течение рабочего стажа работников согласно формуле вознаграждения по пенсионному плану с установленным размером выплат. Это обязательство измеряется по текущей стоимости расчетного будущего движения денег с применением ставки дисконта, сходной со ставкой вознаграждения по государственным облигациям, валюта и условия по которым сопоставимы с валютой и оцененными условиями обязательств по пенсионному плану с установленным размером выплат. Пенсионные планы дочерних организаций Группы с установленным размером выплат являются нефинансируемыми.

Капитал

Уставный капитал

Простые акции классифицируются как капитал. Внешние затраты, напрямую относящиеся к выпуску новых акций, помимо случаев объединения организаций, отражаются как вычет из суммы поступлений в капитал. Любое превышение или недостаток справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций признается как увеличение или уменьшение нераспределенной прибыли.

Неконтролирующая доля участия

Неконтрольные доли участия первоначально признаются пропорционально доле идентифицируемых чистых активов на дату приобретения.

Неконтролирующая доля участия представлена в консолидированном отчете о финансовом положении в составе собственного капитала отдельно от капитала, относящегося к Акционеру. Убытки дочерней организации относятся на неконтролирующую долю участия даже в том случае, если это приводит к ее отрицательному сальдо.

Дивиденды

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

Прочие распределения Акционеру

Прочие распределения Акционеру, признаваемые, как уменьшение нераспределенной прибыли, представлены понесенными затратами или распределениями активов по распоряжению акционера, включая объекты основных средств, доли участия в другом предприятии, прочие группы выбытия, денежные средства и прочие активы, согласно определению корпоративной учетной политики Группы.

15 марта 2025 года был утвержден Бюджетный кодекс РК в новой редакции, в соответствии с которым при расчете суммы дивидендов Фонда в республиканский бюджет должен учитываться объем средств финансирования проектов в соответствии с решениями Акционера Фонда. Соответственно, суммы, связанные с финансированием проектов в соответствии с решениями Акционера, Группа отражает в составе нераспределенной прибыли по статье «Прочие распределения акционеру». Ранее такие операции представлялись в составе капитала по статье «Прочие операции с акционером».

Признание выручки

Выручка признается, если существует вероятность того, что Группа получит экономические выгоды, и если выручка может быть надежно оценена.

Продажа товаров

Выручка признается, когда (или как) Группа выполняет обязательство по исполнению, передав обещанный товар или услугу (то есть актив) покупателю. Актив передается, когда (или в качестве) покупатель получает контроль над этим активом, что обычно происходит при передаче права собственности, при условии, что цена контракта является фиксированной или определяемой, а возможность получения дебиторской задолженности обоснованно обеспечена. В частности, доходы от реализации, как правило, признаются при переходе права собственности на них. Выручка оценивается по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или подлежащего получению, с учетом суммы любых торговых скидок, скидок за объем и возмещаемых налогов.

Продажи вспомогательных услуг признаются по мере оказания услуг при условии, что цена услуги может быть определена, и нет существенной неопределенности относительно получения доходов.

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Предоставление услуг

Доходы от предоставления услуг признаются в момент оказания услуг.

В отношении услуг, относящихся к перевозке, доход признается по степени завершения транспортировки на отчетную дату, при условии, что степень завершения и сумма дохода могут быть определены достаточно точно. Суммы предоплаты, полученной от заказчиков за еще не оказанные транспортные услуги, отражаются в составе авансов, полученных от заказчиков, на момент получения. Доходы будущих периодов относятся на текущие доходы по мере оказания услуг.

Выручка Группы секторов энергетика, коммуникации и транспортировка признается в основном в течение периода времени, выручка остальных сегментов Группы в основном признается в определенный момент времени.

Обязательство по договорам с покупателями

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

Затраты на заключение договора

Группа выплачивает комиссионное вознаграждение агентам по продажам за новых подключенных абонентов в сегменте коммуникации. Комиссионное вознаграждение агентам по продажам было капитализировано в состав прочих долгосрочных активов в консолидированном отчете о финансовом положении. Затраты на получение контракта амортизируются в течение периода, когда услуга предоставляется заказчику.

Установление тарифов

Ряд дочерних организаций Группы являются объектами регулирования со стороны Комитета по регулированию естественных монополий, защите конкуренции и прав потребителей Министерства национальной экономики Республики Казахстан (далее – «КРЕМ»). КРЕМ отвечает за утверждение методики расчета тарифов и тарифных ставок, на основании которых дочерние организации получают существенную часть своих доходов.

Государственные субсидии

В связи с тем, что Правительство РК является единственным акционером Фонда, Группа анализирует все сделки с Правительством, оценивая его роль: в каких случаях Правительство действует главным образом в качестве Акционера, а в каких в качестве регулятора. Если определено, что в конкретной операции Правительство действует в качестве акционера, любые прибыли или убытки, понесенные Группой в результате такой операции, признаются напрямую в капитале как взнос или изъятие капитала Акционера.

Если же специфическая операция Правительства не определяется как действие в качестве Акционера, такие операции учитываются в соответствии с положениями МСБУ 20 «Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи». В таких случаях, государственные субсидии признаются по их справедливой стоимости, когда есть разумная уверенность в том, что субсидии будут получены и все необходимые условия, связанные с ними, будут выполнены.

В случае если субсидия относится к статье расхода, она признается в качестве дохода за период, необходимый для соотнесения с соответствующими расходами, которые она должна компенсировать, на систематической основе. Когда субсидия относится к активу, ее справедливая стоимость относится на доходы будущих периодов и отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе в течение ожидаемого срока полезной службы соответствующего актива ежегодно равномерными частями. Субсидии, относящиеся к доходу, представлены отдельно в консолидированном отчете о совокупном доходе, в составе доходов от операционной деятельности.

Подоходный налог

Подоходный налог за год включает текущий и отложенный налог. Подоходный налог отражается в прибылях и убытках, за исключением тех сумм, которые относятся к статьям, отражаемым в прочем совокупном доходе или капитале, в этом случае он признается в прочем совокупном доходе или капитале, соответственно. Текущие расходы по налогу – это ожидаемый налог к уплате по налогооблагаемой прибыли за год и любые корректировки в отношении налога к уплате в отношении предыдущих лет.

Налог на сверхприбыль рассматривается как подоходный налог и образует часть расходов по подоходному налогу. В соответствии с контрактами на недропользование, Группа начисляет и уплачивает налог на сверхприбыль по указанным ставкам от суммы прибыли после

налогообложения, которая подлежит корректировке, на сумму определенных вычетов в соответствии с применяемым контрактом на недропользование, при внутренней норме прибыли, превышающей определенные значения.

Отложенный налог рассчитывается как для корпоративного подоходного налога («КПН»), так и для налога на сверхприбыль. Отложенный налог на сверхприбыль рассчитывается по временным разницам для активов, отнесенным к контрактам на недропользование, по ожидаемой ставке налога на сверхприбыль, подлежащей уплате по контракту.

Отложенный налог учитывается по балансовому методу по временным разницам между балансовой стоимостью активов и обязательств в отчете о финансовом положении и суммами, использованными для целей налогообложения.

Активы и обязательства по отложенному подоходному налогу рассчитываются по налоговым ставкам, которые применимы к периоду, когда получен актив или оплачено обязательство, основываясь на налоговых ставках (и налоговом законодательстве), которые действовали или практически были введены в действие на отчетную дату.

Актив по отложенному налогу признается только в том объеме, в котором существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, в счет которой актив может быть реализован. Активы по отложенному подоходному налогу уменьшаются в том объеме, в котором более не существует вероятности реализации соответствующей налоговой льготы.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И СУЖДЕНИЯ

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО требует от руководства использования оценок и допущений, которые влияют на отраженные в отчетности активы, обязательства и условные активы и обязательства на отчетную дату, а также отраженные в отчетности активы, обязательства, доходы, расходы и условные активы и обязательства за отчетный период. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

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

Pillar II

Международная налоговая реформа – типовые правила Pillar II – поправки к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль»

По результатам проведенного анализа руководство Группы пришло к выводу, что действующие требования Pillar II не оказывают существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы за отчетный период. По предварительной оценке дополнительные обязательства по налогу на прибыль являются несущественными.

Группа на постоянной основе осуществляет мониторинг изменений законодательства и при необходимости будет отражать соответствующие последствия в консолидированной финансовой отчетности по мере их возникновения.

Налог на добавленную стоимость («НДС»)

Налоговые органы позволяют производить погашение НДС по продажам и приобретениям на нетто основе. НДС к возмещению представляет собой НДС по приобретениям на внутреннем рынке, за вычетом НДС по продажам на внутреннем рынке. Продажи на экспорт облагаются по нулевой ставке.

Связанные стороны

Связанные стороны включают акционера Группы, ключевой управленческий персонал, ассоциированные компании и совместные предприятия и организации, в которых значительная доля голосующих акций прямо или косвенно принадлежит акционерам или ключевому управленческому персоналу Группы.

Запасы нефти и газа

Запасы нефти и газа являются существенным фактором в расчетах по износу, истощению и амортизации нефтяного сегмента. Группа оценивает свои запасы нефти и газа в соответствии с методикой Общества нефтегазовых инженеров. При оценке запасов по методике Общества нефтегазовых инженеров, Группа использует долгосрочные плановые цены. Использование плановых цен для оценки доказанных запасов устраняет влияние нестабильности, присущей использованию спотовых цен на конец года. Руководство считает, что допущения по долгосрочным плановым ценам больше соответствуют долгосрочному характеру деятельности по добыче и предоставляют наиболее подходящую основу для оценки запасов нефти и газа.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И СУЖДЕНИЯ (продолжение)

Запасы нефти и газа (продолжение)

Все оценки запасов нефти и газов подразумевают некоторую степень неопределенности. Неопределенность в основном зависит от объема надежных геологических и инженерных данных, доступных на момент оценки и интерпретации таких данных.

Относительная степень неопределенности может быть выражена посредством отнесения запасов в одну из двух основных категорий: доказанные или недоказанные запасы. Существует большая определенность в извлечении доказанных запасов в сравнении с недоказанными запасами и доказанные запасы могут быть далее подразделены на разработанные и неразработанные запасы для обозначения прогрессивно возрастающей неопределенности в отношении возможности их извлечения.

Ежегодно оценки анализируются и корректируются. Корректировки возникают вследствие оценки или переоценки уже имеющихся геологических данных, промысловых параметров или данных о добыче; наличии новых данных; или изменениях в допущениях по ценам. Оценки запасов также могут быть пересмотрены вследствие действия проектов для повышения отдачи, изменений в производительности пласта или изменений в стратегии разработки. Доказанные разработанные запасы используются для расчета ставок амортизации пропорционально объему выполненной работы для начисления износа, истощения и амортизации. Группа включила в доказанные запасы только такие объемы, которые, как ожидается, будут добыты в течение первоначального лицензионного периода. Это вызвано неопределенностью, относящейся к результату процедуры по продлению, так как продление лицензий, в конечном счете, осуществляется по усмотрению Правительства. Увеличение в лицензионных периодах Группы и соответствующее увеличение в указанных размерах запасов обычно приводит к более низким расходам по износу и может оказать существенное влияние на доходы. Снижение в доказанных разработанных запасах приведет к увеличению отчислений на износ, истощение и амортизацию (при постоянном уровне добычи), к снижению дохода и также может привести к прямому снижению текущей стоимости имущества. При относительно небольшом количестве эксплуатируемых месторождений, существует возможность того, что любые изменения в оценке запасов по сравнению с предыдущим годом, могут оказать существенное влияние на отчисления на износ, истощение и амортизацию.

Возмещаемость нефтегазовых активов, нефтеперерабатывающих и прочих активов

Группа оценивает активы или группу активов, генерирующих денежные средства (далее- «ЕГДС»), для определения наличия индикаторов в тех случаях, когда события или изменения в обстоятельствах свидетельствуют, что их стоимость не может быть возмещена. Если такой индикатор существует, проводится надлежащая оценка возмещаемой стоимости, которая рассматривается как более высокое значение из справедливой стоимости за минусом расходов на реализацию и стоимости от использования. Эти расчеты требуют использования оценок и допущений, таких как долгосрочные цены на нефть, ставки дисконта, будущая потребность в капитале, операционная деятельность (что включает объемы добычи и продажи), которые подвержены риску и неопределенности. В случае, если балансовая стоимость актива или группы активов превышает их возмещаемую стоимость, актив или группа активов считаются обесцененными, их балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой стоимости. При проведении оценки возмещаемой стоимости, будущие денежные потоки корректируются на риски, характерные для группы активов, и дисконтируются до приведенной стоимости по ставке дисконтирования, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу. Справедливая стоимость определяется как сумма, которая может быть получена от продажи актива и/или генерирующей единицы на рыночных условиях в сделке между осведомленными и готовыми совершить такую сделку сторонами и не учитывает влияние факторов, которые могут быть специфичными для компании, и не применимы в целом.

Принятые допущения при проведении теста на обесценение

Группа провела оценку наличия признаков обесценения долгосрочных активов и тест на обесценение активов, по которым были выявлены признаки обесценения.

Долгосрочные допущения Группы в отношении прогнозируемых цен на нефть марки Brent, обменного курса теңге к доллару США и показателей инфляции были пересмотрены и основаны на прогнозах внешних источников и оценках независимых исследовательских организаций, прогнозирующих долгосрочные рыночные ожидания. Расчеты объемов производства основаны на доказанных разработанных и неразработанных запасах дочерних организаций, а также на доказанных и вероятных запасах для существенных совместных предприятий и ассоциированных компаний. Период добычи

определяется либо датой истечения срока действия контрактов на недропользование, либо периодом продления срока действия лицензии, на которую Группа имеет намерения на продление. Оценочные объемы производства основаны на производственных планах Группы, которые, в основном, используются для подачи заявок на продление срока действия контрактов на недропользование.

Ставки дисконтирования были рассчитаны на основе средневзвешенной стоимости капитала отдельной единицы, генерирующей денежные потоки,

	2026	2027	2028	2029	2030
Нефть марки Brent (ICE Brent \$/баррель)	61,00	64,00	69,24	69,50	71,03

В 2025 году расходы по обесценению в нефтегазовом сегменте составили 87.031 миллион теңге (2024 год: 90.055 миллионов теңге), которые, в основном, относятся к обесценению опреснительного завода морской воды и подводящей инфраструктуры в городе Жанаозен в размере 24.145 миллионов теңге (2024 год: 53.197 миллионов теңге) и объектов газоснабжения на сумму 44.006 миллионов теңге (Примечание 24).

Превышение возмещаемой стоимости над балансовой стоимостью большинства нефтяных и нефтеперерабатывающих активов чувствительно к изменениям цен или другим допущениям. Изменения в течение следующих финансовых периодов могут привести к тому, что возмещаемая стоимость этих активов превысит или окажется ниже, чем их текущая балансовая стоимость, и, следовательно, существует риск восстановления или начисления обесценения в тех периодах.

ЕГДС KMG International N.V. (далее- «КМГИ»), включая гудвил

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, Группа провела тест на обесценение гудвила активов по сбыту, переработке и прочих активов в ЕГДС КМГИ: ЕГДС «Переработка», ЕГДС «Нефтехимия» и ЕГДС «Даунстрим».

Возмещаемые стоимости ЕГДС КМГИ были определены на основе справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие (FVLCD), которая была рассчитана с использованием метода дисконтированных денежных потоков. Дисконтированные денежные потоки были

и варьировались от 10,90% до 16,80% (2024 год: от 11,22% до 16,42%) в зависимости от функциональной валюты, периода производства, премии за риск, коэффициента бета и соотношения собственных и заемных средств соответствующей единицы, генерирующей денежные средства.

Долгосрочные ценовые допущения были приняты на основе Bloomberg consensus, также, как и краткосрочные допущения, по которым цены, в реальных показателях 2025 года, представлены ниже:

основаны на утвержденном бизнес-плане на 2026–2030 годы. Основными допущениями, использованными при расчете FVLCD для ЕГДС, были: операционная прибыль, ставки дисконтирования и темпы роста, использованные для экстраполяции денежных потоков за пределы бюджетного периода. В анализе было учтено влияние налога на доходы в течение прогнозируемого периода: денежные потоки 5-летнего бизнес-плана были скорректированы с учетом текущей фискальной ситуации. Ставка дисконтирования, применяемая в 2025 году к прогнозам денежных потоков, составила 11,64% (2024: 11,20%). Денежные потоки за пределы 5-летнего периода экстраполируются с использованием темпов роста в диапазоне от 0,065% до 0,344% (2024 год: отрицательный темп роста в 0,65%).

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, возмещаемая стоимость ЕГДС КМГИ превысила балансовую стоимость, и, соответственно, не было признано обесценение.

Чувствительность к изменениям в предположениях

Возмещаемая стоимость ЕГДС «Переработка» является чувствительной к изменениям существенных допущений, в частности к объемам продаж, марже переработки, ставке дисконтирования и темпу роста.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И СУЖДЕНИЯ (продолжение)

Существенное допущение	Изменение допущения +/- % к использованному в тесте уровню	Влияние на возмещаемую стоимость Увеличение/(уменьшение)
Объемы продаж	+/-(-1,0%)	25.700 млн теңге/ (25.870 млн теңге)
Маржа переработки	+/-(-1,0%)	26.102 млн теңге/ (26.209 млн теңге)
Ставка дисконтирования	+/-(-0,5%)	(22.361 млн теңге)/ 25.609 млн теңге
Темп роста в бессрочном периоде	+/-(-0,4%)	12.145 млн теңге/ (11.343 млн теңге)

Возмещаемая стоимость ЕГДС «Даунстрим» является чувствительной к изменениям существенных допущений, в частности к валовой марже, ставке дисконтирования и темпу роста.

Существенное допущение	Изменение допущения +/- % к использованному в тесте уровню	Влияние на возмещаемую стоимость Увеличение/(уменьшение)
Валовая маржа	+/-(-2%)	25.095 млн теңге/ (25.095 млн теңге)
Ставка дисконтирования	+/-(-0,5%)	(8.365 млн теңге)/ 9.181 млн теңге
Темп роста в бессрочном периоде	+/-(-0,5%)	6.325 млн теңге/ (7.141 млн теңге)

ЕГДС ОМГ

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа провела тест на обесценение ЕГДС ОМГ. Возмещаемая стоимость ЕГДС ОМГ была определена на основании ценности использования, рассчитанной руководством Группы с применением метода дисконтированных денежных потоков на основе утвержденного бизнес-плана на

доказанных и вероятных запасов нефти, подготовленной независимым оценщиком. Ставка дисконтирования, применяемая в 2025 году к прогнозам денежных потоков, составила 16,4%.

По состоянию на 31 декабря 2025 года возмещаемая стоимость ЕГДС ОМГ превысила балансовую стоимость, и, соответственно, не было признано обесценение.

Чувствительность к изменениям в предположениях

Финансовая модель ЕГДС ОМГ является чувствительной к изменениям существенных допущений, в частности к ценам реализации сырой нефти, объемам продаж на экспорт и внутренний рынок, оценке доказанных и вероятных запасов и ставке дисконтирования.

Существенное допущение	Изменение допущения +/- % к использованному в тесте уровню	Влияние на возмещаемую стоимость Увеличение/(уменьшение)
Цена сырой нефти Brent	+/-(-3%)	81.824 млн теңге/ (81.824 млн теңге)
Цена продажи сырой нефти на внутреннем рынке	+/-(-3%)	89.882 млн теңге/ (89.882 млн теңге)
Объемы продаж на экспорт	+/-(-3%)	54.688 млн теңге/ (54.688 млн теңге)
Объемы продаж на внутреннем рынке	+/-(-3%)	85.387 млн теңге/ (85.387 млн теңге)
Оценка доказанных и вероятных запасов нефти (2Р)	+/-(-3%)	140.072 млн теңге/ (140.072 млн теңге)
Ставка дисконтирования	+/-(-3%)	(73.529 млн теңге)/ 82.350 млн теңге

ТОО «Павлодарский нефтехимический завод» («далее-«ПНХЗ»»), включая гудвил

На 31 декабря 2025 и 2024 годов Группа имеет гудвил в размере 88.553 миллиона теңге, связанный с приобретением ПНХЗ (Примечание 7). В декабре 2025 и 2024 годов Группа провела ежегодное тестирование гудвила ПНХЗ. При оценке возмещаемой стоимости была рассчитана справедливая стоимость ПНХЗ за вычетом затрат на продажу, определяемая с использованием маркетинговой схемы. При анализе индикаторов обесценения Группа учитывала прогноз объемов переработки сырой нефти, тарифы по нефтепереработке, капитальные затраты и другие факторы. Группа произвела расчет возмещаемой стоимости с использованием модели дисконтированных денежных потоков. Ставка дисконтирования в 2025 году 14,18% (2024: 14,12%) была рассчитана на основании средневзвешенной стоимости капитала до налогов. Неотъемлемый риск был включен путем применения индивидуального бета-фактора. Бета-фактор оценивался на основе общедоступных рыночных данных. Прогнозируемые денежные потоки до 2035 года были основаны на пятилетнем бизнес-плане ПНХЗ на 2026-2030 годы (2024: 2025-2029 годы), который предполагает текущие оценки руководства по возможным изменениям операционных и капитальных затрат. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 года, возмещаемая стоимость гудвила ПНХЗ, рассчитанная на основе справедливой стоимости за минусом затрат, превысила балансовую стоимость, соответственно, не было признано обесценения.

Чувствительность к изменениям в предположениях

Результаты оценки возмещаемой стоимости гудвила ПНХЗ являются наиболее чувствительными к изменению основных допущений, в частности, допущений, связанных с изменениями ставки дисконтирования, а также запланированного значения EBITDA в терминальном периоде. Повышение

ставки дисконтирования на 1,0% до 15,18% (2024: 15,12%) и понижение запланированного значения EBITDA, в терминальном периоде, на 1% не приведет к уменьшению возмещаемой стоимости генерирующей единицы ПНХЗ до его балансовой стоимости.

Транспортировка и хранение газа АО «Интергаз Центральная Азия» (далее- «ИЦА»)

Возмещаемая сумма единицы, генерирующей денежные средства, рассчитывается с использованием модели дисконтированных денежных потоков. Ставка дисконтирования была получена от средневзвешенной стоимости капитала после налогообложения. Средневзвешенная стоимость капитала учитывает, как заемный, так и собственный капитал. Стоимость собственного капитала выводится от ожидаемой доходности по инвестициям ИЦА. Стоимость заемного капитала основана на процентных займах, которые ИЦА обязана обслуживать. Присущий риск был включен путем применения индивидуального бета фактора. Бета фактор был оценен, основываясь на общедоступных рыночных данных. Бизнес-план, утверждаемый на ежегодной основе, является основным источником информации для предполагаемых денежных потоков. Он содержит прогнозы по объемам транспортировки газа, выручке, расходам и капитальным затратам.

Различные допущения, такие как тарифы на транспортировку, а также уровень инфляции расходов, учитывают существующие цены, другие макроэкономические факторы и исторические тенденции, и колебания. Предполагаемые денежные потоки были основаны на пятилетнем бизнес-плане ИЦА, с учетом договора на реверсный транзит, а также текущих оценках руководства о потенциальных изменениях в операционных и капитальных затратах.

Основные допущения, использованные в расчете, включали среднегодовые темпы роста за пятилетний прогнозный период, основанные на прошлых результатах и ожиданиях руководства относительно развития

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И СУЖДЕНИЯ (продолжение)

Возмещаемость нефтегазовых активов, нефтеперерабатывающих и прочих активов (продолжение)

рынка, утвержденные тарифы на транспортировку для внутреннего рынка и тарифы по транспортировке на экспорт и транзит с учетом среднегодового темпа роста и долгосрочных прогнозов инфляции после пятилетнего прогнозного периода, ежегодные капитальные затраты согласно пятилетним прогнозным данным, потребительские и производственные прогнозы,

а также прогнозы процентных ставок, инфляции и прогнозный курс доллара к теңге на следующие 25 лет с международных источников EIU и Oxford Economics.

Ниже представлены предположения, на основе которых была определена ценность использования и к которым наиболее чувствительна возмещаемая стоимость:

Допущения в отношении возмещаемой стоимости долгосрочных активов:	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
////////////////////////////////////		
Темпы роста на период свыше 5 лет	5,13%	5,14%
Ставка дисконтирования после налогообложения	15,89%	15,21%
Объемы транспортировки (за весь прогнозный период):		
- транспортировка внутри Казахстана	921 млрд м³	1.032 млрд м³
- транспортировка газа на экспорт	120 млрд м³	115 млрд м³
- международный транзит	1.295 млрд м³	1.302 млрд м³
Тарифы на транспортировку:		
- транспортировка внутри Казахстана (тыс. м3)	от 5.471,08 теңге	от 5.471,08 теңге
- транспортировка газа на экспорт (тыс. м3/100 км)	5 долл. США	5 долл. США
- международный транзит (тыс. м3/100 км)	2,42 долл. США	2,42 долл. США

////////////////////////////////////

На 31 декабря 2025 года возмещаемая стоимость долгосрочных активов составила 1.605.678 миллионов теңге, что превышает их балансовую стоимость на 99.453 миллионов теңге (на 31 декабря 2024 года:

1.469.770 миллионов теңге, что превышает их балансовую стоимость на 135.574 миллионов теңге).

Результаты оценки возмещаемой стоимости ЕГДС являются наиболее чувствительными к изменению основных допущений, в частности, допущений, связанных с изменениями ставки дисконтирования. При повышении ставки дисконтирования на 1,0% начисленное обесценение может составить 31.892 миллиона теңге.

Реализация газа местным распределителям энергии, юридическим и физическим лицам АО «QazaqGaz Aımaq» (далее- «QG Aımaq»)

Возмещаемая стоимость единицы, генерирующей денежные средства, была определена

как ценность использования с применением модели дисконтированных денежных потоков. В оценке денежных потоков включено множество субъективных факторов, в том числе операционные и финансовые, с использованием наилучших доступных доказательств.

Ставка дисконтирования была получена от средневзвешенной стоимости капитала после налогообложения. Средневзвешенная стоимость капитала учитывает, как заемный, так и собственный капитал. Стоимость собственного капитала выводится от ожидаемой доходности по инвестициям QG Aımaq с учетом премии за риск инвестирования в капитал и премии за размер QG Aımaq. Стоимость заемного капитала основана на процентных займах, которые QG Aımaq обязана обслуживать. Присущий риск был включен путем применения индивидуального бета фактора. Бета фактор был оценен, основываясь на общедоступных рыночных данных.

Основные допущения, использованные в расчете, включали объемы закупа и поставок газа на основании

Комплексного плана развития газовой отрасли РК на 2026–2030 годы, Баланса газа РК на 2025-2030 годы и бизнес-плана компании на 2026-2030 годы, тарифы на транспортировку, утвержденные КРЕМ на пять лет, с учетом действующей методологии тарифообразования, утвержденных предельных тарифов, а также среднесрочных и долгосрочных прогнозов инфляции

и индексации после завершения пятилетнего периода, и ежегодные капитальные затраты, основанные на утвержденной инвестиционной программе компании.

Ниже представлены предположения, на основе которых была определена ценность использования и к которым наиболее чувствительна возмещаемая стоимость:

Допущения в отношении возмещаемой стоимости долгосрочных активов:	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
////////////////////////////////////		
Темпы роста на период свыше 5 лет	6,08%	5,16%
Ставка дисконтирования после налогообложения	14,58%	15,74%
Объемы реализации газа до 2031 года	108,7 млрд м³	120,3 млрд м³
Объемы транспортировки газа до 2031 года	75,9 млрд м³	94 млрд м³
Тарифы на:		
- реализацию газа (тыс. м³)	от 37,9 тыс.теңге	от 27,6 тыс. теңге
- транспортировка газа (тыс. м³)	4.3 тыс.теңге	от 4,2 тыс. теңге

////////////////////////////////////

На 31 декабря 2025 года возмещаемая стоимость долгосрочных активов составила 336.458 миллионов теңге, что превышает их балансовую стоимость на 89.020 миллионов теңге (на 31 декабря 2024 года: 284.628 миллионов теңге, что превышает их балансовую стоимость на 33.115 миллионов теңге).

Результаты оценки возмещаемой стоимости ЕГДС являются наиболее чувствительными к изменению основных допущений, в частности, допущений, связанных с изменениями тарифов на реализацию и транспортировку газа. Уменьшение тарфов на реализацию и транспортировку газа на 5,0% может привести к начислению обесценения в сумме 146.646 миллионов теңге.

Прочие ЕГДС

Пересмотр цен на сырьевые товары Группы и других допущений не привел к возникновению расходов на обесценение прочих ЕГДС в нефтегазовом сегменте.

Запасы урана (оценка)

Запасы урана являются основным компонентом оценок прогнозируемого движения денежных средств для определения возмещаемой стоимости соответствующих активов и отчислений по износу и амортизации. Оценка урановых запасов также определяют срок эксплуатации месторождений, которые в свою очередь влияют на расчеты резерва под обязательства по ликвидации и восстановлению активов.

Ежегодно Группа привлекает независимого консультанта для оценки рудных запасов и минеральных ресурсов Группы в соответствии с Австралазийским

кодексом для составления отчетов о результатах геологоразведочных работ, минеральных ресурсах и рудных запасах (далее – «кодекс JORC»). Независимая оценка запасов и ресурсов проводилась по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов. Консультант рассмотрел всю ключевую информацию, на которой основаны отчеты о минеральных ресурсах и рудных запасах для добычных активов Группы.

Отчет консультанта содержит мнение об объемах урана, которые потенциально могут быть добыты в рамках существующих и запланированных работ по подземному выщелачиванию (минеральные ресурсы), а также объемы урана, в настоящее время запланированные к добыче в соответствующих планах развития горных работ (рудные запасы). Группа использовала данные рудных запасов для расчета обесценения долгосрочных активов и амортизации по производственному методу по каждому месторождению Группы, а также для расчета резерва под обязательства по ликвидации и восстановлению активов.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И СУЖДЕНИЯ (продолжение)

Активы, связанные с производством урановой продукции

Активы, связанные с производством урановой продукции, включают основные средства, затраты по подготовке к производству, права на недропользование, разведочные и оценочные активы, инвестиции в ассоциированные предприятия, инвестиции в совместные предприятия и прочие инвестиции. Для оценки обесценения активы группируются на самых низких уровнях, по которым имеются отдельные идентифицируемые денежные потоки в значительной степени независимые от притока денежных средств от других активов или групп активов (генерирующих единицу).

Группа определила каждое месторождение (контрактную территорию) как отдельную генерирующую единицу. Если несколько месторождений технологически связаны с одним перерабатывающим заводом, Группа рассматривает такие месторождения в качестве единой генерирующей единицы.

ТОО «ДП «Орталык», АО «СП «Акбастау» и ТОО «Каратау»

Гудвил относится к объединениям бизнеса в предыдущих периодах ТОО «ДП «Орталык» на сумму 5.166 миллионов теңге, ТОО «Каратау» на сумму 24.808 миллионов теңге и АО «СП «Акбастау» на сумму 18.520 миллионов теңге (Примечание 7). Не реже одного раза в год гудвил тестируется на предмет обесценения на уровне соответствующей генерирующей единицы.

Балансовая стоимость гудвила, применимая к каждому из указанных предприятий, распределена на соответствующие генерирующие единицы, месторождения «Мынкудук» (блок «Центральный») и отдельные блока месторождения «Буденовское» для ТОО «ДП «Орталык» и ТОО «Каратау», АО «СП «Акбастау», соответственно.

Возмещаемая стоимость была определена как ценность использования, прогнозы денежных потоков определены на основании утвержденных разведанных запасов, расчетных объемов добычи, сроков эксплуатации месторождения и доналоговой ставки дисконтирования 14,30% годовых в 2025 году (2024 год: 14,65% годовых).

Объемы производства соответствуют согласованным с компетентным органом объемам и отчету независимого консультанта и основаны на производственных мощностях генерирующих единиц. Ключевые допущения, использованные в расчетах, включают прогнозируемые изменения в цене реализации и объемы производства. Цены реализации, используемые в прогнозных денежных потоках, определены на основании годовых спот и долгосрочных индикаторов цен (выраженных в долларах США на фунт урана), опубликованных «Ux Consulting LLC» в четвертом

квартале 2025 года. Производственные и капитальные затраты периода основаны на утвержденном бизнес-плане на 2026-2030 годы и росте около 5%, предусмотренном в расчетах, что примерно соответствует долгосрочным средним прогнозам инфляции.

Рассчитанная возмещаемая стоимость значительно превышает балансовую стоимость долгосрочных активов трех генерирующих единиц, включая гудвил, поэтому даже существенные изменения в ключевых допущениях не приведут к обесценению.

Железнодорожные активы

Определение ЕГДС

Группа рассматривает грузовые перевозки, пассажирские перевозки, магистральную железнодорожную инфраструктуру и вспомогательные активы, направленные на поддержание функционального оперирования инфраструктуры, как единую ЕГДС, поскольку денежные притоки от указанных направлений не являются в значительной степени независимыми.

Железнодорожная инфраструктура представляет собой единый технологически неделимый комплекс, не дифференцируемый на обособленные грузовые и пассажирские пути следования. Эксплуатация инфраструктуры осуществляется в рамках единого производственного процесса, обеспечивающего функционирование как грузовых, так и пассажирских перевозок. Кроме того, на деятельность Группы влияют такие факторы, как государственное тарифное регулирование услуг магистральной железнодорожной сети, механизм временной балансирующей платы, утвержденной законом РК «О железнодорожном транспорте», временный понижающий коэффициент, применяемый к тарифам на регулируемые услуги магистральной железнодорожной сети по социально-значимым пассажирским сообщениям, а также юридическая и функциональная неделимость магистральной железнодорожной сети, поскольку магистральная железнодорожная сеть не подлежит приватизации, относится к объектам, передаваемым национальным институтам в порядке, установленном законодательством РК. В связи с этим отсутствует объективная и надежная основа для распределения активов инфраструктуры между отдельными видами перевозок.

Указанные факторы влияют на перераспределение доходов грузового направления в пользу пассажирских перевозок и инфраструктуры и формируют системную экономическую взаимозависимость притоков, что исключает формирование самостоятельных и независимых притоков по каждому из указанных направлений.

С учетом вышеизложенного, на текущий момент наиболее низкий уровень, на котором денежные притоки могут быть идентифицированы как в значительной степени независимые в понимании МСФО (IAS) 36, соответствует объединению указанных бизнес-направлений в одну ЕГДС «Перевозочная деятельность».

В 2025 году Группа также определила отдельные ЕГДС в отношении прочих бизнес-направлений, по которым денежные потоки формируются независимо от магистральной железнодорожной инфраструктуры, грузовых перевозок, пассажирских перевозок и вспомогательных услуг, направленных на поддержание функционального оперирования инфраструктуры.

Идентификация ЕГДС применяется последовательно и пересматривается при изменении фактов и обстоятельств (завершение приватизационных/структурных реформ, утвержденных правительством РК; изменение тарифной архитектуры/механизмов субсидирования; появление активного рынка, создающего независимые притоки и т.д.).

Группа отмечает, что изменения в операционной модели или завершение процессов реструктуризации в будущих периодах могут привести к пересмотру определения ЕГДС и, соответственно, оказать влияние на балансовую стоимость долгосрочных активов Группы в будущих периодах.

Анализ индикаторов обесценения железнодорожных активов

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа провела оценку наличия индикаторов обесценения основных средств, в частности, изменение процентных ставок, анализ выполнения фактических показателей в сравнении с плановыми показателями, а также анализ объемов по грузообороту в транзитном направлении и изменение курса теңге к швейцарскому франку, поскольку тариф в транзитном направлении устанавливается в швейцарских франках.

Оценка, являются ли каждый из внешних и внутренних факторов индикатором обесценения, требует значительного суждения руководства. Ключевое суждение руководства основывается на том, что в условиях геополитической ситуации и разрыва традиционных транспортно-логистических цепочек, развитие транзитного потенциала страны является ключевым фактором активизации трансконтинентальной торговли.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. руководство Группы не выявило каких-либо событий, произошедших в 2025 году, которые могли бы рассматриваться как индикатор обесценения единой ЕГДС «Перевозочная деятельность», включающей в себя бизнес-направления, связанные с грузовыми и пассажирскими перевозками, магистральной железнодорожной инфраструктурой и вспомогательными активами, направленными на поддержание функционального оперирования

инфраструктуры. По некоторым отдельным ЕГДС, включающим прочие бизнес-направления, ввиду наличия индикаторов обесценения, руководство Группы определило возмещаемую стоимость и не выявило обесценение.

Кроме того, руководство Группы оценивает возмещаемость гудвила ежегодно по состоянию на 31 декабря или всякий раз, когда появляются индикаторы обесценения ЕГДС, включающей в себя активы дочерней организации АО «Кедентранссервис».

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов балансовая стоимость гудвила составила 15.520 миллионов теңге (Примечание 7).

Для оценки обесценения гудвила руководство Группы провело тест на обесценение по состоянию на 31 декабря 2025 года и определило возмещаемую стоимость на основании расчета ценности использования.

Группа применила период прогнозирования денежных потоков на уровне 10 лет, так как Группа составляет общую стратегию развития на 10-летний период и делает прогнозы в рамках этой стратегии, закладывая в прогноз рост объемов оказываемых услуг (оперирование, транспортно-экспедиторские услуги, перегрузочная и терминальная деятельность), базируясь на темпах роста ВВП РК и соседних регионов, поскольку такая зависимость была отмечена в прошлых периодах. С учетом наличия прогнозов по темпам роста ВВП на

10-летнем горизонте, руководство Группы считает, что может надежно прогнозировать свои денежные потоки в течение 10-летнего периода и экстраполировать на последующий период с использованием прогнозной ставки инфляции и прогнозного долгосрочного темпа роста.

Финансовые допущения включают значительные оценки, связанные с прогнозным уровнем и ростом тарифов, предоставляемыми скидками. Ставка дисконтирования (WACC), использованная в расчете ценности использования, составила 12,46%, а денежные потоки за пределами 10-летнего периода были экстраполированы с учетом темпа роста 3,31%, который соответствует долгосрочному среднему темпу роста отрасли.

Руководство Группы пришло к выводу, что возмещаемая стоимость гудвила превышает его балансовую стоимость по состоянию на 31 декабря 2025 г.

При расчете ценности использования наибольшее значение имели допущения, сделанные в отношении ставки дисконтирования и объемов услуг оперирования и транспортно-экспедиторских услуг.

Руководство Группы полагает, что возможный эффект разумного изменения основных допущений, на которых основан расчет возмещаемой стоимости гудвила, не приведет к тому, что балансовая стоимость превысит его возмещаемую стоимость.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И СУЖДЕНИЯ (продолжение)

Энергогенерирующие активы

Анализ признаков обесценения основных средств – производство электро и теплоэнергии на основе угля, передача и распределение электроэнергии

Руководство Группы провело анализ признаков обесценения основных средств дочерних компаний

АО «Алматинские Электрические Станции» (далее – «АЛЭС»), ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова» (далее «ЗГРЭС-1»), АО «Алатау Жарық Компаниясы» (далее «АЖК») и АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» (далее «ЗГРЭС-2»), который проводился согласно МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов».

Основные факты и допущения, использованные при анализе признаков обесценения, включали прогнозируемый рост в среднесрочной перспективе спроса на электроэнергию в северной и южной зоне РК, увеличение предельных тарифов на электроэнергию для энергопроизводящих организаций с 1 февраля 2025 года в размере 15-19%, положительную динамику роста тарифов АЖК на передачу электроэнергии, который вырос с 1 октября 2025 года до 13,99 тенге/кВт·ч (без НДС), а также отсутствие существенного влияния изменений в процентных ставках и уровне инфляции на возмещаемую стоимость активов, поскольку соответствующие факторы учитываются в тарифах через механизмы корректировки.

В результате проведенного анализа внешних и внутренних признаков обесценения руководство Группы пришло к выводу, что признаки обесценения на дату проведения анализа отсутствуют. Соответственно, руководство Группы приняло решение не проводить тест на обесценение основных средств и нематериальных активов этих дочерних компаний по состоянию на 31 декабря 2025 года.

Проект «Строительство ГРЭС-3 на базе технологии чистого угля»

18 апреля 2024 года Протоколом совещания Министерства Энергетики по вопросам развития электроэнергетической отрасли было рекомендовано внести изменения в техническое задание для предварительного технико-экономического обоснования проекта строительства ГРЭС-3, предусматривающие увеличение установленной

мощности станции до четырех энергоблоков, а также рассмотреть возможность использования оборудования, приобретенного в КНР, которое изначально предназначалось для энергоблока №3 ЗГРЭС-2.

8 июля 2024 года внесены изменения в Закон РК «Об электроэнергетике» в рамках законопроекта «По вопросам теплоэнергетики» в части совершенствования действующего механизма проведения тендера на строительство вновь вводимых в эксплуатацию генерирующих установок (в части возврата инвестиций) для проекта «Строительство ГРЭС-3 на базе технологии чистого угля».

В 2025 году в установленном законодательством порядке были проведены тендерные процедуры по отбору подрядной организации для реализации проекта «Строительство ГРЭС-3 на базе технологии чистого угля». По итогам рассмотрения представленных заявок 15 октября 2025 года тендерной комиссией был определен победитель проекта.

Вместе с тем в соответствии с Протоколом Правительства РК от 21 января 2026 года Группе поручено завершить подготовку технической документации по проекту ГРЭС-3 в городе Экибастуз в срок до 31 декабря 2026 года.

Исходя из этого руководство рассматривает наиболее вероятным сценарием передачу технологического оборудования, приобретенного в КНР, в новую организацию по его балансовой стоимости. В связи с этим, на сумму понесенных затрат по проекту энергоблока №3 ЗГРЭС-2, учтенных в составе незавершенного строительства был доначислен дополнительный резерв в размере 6.096 миллионов тенге на 31 декабря 2025 года (на 31 декабря 2024 года: 18.524 миллиона тенге) (Примечание 24).

Телекоммуникационные активы

Для целей тестирования на обесценение гудвил, относящийся к сегменту «Коммуникации», приобретенный в результате объединений бизнесов, был распределен на две ЕГДС, АО «Кселл» и «IP TV» (Примечание 7).

Гудвилл связан со сформированной рабочим персоналом и синергетическим эффектом от интеграции приобретенных дочерних компаний в Группу. Балансовая стоимость гудвила, распределенная на каждую единицу, генерирующую денежные средства была следующей:

В миллионах тенге	2025 год	2024 год
АО «Кселл»	53.490	53.490
IP TV	2.706	2.706
	56.196	56.196

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа установила, что превышение стоимости чистых активов над рыночной капитализацией является признаком обесценения. В связи с этим был проведен тест на обесценение на конец года.

С учетом выявленных признаков обесценения Группа провела тестирование в отношении каждой отдельной ЕГДС, включая ЕГДС АО «Казахтелеком». По результатам тестирования возмещаемая стоимость долгосрочных активов превысила их балансовую стоимость.

В 2025 году возмещаемая стоимость всех генерирующих единиц была определена на основе расчета стоимости от использования. Данный метод оценки использует прогнозы денежных потоков, основанные на фактических результатах деятельности и бизнес-планах, утвержденных руководством, а также соответствующие ставки дисконтирования, отражающие временную стоимость денег и риски, связанные с соответствующими генерирующими единицами. Для периодов, не охваченных бизнес-планами руководства, используется терминальная стоимость.

Терминальная стоимость рассчитывается на основе прогнозов денежных потоков путем экстраполяции результатов соответствующих бизнес-планов с использованием нулевого реального темпа роста.

Оценка будущих денежных потоков требует допущений в отношении неопределенных факторов, включая ожидания руководства в отношении маржи прибыли до уплаты процентов, налогов, износа и амортизации (ПДПНИА), сроков и объемов капитальных затрат, темпов роста терминала и соответствующих ставок дисконтирования для отражения соответствующих рисков. Маржа ПДПНИА и капитальные затраты, используемые для расчета стоимости от использования, в основном получены из внутренних источников, основаны на прошлом опыте и расширены с учетом ожиданий руководства.

В таблице ниже представлены предположения, на основе которых была определена ценность использования соответствующих ЕГДС:

	2025 год	2024 год
АО «Кселл»		
Маржа ПДПНИА	36,80% - 48,40%	36,78% - 48,38%
Капитальные затраты в процентах от выручки	19,20%	18,40%
Темпы роста в постпрогнозный период	2,50%	4,10%
Ставка дисконтирования	18,00%	15,24%
IP TV		
Маржа ПДПНИА	51,73% - 57,48%	5% - 10,8%
Капитальные затраты в процентах от выручки	0,00%	0,00%
Темпы роста в постпрогнозный период	0,00%	0,00%
Ставка дисконтирования	15,93%	15,03%
АО «Казахтелеком»		
Маржа ПДПНИА	22,29%- 27,71%	25,07%
Капитальные затраты в процентах от выручки	16,97%	13,00%
Темпы роста в постпрогнозный период	5,31%	4,10%
Ставка дисконтирования	15,93%	16,24%

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И СУЖДЕНИЯ (продолжение)

Телекоммуникационные активы (продолжение)

Чувствительность к изменениям в допущениях – IP TV и АО «Кселл»

Разумно возможные изменения маржи ПДПНИА, темпов роста сверх прогнозируемого периода и ставок дисконтирования не приводят к дополнительному обесценению IP TV и АО «Кселл».

Чувствительность к изменениям в допущениях – АО «Казахтелеком»

В рамках теста на обесценение АО «Казахтелеком» рассчитало величину запаса прочности для ЕГДС. На отчетную дату возмещаемая стоимость превышает балансовую стоимость на 35.069 миллионов теңге.

Расчет стоимости от использования для ЕГДС АО «Казахтелеком» наиболее чувствителен к таким допущениям, как маржа ПДПНИА, закладываемая в финансовый план, темпы роста в постпрогнозном периоде и ставка дисконтирования.

Снижение маржи ПДПНИА или темпов роста в постпрогнозном периоде более чем на 1% в течение всего прогнозного периода не привело бы к убытку от обесценения, однако уменьшило бы запас прочности на 34.961 миллион теңге и 28.273 миллиона теңге, соответственно.

Увеличение ставки дисконтирования на 1% приведет к возникновению убытков от обесценения в ЕГДС АО «Казахтелеком» на сумму 21.687 миллионов теңге.

Обязательства по выбытию активов

По условиям определенных контрактов на недропользование, в соответствии с законодательством и нормативно-правовыми актами, в том числе Экологическим Кодексом Республики Казахстан (далее – Экологический кодекс), Группа несет юридические обязательства по устранению ущерба, причиненного окружающей среде в результате своей операционной деятельности, и демонтажу и ликвидации основных средств и восстановлению земельных участков на каждом из месторождений.

В частности, к обязательствам Группы относятся постепенное закрытие всех непроизводительных скважин и действия по окончательному прекращению деятельности, такие как демонтаж трубопроводов, зданий, ликвидация месторождений и полигонов размещения отходов, демонтаж оборудования и и рекультивация контрактной территории,

Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению месторождений определяются на основе интерпретации Группой действующего природоохранного законодательства РК и связанных программ по ликвидации последствий недропользования на контрактных территориях и прочей операционной деятельности, подкрепленных технико-экономическим обоснованием и инженерными исследованиями в соответствии с текущими нормами и методами восстановления и проведения работ по рекультивации.

Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению месторождений подвержены потенциальным изменениям в природоохранных требованиях и интерпретациях законодательства. Обязательства признаются, когда существует уверенность в возникновении таких обязательств, а также возможности надежно их оценить.

Обязательства не признаются в тех случаях, когда ни контракт, ни законодательство не подразумевают определенного обязательства по финансированию таких расходов по окончательной ликвидации и окончательному закрытию в конце лицензионного периода. Принятие такого решения сопровождается некоторой неопределенностью и существенными суждениями. Оценки руководства касательно наличия или отсутствия таких обязательств могут измениться вместе с изменениями в политике и практике Правительства или в местной отраслевой практике.

Обязательство по выбытию активов пересматривается на каждую отчетную дату и корректируется для отражения наилучшей оценки согласно КИМСФО 1 «Изменения в обязательствах по выводу из эксплуатации объекта основных средств, восстановлению природных ресурсов на занимаемом им участке и иных аналогичных обязательствах».

Группа рассчитывает обязательства по выбытию активов отдельно по каждому контракту. Сумма обязательства является текущей стоимостью оцененных затрат, которые, как ожидается, потребуются для погашения обязательств, скорректированных на ожидаемый уровень инфляции и дисконтированных с использованием средних долгосрочных безрисковых процентных ставок по государственному долгу стран с переходной экономикой, скорректированных на риски, присущие Казахстанскому рынку.

Обязательства по выбытию нефтегазовых активов

При оценке будущих затрат на закрытие и выбытие активов использовались существенные оценки и суждения, сделанные руководством. Большинство этих обязательств относится к отдаленному будущему и помимо неясности в законодательных требованиях, на оценки Группы могут оказать влияние изменения в технологии удаления активов, затратах и отраслевой

практике. Группа оценивает стоимость будущей ликвидации скважин, используя цены текущего года и среднее значение долгосрочного уровня инфляции.

Долгосрочная инфляция и ставки дисконтирования, использованные для определения обязательства по предприятиям Группы, на 31 декабря 2025 года были в интервале от 2,19% до 8,55% и от 5,8% до 14,9%, соответственно (31 декабря 2024 года: от 2,24% до 8,60% и от 6,85% до 12,15%, соответственно). Долгосрочные инфляционные допущения были определены с учетом ожидаемых сроков урегулирования обязательства по выводу из эксплуатации и ликвидации, а также валюты, в которой предполагается осуществление соответствующих расходов, необходимых для погашения обязательства.

По состоянию на 31 декабря 2025 года балансовая стоимость резерва Группы на обязательства по ликвидации нефтегазовых активов составила 176.704 миллиона теңге (на 31 декабря 2024 года: 184.354 миллиона теңге) (Примечание 18).

Магистральные нефтепроводы и газопроводы

В соответствии с Законом РК «О магистральном трубопроводе», вступившим в силу 4 июля 2012 года, Группа имеет юридическое обязательство по ликвидации магистральных трубопроводов после окончания эксплуатации и последующему проведению мероприятий по восстановлению окружающей среды, в том числе по рекультивации земель.

Резерв под обязательство по ликвидации трубопроводов и рекультивации земель оценивается на основе рассчитанной Группой стоимости проведения работ по демонтажу и рекультивации. По состоянию на 31 декабря 2025 года балансовая стоимость резерва Группы по обязательству по ликвидации трубопроводов и рекультивации земель Группы составила 111.393 миллиона теңге (на 31 декабря 2024 года: 119.822 миллиона теңге) (Примечание 18).

Производственные урановые активы

Резервы формируются на основе дисконтированной стоимости затрат по ликвидации и рекультивации по мере возникновения обязательства вследствие прошлой операционной деятельности. Объем работ, предусмотренный законодательством и включенный в расчет обязательств по ликвидации и восстановлению активов, входит демонтаж объектов и инфраструктуры (откачных, закачных и наблюдательных скважин, технологических узлов закисления и распределения растворов, трубопроводов, подъездных дорог, технологических площадок, полигонов, зданий и прочих объектов) и последующее восстановление земель.

Расчет резерва по состоянию на 31 декабря 2025 года был выполнен внутренними специалистами Группы и проверен независимым консультантом.

Основные допущения, использованные в расчете:

- ❖ Ставка дисконтирования, отражающая текущую рыночную оценку временной стоимости денег, основана на безрисковой ставке, определяемой как процентные ставки по государственным облигациям со сроком погашения, соответствующим сроку каждого контракта на недропользование Группы, 15,89% - 16,53% (2024 год: 12,33% - 12,65%), риски, характерные для обязательства были отражены в наилучшей оценке номинальной стоимости затрат;
- ❖ Долгосрочный уровень инфляции, примененный к номинальным затратам, рассчитанным в текущих ценах, 4,44% - 10,79% в 2025 году (2024 год: 4,06% - 7,51%);
- ❖ Период дисконтирования в соответствии с расчетным сроком эксплуатации рудников и сроком выработки запасов;
- ❖ Программа обращения с низкорadioактивными отходами предполагает вывоз и захоронение на специальных полигонах, принадлежащих Группе.

Нижепредставлен анализ чувствительности основных допущений по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 года:

В миллионах теңге	(Уменьшение)/Увеличение допущений	(Уменьшение)/Увеличение резервов	
		2025 год	2024 год
Ставка инфляции	-1%	(3.907)	(5.258)
	+1%	3.436	4.544
Ставка дисконтирования	-1%	3.580	4.935
	+1%	(3.133)	(4.233)

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И СУЖДЕНИЯ (продолжение)

Обязательства по выбытию активов (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2025 года резерв под обязательство по восстановлению месторождений составил 39.494 миллиона теңге (2024 год: 44.662 миллиона теңге) (Примечание 18).

Обязательства по выбытию энергогенерирующих активов

Расчет обязательств по ликвидации последствий эксплуатации объектов был выполнен Группой на основе результатов оценок, проведенных независимыми или внутренними специалистами. Объем работ, предусмотренный законодательством и включенный в расчет, включал в себя демонтаж и утилизацию основного оборудования и механизмов, непосредственно участвующих в производстве электрической и тепловой энергии (паровые котлы, турбины, генераторы, топливopодача и др.), инженерных систем и сооружений, предназначенных для отведения продуктов сгорания, а также оборудования мазутного хозяйства и склада химических реагентов, которые имеют негативное влияние на окружающую среду и безопасность жизни и (или) здоровья людей.

Обязательства не признаются по активам с возможностью репрофилирования и минимальным воздействием на окружающую среду. По тепловым электростанциям, относящимся к объектам I категории, резервы рассчитываются исходя из ожидаемых затрат, а сроки ликвидации определяются с учетом срока службы, ремонтов, модернизации и требований законодательства. По гидроэлектростанциям ликвидация гидросооружений не предполагается, работы ограничиваются демонтажем оборудования и резерв на их покрытие не является существенным.

Основные допущения при проведении таких оценок включают в себя оценку ставки дисконта, суммы и сроков будущих денежных потоков. Ставка дисконта основывается на безрисковой ставке, определенной как доходность государственных облигаций со сроками погашения, совпадающими со сроками ликвидации объектов. Ставка дисконтирования отражает временную стоимость и, где уместно, риски, специфические для обязательства, если они не включены в денежные потоки. Текущая стоимость была рассчитана с использованием ставки дисконтирования в размере 13,79-15,72% годовых (2024 год: 7,1-13,3 %) и ставки инфляции в размере 4,8-11,65% (2024 год: 3,07-8,69%).

Нижe представлен анализ чувствительности основных допущений по состоянию на 31 декабря 2025:

В миллионах теңге	(Уменьшение)/Увеличение допущений	(Уменьшение)/Увеличение резервов	
		2025 год	2024 год
Ставка инфляции	-1%	(2.656)	(4.405)
	+1%	3.514	5.609
Ставка дисконтирования	-1%	2.950	5.026
	+1%	(2.268)	(3.855)
Срок ликвидации	-10%	4.419	3.811
	+10%	(3.162)	(3.129)

Так как фактические затраты по ликвидации последствий эксплуатации объектов могут отличаться от их оценок вследствие изменения соответствующего законодательства, интерпретации норм, технологий, цен и прочих условий, и данные затраты будут понесены в отдаленном будущем, балансовая стоимость резервов подлежит регулярному анализу и корректировке для учета таких изменений.

По состоянию на 31 декабря 2025 года резерв по обеспечению ликвидации последствий эксплуатации энергогенерирующих активов составил 37.100 миллионов теңге (на 31 декабря 2024 года: 29.477 миллионов теңге) (Примечание 18).

Возмещение НДС

По состоянию на каждую отчетную дату Группа проводит анализ возмещаемости НДС, и в случае необходимости, начисляет резерв по сомнительной сумме НДС к возмещению. Резерв по сомнительной сумме НДС к возмещению основан на ожиданиях руководства в отношении будущих оборотов, подлежащих обложению НДС, и возврата НДС денежными средствами. По состоянию на 31 декабря 2025 года, НДС к возмещению в размере 564.430 миллионов теңге был классифицирован в составе краткосрочных активов (по состоянию на 31 декабря 2024 года: 602.254 миллиона теңге). Группа ожидает, что указанная сумма будет возвращена налоговыми органами или зачтена против будущих сумм обязательств по НДС в течение 2026 года.

Активы по отложенному налогу

Активы по отложенному налогу признаются по всем резервам и перенесенным налоговым убыткам в той степени, в которой существует вероятность того, что будут обоснованы налогооблагаемые временные разницы и коммерческий характер таких расходов. Существенные суждения руководства требуются для оценки активов по отложенному налогу, которые могут быть признаны на основе планируемого уровня и времени доходности. Балансовая сумма признанных активов по отложенному налогу на 31 декабря 2025 года составляла 140.073 миллиона теңге (31 декабря 2024 года: 121.591 миллион теңге). Более подробная информация содержится в Примечании 28.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

В случаях, когда справедливая стоимость финансовых инструментов и финансовых обязательств, признанных в консолидированном отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании данных активных рынков, она определяется с использованием методов оценки, включая модель дисконтированных денежных потоков. В качестве исходных данных для этих моделей по возможности используется информация с наблюдаемых рынков, однако в тех случаях, когда это не представляется практически осуществимым, требуется определенная доля суждения для установления справедливой стоимости.

Суждения включают учет таких исходных данных, как риск ликвидности, кредитный риск и волатильность. Изменения в допущениях относительно данных факторов могут оказать влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженную в консолидированной финансовой отчетности. Более подробная информация раскрыта в Примечании 32.

Налогообложение

При оценке налоговых рисков руководство рассматривает в качестве возможных обязательств известные сферы несоблюдения налогового законодательства, которые Группа не может оспорить или не считает, что она сможет успешно обжаловать, если дополнительные налоги будут начислены налоговыми органами. Такое определение требует вынесения существенных суждений и может изменяться в результате изменений в налоговом законодательстве и нормативно-правовых актах, поправок в условия налогообложения в контрактах Группы на недропользование, определения ожидаемых результатов по ожидающим своего решения налоговым разбирательствам и на основании результата осуществляемой налоговыми органами проверки на соответствие. Резервы по прочим налогам, кроме подоходного налога, входят в состав резервов по налогам, раскрытых в Примечании 18. Условные обязательства по прочим налогам, кроме подоходного налога, раскрываются в Примечании 33. Резервы и условные обязательства по подоходному налогу входят в состав и раскрываются как обязательства по подоходному налогу или условные обязательства (Примечания 28 и 33).

Обязательство по вознаграждениям работникам

Группа использует актуарный метод оценки для определения текущей стоимости обязательств по установленным выплатам после выхода на пенсию и связанную с этим текущую стоимость услуг. Это требует использования демографических предположений в отношении будущих характеристик существующих и ушедших работников, которым полагаются вознаграждения (смертность в течение работы и после, статистика по изменению численности персонала, и прочее), а также финансовые предположения (ставка дисконтирования, будущая годовая финансовая помощь, будущая годовая минимальная заработная плата, будущая средняя цена железнодорожного билета).

Ввиду сложности оценки основных допущений и долгосрочного характера обязательств по вознаграждениям работникам по окончании трудовой деятельности подобные обязательства высокочувствительны к изменениям этих допущений. Все допущения пересматриваются на каждую отчетную дату.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И СУЖДЕНИЯ (продолжение)

Оценка ожидаемых кредитных убытков

Оценка убытков, согласно МСФО (IFRS) 9, по всем категориям финансовых активов требует применения суждения, в частности, при определении убытков от обесценения и оценке значительного увеличения кредитного риска необходимо оценить величину и сроки возникновения будущих денежных потоков и стоимость обеспечения.

Такие расчетные оценки зависят от ряда факторов, изменения в которых могут привести к различным суммам оценочных резервов под обесценение.

Расчеты ОКУ Группы являются результатом сложных моделей, включающих ряд базовых допущений относительно выбора переменных исходных данных и их взаимозависимостей. К элементам моделей расчета ОКУ, которые считаются суждениями и расчетными оценками, относятся следующие:

- ✱ Система присвоения внутреннего кредитного рейтинга, используемая Группой для определения вероятности дефолта (PD);
- ✱ Объединение финансовых активов в группы, когда ОКУ по ним оцениваются на групповой основе;
- ✱ Разработка моделей расчета ОКУ, включая различные формулы и выбор исходных данных;
- ✱ Определение взаимосвязей между макроэкономическими сценариями и экономическими данными, например, ценой на нефть с отставанием в один год, а также влияние на показатели вероятности дефолта (PD), величину, подверженную риску дефолта (EAD) и уровень потерь при дефолте (LGD).

Учет договоров финансовых соглашений с АО «Фонд развития промышленности»

Группа, в лице дочерних организаций АО «Пассажирские перевозки» и ТОО «Завод по строительству пассажирских вагонов» (выбыло в 2023 году), заключила ряд трехсторонних договоров купли-продажи и финансового лизинга с АО «Фонд развития промышленности», находящегося под общим контролем конечного Акционера, для обновления парка пассажирских вагонов. В соответствии с данными договорами, АО «Фонд развития промышленности» финансирует производство пассажирских вагонов ТОО «Завод по строительству пассажирских вагонов» для их приобретения в собственность на основе 100%-ой предоплаты и последующей передачи в финансовую аренду АО «Пассажирские перевозки».

Руководство Группы пришло к заключению, что транзакция, в части взаимоотношений между ТОО «Завод по строительству пассажирских вагонов» и АО «Фонд развития промышленности», не отвечает требованиям МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» для учета в качестве продажи актива на уровне Группы, так как контроль над вагонами не переходит к АО «Фонд развития промышленности», а остается у Группы.

АО «Фонд развития промышленности» финансировал производство вагонов, но был ограничен в способности определения способа последующего использования и получения практически всех оставшихся выгод от актива. Соответственно, Группа признала обязательство, возникшее перед АО «Фонд развития промышленности» до потери контроля над ТОО «Завод по строительству пассажирских вагонов», как финансовое обязательство (заем), согласно МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», а пассажирские вагоны, как объекты основных средств на праве собственности в соответствии МСФО (IFRS) 16.103 «Аренда».

Сделки своп

Группа реализует часть урановой продукции на условиях своп (swap). Группа оговаривает условия и заключает два отдельных договора с одним и тем же контрагентом, один – на поставку, второй – на покупку одного и того же объема урана по одинаковой цене в двух разных пунктах поставки, или в разный период времени. В результате происходит замещение собственного (произведенного или купленного у предприятий Группы) урана и купного урана.

Как правило, при операциях своп Группа осуществляет физическую поставку урана на один пункт поставки, и покупает такой же объем урана на стороннем конверторе для дальнейшей реализации конечным покупателям. При этом Группа экономит на транспортных расходах по доставке товара конечным покупателям.

Несмотря на то, что договора по своп сделкам формально не связаны друг с другом, руководство пришло к заключению, что данные сделки являются связанными и не осуществлялись бы обособленно, исходя из понимания существующего спроса и предложения на рынке. По мнению руководства, поставка одинакового объема однородного товара (урана) по одинаковой цене является, по сути, замещением товара, который должен отражаться на свернутой основе в финансовой отчетности, отражая экономическую сущность данной транзакции. Понимание условий и подход к отражению своп операций требует суждения.

В 2025 году Группа не признала выручку от операций своп на сумму 139.157 миллионов теңге (2024 год: 169.556 миллионов теңге) и соответствующую себестоимость реализации на сумму 142.923 миллиона теңге (2024 год: 158.551 миллион теңге).

Договоры купли-продажи предполагают выплаты денежных средств на регулярных условиях оплаты, аналогичных договорам с покупателями. Группа представляет поступления денежных средств как «денежные поступления от покупателей», а денежные выплаты как «денежные платежи поставщикам».

Изменение в законодательстве по рынку электрической энергии в РК с 1 июля 2023 года

В соответствии с Правилами организации и функционирования оптового рынка электрической энергии, с 1 июля 2023 года все энергопроизводящие организации обязаны осуществлять продажу электрической энергии единому закупщику электрической энергии ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» (далее – «РФЦ»). Далее РФЦ реализует электрическую энергию в соответствии с договорами продажи единым закупщиком электрической энергии энергопередающим, энергоснабжающим организациям, потребителям электрической энергии и цифровым майнерам на оптовом рынке электрической энергии.

Группа провела анализ по оценке влияния изменений на процесс признания выручки в соответствии с МСФО 15 «Выручка по договорам с покупателями» и определила, что для целей консолидированной финансовой отчетности Группы договоры продажи электрической энергии энергопроизводящих организаций и договоры покупки электрической энергии распределительной и сбытовой компаний Группы с РФЦ являются договорами обратной покупки в соответствии с МСФО 15. Соответственно, Группа провела элиминации себестоимости от покупки электрической энергии и выручки электрической энергии энергопроизводящих организаций на уровне консолидации Группы. Для расчета суммы элиминации, Группа использовала фактический объем покупки электрической энергии дочерними организациями Группы у РФЦ и средневзвешенную цену реализации электроэнергии согласно установленным действующим предельным тарифам электростанций Группы.

Сумма элиминации за 2025 год составила 224.147 миллионов теңге (2024: 190.864 миллиона теңге). Данная проводка отражена для целей презентации выручки и себестоимости Группы как единой экономической единицы и не влияет на финансовые результаты Группы.

За исключением вышеизложенного, новая модель рынка реализации электроэнергии, вступившая в силу с 1 июля 2023 года, не оказала существенного влияния на процесс признания выручки.

5. ВЫБЫТИЯ И АКТИВЫ, КЛАССИФИЦИРОВАННЫЕ КАК ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ
ДЛЯ ПРОДАЖИ ИЛИ РАСПРЕДЕЛЕНИЯ АКЦИОНЕРУ

Выбытия в 2025 году

ТОО «Мобайл Телеком-Сервис» (далее- «МТС»)

14 января 2025 года Группа завершила сделку по реализации 100% доли участия в уставном капитале МТС в пользу PIN Communication LLC подписанием соответствующего документа на сумму 1.100 миллионов долларов США, включая условное вознаграждение в размере 400 миллионов долларов США, подлежащее

оплате в течение трех лет, и потеряла контроль над дочерней организацией. Условное вознаграждение было признано по справедливой стоимости и составило 349 миллионов долларов США (эквивалентно 184.254 миллионам теңге на дату выбытия).

16 января 2025 года Группа получила первый транш по данному договору реализации в размере 700 миллионов долларов США (эквивалентно 369.964 миллионам теңге на дату потери контроля).

Чистые денежные потоки МТС за период с 1 января 2025 года до даты потери контроля представлены следующим образом:

В миллионах теңге	
Операционные	9.111
Инвестиционные	(572)
Финансовые	(417)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	8.122

Активы и обязательства МТС на дату выбытия представлены следующим образом:

В миллионах теңге		Чистые активы на дату выбытия	
Активы			
Основные средства			251.504
Нематериальные активы			256.467
Прочие долгосрочные финансовые активы			80
Прочие долгосрочные активы			2.141
Запасы			4.253
Торговая дебиторская задолженность			5.962
Прочие текущие активы			6.513
Денежные средства и их эквиваленты			59.281
Итого активы			586.201
Обязательства			
Займы			30.769
Резервы			20.615
Обязательства по аренде			39.588
Прочие долгосрочные обязательства			18.415
Обязательства по отложенному налогу			12.413
Подходный налог к уплате			893
Торговая и прочая кредиторская задолженность			20.196
Обязательства по вознаграждениям работникам			4.548
Прочие текущие обязательства			24.088
Итого обязательства			171.525
Чистые активы			414.676

Результат выбытия дочерней организации представлен следующим образом:

В миллионах теңге	Чистые активы на дату выбытия
Полученное денежное вознаграждение на дату выбытия дочерней организации	369.964
Справедливая стоимость дополнительного вознаграждения, подлежащего получению, на дату выбытия дочерней организации (Примечание 13)	184.254
Признание дебиторской задолженности перед выбывшей компанией	4.719
Признание обязательств перед выбывшей компанией	(7.858)
Выбывшие чистые активы	(414.676)
Доход от выбытия дочерней организации	136.403

Деятельность МТС была представлена в сегменте Коммуникации.

ТОО «Полимер Продакшн» (далее- «Полимер»)

17 марта 2025 года Группа и ПАО «СИБУР Холдинг» подписали договор купли-продажи 60% доли участия в уставном капитале Полимера, дочерней организации Группы. 4 апреля 2025 года произведена юридическая перерегистрация Полимера. В результате Группа потеряла контроль над Полимером и сохранила 40% доли владения.

Стоимость реализации 60% доли участия в Полимере составила 1.188 миллионов теңге. Оставшаяся инвестиция представляет собой инвестицию в совместное предприятие, учитываемую по методу долевого участия, и ее справедливая стоимость на дату потери контроля составила 792 миллиона теңге. Чистые обязательства Полимера на дату потери контроля составили 1.020 миллионов теңге.

Деятельность Полимера была представлена в Нефтегазовом сегменте.

5. ВЫБЫТИЯ И АКТИВЫ, КЛАССИФИЦИРОВАННЫЕ КАК ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ
ДЛЯ ПРОДАЖИ ИЛИ РАСПРЕДЕЛЕНИЯ АКЦИОНЕРУ (продолжение)

Активы, классифицированные как предназначенные
для продажи или распределения Акционеру

Активы, классифицированные как предназначенные для продажи или распределения Акционеру, представлены следующим образом:

В миллионах теңге	Сегмент	31 декабря 2025	31 декабря 2024
////////////////////////////////////			
Активы, классифицированные как предназначенные для продажи		422.017	833.309
ТОО «GPC Investment»	Нефтегазовый	323.346	239.133
ТОО «СП «Алайгыр»	Горно-добывающий	19.605	-
ТОО «Мобайл Телеком-Сервис»	Коммуникации	-	577.345
АО «Qazaq Air»	Транспортировка	-	14.944
Прочие		79.066	1.887
Активы, классифицированные как предназначенные для распределения Акционеру		3.377	2.582
		425.394	835.891
////////////////////////////////////			

Обязательства, связанные с активами, классифицированными как предназначенные для продажи или распределения Акционеру, представлены следующим образом:

В миллионах теңге	Сегмент	31 декабря 2025	31 декабря 2024
////////////////////////////////////			
Обязательства, связанные с активами, классифицированными как предназначенные для продажи		(232.818)	(343.940)
ТОО «GPC Investment»	Нефтегазовый	(232.233)	(172.717)
ТОО «СП «Алайгыр»	Горно-добывающий	(585)	-
ТОО «Мобайл Телеком-Сервис»	Коммуникации	-	(167.487)
АО «Qazaq Air»	Транспортировка	-	(3.736)
		(232.818)	(343.940)
////////////////////////////////////			

ТОО «GPC Investment» (далее - «GPCI»)

В рамках соглашения о стратегических инвестиционных проектах, подписаного между РК и Республикой Катар, планируется продажа доли в проектной компании GPCI с сохранением доли Группы в 25%, в связи с чем, в данной консолидированной финансовой отчетности GPCI отражен в качестве выбывающей группы согласно МСФО 5. Группа планирует завершить продажу 75% доли участия в GPCI до конца 2026 года.

Реализация не была завершена в течение 12 месяцев с даты первоначальной классификации актива, в качестве выбывающей группы. Это связано, прежде всего, с межправительственным характером сделки и продолжающимися переговорами с Покупателем по некоторым коммерческим и договорным вопросам. По состоянию на 31 декабря 2025 года переговоры продолжались, и обе стороны по-прежнему привержены завершению сделки к концу 2026 года.

ТОО «СП «Алайгыр»

31 декабря 2025 года Группа заключила договор купли-продажи, предусматривающий реализацию 100% доли участия в ТОО «СП «Алайгыр». Поскольку данная дочерняя организация не представляет значительное направление деятельности Группы, Группа не классифицировала финансовый результат деятельности дочерней организации в составе прекращенной деятельности. Руководство Группы ожидает, что сделка будет завершена в течение 12 месяцев после отчетной даты, поэтому чистые активы ТОО «СП Алайгыр» в размере 19.020 миллионов теңге были классифицированы как активы, предназначенные для продажи, по состоянию на 31 декабря 2025 года.

Forum Muider Limited

30 декабря 2025 года Группа заключила договор по продаже 35%-ной доли Группы в акционерном капитале Forum Muider Limited. Договор содержит ряд отлагательных условий, одним из которых является подписание Группой, Forum Muider Limited, покупателем и ТОО «Богатырь Комир» Договора о принятии обязательств (Deed of undertaking) о правовом механизме объявления и выплаты дивидендов в пользу Группы и Miradore Enterprises Limited (второго участника) в соответствии с порядком и пунктами Соглашения акционеров от 24 сентября 2025 года и в соответствии с условиями Договора о принятии обязательств (Deed of undertaking). Руководство Группы считает, что отлагательные условия будут выполнены и реализация 35%-ной доли Группы в акционерном капитале Forum Muider Limited будет завершена в 2026 году.

Соответственно, на 31 декабря 2025 года Группа классифицировала инвестицию в Forum Muider Limited как актив, предназначенный для продажи. Баланс актива, предназначенного для продажи, на 31 декабря 2025 года, составляет 77.097 миллионов теңге (Примечание 8). В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, Группа признала убыток от обесценения и условного выбытия инвестиции в размере 15.734 миллиона теңге (Примечание 24).

6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

В миллионах теңге	Нефтегазовые активы	Трубопроводы и активы НПЗ	Здания и сооружения	Железнодорожные пути и инфраструктура	Машины, оборудование и транспортные средства	Горнорудные активы	Прочее	Незавершенное строительство	ИТОГО
Остаточная стоимость на 1 января 2024 года	4.716.859	2.159.680	1.171.110	1.418.728	4.042.238	229.490	241.348	1.440.110	15.419.563
Пересчет валюты отчетности	572.926	40.691	15.348	(41)	13.571	-	23.227	35.797	701.519
Изменения в учетной оценке	(8.735)	(14.655)	(2.172)	-	2.228	(1.795)	1	-	(25.128)
Поступления	60.100	310.627	9.960	365	125.265	154.665	11.292	2.080.332	2.752.606
Приобретения посредством объединения предприятий (Примечание 29)	-	3.005	2.191	-	223	23.318	15	604	29.356
Приобретение под общим контролем (Примечание 2)	5.879	-	1.825	-	853	-	54	652	9.263
Поступление по договорам аренды	3.343	-	10.720	-	184.754	-	12.866	-	211.683
Капитализированные ремонтные работы по активам в форме права пользования	-	-	-	-	23	-	-	-	23
Модификация договоров аренды	-	88	4.244	-	7.750	-	4.679	-	16.761
Выбытия	(8.212)	(103)	(3.609)	(161)	(5.945)	-	(1.609)	(5.182)	(24.821)
Потеря контроля над дочерней компанией	-	-	-	-	-	-	(28)	-	(28)
Расходы по износу	(400.901)	(156.934)	(64.095)	(42.330)	(347.922)	(68.345)	(24.489)	-	(1.105.016)
Резерв на обесценение, за вычетом сторнирования, нетто (Примечание 24)	-	(6.576)	5.988	(59)	(2.670)	-	138	(93.458)	(96.637)
Переводы из/(в) активы, предназначенные для продажи или распределения Акционеру, нетто	-	(785)	(16.639)	-	(145.501)	-	(2.607)	(70.933)	(236.465)
Переводы из/(в) разведочные активы / инвестиционную недвижимость, нетто	58	(425)	(5.890)	-	(27)	13.423	(4)	(618)	6.517
Переводы из/(в) запасы, нетто	437	169	(57)	(4.011)	2.161	-	908	9.265	8.872
Прочие переводы и перегруппировки	231.209	134.354	116.841	166.546	987.482	5.986	13.594	(1.656.012)	-
Прочие изменения	(387)	-	-	-	691	-	3	(1.674)	(1.367)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2024 года (пересчитано)	5.172.576	2.469.136	1.245.765	1.539.037	4.865.174	356.742	279.388	1.738.883	17.666.701
Первоначальная стоимость	8.781.979	5.063.347	2.142.280	1.938.676	8.118.340	734.297	528.777	1.961.545	29.269.241
Накопленный износ и обесценение	(3.609.403)	(2.594.211)	(896.515)	(399.639)	(3.253.166)	(377.555)	(249.389)	(222.662)	(11.602.540)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2024 года (пересчитано)	5.172.576	2.469.136	1.245.765	1.539.037	4.865.174	356.742	279.388	1.738.883	17.666.701

6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (продолжение)

В миллионах теңге	Нефтегазовые активы	Трубопроводы и активы НПЗ	Здания и сооружения	Железнодорожные пути и инфраструктура	Машины, оборудование и транспортные средства	Горнорудные активы	Прочее	Незавершенное строительство	ИТОГО
В том числе активы в форме права пользования по договорам аренды									
Остаточная стоимость на 1 января 2024 года	10.794	72.685	30.597	-	200.320	-	66.683	-	381.079
Пересчет валюты отчетности	1.510	816	2.017	-	97	-	10.595	-	15.035
Поступление по договорам аренды	3.343	-	10.720	-	184.754	-	12.866	-	211.683
Капитализированные ремонтные работы	-	-	-	-	23	-	-	-	23
Модификация договоров аренды	-	88	4.244	-	7.750	-	4.679	-	16.761
Расторжение договоров аренды	(782)	-	(2.038)	-	(604)	-	(88)	-	(3.512)
Расходы по износу	(6.714)	(22.636)	(8.256)	-	(25.838)	-	(6.667)	-	(70.111)
Переводы из/(в) активы, предназначенные для продажи или распределения Акционеру, нетто	-	-	(2.188)	-	(44.874)	-	-	-	(47.062)
Переводы в основные средства	-	-	-	-	(672)	-	(44)	-	(716)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2024 года	8.151	50.953	35.096	-	320.956	-	88.024	-	503.180
Первоначальная стоимость активов в форме прав пользования по договорам аренды	24.642	120.268	66.507	-	395.566	-	111.218	-	718.201
Накопленный износ и обесценение активов в форме прав пользования по договорам аренды	(16.491)	(69.315)	(31.411)	-	(74.610)	-	(23.194)	-	(215.021)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2024 года	8.151	50.953	35.096	-	320.956	-	88.024	-	503.180

6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (продолжение)

В миллионах теңге	Нефтегазовые активы	Трубопроводы и активы НПЗ	Здания и сооружения	Железно-дорожные пути и инфраструктура	Машины, оборудование и транспортные средства	Горнорудные активы	Прочее	Незавершенное строительство	ИТОГО
Остаточная стоимость на 1 января 2025 года (пересчитано)	5.172.576	2.469.136	1.245.765	1.539.037	4.865.174	356.742	279.388	1.738.883	17.666.701
Пересчет валюты отчетности	(152.153)	(10.841)	(4.829)	(29)	(5.187)	-	(7.258)	(6.619)	(186.916)
Изменения в учетной оценке	(13.651)	(28.429)	(7.675)	-	3.505	(6.714)	(227)	-	(53.191)
Поступления	50.397	5.326	13.171	1.959	141.095	182.505	13.818	2.704.549	3.112.820
Поступление по договорам аренды	2.681	48	6.293	-	199.218	-	621	90	208.951
Капитализированные ремонтные работы по активам в форме права пользования	-	-	-	-	536	-	-	-	536
Модификация договоров аренды	(325)	982	8.672	-	9.628	-	180	-	19.137
Выбытия	(15.450)	(414)	(8.713)	(1.336)	(12.739)	(45)	(2.830)	(1.612)	(43.139)
Потеря контроля над дочерней компанией (Примечание 5)	-	-	(944)	-	(21)	-	(9)	-	(974)
Расходы по износу	(458.004)	(172.025)	(71.837)	(49.285)	(397.013)	(87.367)	(27.909)	-	(1.263.440)
Резерв на обесценение, за вычетом сторнирования, нетто (Примечание 24)	(6.948)	(41.403)	(4.783)	960	94	122	10.787	(48.247)	(89.418)
Переводы из/(в) активы, предназначенные для продажи или распределения Акционеру, нетто	-	-	(5.767)	-	(632)	(5.888)	(442)	(4.751)	(17.480)
Переводы из/(в) разведочные активы / инвестиционную недвижимость, нетто	11.207	17	3.268	-	-	-	(11)	(43)	14.438
Переводы из/(в) запасы, нетто	8	(8)	(72)	(3.943)	719	-	1.197	8.935	6.836
Прочие переводы и перегруппировки	261.388	321.433	113.658	560.776	971.480	2.228	10.626	(2.241.589)	-
Прочие изменения	(138)	-	-	-	-	-	3	(1.235)	(1.370)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2025 года	4.851.588	2.543.822	1.286.207	2.048.139	5.775.857	441.583	277.934	2.148.361	19.373.491
Первоначальная стоимость	8.710.725	5.276.365	2.222.300	2.487.259	9.325.495	906.380	532.846	2.343.883	31.805.253
Накопленный износ и обесценение	(3.859.137)	(2.732.543)	(936.093)	(439.120)	(3.549.638)	(464.797)	(254.912)	(195.522)	(12.431.762)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2025 года	4.851.588	2.543.822	1.286.207	2.048.139	5.775.857	441.583	277.934	2.148.361	19.373.491

6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (продолжение)

В миллионах теңге	Нефтегазовые активы	Трубопроводы и активы НПЗ	Здания и сооружения	Железно-дорожные пути и инфраструктура	Машины, оборудование и транспортные средства	Горнорудные активы	Прочее	Незавершенное строительство	ИТОГО
В том числе активы в форме права пользования по договорам аренды									
Остаточная стоимость на 1 января 2025 года	8.151	50.953	35.096	-	320.956	-	88.024	-	503.180
Пересчет валюты отчетности	(224)	(243)	(647)	-	(110)	-	(2.848)	-	(4.072)
Изменения в учетной оценке	-	-	-	-	-	-	(262)	-	(262)
Поступление по договорам аренды	2.681	48	6.293	-	199.218	-	621	90	208.951
Капитализированные ремонтные работы	-	-	-	-	536	-	-	-	536
Модификация договоров аренды	(325)	982	8.672	-	9.628	-	180	-	19.137
Расторжение договоров аренды	1	-	(4.452)	-	(80)	-	(309)	-	(4.840)
Расходы по износу	(6.549)	(22.665)	(6.491)	-	(32.670)	-	(8.136)	-	(76.511)
Резерв на обесценение, за вычетом сторнирования, нетто	-	-	-	-	-	-	(621)	-	(621)
Переводы из/(в) активы, предназначенные для продажи или распределения Акционеру, нетто	-	-	-	-	-	-	(6)	-	(6)
Переводы в основные средства	-	-	-	-	(752)	-	(127)	7	(872)
Прочие переводы и перегруппировки	-	-	(227)	-	276	-	-	(49)	-
Остаточная стоимость на 31 декабря 2025 года	3.735	29.075	38.244	-	497.002	-	76.516	48	644.620
Первоначальная стоимость активов в форме прав пользования по договорам аренды	3.900	120.769	73.746	-	597.589	-	107.571	48	903.623
Накопленный износ и обесценение активов в форме прав пользования по договорам аренды	(165)	(91.694)	(35.502)	-	(100.587)	-	(31.055)	-	(259.003)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2025 года	3.735	29.075	38.244	-	497.002	-	76.516	48	644.620

По состоянию на 31 декабря 2025 года основные средства с чистой балансовой стоимостью в сумме 239.121 миллион теңге были заложены в качестве обеспечения по некоторым займам Группы (31 декабря 2024 года: 269.087 миллионов теңге).

По состоянию на 31 декабря 2025 года первоначальная стоимость основных средств Группы с полностью начисленным износом составила 1.513.096 миллионов теңге (31 декабря 2024 года: 1.479.159 миллионов теңге).

В 2025 году Группа капитализировала затраты по займам по средневзвешенной процентной ставке в размере 14,05% на сумму 172.578 миллионов теңге (Примечания 16, 17) за минусом инвестиционного дохода в размере 9.158 миллионов теңге (2024 год: по средневзвешенной процентной ставке 12,93% на сумму 107.098 миллионов теңге за минусом инвестиционного дохода в размере 465 миллионов теңге).

7. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

В миллионах теңге	Лицензии	Права на недропользование	Гудвилл	Немате-риальные активы по маркетингу	Программное обеспечение	Прочее	ИТОГО
Остаточная стоимость на 1 января 2024 года	795.892	753.009	326.675	26.809	57.669	66.048	2.026.102
Пересчет валюты отчетности	71.155	29.423	1.845	4.161	909	2.243	109.736
Поступления	12.653	178	-	-	7.387	20.728	40.946
Приобретения посредством объединения предприятий (Примечание 29)	18	710.080	-	-	-	1	710.099
Поступление по договорам аренды	678	-	-	-	1.901	-	2.579
Выбытия	(5)	-	-	-	(104)	(167)	(276)
Расходы по амортизации	(56.355)	(47.549)	-	-	(21.614)	(3.575)	(129.093)
(Обесценение)/восстановление убытка от обесценения, нетто (Примечание 24)	-	-	-	-	(23)	(305)	(328)
Переводы из/(в) активы, классифицированные как предназначенные для продажи или распределения Акционеру, нетто	(151.210)	-	(96.206)	-	(2.501)	(3.222)	(253.139)
Прочие переводы и перегруппировки	1.694	-	-	-	7.593	(9.287)	-
Прочие изменения	-	1.953	-	-	253	(9.205)	(6.999)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2024 года (пересчитано)	674.520	1.447.094	232.314	30.970	51.470	63.259	2.499.627
Пересчет валюты отчетности	(18.388)	(7.776)	(512)	(1.155)	(210)	(619)	(28.660)
Поступления	6.878	5.214	-	-	13.373	20.291	45.756
Выбытия	(29)	(297)	-	-	(42)	(4.161)	(4.529)
Потеря контроля над дочерней компанией	-	-	-	-	(4)	-	(4)
Расходы по амортизации	(59.460)	(54.582)	-	-	(20.672)	(2.862)	(137.576)
(Обесценение)/восстановление убытка от обесценения, нетто (Примечание 24)	(7)	-	-	-	73	(141)	(75)
Переводы из/(в) активы, классифицированные как предназначенные для продажи или распределения Акционеру, нетто	-	-	-	-	(138)	-	(138)
Прочие переводы и перегруппировки	1.114	7	-	-	11.333	(12.454)	-
Прочие изменения	(1)	457	-	-	1.276	10.832	12.564
Остаточная стоимость на 31 декабря 2025 года	604.627	1.390.117	231.802	29.815	56.459	74.145	2.386.965
Первоначальная стоимость	1.016.883	1.726.862	346.005	79.497	238.686	156.859	3.564.792
Накопленная амортизация и обесценение	(342.363)	(279.768)	(113.691)	(48.527)	(187.216)	(93.600)	(1.065.165)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2024 года (пересчитано)	674.520	1.447.094	232.314	30.970	51.470	63.259	2.499.627
Первоначальная стоимость	993.300	1.719.492	345.493	76.533	258.220	168.197	3.561.235
Накопленная амортизация и обесценение	(388.673)	(329.375)	(113.691)	(46.718)	(201.761)	(94.052)	(1.174.270)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2025 года	604.627	1.390.117	231.802	29.815	56.459	74.145	2.386.965

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, нематериальные активы по маркетингу были представлены товарными знаками КМГИ.

Нематериальные активы включают права пользования программным обеспечением на сумму 1.444 миллиона теңге по состоянию на 31 декабря 2025 года (по состоянию на 31 декабря 2024 года: 1.863 миллиона теңге).

7. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ (продолжение)

Текущая стоимость гудвила, относимая на каждую из единиц, генерирующих денежные потоки:

Единицы, генерирующие денежные потоки	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
ЕГДС ПНХЗ	88.553	88.553
ЕГДС АО «Кселл»	53.490	53.490
ЕГДС ТОО «Каратау»	24.808	24.808
ЕГДС АО «СП «Акбастау»	18.520	18.520
ЕГДС АО «Национальная Компания «Казақстан Темір Жолы» («НК КТЖ»)	15.520	15.520
ЕГДС КМГИ	13.225	13.737
ЕГДС Дунга	9.814	9.814
ЕГДС ТОО «ДП «Орталық»	5.166	5.166
ЕГДС IP TV	2.706	2.706
Итого гудвил	231.802	232.314

На основании анализа на обесценение, проведенного в 2025 и 2024 годах, обесценения гудвила не было обнаружено. Более подробная информация о проведенном анализе на обесценение гудвила изложена в Примечании 4.

8. ИНВЕСТИЦИИ В СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ И АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ

По состоянию на 31 декабря инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании представлены следующим образом:

В миллионах тенге	Основная деятельность	деятельности	Балансовая стоимость	Доля владения	Балансовая стоимость	Доля владения
Совместные предприятия						
ТОО «Тенгизшевройл» ⁴⁹	Разведка и добыча углеводородов	Казахстан	3.449.897	20,00%	3.987.223	20,00%
ТОО «Азиатский газопровод»	Строительство и эксплуатация газопровода	Казахстан	741.970	50,00%	781.532	50,00%
ТОО «Газопровод Бейнеу-Шымкент»	Строительство и эксплуатация газопровода	Казахстан	313.272	50,00%	307.283	50,00%
Mangistau Investment B.V. Group	Разведка и добыча углеводородов	Казахстан	227.787	50,00%	196.938	50,00%
ТОО «Силлено» ⁵⁰	Строительство первого интегрированного газохимического комплекса	Казахстан	108.160	40,00%	65.190	40,00%
ТОО «Kalamkas-Khazar Operating»	Разработка и добыча углеводородов	Казахстан	84.370	50,00%	88.018	50,00%
ТОО «Казахстанско-Китайский Трубопровод»	Транспортировка нефти	Казахстан	67.741	50,00%	66.202	50,00%
Ural Group Limited	Разведка и добыча углеводородов	Казахстан	58.042	50,00%	67.860	50,00%

8. ИНВЕСТИЦИИ В СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ И АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ

(продолжение)

(продолжение)		2025 год		2024 год (пересчитано)		
В миллионах теңге	Основная деятельность	Место осуществления деятельности	Балансовая стоимость	Доля владения	Балансовая стоимость	Доля владения
Valsera Holdings B.V. Group	Переработка сырой нефти	Казахстан	53.725	50,00%	37.688	50,00%
ТОО «KC Energy Group» ⁵¹	Продажа сжиженного углеводородного газа и нефтепродуктов	Казахстан	51.705	49,00%	27.749	49,00%
ТОО «КазРосГаз»	Переработка и продажа природного газа и продуктов переработки	Казахстан	48.347	50,00%	66.539	50,00%
ТОО «Семизбай-У»	Добыча, переработка и экспорт урановой продукции	Казахстан	43.310	51,00%	39.763	51,00%
Прочие			257.057		287.296	
Итого совместные предприятия			5.505.383		6.019.281	
Ассоциированные компании						
ТОО «Казцинк»	Добыча и переработка металлических руд, производство рафинированных металлов	Казахстан	519.753	29,82%	540.455	29,82%
АО «Каспийский трубопроводный консорциум»	Транспортировка жидких углеводородов	Казахстан/Россия	493.443	20,75%	484.247	20,75%
ТОО «СП КАТКО»	Добыча, переработка и экспорт урановой продукции	Казахстан	205.473	49,00%	138.146	49,00%
АО «Эйр Астана»	Авиаперевозки	Казахстан	160.343	41,00%	168.737	41,00%
«ПетроКазахстан Инк.» («ПКИ»)	Разведка, добыча и переработка углеводородов	Казахстан	68.172	33,00%	82.175	33,00%
Прочие			291.469		272.828	
Итого ассоциированные компании			1.738.653		1.686.588	

49. Доля в 20% предоставляет Группе совместный контроль над ТШО, решения о деятельности которого принимаются единогласно.

50. Доля в 40% предоставляют Группе совместный контроль над Силлено, решения о деятельности которого принимаются единогласно.

51. ТОО «KC Energy Group» создано на условиях, аналогичных текущей деятельности ТОО «PETROSUN», с тем же составом участников и теми же механизмами управления. Деятельность ТОО «PETROSUN» поэтапно переведена в ТОО «KC Energy Group». ТОО «PETROSUN» находится в стадии ликвидации. Доля в 49% предоставляет Группе совместный контроль над ТОО «KC Energy Group», решения о деятельности которого принимаются единогласно.

8. ИНВЕСТИЦИИ В СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ И АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ
(продолжение)

Нижепредставлена обобщенная финансовая информация о существенных совместных предприятиях, основанная на финансовой отчетности данных предприятий за 2025 год, выпущенной в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО с учетом корректировок по методу долевого учета:

В миллионах теңге	ТОО «Тенгиз-шевройл»	ТОО «Азиатский газопровод»	ТОО «Газопровод Бейнеу – Шымкент»	Mangistau Investment B.V. Group	ТОО «Силлено»	ТОО «Kalamkas-Khazar Operating»	ТОО «Казахстанско-Китайский Трубопровод»	Ural Group Limited	Valsera Holdings B.V. Group	ТОО «KC Energy Group»	ТОО «КазРосГаз»	ТОО «Семизбай-У»
Совместные предприятия												
Долгосрочные активы	22.745.433	983.352	556.423	502.915	655.397	245.274	113.323	206.629	383.750	160	19.590	39.488
Текущие активы, включая	3.148.034	713.416	70.475	241.152	31.075	423	59.902	34.248	74.079	207.308	94.183	67.223
Денежные средства и их эквиваленты	573.562	507.854	40.294	79.330	10.413	14	42.053	22.328	10.445	88.165	47.507	29.882
Долгосрочные обязательства, включая	5.748.888	170.060	12.501	175.149	407.891	68.351	22.831	68.033	185.567	–	516	7.645
Долгосрочные финансовые обязательства	1.516.590	–	3.268	–	–	–	–	27.193	143.059	–	–	–
Текущие обязательства, включая	2.895.094	42.768	24.130	138.054	13.286	8.606	14.912	16.759	112.706	101.084	16.563	15.703
Текущие финансовые обязательства	2.022.120	–	1.314	–	–	–	–	–	78.682	–	–	8.193
Капитал	17.249.485	1.483.940	590.267	430.864	265.295	168.740	135.482	156.085	159.556	106.384	96.694	83.363
Доля участия	20,00%	50,00%	50,00%	50,00%	40,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	49,00%	50,00%	51,00%
Обесценение	–	–	–	–	–	–	–	(20.000)	–	–	–	–
Гудвилл	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	4.105
Накопленный нерезализованный убыток	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(3.442)
Консолидационные корректировки	–	–	18.138	12.355	2.042	–	–	–	(26.053)	(423)	–	132
Балансовая стоимость инвестиции на 31 декабря 2025 года	3.449.897	741.970	313.272	227.787	108.160	84.370	67.741	58.042	53.725	51.705	48.347	43.310
Выручка	10.799.781	933.098	110.210	852.320	–	–	76.217	3.431	284.489	1.614.120	227.543	81.114
Износ и амортизация	(3.564.404)	(73.801)	(30.770)	(73.373)	88	(64)	(10.306)	(11)	(47.714)	(40)	(346)	(9.544)
Финансовый доход	117.644	19.988	5.163	2.922	1	5.076	6.410	–	2.143	12.069	6.620	1.535
Финансовые затраты	(385.389)	(5.470)	(5.027)	(16.536)	–	(4.357)	–	(625)	(24.123)	(1.100)	–	(1.414)
(Расходы)/экономия по подоходному налогу	(883.840)	(142.307)	–	(33.748)	(2)	(637)	(8.314)	2.481	(12.802)	(32.984)	(4.729)	(8.167)
Прибыль/(убыток) за год	2.062.293	570.039	43.979	102.619	8.770	(7.296)	33.079	(10.425)	41.979	131.754	6.040	35.808
Прочий совокупный (убыток)/доход за год	(706.681)	2.283	–	(1.302)	–	–	(1)	(9.211)	–	–	(4.109)	18
Общий совокупный доход/(убыток) за год	1.355.613	572.322	43.979	101.317	8.770	(7.296)	33.078	(19.636)	41.979	131.754	1.931	35.826
Нереализованный убыток	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(5.115)
Дивиденды полученные	804.333	325.723	16.000	19.810	–	–	15.000	–	4.952	40.180	19.157	19.838

8. ИНВЕСТИЦИИ В СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ И АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ
(продолжение)

Нижепредставлена обобщенная финансовая информация о существенных совместных предприятиях, основанная на финансовой отчетности данных предприятий за 2024 год, выпущенной в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО с учетом корректировок по методу долевого учета:

В миллионах теңге	ТОО «Тенгиз-шевройл»	ТОО «Азиатский газопровод»	ТОО «Газопровод Бейнеу – Шымкент»	Mangistau Investment B.V. Group	ТОО «Силлено»	ТОО «Kalamkas-Khazar Operating»	ТОО «Казахстанско-Китайский Трубопровод»	Ural Group Limited	Valsera Holdings B.V. Group	ТОО «KC Energy Group»	ТОО «КазРосГаз»	ТОО «Семизбай-У»
Совместные предприятия												
Долгосрочные активы	26.176.361	1.033.027	572.890	453.936	132.833	218.477	119.017	242.666	414.933	133	19.368	34.155
Текущие активы, включая	2.664.463	731.998	126.431	237.009	1.918	6.307	49.543	23.706	111.847	176.367	127.977	75.899
Денежные средства и их эквиваленты	1.142.568	634.950	86.021	84.851	1.884	6.301	39.103	15.317	48.361	42.673	75.084	5.034
Долгосрочные обязательства, включая	7.086.258	164.754	67.684	140.577	–	43.328	22.936	47.481	278.761	–	403	7.316
Долгосрочные финансовые обязательства	3.675.770	–	58.267	–	–	–	–	24.832	226.189	–	–	66
Текущие обязательства, включая	1.818.449	37.207	53.348	159.532	5.623	5.819	13.220	19.923	120.536	119.870	13.864	16.301
Текущие финансовые обязательства	1.050.220	–	16.276	–	–	–	–	–	71.775	–	–	7.952
Капитал	19.936.117	1.563.064	578.289	390.836	129.128	175.638	132.404	198.968	127.483	56.630	133.078	86.437
Доля участия	20,00%	50,00%	50,00%	50,00%	40,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	49,00%	50,00%	51,00%
Обесценение	–	–	–	–	–	–	–	(20.000)	–	–	–	–
Гудвилл	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	4.105
Накопленная нереализованная прибыль/ (убыток)	–	–	–	–	–	199	–	–	–	–	–	(8.557)
Консолидационные корректировки	–	–	18.138	1.520	13.539	–	–	(11.624)	(26.053)	–	–	132
Балансовая стоимость инвестиции на 31 декабря 2024 года	3.987.223	781.532	307.283	196.938	65.190	88.018	66.202	67.860	37.688	27.749	66.539	39.763
Выручка	8.358.505	897.105	164.864	871.754	–	–	87.939	26.561	256.007	791.620	255.369	95.508
Износ и амортизация	(2.615.840)	(73.064)	(30.168)	(94.355)	–	–	(10.267)	(6)	(33.021)	–	(312)	(7.869)
Финансовый доход	116.985	39.451	4.538	1.800	–	139	2.688	–	1.968	2.374	6.602	752
Финансовые затраты	(240.018)	(4.299)	(9.684)	(17.802)	–	(1.495)	(333)	(586)	(29.742)	(1.170)	–	(1.178)
(Расходы)/экономия по подоходному налогу	(669.126)	(164.140)	–	(38.238)	–	–	(10.519)	9.581	(7.484)	(13.918)	(14.569)	(12.612)
Прибыль/(убыток) за год	1.517.402	651.445	89.965	71.452	(2.138)	(10.479)	41.688	(17.922)	(353)	55.690	38.315	48.624
Прочий совокупный (убыток)/доход за год	2.693.108	725	–	4.365	–	–	(1)	33.035	(86)	–	20.454	(38)
Общий совокупный доход/(убыток) за год	4.210.510	652.170	89.965	75.817	(2.138)	(10.479)	41.687	15.113	(439)	55.690	58.769	48.586
Нереализованный убыток	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	3.057
Дивиденды полученные	458.813	523.089	18.000	44.584	–	–	8.000	–	3.285	–	53.276	13.277

8. ИНВЕСТИЦИИ В СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ И АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ
(продолжение)

Нижепредставлена обобщенная финансовая информация о существенных ассоциированных компаниях, основанная на финансовой отчетности данных предприятий за 2025 и 2024 годы, выпущенной в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО с учетом корректировок по методу долевого учета:

В миллионах теңге	2025 год					2024 год (пересчитано)				
	ТОО «Казцинк»	АО «Каспийский трубопро-водный консорциум»	АО «Эйр Астана»	ТОО «СП КАТКО»	Петро Казахстан Инк. («ПКИ»)	ТОО «Казцинк»	АО «Каспийский трубопро-водный консорциум»	АО «Эйр Астана»	ТОО «СП КАТКО»	Петро Казахстан Инк. («ПКИ»)
Ассоциированные компании										
Долгосрочные активы	1.032.261	2.256.422	715.584	249.522	150.114	1.102.652	2.109.714	651.008	221.614	174.833
Текущие активы	1.079.766	318.864	357.127	203.628	122.579	1.068.419	288.618	334.104	110.132	139.072
Долгосрочные обязательства	137.247	147.943	564.556	19.217	12.124	97.412	8.147	529.300	14.464	16.382
Текущие обязательства	231.934	283.198	288.408	29.079	33.450	261.394	299.418	215.592	26.587	27.971
Капитал	1.742.846	2.144.145	219.747	404.854	227.119	1.812.265	2.090.767	240.220	290.695	269.552
Доля участия	29,82%	20,75%	41,00%	49,00%	33,00%	29,82%	20,75%	41,00%	49,00%	33,00%
Гудвилл	–	48.533	70.247	68	–	–	50.413	70.247	68	–
Нереализованная прибыль	–	–	–	(20.736)	–	–	–	–	(19.567)	–
Дополнительное распределение прибыли	–	–	–	27.763	–	–	–	–	15.205	–
Обесценение инвестиции	–	–	–	–	(6.778)	–	–	–	–	(6.778)
Балансовая стоимость инвестиции	519.753	493.443	160.343	205.473	68.172	540.455	484.247	168.737	138.146	82.175
Выручка	2.644.048	1.339.068	758.967	368.884	112.326	1.925.032	1.063.100	557.069	242.535	132.943
Прибыль/(убыток) за год	402.264	881.670	7.023	190.183	8.121	215.884	392.890	26.800	138.226	6.828
Прочий совокупный (убыток)/доход за год	(54.466)	(98.998)	(4.604)	–	(2.761)	250.855	334.726	32.042	–	20.354
Общий совокупный доход за год	347.798	782.672	2.419	190.183	5.360	466.739	727.616	58.842	138.226	27.182
Нереализованная прибыль	–	–	–	(1.169)	–	–	–	–	(2.687)	–
Дивиденды полученные	124.395	157.064	7.850	45.478	15.015	31.293	115.804	–	40.233	17.920

Все вышеперечисленные совместные предприятия и ассоциированные компании являются стратегическими для бизнеса Группы.

8. ИНВЕСТИЦИИ В СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ И АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ (продолжение)

Нижепредставленаобобщеннаяфинансоваяинформацияобиндивидуальнонесущественныхсовместныхпредприятиях(пропорциональнаядоляучастияГруппы):

В миллионах теңге	2025 год	2024 год
Балансовая стоимость инвестиций на 31 декабря	257.057	287.296
Чистая прибыль за год	47.205	51.562
Прочий совокупный (убыток)/доход за год	(803)	4.619
Общий совокупный доход за год	46.402	56.181

Нижепредставленаобобщеннаяфинансоваяинформацияобиндивидуальнонесущественныхассоциированныхкомпаниях(пропорциональнаядоляучастияГруппы):

В миллионах теңге	2025 год	2024 год
Балансовая стоимость инвестиций на 31 декабря	291.469	272.828
Чистая прибыль за год	73.225	74.179
Прочий совокупный (убыток)/доход за год	(1.933)	12.952
Общий совокупный доход за год	71.292	87.131

В 2025 году дивиденды, полученные от индивидуально несущественных совместных предприятий и ассоциированных компаний, составили 113.538 миллионов теңге (2024 год: 120.864 миллиона теңге).

Изменения в инвестициях в совместные предприятия и ассоциированные компании в 2025 и 2024 годах представлены следующим образом:

В миллионах теңге	2025 год	2024 год
Сальдо на 1 января	7.705.869	6.900.007
Доля в прибыли совместных предприятий и ассоциированных компаний, нетто (Примечание 27)	1.435.722	1.148.846
Дивиденды полученные	(1.728.333)	(1.448.438)
Изменение в дивидендах к получению (Примечание 13)	(4.986)	21.395
Дополнительные вклады в капитал без изменения доли владения	62.987	75.610
Приобретения	32.261	219.234
Корректировка нерезализованной прибыли	(3.122)	(322)
Выбытия	-	(7.169)
Выбытие доли участия в совместном предприятии без потери совместного контроля	-	(6.393)
Перевод в активы, классифицированные как предназначенные для продажи или распределения Акционеру(Примечание 5)	(77.097)	-
Пересчет валюты отчетности	(192.150)	738.074
Прочий совокупный доход, кроме пересчета валюты отчетности	798	11.467
Обесценение, нетто (Примечание 24)	(11.749)	(4.420)
Прочие изменения в капитале совместных предприятий	23.836	57.978
Сальдо на 31 декабря	7.244.036	7.705.869

Посостояниюна31декабря2025годадоляГруппывнепризнанныхнакопленныхубыткахсовместныхпредприятийиассоциированныхкомпанийсоставила168.442миллионатеңге(31декабря2024года:158.588миллионовтеңге).

9. СРЕДСТВА В КРЕДИТНЫХ УЧРЕЖДЕНИЯХ

По состоянию на 31 декабря средства в кредитных учреждениях включали:

В миллионах теңге	2025 год	2024 год
Банковские депозиты	1.890.281	1.525.420
Займы кредитным учреждениям	25.204	32.345
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(253)	(260)
Средства в кредитных учреждениях, нетто	1.915.232	1.557.505
Минус: текущая часть	(1.886.552)	(1.523.660)
Долгосрочная часть	28.680	33.845

В миллионах теңге	2025 год	Средне- взвешенная эффективная процентная ставка	2024 год	Средне- взвешенная эффективная процентная ставка
Средства в кредитных учреждениях, выраженные в долларах США	1.876.853	4,37%	1.515.113	4,88%
Средства в кредитных учреждениях, выраженные в теңге	34.139	11,67%	42.024	6,58%
Средства в кредитных учреждениях, выраженные в иных валютах	4.240	10,16%	368	9,97%
	1.915.232		1.557.505	

По состоянию на 31 декабря 2025 года кредитный риск по средствам в кредитных учреждениях с момента их первоначального признания значительно не увеличился.

10. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ И ЧИСТЫЕ ИНВЕСТИЦИИ В ФИНАНСОВУЮ АРЕНДУ

По состоянию на 31 декабря займы выданные и чистые инвестиции в финансовую аренду включали:

В миллионах теңге	2025 год	Средне- взвешенная эффективная процентная ставка	2024 год	Средне- взвешенная эффективная процентная ставка
Займы выданные, учитываемые по амортизированной стоимости	200.573	11,00%	195.606	12,61%
Займы выданные, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	155.490	7,48%	82.945	8,71%
Чистые инвестиции в финансовую аренду	30.960	9,29%	37.489	10,54%
Общая сумма займов и задолженности по финансовой аренде	387.023		316.040	
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(22.341)		(22.224)	
Займы выданные и чистые инвестиции в финансовую аренду, нетто	364.682		293.816	
Минус: текущая часть	(41.647)		(65.682)	
Долгосрочная часть	323.035		228.134	

Движение в резерве на обесценение по займам за годы, закончившиеся 31 декабря, представлено следующим образом:

В миллионах теңге	2025 год	2024 год
Резерв на 1 января	22.224	28.756
Начислено, нетто	251	(1.161)
Перевод в активы, классифицированные как предназначенные для продажи или распределения Акционеру	-	(1.280)
Списано за счет резерва	(243)	(3.956)
Потеря контроля над дочерней организацией	117	-
Прочие изменения	(8)	(135)
Резерв на 31 декабря	22.341	22.224

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов по займам и чистым инвестициям Группы в финансовую аренду, по которым с момента их первоначального признания не произошло значительного увеличения кредитного риска, создается оценочный резерв в размере ожидаемых кредитных убытков, которые могут возникнуть вследствие дефолтов, возможных в течение следующих 12 месяцев (12-месячные ожидаемые кредитные убытки). С момента первоначального признания займов и дебиторской задолженности от связанных сторон значительного увеличения кредитного риска не наблюдалось.

10. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ И ЧИСТЫЕ ИНВЕСТИЦИИ В ФИНАНСОВУЮ АРЕНДУ (продолжение)

По состоянию на 31 декабря компоненты чистых инвестиций по финансовой аренде представлены следующим образом:

В миллионах теңге	2025 год	2024 год
В течение одного года	9.177	10.614
Более одного года, но не свыше пяти лет	22.256	26.120
Свыше пяти лет	8.306	13.545
Арендные платежи	39.739	50.279
Минус: незаработанный финансовый доход	(8.779)	(12.790)
Чистые инвестиции в финансовую аренду	30.960	37.489
В миллионах теңге	2025 год	2024 год
Займы выданные и чистые инвестиции в финансовую аренду, выраженные в теңге	214.281	210.884
Займы выданные, выраженные в долларах США	150.401	82.932
	364.682	293.816

11. ФИНАНСОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ В ДОЛГОВЫЕ И ДОЛЕВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

По состоянию на 31 декабря финансовые инвестиции в долговые и долевыe инструменты включали:

В миллионах теңге	2025 год	2024 год (пересчитано)
Финансовые инвестиции в долговые и долевыe инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, включая:	977.680	436.964
Казначейские обязательства иностранных государств	765.650	274.390
Казначейские обязательства Министерства финансов РК	101.551	98.599
Корпоративные облигации	76.833	58.827
Облигации казахстанских финансовых учреждений	27.092	-
Еврооблигации Министерства финансов РК	4.881	5.075
Облигации иностранных финансовых учреждений	1.600	-
Долевые ценные бумаги	73	73
Финансовые инвестиции в долговые и долевыe инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости, включая:	958.742	774.817
Облигации казахстанских финансовых учреждений	412.697	459.758
Казначейские обязательства иностранных государств	202.715	76.425
Ноты Национального банка РК	150.109	69.901
Корпоративные облигации	88.255	138.375
Облигации иностранных финансовых учреждений	59.570	-
Казначейские обязательства Министерства финансов РК	43.359	33.676
Еврооблигации МФ РК	10.297	6.030
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(8.260)	(9.348)
Финансовые инвестиции в долговые и долевыe инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток, включая:	250.534	169.411
Долевые ценные бумаги	242.411	169.060
Форварды и фьючерсы	7.781	-
Корпоративные облигации	342	351
Итого финансовые инвестиции в долговые и долевыe инструменты	2.186.956	1.381.192
Минус: текущая часть	(1.299.915)	(520.886)
Долгосрочная часть	887.041	860.306

11. ФИНАНСОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ В ДОЛГОВЫЕ И ДОЛЕВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ (продолжение)

В течение 2025 года в рамках своей стратегии управления свободными денежными средствами Группа инвестировала в облигации Национального Банка РК со сроком погашения менее двенадцати месяцев, которые обычно удерживаются до погашения. По состоянию на 31 декабря 2025 года объем инвестиций составил 150.109 миллионов теңге (на 31 декабря 2024 года: 69.901 миллион теңге).

В течение 2025 года Группа инвестировала в долговые ценные бумаги, выпущенные Министерствами финансов РК, США и других иностранных государств. По состоянию на 31 декабря 2025 года объем данных инвестиций составил 1.128.453 миллиона теңге (на 31 декабря 2024 года: 494.195 миллионов теңге).

На 31 декабря финансовые инвестиции в долговые и долевыe инструменты в разрезе валют, за исключением производных финансовых инструментов, были представлены следующим образом:

В миллионах теңге	2025 год	2024 год
Финансовые инвестиции в долговые и долевыe инструменты, выраженные в долларах США	1.337.884	584.090
Финансовые инвестиции в долговые и долевыe инструменты, выраженные в теңге	841.291	792.074
Финансовые инвестиции в долговые и долевыe инструменты, выраженные в евро	–	150
Финансовые инвестиции в долговые и долевыe инструменты, выраженные в прочей валюте	–	4.878
	2.179.175	1.381.192

12. ЗАПАСЫ

По состоянию на 31 декабря запасы включали:

В миллионах теңге	2025 год	2024 год (пересчитано)
Урановая продукция	322.386	314.367
Производственные материалы и запасы	138.864	143.470
Сырая нефть	109.686	90.597
Незавершенное производство	93.928	80.658
Продукты переработки газа	79.733	87.291
Топливо	56.244	34.101
Продукция переработки нефти для продажи	55.352	92.650
Товары для перепродажи	53.014	69.998
Материалы и запасы нефтегазовой отрасли	49.111	45.979
Материалы и запасы железнодорожной отрасли	37.249	23.496
Запасные части для оборудования по передаче электроэнергии	14.017	8.333
Запасные части для телекоммуникационного оборудования	3.075	2.488
Материалы и запасы урановой отрасли	2.874	2.701
Прочие материалы и запасы	39.142	34.746
	1.054.675	1.030.875

По состоянию на 31 декабря 2025 года балансовая стоимость товарно-материальных запасов, находящихся в залоге, составила 189.660 миллионов теңге (31 декабря 2024 года: 225.074 миллиона теңге).

13. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И ПРОЧИЕ АКТИВЫ

По состоянию на 31 декабря торговая дебиторская задолженность включала:

В миллионах тенге	2025 год	2024 год (пересчитано)
Торговая дебиторская задолженность	1.362.186	1.514.292
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(72.992)	(64.587)
	1.289.194	1.449.705

По состоянию на 31 декабря 2025 года торговая дебиторская задолженность с балансовой стоимостью в размере 174.372 миллиона тенге является заложенной в качестве обеспечения по обязательствам Группы (на 31 декабря 2024 года: 181.346 миллионов тенге).

По состоянию на 31 декабря торговая дебиторская задолженность в разрезе валют представлена следующим образом:

В миллионах тенге	2025 год	2024 год (пересчитано)
Торговая дебиторская задолженность, выраженная в долларах США	607.672	819.945
Торговая дебиторская задолженность, выраженная в тенге	585.252	556.437
Торговая дебиторская задолженность, выраженная в румынских леях	80.780	63.296
Торговая дебиторская задолженность, выраженная в других валютах	15.490	10.027
	1.289.194	1.449.705

Нижепредставлена информация о кредитном риске Группы по торговой дебиторской задолженности с использованием матрицы резервов:

В миллионах тенге	Просрочка платежей					
	Текущие	<30 дней	30-60 дней	61-90 дней	>91 дней	Итого
31 декабря 2025 года						
Процент ожидаемых кредитных убытков	0,30%	1,09%	3,60%	15,17%	65,21%	
Торговая дебиторская задолженность	1.087.173	119.719	41.160	14.881	99.253	1.362.186
Ожидаемые кредитные убытки	(3.233)	(1.299)	(1.481)	(2.258)	(64.721)	(72.992)
31 декабря 2024 года						
Процент ожидаемых кредитных убытков	0,27%	1,38%	3,72%	5,92%	79,31%	
Торговая дебиторская задолженность	1.344.677	65.951	18.526	11.208	73.930	1.514.292
Ожидаемые кредитные убытки	(3.686)	(913)	(689)	(664)	(58.635)	(64.587)

По состоянию на 31 декабря прочие активы включали:

В миллионах тенге	2025 год	2024 год (пересчитано)
Прочие финансовые активы:		
По амортизированной стоимости		
Денежные средства, ограниченные в использовании	308.456	223.377
Прочая дебиторская задолженность	157.409	227.660
Дивиденды к получению (Примечание 8)	8.170	8.308
Прочие	22.552	24.965
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(104.390)	(124.363)
По справедливой стоимости через прибыль и убыток		
Дополнительное вознаграждение за реализацию дочерней организации (Примечание 5)	186.878	17.461
Гарантированные выплаты к получению от участника совместного предприятия	11.289	10.798
Прочие	77	-
	590.441	388.206
Минус: текущая часть	(167.552)	(183.391)
Долгосрочная часть	422.889	204.815
Прочие нефинансовые активы:		
Авансы, уплаченные за долгосрочные активы	1.629.171	932.942
Долгосрочный НДС к возмещению	647.002	401.768
Прочие авансы и расходы будущих периодов	220.385	222.645
Переплата по прочим налогам	119.978	88.216
Долгосрочные запасы	35.197	25.061
Активы по агентским соглашениям	32.144	278.515
Инвестиционная недвижимость	22.647	26.320
Активы, предназначенные для распределения в пользу Акционера	-	20.149
Прочее	44.733	39.085
Минус: резерв на обесценение	(125.831)	(153.333)
	2.625.426	1.881.368
Минус: текущая часть	(366.637)	(535.950)
Долгосрочная часть	2.258.789	1.345.418

Денежные средства, ограниченные в использовании, в основном, представлены долгосрочными банковскими депозитами в целях финансирования будущей деятельности по восстановлению месторождений в соответствии с условиями контрактов на недропользование, а также для обеспечения отдельных налоговых обязательств.

13. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И ПРОЧИЕ АКТИВЫ (продолжение)

Активы по агентским соглашениям представлены в основном средствами в размере 21.843 миллиона теңге, направленными в строительные компании в рамках исполнения договоров на осуществление комплекса работ и услуг по строительству объектов по реализации пилотного Национального проекта – Комфортная школа, где Группа выступает в качестве агента согласно МСФО 15 (Примечание 19) (на 31 декабря 2024 года: 272.513 миллионов теңге).

По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа завершила строительство Спортивного комплекса в городе Уральск, подлежащего дальнейшей передаче Акционеру. 22 января 2025 года произвела государственную регистрацию акта ввода объекта в эксплуатацию и права собственности.

Движение в резерве под ожидаемые кредитные убытки и обесценение прочих активов представлено следующим образом:

В миллионах теңге	Торговая дебиторская задолженность	Прочие финансовые активы	Прочие нефинансовые активы
На 1 января 2024 года	73.988	107.651	128.961
Начислено, нетто	(4.578)	14.644	27.221
Списано за счет резерва	(6.014)	(4.457)	(808)
Перевод в активы, классифицированные как предназначенные для продажи или распределения Акционеру	(1.468)	(253)	(1.219)
Пересчет валюты отчетности, нетто	2.300	6.046	168
Прочие изменения	359	732	(990)
На 31 декабря 2024 года	64.587	124.363	153.333
Начислено, нетто	17.721	(15.644)	16.509
Списано за счет резерва	(9.226)	(3.377)	(42.065)
Перевод в активы, классифицированные как предназначенные для продажи или распределения Акционеру	(147)	(1.952)	(1.580)
Пересчет валюты отчетности, нетто	168	(1.400)	(20)
Прочие изменения	(111)	2.400	(346)
На 31 декабря 2025 года	72.992	104.390	125.831

14. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

По состоянию на 31 декабря денежные средства и их эквиваленты включали:

В миллионах теңге	2025 год	2024 год (пересчитано)
Банковские депозиты – теңге	1.059.877	781.216
Банковские депозиты – доллары США	868.349	1.018.564
Банковские депозиты – другие валюты	275.804	64.303
Текущие счета в банках – доллары США	394.077	496.029
Текущие счета в банках – теңге	136.249	111.649
Текущие счета в банках – другие валюты	65.496	24.415
Договоры покупки и обратной продажи («обратное репо») с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	745.959	367.286
Деньги на цифровых счетах	22.882	117.719
Денежные средства на счетах для обслуживания бюджетных программ в соответствии с законодательством РК	21.068	221.505
Денежные средства в кассе	8.092	8.404
Денежные средства в пути	5.700	2.140
Остатки на брокерских счетах до востребования	1.356	706
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(880)	(1.657)
	3.604.029	3.212.279

Группа в рамках диверсификации продолжает размещать часть свободной ликвидности в инструменты денежного рынка, такие как авто РЕПО под залог государственных и прочих ценных бумаг со сроками размещения до 3-х месяцев.

По состоянию на 31 декабря 2025 года денежные средства на цифровых счетах в размере 22.882 миллиона теңге представляют собой программируемые цифровые теңге, предназначенные для модернизации железнодорожного транспортного коридора «Достык-Мойынты» (на 31 декабря 2024 года: 116.635 миллионов теңге).

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа имела денежные средства в размере 21.068 миллионов теңге (по состоянию на 31 декабря 2024 года: 199.897 миллионов теңге), которые представлены денежными средствами, размещенными на счетах для обслуживания бюджетных программ в соответствии

с законодательством РК в территориальном органе казначейства Министерства финансов РК, для целей реализации пилотного национального проекта «Комфортная школа» (Примечания 13, 19).

Краткосрочные банковские депозиты вносятся на различные сроки – от 1 (одного) дня до 3 (трех) месяцев, в зависимости от срочных потребностей Группы в наличных денежных средствах. По состоянию на 31 декабря 2025 года средневзвешенная процентная ставка по срочным депозитам в банках составила 17,25% в теңге, 3,77% в долларах США, 2,07% в другой валюте; по текущим банковским счетам – 1,91% в теңге, 3,11% в долларах США, 0,75% в другой валюте, соответственно (на 31 декабря 2024 года: по срочным депозитам в банках – 14,74% в теңге, 4,07% в долларах США, 5,18% в другой валюте; по текущим банковским счетам – 1,53% в теңге, 2,67% в долларах США, 1,88% в другой валюте, соответственно).

15. КАПИТАЛ

15.1 ВЫПУСК АКЦИЙ

В течение 2025 и 2024 годов Фонд произвел эмиссии простых акций, оплата которых была осуществлена следующим образом:

Оплата акций	Количество разрешенных к выпуску и выпущенных акций	Номинальная стоимость одной акции, в теңге	Уставный капитал, в миллионах теңге
////////////////////////////////////			
На 1 января 2024 года	3.481.968.620		5.492.783
Акции, выпущенные в течение периода:			
Акции, выпущенные и оплаченные взносами государственных долей участия в дочерней организации и совместном предприятии	100	387.371.430	38.737
	100	92.941.670	9.294
	1	57.672.000	58
На 31 декабря 2024 года	3.481.968.821		5.540.872
Акции, выпущенные в течение периода:			
Акции, выпущенные и оплаченные взносами государственных долей участия в дочерней организации и совместном предприятии			
	1.000	8.116.947	8.117
	1	491.267.000	491
Акции, выпущенные и оплаченные взносом имущества			
	1.000	243.931.446	243.931
	10	29.990.500	300
	10	385.505.300	3.855
На 31 декабря 2025 года	3.481.970.842		5.797.566
////////////////////////////////////			

По состоянию на 31 декабря 2025 года 3.481.970.842 акции Фонда были полностью оплачены (на 31 декабря 2024 года: 3.481.968.821 акция).

Взносы государственными долями участия в дочерних организациях

9 января 2025 года Фонд выпустил 1.000 акций номинальной стоимостью 8.116.947 теңге на сумму 8.117 миллионов теңге, которые были оплачены Акционером путем передачи 100% простых акций Phystech II (Примечание 2). Данная операция представляет собой объединение предприятий под общим контролем и учитывается ретроспективно на основе данных компании-предшественника.

Соответственно, консолидированная финансовая отчетность за 2024 год была представлена таким образом, как если бы передача доли участия в указанной компании произошла на дату наиболее раннего представленного периода. В результате данной операции уставный капитал Фонда был увеличен на 8.117 миллионов теңге с соответствующим уменьшением нераспределенной прибыли в консолидированной финансовой отчетности.

14 февраля 2025 года Фонд выпустил 1 акцию номинальной стоимостью 491.267.000 теңге, которые были оплачены Акционером путем передачи 100% долей участия в ТОО «Акмолит», ТОО «Топаз-НС и ТОО «Мархит» со справедливой стоимостью на общую сумму 491 миллион теңге.

Взносы имуществом

25 февраля 2025 года Фонд выпустил 1.000 акций номинальной стоимостью 243.931.446 теңге в счет ранее полученных объектов газоснабжения со справедливой стоимостью 243.931 миллион теңге. На 31 декабря 2024 года полученные объекты были отражены как дополнительно оплаченный капитал. Фонд передал данные объекты газоснабжения в уставный капитал дочерней компании АО «Национальная компания «QazaqGaz».

27 марта 2025 года Фонд выпустил 10 акций с номинальной стоимостью 29.990.500 теңге, которые были оплачены Акционером имуществом со справедливой стоимостью 300 миллионов теңге.

5 ноября 2025 года Фонд выпустил 10 акций номинальной стоимостью 385.505.300 теңге, которые были оплачены Акционером путем передачи железнодорожных объектов со справедливой стоимостью 3.855 миллионов теңге. Фонд передал данные железнодорожные объекты в уставный капитал дочерней компании АО «Национальная Компания «Қазақстан Темір Жолы» («НК КТЖ»).

15.2 РАСПРЕДЕЛЕНИЯ ОБЩЕСТВЕННОМУ ФОНДУ «ҚАЗАҚСТАН ХАЛҚЫНА»

В соответствии со статьей 20 Закона РК «О Фонде национального благосостояния», Фонд ежегодно выделяет некоммерческой организации в лице общественного фонда «Қазақстан халқына» (далее – «Общественный фонд») средства в размере не менее 7% от чистого дохода Фонда согласно отдельной финансовой отчетности. Согласно распоряжению Акционера Фонд признал обязательство по выделению средств в Общественный фонд в сумме 74.760 миллионов теңге (в 2024 году: 50.000 миллионов теңге). В течение 2025 года, Фонд направил средства в Общественный фонд в сумме 50.000 миллиона теңге (в течение 2024 года: 45.964 миллион теңге).

15.3 ПРОЧИЕ РАСПРЕДЕЛЕНИЯ АКЦИОНЕРУ

Финансирование социальных проектов

В течение 2025 года, в соответствии с распоряжением Акционера, Фонд признал обязательства по финансированию проектов по газификации населенных пунктов РК на сумму 46.560 миллионов теңге (2024 год: 105.094 миллиона теңге) как прочие распределения Акционеру в консолидированном отчете об изменениях в капитале. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Группа полностью погасила данные обязательства.

Также, в течение 2025 года, в соответствии с распоряжениями Акционера, Фонд признал обязательства по финансированию различных социальных проектов, включая финансирование проектов, направленных на развитие физической культуры и спорта РК на общую сумму 53.224 миллиона теңге (2024 год: 30.736 миллионов теңге). По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа погасила данные обязательства на общую сумму 35.603 миллиона теңге (2024 год: 32.779 миллионов теңге).

Финансирование строительства социальных объектов

В 2025 году Группа, в соответствии с распоряжением Акционера по строительству социальных объектов в городе Жанаозен и обеспечению жильем жителей города Жанаозен, произвела начисление и выплату обязательств в сумме 4.199 миллионов теңге и 1.644 миллиона теңге, соответственно (в 2024 году: 16 миллионов теңге и 2.059 миллионов теңге, соответственно).

Также, в течение 2025 года, в соответствии с распоряжением Акционера, Фонд признал обязательства по финансированию строительства прочих социальных объектов на общую сумму 74.424 миллиона теңге (2024 год: 60.580 миллионов теңге) как прочие распределение Акционеру в консолидированном отчете об изменениях в капитале. В течение 2025 года Группа погасила данные обязательства на общую сумму 45.756 миллионов теңге (2024 год: 10.579 миллионов теңге).

В течение 2025 года Фонд приобрел облигации АО «НУХ «Байтерек» на общую сумму 100.000 миллионов теңге со ставкой 0,1% годовых и сроком обращения 30 лет с целью финансирования проекта по постановлению Правительства РК. Разница между справедливой стоимостью и его номинальной стоимостью в размере 97.302 миллиона теңге была признана как уменьшение нераспределенной прибыли в консолидированном отчете об изменениях в капитале.

В течение 2025 года Фонд приобрел облигации банков второго уровня на общую сумму 224.790 миллионов теңге со ставкой 0,1% годовых и сроком обращения до 2034 года с целью финансирования проекта по постановлению Правительства РК. Разница между справедливой стоимостью и его номинальной стоимостью в размере 104.227 миллионов теңге была признана как уменьшение нераспределенной прибыли в консолидированном отчете об изменениях в капитале.

15. КАПИТАЛ (продолжение)

15.4 ПЕРЕДАЧА АКТИВОВ АКЦИОНЕРУ

31 декабря 2025 года в соответствии с распоряжением Акционера Группа осуществила передачу 100% доли участия в ТОО «Казахстанские атомные электрические станции» в сумме чистых активов 24.483 миллиона теңге ГУ «Комитет государственного имущества и приватизации Министерства Финансов РК». Данная операция была отражена как передача активов Акционеру в консолидированном отчете об изменениях в капитале.

В 2025 году в соответствии с распоряжением Акционера Группа признала обязательство по передаче движимого и недвижимого имущества с балансовой стоимостью 3.597 миллионов теңге как передача активов Акционеру в консолидированном отчете об изменениях в капитале (2024 год: 14.848 миллионов теңге). В течение 2025 года Группа осуществила передачу Акционеру движимого и недвижимого имущества с балансовой стоимостью 2.007 миллионов теңге (2024 год: 12.370 миллионов теңге).

15.5 ДИСКОНТ ПО ЗАЙМАМ ОТ ПРАВИТЕЛЬСТВА

В течение 2025 года, Фонд разместил облигации на сумму 91.203 миллиона теңге (2024 год: 238.256 миллионов теңге). Разница между номинальной и справедливой стоимостью в размере 27.941 миллион теңге за минусом отложенного подоходного налога в размере 5.588 миллионов теңге (2024 год: 49.204 миллиона теңге за минусом отложенного подоходного налога в размере 9.841 миллион теңге) была признана как дисконт по займам от Правительства в консолидированном отчете об изменениях в капитале (Примечание 17).

В течение 2025 года Фонд получил займ на сумму 65.480 миллионов теңге. Разница между номинальной и справедливой стоимостью в размере 57.003 миллиона теңге за минусом отложенного подоходного налога в размере 11.401 миллион теңге была признана как дисконт по займам от Правительства в консолидированном отчете об изменениях в капитале (Примечание 17).

15.6 ДИВИДЕНДЫ, ПРИХОДЯЩИЕСЯ НА ДЕРЖАТЕЛЕЙ НЕКОНТРОЛИРУЮЩЕЙ ДОЛИ УЧАСТИЯ

В течение 2025 года Группа объявила дивиденды на сумму 531.697 миллионов теңге держателям неконтролирующей доли участия в группах АО «Национальная Компания «КазМунайГаз» («НК КМГ»), АО «Национальная Атомная Компания «КазАтомПром» («НАК КАП»), АО «Казахтелеком» («КТК»), АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» («KEGOC»), НК КТЖ и АО «Самрук-Энерго» («Самрук-Энерго»).

Дивиденды в размере 531.632 миллиона теңге были выплачены держателям неконтролирующей доли участия в течение 2025 года.

В течение 2024 года Группа объявила дивиденды на сумму 313.079 миллионов теңге держателям неконтролирующей доли участия в группах НК КМГ, НАК КАП, КТК, KEGOC, НК КТЖ и ТОО «Самрук-Казына Бизнес Сервис». Дивиденды в размере 313.311 миллионов теңге были выплачены держателям неконтролирующей доли участия в течение 2024 года.

15.7 ИЗМЕНЕНИЕ ДОЛЕЙ УЧАСТИЯ В ДОЧЕРНИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ – ПРОДАЖА ДОЛИ УЧАСТИЯ, НЕ ПРИВОДЯЩАЯ К ПОТЕРЕ КОНТРОЛЯ

В июле 2024 года в соответствии с распоряжением Акционера Фонд реализовал 12,01% акций НАК КАП в пользу Национального фонда РК (доверительный управляющий РГУ «Национальный Банк Республики Казахстан»). В результате сделки Фонд получил сумму 467.423 миллиона теңге, неконтролирующая доля участия увеличилась на 169.024 миллиона теңге, а разница была признана как уменьшение резерва переоценки инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, относящегося к Акционеру, и увеличение нераспределенной прибыли в размере 327 миллионов теңге и 298.726 миллионов теңге, соответственно.

15.8 НЕКОНТРОЛИРУЮЩАЯ ДОЛЯ УЧАСТИЯ

Ниже представлена информация о дочерних организациях с существенными неконтролирующими долями участия по состоянию на 31 декабря:

	Неконтролирующая доля участия			
	2025 год		2024 год	
	Доля	Балансовая стоимость	Доля	Балансовая стоимость
////////////////////////////////////				
АО НК «КазМунайГаз»	32,58%	4.239.133	32,58%	4.064.435
АО «НАК «Казатомпром»	37,01%	1.734.135	37,01%	1.642.030
АО «Казахтелеком»	19,15%	163.364	19,15%	193.495
АО «KEGOC»	15%	71.569	15%	63.302
Прочие		24.405		26.068
		6.232.606		5.989.330
////////////////////////////////////				

Все существенные дочерние организации, имеющие неконтролирующую долю участия, зарегистрированы в Казахстане.

15. КАПИТАЛ (продолжение)

15.8 НЕКОНТРОЛИРУЮЩАЯ ДОЛЯ УЧАСТИЯ (продолжение)

Нижепредставленаобобщеннаяфинансоваяинформацияодочернихорганизациях, в которых имеются существенные неконтролирующей доли участия по состоянию на 31 декабря 2025 года и за год, закончившийся на эту дату:

В миллионах теңге	АО НК «КазМунайГаз»	АО «НАК «Казатомпром»*	АО «Казакхтелеком»	АО «KEGOC»
Обобщенный отчет о финансовом положении				
Долгосрочные активы	14.359.804	2.448.664	1.157.446	608.970
Текущие активы	4.488.642	1.578.572	247.230	120.927
Долгосрочные обязательства	5.049.729	331.306	303.185	204.411
Текущие обязательства	1.412.392	454.226	370.357	55.007
Итого капитал	12.386.325	3.241.704	731.134	470.479
Приходящийся на:				
Акционера	8.147.192	1.507.569	567.770	398.910
Неконтролирующую долю участия	4.239.133	1.734.135	163.364	71.569
Обобщенный отчет о совокупном доходе				
Выручка от реализованной продукции и оказанных услуг	9.371.488	1.803.049	578.759	397.737
Прибыль за год	1.072.054	806.707	146.962	99.689
Прочий совокупный (убыток)/доход	(289.508)	(1.107)	1.255	(2)
Итого совокупный доход за год, за вычетом подоходного налога	782.546	805.600	148.217	99.687
Приходящийся на:				
Акционера	506.470	358.670	115.776	84.734
Неконтролирующую долю участия	276.076	446.930	32.441	14.953
Дивиденды, объявленные в пользу неконтролирующей доли участия	101.362	354.918	62.553	6.685
Обобщенная информация о денежных потоках				
Операционная деятельность	781.297	809.845	124.501	131.087
Инвестиционная деятельность	(56.643)	(258.557)	155.403	(79.415)
Финансовая деятельность	(681.273)	(488.144)	(228.706)	(47.408)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	43.381	63.144	51.198	4.264

* Неконтролирующая доля участия Группы в НАК КАП превышает сумму, рассчитанную как 37,01% от капитала компании, так как включает неконтролирующую долю НАК КАП в ее дочерних предприятиях.

Нижепредставленаобобщеннаяфинансоваяинформацияодочернихорганизациях, в которых имеются существенные неконтролирующей доли участия по состоянию на 31 декабря 2024 года и за год, закончившийся на эту дату:

В миллионах теңге	АО НК «КазМунайГаз»	АО «НАК «Казатомпром»*	АО «Казакхтелеком»	АО «KEGOC»
Обобщенный отчет о финансовом положении				
Долгосрочные активы	14.928.977	2.195.342	869.853	516.984
Текущие активы	4.005.670	1.626.539	773.568	136.886
Долгосрочные обязательства	5.566.680	403.345	315.938	200.594
Текущие обязательства	1.443.683	420.985	472.637	37.914
Итого капитал	11.924.284	2.997.551	854.846	415.362
Приходящийся на:				
Акционера	7.859.849	1.355.521	661.351	352.060
Неконтролирующую долю участия	4.064.435	1.642.030	193.495	63.302
Обобщенный отчет о совокупном доходе				
Выручка от реализованной продукции и оказанных услуг	8.330.261	1.813.352	731.118	319.906
Прибыль за год	1.094.247	1.132.115	77.231	92.199
Прочий совокупный (убыток)/доход	1.042.821	853	(3.064)	-
Итого совокупный доход за год, за вычетом подоходного налога	2.137.068	1.132.968	74.167	92.199
Приходящийся на:				
Акционера	1.440.262	549.986	57.501	78.369
Неконтролирующую долю участия	696.806	582.982	16.666	13.830
Дивиденды, объявленные в пользу неконтролирующей доли участия	100.546	198.608	4.836	6.685
Обобщенная информация о денежных потоках				
Операционная деятельность	1.064.031	516.487	199.578	106.359
Инвестиционная деятельность	(263.134)	(42.415)	(242.358)	(53.687)
Финансовая деятельность	(780.560)	(415.264)	(5.065)	(46.145)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	20.337	58.808	(47.845)	6.527

* Неконтролирующая доля участия Группы в НАК КАП превышает сумму, рассчитанную как 37,01% от капитала компании, так как включает неконтролирующую долю НАК КАП в ее дочерних предприятиях.

15. КАПИТАЛ (продолжение)

15.9 РЕЗЕРВ ПО ПЕРЕСЧЕТУ ВАЛЮТЫ ОТЧЕТНОСТИ

Резерв по пересчету валюты отчетности используется для учета курсовых разниц, возникающих от пересчета финансовой отчетности дочерних организаций, функциональной валютой которых не является теңге, и финансовая отчетность которых включена в данную консолидированную финансовую отчетность. В 2025 году резерв по пересчету валюты отчетности изменился на 441.253 миллиона теңге до вычета налога в размере 23.255 миллионов теңге (2024 год: на 1.573.410 миллионов теңге до вычета налога в размере 90.712 миллионов теңге).

Некоторые займы Группы, выраженные в долларах США, были определены как инструменты хеджирования чистых инвестиций в зарубежные подразделения Группы. По состоянию на 31 декабря 2025 года номинальная стоимость данных займов составила 4.760 миллиионов долларов США (на 31 декабря 2024 года: 5.012 миллионов долларов США). Срок погашения инструментов хеджирования составляет от 2 до 23 лет. В течение 2025 года, нереализованный доход по курсовой разнице от пересчета данных займов в сумме 93.515 миллиионов теңге был перенесен в резерв по пересчету валюты отчетности в прочем совокупном доходе (2024 год: убыток в сумме 363.581 миллион теңге).

15.10 РЕЗЕРВ ПО ХЕДЖИРОВАНИЮ

НК КМГ

Группа покупает сырую нефть на рынке, перерабатывает ее, а затем продает готовую продукцию (например, бензин, дизельное топливо, авиакеросин и т.д.). В течение определенного периода волатильность, связанная с нефтяным рынком, как по сырой, так и по готовой продукции, переносится на маржу нефтепереработки Группы (разница между покупной ценой сырой нефти и продажной ценой готовой продукции). Чтобы уменьшить эту волатильность, Группа хеджирует маржу с помощью свопа на хеджируемую корзину в зависимости от периода.

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, эффективная часть в размере 9.102 миллиона теңге была отнесена на резерв хеджирования в прочем совокупном доходе в виде чистого дохода по инструменту хеджирования денежных потоков (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 1.464 миллиона теңге в виде чистого убытка по инструменту хеджирования денежных потоков). Доход от хеджирования, приходящийся на неконтролирующую долю участия, составил 2.965 миллионов теңге (2024 год: убыток от хеджирования в сумме 477 миллионов теңге).

НК КТЖ

В течение 2024 года Группа осуществила хеджирование денежных потоков для уменьшения риска изменения эквивалента в теңге выручки от грузовых транзитных перевозок в швейцарских франках. Для подтверждения весьма вероятных сделок Группа использовала наличие истории потоков денежных средств от грузовых транзитных перевозок в швейцарских франках, достаточной инфраструктуры, а также выгодное географическое положение для осуществления грузовых транзитных перевозок. Группа является монополистом в части доступа к магистральной железнодорожной сети и доминантом в сфере грузовых перевозок.

Суммы основного долга по займам Группы в размере 1.070 миллионов швейцарских франков с фиксированными графиками погашения, полностью соответствующими прогнозируемым потокам выручки от грузовых транзитных перевозок в швейцарских франках, являются инструментами хеджирования, которые отдельно идентифицируются и поддаются надежной оценке. По состоянию на 31 декабря 2025 года балансовая стоимость займов составила 534.250 миллионов теңге (по состоянию на 31 декабря 2024 года:567.213 миллионов теңге). Объектами хеджирования в данных отношениях являются потоки высоковероятной выручки от грузовых транзитных перевозок в размере 1.070 миллионов швейцарских франков за период с 21 ноября 2024 года по 15 ноября 2034 года, из которых 139 миллионов швейцарских франков приходится на 2025 год.

В течение 2025 года эффективная часть в размере 53.550 миллионов теңге была отнесена на резерв хеджирования в прочем совокупном доходе в виде чистого убытка по инструментам хеджирования денежных потоков (2024 год: 20.399 миллионов теңге). Эффект отложенного подоходного налога составил 10.710 миллионов теңге (2024 год: 4.080 миллионов теңге).

В течение 2025 года была получена выручка от грузовых перевозок в международном (транзитном) сообщении, являющаяся объектом хеджирования денежных потоков, соответственно, накопленный убыток в размере 8.521 миллион теңге (2024 год: убыток в размере 412 миллионов теңге), приходящийся на инструмент хеджирования, был расклассифицирован из прочего совокупного убытка в выручку от грузовых перевозок. Эффект отложенного подоходного налога составил 1.704 миллиона теңге (2024 год: 82 миллиона теңге).

15.11 БАЛАНСОВАЯ СТОИМОСТЬ И ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

В соответствии с решением Биржевого совета КФБ 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 КФБ правилами.

В миллионах теңге	2025 год	2024 год (пересчитано)
Итого активы	44.242.913	41.112.604
Минус: нематериальные активы	(2.386.965)	(2.499.627)
Минус: итого обязательства	(17.062.631)	(15.810.432)
Чистые активы для простых акций	24.793.317	22.802.545
Количество простых акций на 31 декабря	3.481.970.842	3.481.968.821
Балансовая стоимость простой акции, теңге	7.120	6.549
Прибыль на акцию		
Чистая прибыль за год, приходящаяся на Акционера	2.341.491	2.360.517
Средневзвешенное количество простых акций для расчета базовой и разводненной прибыли на акцию	3.481.970.658	3.481.968.741
Базовая и разводненная прибыль за период	672,46	677,93

* Презентация балансовой стоимости простой акции, требуемой КФБ, не является показателем в соответствии с МСФО.

Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли или убытка, приходящегося на Акционера, на средневзвешанное количество простых акций за год. У Группы нет разводняющих потенциальных простых акций, поэтому разводненная прибыль на акцию равна базовой прибыли на акцию.

16. ЗАЙМЫ

По состоянию на 31 декабря займы, в том числе вознаграждение к уплате, включали:

В миллионах теңге	2025 год	Средне- взвешенная эффективная процентная ставка	2024 год	Средне- взвешенная эффективная процентная ставка
Займы с фиксированной ставкой вознаграждения	4.677.099		4.712.432	
Займы полученные	797.713	12,82%	816.521	9,87%
Выпущенные долговые ценные бумаги	3.879.386	6,86%	3.895.911	6,11%
Займы с плавающей ставкой вознаграждения	3.410.022		1.955.736	
Займы полученные	3.272.722	6,17%	1.818.519	8,09%
Выпущенные долговые ценные бумаги	137.300	13,85%	137.217	15,45%
	8.087.121		6.668.168	
За вычетом суммы, подлежащей погашению в течение 12 месяцев	(1.370.737)		(836.272)	
Суммы, подлежащие погашению после 12 месяцев	6.716.384		5.831.896	

В миллионах теңге	2025 год	2024 год
Займы, выраженные в долларах США	3.105.350	3.652.455
Займы, выраженные в теңге	2.297.494	1.928.150
Займы, выраженные в швейцарских франках	1.126.780	687.822
Займы, выраженные в китайских юанях	845.343	-
Займы, выраженные в евро	610.493	309.261
Займы, выраженные в рублях	92.152	79.276
Займы, выраженные в других валютах	9.509	11.204
	8.087.121	6.668.168

По состоянию на 31 декабря, выпущенные долговые ценные бумаги включали:

В миллионах теңге	Сумма выпуска	Дата погашения	Эффективная ставка вознаграждения	2025 год	2024 год
Облигации					
Облигации ЛФБ 2018	1,5 миллиард USD	2048 год	6,375%	625.316	778.795
Облигации ЛФБ 2018	1,25 миллиард USD	2030 год	5,375%	615.017	644.556
Облигации ЛФБ 2017	1,25 миллиард USD	2047 год	5,75%	493.105	639.143
Облигации ЛФБ 2020	750 миллион USD	2033 год	3,50%	375.973	389.109
Облигации ИФБ 2017	750 миллион USD	2027 год	4,60%	352.887	373.513
Облигации КФБ 2019	300 миллиард KZT	2034 год	11,50%	308.433	308.433
Облигации ЛФБ 2021	500 миллион USD	2026 год	2,36%	252.946	261.878
Облигации КФБ 2025	210 миллиард KZT	2040 год	15,6%-17,7%	314.654	-
Облигации ЛФБ 2017	1 миллиард USD	2027 год	4,75%	121.973	131.604
Облигации МБА и ГФБ 2025	1,25 миллиард CNY	2030 год	2,95%	89.798	-
Облигации КФБ 2019	80 миллиард KZT	2026 год	11,86%	80.298	80.280
Облигации КФБ 2024	100 миллиард KZT	2034 год	11,70%	77.072	75.621
Облигации КФБ 2016	50 миллиард KZT	2026 год	Ставка инфляции + 2,52%	53.886	54.090
Облигации КФБ 2016	47,5 миллиард KZT	2031 год	Ставка инфляции + 2,9%	51.093	50.830
Облигации КФБ 2019	40 миллиард KZT	2034 год	11,50%	41.380	41.380
Прочее	-			162.855	203.896
Итого				4.016.686	4.033.128

ЛФБ - Лондонская фондовая биржа;
ИФБ - Ирландская фондовая биржа;
МБА - Международная биржа Астаны (Astana International Exchange (AIX);
ГФБ - Гонконгская фондовая биржа (Hong Kong Exchanges and Clearing Limited (HKEX).

16. ЗАЙМЫ (продолжение)

Займы полученные

Нижe представлена информация о наиболее значимых новых займах, осуществленных в течение 2025 года.

В течение 2025 года Группа, в рамках кредитного соглашения с Societe Generale и Natixis, под гарантию экспортно–кредитного агентства BPIfrance, заключенного 13 декабря 2024 года, на финансирование приобретения грузовых локомотивов на общую сумму 770 миллионов евро, получила заемные средства на общую сумму 280 миллионов евро (эквивалентно 159.028 миллионам теңге) (включая премию BPIfrance). Проценты по займу погашаются полугодовыми платежами по ставке вознаграждения Euribor 6m + 0,8%. Основной долг подлежит погашению полугодовыми платежами до полного погашения в 2035 году.

В течение 2025 года Группа, в рамках Соглашения с Citibank о предоставлении кредитной линии, заключенного 4 апреля 2024 года, получила заемные средства на общую сумму 250 миллионов швейцарских франков (эквивалентно 159.514 миллионам теңге) со ставкой вознаграждения SARON + 2% и сроком погашения до года. Группа произвела частичное досрочное погашение полученных займов в размере 62 миллиона швейцарских франков (эквивалентно 41.418 миллионам теңге).

В августе 2025 года Группа, в рамках кредитного соглашения с Deutsche Bank AG и Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, заключенного 18 июля 2025 года, на финансирование строительства крупных железнодорожных инфраструктурных проектов и модернизации существующих железнодорожных линий на общую сумму 600 миллионов долларов США в эквиваленте швейцарских франков, получила заемные средства на общую сумму 485 миллионов швейцарских франков (эквивалентно 324.954 миллионам теңге). Проценты по займу погашаются полугодовыми платежами по ставке вознаграждения SARON 6m + 1,6%. Основной долг подлежит погашению единовременным платежом в июле 2028 года.

В течение 2025 года Группа, в рамках кредитного соглашения с Deutsche Bank Luxembourg S.A. и Banco Santander S.A. под гарантию Экспортно–кредитного

банка США (US EXIM Bank), заключенного 26 ноября 2025 года, на финансирование приобретения грузовых тепловозов на общую сумму 445 миллионов долларов США в эквиваленте швейцарских франков, получила заемные средства на общую сумму 146 миллионов швейцарских франков (эквивалентно 94.956 миллионам теңге) (включая премию US EXIM Bank). Проценты по займу погашаются ежеквартальными платежами по ставке вознаграждения SARON O/N + 0,48%. Основной долг подлежит погашению ежеквартальными платежами до полного погашения в 2035 году.

В декабре 2025 года Группа получила займ от Банка развития Китая в размере 10 миллиардов юаней (эквивалентно 729.042 миллионам теңге) с плавающей ставкой LPR1Y-0,53% со сроком погашения 29 декабря 2028 года.

В 2025 году, на основании уведомления Министерства энергетики РК о расторжении контракта на недропользование по проекту Абай, Группа прекратила признание займа, полученного от Эни Исатай на сумму 24.775 миллионов теңге, включая проценты (Примечание 26).

Ковенанты

Долгосрочные займы Группы включают займы на сумму 6.301.970 миллионов теңге (по состоянию на 31 декабря 2024 года: 5.698.779 миллионов теңге), которые содержат определенные финансовые и нефинансовые ковенанты, неисполнение которых может привести к погашению данных займов по первому требованию. В противном случае данные займы подлежат погашению не ранее чем через двенадцать месяцев после окончания отчетного периода. В соответствии с кредитной документацией следующей датой пересмотра ковенантов являются 31 марта 2026 года.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года соответствующие дочерние организации Группы соблюдали все ковенанты, которые должны были быть выполнены на или до 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года. Группа проверяет соблюдение ковенантов по всем договорам займов Группы на каждую отчетную дату.

Балансовая стоимость займов Фонда и дочерних организаций Группы представлена ниже:

В миллионах теңге	2025 год	2024 год
НК КМГ и ее дочерние организации	2.803.307	3.261.602
НК КТЖ и ее дочерние организации	2.210.856	1.650.814
Фонд	1.398.954	368.455
Самрук-Энерго и его дочерние организации	465.217	253.055
Qazaq Gaz и его дочерние организации	362.676	396.116
ТОО «ПГУ Туркестан»	318.306	275.017
KEGOC и его дочерние организации	160.577	161.581
Казахтелеком и его дочерние организации	150.549	108.399
ЭГРЭС-2	104.151	100.744
НАК КАП и ее дочерние организации	104.035	44.228
НГК ТКС и дочерние организации	–	20.365
Прочие дочерние организации Фонда	8.493	27.792
Всего займы выданные	8.087.121	6.668.168

Изменения в займах представлены следующим образом:

В миллионах теңге	2025 год	2024 год
Сальдо на 1 января	6.668.168	6.363.902
Получено денежными средствами*	2.624.902	1.455.334
Начисленное вознаграждение	387.201	408.497
Дисконт	(31.459)	(32.829)
Капитализированное вознаграждение (Примечание 6)	115.240	72.229
Вознаграждение уплаченное	(436.863)	(452.254)
Выплата основного долга*	(1.478.642)	(1.759.390)
Приобретение основных средств за счет займов	272.755	67.738
Перевод в активы, классифицированные как предназначенные для продажи или распределения Акционеру	–	(48.170)
Амортизация дисконта	45.126	26.729
Пересчет валюты	(31.523)	584.795
Прекращение признания обязательств по займу (Примечание 26)	(24.825)	(48.442)
Приобретения посредством объединения предприятий	–	29.118
Прочее	(22.959)	911
Сальдо на 31 декабря	8.087.121	6.668.168

* Суммы не соответствуют денежным потокам, отраженным в финансовой деятельности консолидированного отчета о движении денежных средств, поскольку не содержат изменений в отношении обязательств, связанных с активами, классифицированными как предназначенные для продажи (Примечание 5).

17. ЗАЙМЫ ПРАВИТЕЛЬСТВА РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

По состоянию на 31 декабря займы Правительства Республики Казахстан включали следующее:

В миллионах теңге	Дата погашения	Эффективная ставка вознаграждения	2025 год	2024 год
Облигации, выкупленные Национальным Банком Республики Казахстан за счет активов Национального фонда	2034-2063	5,56%-17,75%	1.154.728	1.053.179
Займы от Правительства Республики Казахстан	2029-2055	5,96-12,35%	46.348	33.893
			1.201.076	1.087.072
За вычетом суммы, подлежащей погашению в течение 12 месяцев			(115.690)	(12.204)
Суммы, подлежащие погашению после 12 месяцев			1.085.386	1.074.868

Изменения в займах Правительства Республики Казахстан представлены следующим образом:

В миллионах теңге	2025 год	2024 год
Сальдо на 1 января	1.087.072	872.846
Получено денежными средствами	156.683	238.256
Начисленное вознаграждение	18.948	11.787
Капитализированное вознаграждение (Примечание 6)	57.412	34.869
Дисконт (Примечание 15.5)	(84.944)	(49.204)
Проценты уплаченные	(60.464)	(44.636)
Выплата основного долга*	-	(7.097)
Амортизация дисконта	26.369	30.251
Сальдо на 31 декабря	1.201.076	1.087.072

Облигации, выкупленные Национальным Банком РК

В декабре 2022 года осуществлена регистрация выпуска облигаций Фонда на сумму 542.863 миллионов теңге, с ежегодным купоном в размере 7,37% годовых. В течение 2025 года, в рамках данного выпуска Фонд осуществил размещение облигаций на сумму 42.326 миллионов теңге (2024 год: 163.969 миллионов теңге) в целях финансирования строительства вторых путей железнодорожного участка «Достык-Мойынты», направленного на увеличение транзитного и экспортного потенциала страны. Облигации были выкуплены Национальным Банком РК за счет средств

Национального Фонда. Справедливая стоимость облигаций составила 26.120 миллионов теңге (2024 год: 130.444 миллиона теңге). Разница между номинальной и справедливой стоимостью в размере 16.206 миллионов теңге (2024 год: 33.525 миллионов теңге) была признана как дисконт по займам от Правительства в консолидированном отчете об изменениях в капитале (Примечание 15.5).

В течение 2025 года Фонд осуществил размещение облигаций на общую сумму 48.877 миллионов теңге с ежегодным купоном в размере 9,37% годовых (2024 год: 74.287 миллионов теңге с ежегодным

купоном в размере 9,25% годовых). Облигации были выкуплены Национальным Банком РК за счет средств Национального Фонда. Средства, полученные от реализации данных облигаций, были направлены на финансирование строительства магистрального газопровода «Талдыкорган-Ушарал». Справедливая стоимость облигаций составила 37.142 миллиона теңге (2024 год: 58.608 миллионов теңге). Разница между номинальной и справедливой стоимостью облигаций в размере 11.735 миллионов теңге (2024 год: 15.679 миллионов теңге) была признана как дисконт по займам от Правительства в консолидированном отчете об изменениях в капитале (Примечание 15.5).

Прочие займы, полученные от Правительства

В течение 2025 года, в соответствии с Законом РК «О республиканском бюджете на 2025-2027 годы» от 4 декабря 2024 года, Фонд получил займ от Министерства финансов РК в размере 65.480 миллионов теңге с процентной ставкой 0,05% и сроком погашения 30 лет. Справедливая стоимость полученных средств составила 8.477 миллиона теңге. Разница между номинальной и справедливой стоимостью в размере 57.003 миллиона теңге была признана как дисконт по займам от Правительства в консолидированном отчете об изменениях в капитале (Примечание 15.5).

18. РЕЗЕРВЫ

По состоянию на 31 декабря резервы включали следующее:

В миллионах теңге	Обязательства по выбытию активов	Резерв по обязательствам за ущерб окружающей среде	Резерв по налогам, кроме подоходного налога	Прочие	Итого
Резерв на 1 января 2024 года	375.328	82.507	8.450	101.230	567.515
Пересчет валюты отчетности	11.879	9.137	158	8.845	30.019
Пересмотр учетных оценок	(21.412)	(254)	-	(14)	(21.680)
Переводы в обязательства, связанные с активами, классифицированными как предназначенные для продажи или распределения Акционеру	(10.652)	-	(681)	-	(11.333)
Поступления при объединении предприятий	3.707	-	-	333	4.040
Увеличение на сумму дисконта	33.409	1.650	-	164	35.223
Резерв за год	7.213	4	721	25.215	33.153
Использование резерва	(2.818)	(6.139)	(124)	(33.126)	(42.207)
Сторнирование неиспользованных сумм	(1.333)	(3.954)	(4.399)	(4.437)	(14.123)
Переводы и реклассификации в состав прочих финансовых обязательств	-	-	-	(4.742)	(4.742)
Прочие изменения	1.868	(1.868)	-	-	-
Резерв на 31 декабря 2024 года (пересчитано)	397.189	81.083	4.125	93.468	575.865
Пересчет валюты отчетности	(3.449)	(2.557)	(36)	(2.347)	(8.389)
Пересмотр учетных оценок	(56.883)	(195)	-	399	(56.679)
Переводы в обязательства, связанные с активами, классифицированными как предназначенные для продажи или распределения Акционеру	(61)	-	-	-	(61)
Увеличение на сумму дисконта	39.011	1.222	-	1.039	41.272

18. РЕЗЕРВЫ (продолжение)

В миллионах теңге	Обяза- тельства по выбытию активов	Резерв по обяза- тельствам за ущерб окружающей среде	Резерв по налогам, кроме подо- ходного налога	Прочие	Итого
Резерв за год	8.655	2.419	897	26.525	38.496
Использование резерва	(3.241)	(1.705)	(1.254)	(18.563)	(24.763)
Сторнирование неиспользованных сумм	(4.248)	(8.067)	(1.461)	(8.047)	(21.823)
Переводы из налоговых обязательств	–	–	2.243	–	2.243
Прочие изменения	150	–	2	(380)	(228)
Резерв на 31 декабря 2025 года	377.123	72.200	4.516	92.094	545.933

Текущая и долгосрочная часть резервов представлена следующим образом:

В миллионах теңге	Обяза- тельства по выбытию активов	Резерв по обяза- тельствам за ущерб окружающей среде	Резерв по налогам, кроме подо- ходного налога	Прочие	Итого
Текущая часть	6.108	3.518	4.125	75.909	89.660
Долгосрочная часть	391.081	77.565	–	17.559	486.205
Резерв на 31 декабря 2024 года	397.189	81.083	4.125	93.468	575.865
Текущая часть	6.962	2.746	2.301	77.995	90.004
Долгосрочная часть	370.161	69.454	2.215	14.099	455.929
Резерв на 31 декабря 2025 года	377.123	72.200	4.516	92.094	545.933

По состоянию на 31 декабря 2025 года прочие резервы включают резерв на транспортировку газа в размере

36.951 миллион теңге (31 декабря 2024 года: 38.391 миллион теңге). Резерв на транспортировку газа представляет собой резерв на возмещение расходов, связанных с транспортировкой заемного газа, компании PetroChina International Co. Ltd. в рамках Соглашения о займе природного газа.

19. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

По состоянию на 31 декабря торговая и прочая кредиторская задолженность включали следующее:

В миллионах теңге	2025 год	2024 год (пересчитано)
Торговая кредиторская задолженность	1.080.781	1.479.532
Кредиторская задолженность за поставку основных средств	611.815	331.011
Прочая кредиторская задолженность	39.436	40.615
	1.732.032	1.851.158

По состоянию на 31 декабря торговая кредиторская задолженность выражена в следующих валютах:

В миллионах теңге	2025 год	2024 год (пересчитано)
Торговая кредиторская задолженность, выраженная в теңге	550.729	613.283
Торговая кредиторская задолженность, выраженная в долларах США	403.072	772.158
Торговая кредиторская задолженность, выраженная в румынских леях	72.598	56.388
Торговая кредиторская задолженность, выраженная в других валютах	54.382	37.703
	1.080.781	1.479.532

19. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

По состоянию на 31 декабря прочие обязательства включали следующее:

В миллионах теңге	2025 год	2024 год (пересчитано)
////////////////////////////////////		
Прочие финансовые обязательства		
Обязательства перед Акционером по финансированию проектов	267.261	221.805
Средства клиентов	115.665	124.041
Обязательства по договорам гарантии	94.003	86.102
Производные финансовые инструменты	92.558	36.327
Гарантийные взносы и обеспечение исполнения обязательств по договору	38.306	35.985
Обязательства по сделкам РЕПО	24.776	25.225
Обязательства по соглашениям о финансировании	12.649	-
Исторические затраты, связанные с получением прав на недропользование	6.000	8.512
Прочие	72.003	76.796
	723.221	614.793
Минус: текущая часть	(682.620)	(562.203)
Долгосрочная часть	40.601	52.590
Прочие нефинансовые обязательства		
Обязательства по договорам с покупателями	405.065	413.238
Прочие налоги к уплате	292.591	178.123
Обязательства по государственным субсидиям	230.045	134.795
Обязательства по агентским соглашениям	50.612	477.999
Обязательства по пенсионным и социальным отчислениям	42.919	37.122
Авансы полученные и доходы будущих периодов	17.266	23.784
Прочие	12.823	13.091
	1.051.321	1.278.152
Минус: текущая часть	(744.325)	(1.098.356)
Долгосрочная часть	306.996	179.796
////////////////////////////////////		

Обязательства по финансированию различных проектов

В 2025 году на основании распоряжений Акционера, Фонд признал обязательства по финансированию различных проектов, включая отчисления в ОФ «Қазақстан халқына», на общую сумму 246.879 миллионов теңге (2024 год: 246.394 миллиона теңге) (Примечание 15.3). В течение 2025 года фактически перечисленные средства составили 204.469 миллионов теңге (2024 год: 265.148 миллионов теңге).

Производные финансовые инструменты

В октябре-ноябре 2022 года дочерняя организация Группы, НК КТЖ, заключила с Societe Generale SA (Франция), Citibank London и J.P. Morgan Securities plc. (Великобритания) сделки кросс-валютного свопа с целью управления валютным риском заимствований, деноминированных в долларах США.

НК КТЖ выплачивает фиксированную сумму швейцарских франков в обмен на фиксированную сумму долларов США. Выплата данных фиксированных сумм в швейцарских франках является управлением валютного риска заимствований, так как Группа имеет долю выручки, деноминированную в швейцарских франках. Данные производные финансовые инструменты не являются частью определенных отношений хеджирования.

В течение 2025 года, в рамках сделок кросс-валютного свопа, Группа получила от J.P. Morgan Securities plc. (Великобритания), Societe Generale SA (Франция) и Citibank London денежные средства в размере 17.566 тысяч долларов США (эквивалентно 9.220 миллионов теңге) и в размере 4.513 тысяч швейцарских франков (эквивалентно 2.926 миллионов теңге) (в течение 2024 года: 17.675 тысяч долларов США (эквивалентно 8.221 миллионов теңге) и 4.541 тысяч швейцарских франков (эквивалентно 2.385 миллионам теңге), соответственно).

По состоянию на 31 декабря 2025 года справедливая стоимость производных финансовых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль

или убыток, по договорам с Societe Generale SA (Франция), Citibank London и J.P. Morgan Securities plc. (Великобритания) в размере 180.989 тысяч долларов США (эквивалентно 91.496 миллионов теңге) была признана в составе текущих финансовых обязательств (на 31 декабря 2024 года: в размере 62.268 тысяч долларов США (эквивалентно 32.697 миллионaм теңге)).

Обязательства по агентским соглашениям

В течение 2023 года Группа заключила агентские соглашения с местными исполнительными органами по реализации пилотного национального проекта «Комфортная школа» (далее – «национальный проект») на строительство объектов организаций среднего образования. Группа выступает в качестве агента согласно МСФО 15. Обязательства по агентским соглашениям представляют собой в основном суммы, полученные от местных исполнительных органов на специальный счет для обслуживания бюджетных программ (Примечание 14), которые Группа далее направляет строительным компаниям (Примечание 13), которые ответственны за строительство объектов организаций среднего образования согласно национального проекта. Денежные средства, полученные и выплаченные по данным соглашениям на сумму 260.831 миллион теңге и 439.659 миллионов теңге, соответственно, представлены на gross основе как часть операционной деятельности.

Обязательства по соглашениям о финансировании

Группа заключила соглашения об обратном выкупе с третьими сторонами, которые в соответствии с МСФО 15 учитываются как соглашения о финансировании. При этом Группа продолжает признавать соответствующий базовый актив и признает финансовое обязательство, представленное как обязательства по соглашениям о финансировании. Запасы в размере 8.579 миллионов теңге переданы в залог в рамках данного соглашения.

20. ВЫРУЧКА

Выручка за годы, закончившиеся 31 декабря, включает:

В миллионах теңге	2025 год	2024 год
Выручка по договорам с покупателями:		
Продажа сырой нефти	4.730.239	4.670.749
Продажа нефтепродуктов	3.360.931	2.591.958
Грузовые железнодорожные перевозки	2.455.553	1.869.783
Реализация аффинированного золота	1.936.306	1.260.191
Продажа урановой продукции	1.691.833	1.715.172
Продажа продукции переработки газа	1.153.456	1.090.795
Реализация электрической и тепловой энергии	617.901	516.847
Телекоммуникационные услуги	536.462	695.543
Транспортировка нефти и газа	419.530	384.657
Транспортировка электроэнергии	293.731	237.308
Переработка давальческой нефти	246.942	258.530
Пассажирские железнодорожные перевозки	134.590	114.989
Услуги по поддержанию готовности электрической мощности	80.585	72.000
Продажа телекоммуникационного оборудования и мобильных устройств	42.234	36.564
Почтовые услуги	38.732	34.762
Доход от финансовых услуг и комиссии	26.780	21.325
Авиаперевозки	5.566	78.011
Прочий доход	795.497	637.716
	18.566.868	16.286.900
Доход от аренды	150.766	97.509
Процентный доход	53.872	48.657
	18.771.506	16.433.066
Время признания выручки		
В определенный момент времени	12.753.674	11.200.943
В течение времени	5.813.194	5.085.957
	18.566.868	16.286.900

За 2025 год доля основных клиентов Группы, BGN INT DMCC по продаже сырой нефти, газа и нефтепродуктов, и Национального Банка РК по продаже золота, составляет около 12% и 10%, соответственно, в итоговой выручке Группы (2024 год: доля основного клиента Группы, PETRACO ENERGIES DMCC, по продаже сырой нефти, газа и нефтепродуктов составила около 10%, в итоговой выручке Группы).

21. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ И ОКАЗАННЫХ УСЛУГ

Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг за годы, закончившиеся 31 декабря, включает следующее:

В миллионах теңге	2025 год	2024 год
Материалы и запасы	8.436.360	6.977.225
Расходы по зарплате, включая социальный налог и отчисления	2.135.598	1.901.661
Износ, истощение и амортизация	1.335.989	1.176.681
Топливо и энергия	614.847	517.435
Ремонт и обслуживание	395.855	385.966
Полученные производственные услуги	384.809	423.161
Налоги, кроме социального налога и социальных отчислений	278.644	221.018
Налог на добычу полезных ископаемых	205.735	186.326
Транспортные услуги	158.890	170.564
Краткосрочная аренда	99.329	107.755
Процентные расходы	70.104	58.806
Услуги охраны	44.466	41.132
Услуги связи	42.785	47.890
Прочее	379.725	279.019
	14.583.136	12.494.639

22. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

Общие и административные расходы за годы, закончившиеся 31 декабря, включают следующее:

В миллионах теңге	2025 год	2024 год
////////////////////////////////////		
Расходы по зарплате, включая социальный налог и отчисления	318.981	301.944
Аудиторские и консультационные услуги	40.237	32.754
Налоги, кроме социального налога и социальных отчислений	36.645	33.678
Прочие услуги сторонних организаций	33.245	30.043
Износ и амортизация	24.128	32.112
Ремонт и обслуживание	11.333	11.097
Социальные выплаты и содержание объектов социальной сферы	10.915	7.649
Спонсорская помощь и благотворительность	10.809	30.640
Командировочные расходы	10.151	9.067
Коммунальные расходы и содержание зданий	6.838	6.254
Краткосрочная аренда	6.470	5.587
Расходы на профессиональное обучение и повышение квалификации	4.501	4.401
Страхование	4.443	4.473
Транспортные услуги	3.119	3.091
Услуги связи	2.482	2.383
Услуги банков	1.644	1.904
Прочее	59.298	50.326
	585.239	567.403
////////////////////////////////////		

23. РАСХОДЫ ПО ТРАНСПОРТИРОВКЕ И РЕАЛИЗАЦИИ

Расходы по транспортировке и реализации за годы, закончившиеся 31 декабря, включают следующее:

В миллионах теңге	2025 год	2024 год
////////////////////////////////////		
Транспортировка	502.150	509.246
Таможенная пошлина	115.655	127.369
Рентный налог	112.730	139.656
Расходы по заработной плате, включая социальный налог и отчисления	32.041	27.572
Износ и амортизация	21.877	20.165
Арендные платежи	14.649	10.033
Комиссионные вознаграждения агентам и реклама	12.827	23.400
Прочее	57.203	43.694
	869.132	901.135
////////////////////////////////////		

24. УБЫТОК ОТ ОБЕСЦЕНЕНИЯ

Убыток от обесценения за годы, закончившиеся 31 декабря, включает следующее:

В миллионах теңге	2025 год	2024 год
////////////////////////////////////		
Обесценение основных средств, активов по разведке и оценке и нематериальных активов (Примечание 4)	110.021	126.502
Обесценение НДС к возмещению, нетто	16.847	13.142
Обесценение инвестиций в совместные предприятия и ассоциированные компании (Примечание 8)	11.749	4.420
Обесценение/(восстановление) долгосрочных авансов, выданных за долгосрочные активы и их строительство	215	(13.270)
Прочее	1.414	7.202
	140.246	137.996
////////////////////////////////////		

Обесценение опреснительного завода

В рамках Комплексного плана социально-экономического развития Мангистауской области на 2021-2025 годы, в целях обеспечения питьевой водой населения города Жанаозен, ТОО «Ak Su KMG», дочерняя компания

Группы, приступило к строительству опреснительного завода морской воды и подводящей инфраструктуры в городе Жанаозен. Группа считает, что возмещаемая стоимость данного объекта равна нулю и, соответственно, по состоянию на 31 декабря 2025 года признала обесценение понесенных расходов на строительство на сумму 24.145 миллионов теңге (2024 год: признала обесценение понесенных расходов на строительство на сумму 70.521 миллион теңге и восстановила резерв, начисленный в 2023 году, по авансу, выданному на строительство объекта данного опреснительного завода, на сумму 17.324 миллиона теңге). В декабре 2025 года опреснительный завод был передан на баланс акимата Мангистауской области.

Обесценение активов по разведке и оценке

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, Группа признала убыток от обесценения активов по разведке и оценке по проекту «Тургай Палеозой» в размере 18.785 миллионов теңге, в связи с полученными отрицательными результатами бурения и отсутствием признаков углеводородного сырья в скважине.

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года, Группа признала убыток от обесценения активов по разведке и оценке по проектам «Абай» и «Кайран и Актоты» в размере 17.703 миллиона теңге и 3.953 миллионов теңге, соответственно, в связи с полученными отрицательными результатами бурения и отсутствием признаков углеводородного сырья в скважине по проекту «Абай» и получением уведомления о прекращении права недропользования в отношении участков «Кайран и Актоты» от Министерства энергетики РК.

25. ФИНАНСОВЫЕ ЗАТРАТЫ

Финансовые затраты за годы, закончившиеся 31 декабря, включают следующее:

В миллионах теңге	2025 год	2024 год
////////////////////////////////////		
Проценты по займам и выпущенным долговым ценным бумагам	418.474	438.025
Убыток от переоценки финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль/убыток	85.858	5.910
Обязательства по процентам по аренде	62.142	51.829
Увеличение на сумму дисконта по резервам и прочей задолженности	45.760	39.375
Дисконт по активам по ставкам ниже рыночных	963	1.466
Прочее	47.951	37.813
	661.148	574.418
////////////////////////////////////		

26. ФИНАНСОВЫЙ ДОХОД

Финансовый доход за годы, закончившиеся 31 декабря, включает следующее:

В миллионах теңге	2025 год	2024 год
////////////////////////////////////		
Вознаграждение по средствам в кредитных учреждениях и денежным средствам и их эквивалентам	429.579	343.120
Процентный доход по займам и финансовым активам	151.101	111.384
Доход от переоценки финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль/убыток	36.684	31.316
Прекращение признания займа (Примечание 16)	24.825	48.442
Дисконт по обязательствам по ставкам ниже рыночных	22.035	8.123
Доход по выданным гарантиям	15.826	8.538
Прочее	38.822	54.658
	718.872	605.581
////////////////////////////////////		

27. ДОЛЯ В ПРИБЫЛИ СОВМЕСТНЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ И АССОЦИИРОВАННЫХ КОМПАНИЙ, НЕТТО

Доля в прибыли/(убытке) совместных предприятий и ассоциированных компаний за годы, закончившиеся 31 декабря, включает следующее:

В миллионах теңге	2025 год	2024 год
////////////////////////////////////		
Совместные предприятия		
ТОО «Тенгизшевройл»	412.459	303.480
ТОО «Азиатский газопровод»	285.019	325.723
ТОО «KC Energy Group»*	64.559	27.288
Мангистау Инвестментс Б.В.	51.310	35.726
ТОО «Семизбай-У»	23.377	21.741
ТОО «Газопровод Бейнеу-Шымкент»	21.989	44.983
Valsera Holdings B.V.	20.990	(177)
ТОО «СП «Казгермунай»	17.139	25.336
ТОО «Казахстанско-Китайский трубопровод»	16.540	20.844
Forum Muider B. V.	13.415	(456)
ТОО «Petrosun»*	529	26.238
ТОО «Kalamkas-Khazar Operating»	(3.648)	(5.240)
Ural Group Limited BVI	(5.213)	(8.961)
Прочие	22.650	18.746
	941.115	835.271
Ассоциированные компании		
АО «Каспийский трубопроводный консорциум»	182.947	81.525
ТОО «Казцинк»	119.936	64.381
ТОО «СП «КАТКО»	112.941	80.249
ТОО «СП «Южная горно-химическая компания»	46.140	47.910
АО СП «Заречное»	10.177	13.410
Прочие	22.466	26.100
	494.607	313.575
	1.435.722	1.148.846
////////////////////////////////////		

* ТОО «KC Energy Group» создано на условиях, аналогичных текущей деятельности ТОО «PETROSUN», с тем же составом участников и теми же механизмами управления. Деятельность ТОО «PETROSUN» поэтапно переведена в ТОО «KC Energy Group» в 2025 году. ТОО «PETROSUN» находится в стадии ликвидации.

28. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ

Предоплата по подоходному налогу на 31 декабря 2025 года в сумме 241.416 миллионов теңге (в 2024 году: 248.726 миллионов теңге) представляет собой, в основном, корпоративный подоходный налог. Обязательства по подоходному налогу на 31 декабря 2025 года в сумме 31.118 миллионов теңге (в 2024 году: 24.942 миллиона теңге) представляет собой, в основном, корпоративный подоходный налог.

За годы, закончившиеся 31 декабря, расходы по подоходному налогу включают следующее:

В миллионах теңге	2025 год	2024 год (пересчитано)
Расходы по текущему подоходному налогу		
Корпоративный подоходный налог («КПН»)	685.697	637.507
Налог у источника выплаты по дивидендам и вознаграждениям	144.408	88.166
Альтернативный налог на недропользование	3.084	2.628
Налог на сверхприбыль	1.109	1.360
Расход/(экономия) по отложенному подоходному налогу		
Корпоративный подоходный налог («КПН»)	66.532	211.601
Налог у источника выплаты по дивидендам и вознаграждениям	(56.425)	(27.554)
Альтернативный налог на недропользование	4.082	5.734
Расходы по подоходному налогу	848.487	919.442

Сверка расходов по подоходному налогу, рассчитанных от бухгалтерской прибыли до учета подоходного налога по нормативной ставке подоходного налога (20% в 2025 и 2024 годах) к расходам по подоходному налогу, представлена следующим образом за годы, закончившиеся 31 декабря:

В миллионах теңге	2025 год	2024 год (пересчитано)
Прибыль от продолжающейся деятельности до учета подоходного налога	4.057.113	4.238.577
Теоретические расходы по подоходному налогу по установленной законодательством ставке 20%	811.423	847.715
Доля в прибыли совместных предприятий и ассоциированных компаний, не облагаемая налогом	(226.043)	(179.716)
Налоговый эффект статей, не относимых на вычеты	83.760	149.874
Налог у источника выплаты по дивидендам и вознаграждениям	90.116	4.526
Влияние различных ставок корпоративного подоходного налога	64.400	61.696
Признание отложенного налогового обязательства в отношении выбывающей группы	-	42.758
Корректировка прибыли от прекращенной деятельности	5.437	-
Альтернативный налог на недропользование	7.166	8.362
Налог на сверхприбыль	1.109	1.360
Прочие разницы	11.119	(17.133)
Итого расходы по корпоративному подоходному налогу	848.487	919.442

Дочерние организации Группы: КМГ Кашаган Б.В. и КМГ Карачаганак имеют Соглашение о Разделе Продукции и Окончательное Соглашение о Разделе Продукции, соответственно, предусматривающие стабилизированный налоговый режим по Налоговому кодексу 1997 года, который должен применяться в течение всего периода действия вышеуказанных соглашений. Самое большое налоговое влияние от применения стабилизированного налогового режима - применение налоговой ставки подоходного налога в 30% к налогооблагаемой прибыли.

Ставки налога на прибыль в 2025 году для компаний, осуществляющих деятельность в юрисдикциях, таких как Румыния, Молдавия и Швейцария, составляют от 12,00% до 14,1% (в 2024 году: Молдавия и Швейцария от 13% до 15,7%).

28. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ (продолжение)

Сальдо отложенного налога на 31 декабря, рассчитанного посредством применения установленных законом ставок налога, действующих на отчетную дату, к временным разницам между налоговой основой для расчета активов и обязательств и суммами, отраженными в консолидированной финансовой отчетности, включают следующее:

В миллионах тенге	2025 год				2024 год (пересчитано)			
	Корпоративный подходный налог	Альтернативный налог на недрополь- зование	Налог у источника	Итого	Корпоративный подходный налог	Альтернативный налог на недропользование	Налог у источника	Итого
Активы по отложенному налогу								
Основные средства	43.576	-	-	43.576	27.617	-	-	27.617
Запасы	57.032	-	-	57.032	40.965	-	-	40.965
Перенесенные налоговые убытки	663.904	-	-	663.904	790.618	-	-	790.618
Начисленные обязательства в отношении работников	31.188	-	-	31.188	26.979	-	-	26.979
Ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам	45.001	-	-	45.001	46.672	-	-	46.672
Резерв по обязательству за загрязнение окружающей среды	85.451	-	-	85.451	81.288	-	-	81.288
Обязательства по аренде	14.500	-	-	14.500	26.213	-	-	26.213
Прочие	95.072	-	-	95.072	77.170	4.291	-	81.461
Минус: непризнанные активы по отложенному налогу	(425.103)	-	-	(425.103)	(603.415)	-	-	(603.415)
Минус: активы по отложенному налогу, зачтенные с обязательствами по отложенному налогу	(470.548)	-	-	(470.548)	(396.807)	-	-	(396.807)
Активы по отложенному налогу	140.073	-	-	140.073	117.300	4.291	-	121.591
Обязательства по отложенному налогу								
Основные средства	2.048.018	22	-	2.048.040	1.897.483	231	-	1.897.714
Нераспределенная прибыль совместных предприятий и ассоциированных компаний	-	-	554.748	554.748	-	-	634.427	634.427
Актив в форме право пользования	29.410	-	-	29.410	33.641	-	-	33.641
Займы полученные	342.349	-	-	342.349	315.270			315.270
Отложенное налоговое обязательство в отношении выходящей группы	-	-	-	-	42.758	-	-	42.758
Прочее	57.191	-	-	57.191	40.693	-	-	40.693
Минус: активы по отложенному налогу, зачтенные с обязательствами по отложенному налогу	(470.548)	-	-	(470.548)	(396.807)	-	-	(396.807)
Обязательства по отложенному налогу	2.006.420	22	554.748	2.561.190	1.933.038	231	634.427	2.567.696
Чистые обязательства по отложенному налогу	(1.866.347)	(22)	(554.748)	(2.421.117)	(1.815.738)	4.060	(634.427)	(2.446.105)

28. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ (продолжение)

За годы, закончившиеся 31 декабря, изменения в чистых обязательствах по отложенному налогу представлены следующим образом:

В миллионах теңге	2025 год				2024 год (пересчитано)			
	Корпоративный подходный налог	Альтернативный налог на недрополь- зование	Налог у источника	Итого	Корпоративный подходный налог	Альтернативный налог на недропользование	Налог у источника	Итого
Сальдо на 1 января	1.815.738	(4.060)	634.427	2.446.105	1.377.205	(9.794)	571.270	1.938.681
Пересчет валюты отчетности	(23.464)	-	(23.254)	(46.718)	84.231	-	90.711	174.942
Отражено в прочем совокупном доходе	(9.448)	-	-	(9.448)	(2.800)	-	-	(2.800)
Поступления при объединении предприятий		-	-	-	143.042	-	-	143.042
Отражено в капитале	16.989	-	-	16.989	16.614	-	-	16.614
Перевод в активы, классифицированные как предназначенные для продажи или распределения Акционеру	-	-	-	-	(14.155)	-	-	(14.155)
Отражено в прибылях и убытках	66.532	4.082	(56.425)	14.189	211.601	5.734	(27.554)	189.781
Сальдо на 31 декабря	1.866.347	22	554.748	2.421.117	1.815.738	(4.060)	634.427	2.446.105

Актив по отложенному налогу признается только в той степени, в которой существует вероятность наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, относительно которой актив может быть использован. Активы по отложенному налогу уменьшаются в той степени, в которой больше не существует вероятности того, что связанные с ними налоговые льготы будут реализованы. По состоянию на 31 декабря 2025

года непризнанные активы по отложенному налогу в основном относились к перенесенным налоговым убыткам в сумме 425.103 миллионов теңге (31 декабря 2024 года: 603.415 миллионов теңге).

Перенесенные налоговые убытки в РК по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов истекают в течение десяти лет с момента возникновения для целей налогообложения.

в зависимости от рентабельности, потребуется единогласное согласие обоих участников, маловероятна, и поэтому рассматривается скорее как защитное право.

Поскольку весь объем добычи должен быть выкуплен Группой и вторым участником (или материнской компанией второго участника) по рыночной цене, объемы добычи и производственные затраты имеют наибольшее влияние на финансовые результаты, и поэтому считаются релевантными для целей оценки контроля. На основании этих факторов, руководство Группы заключило, что Группа получила контроль над ТОО «СП «Буденовское».

Метод приобретения был использован для учета. Идентифицируемые приобретенные активы и обязательства, принятые при объединении бизнеса, оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения, независимо от размера неконтролирующих долей участия.

Разница между справедливой стоимостью инвестиций в совместное предприятие и его балансовой стоимостью является доходом от переоценки до справедливой стоимости доли участия в капитале ТОО «СП Буденовское», принадлежавшей Группе до объединения бизнеса, как показано в таблице ниже, который был сразу признан в составе прибыли или убытка за период за вычетом отложенного налогового эффекта:

В миллионах теңге	
Справедливая стоимость ранее принадлежавшей доли в совместном предприятии на дату приобретения	302.888
Минус: балансовая стоимость инвестиции в совместное предприятие на дату приобретения	(7.169)
Доход от переоценки ранее принадлежавшей доли в совместном предприятии	295.719

29. ОБЪЕДИНЕНИЕ БИЗНЕСА (продолжение)

Справедливая стоимость общей суммы переданного вознаграждения и его составляющих представлена следующим образом:

В миллионах теңге	
////////////////////////////////////	
Выплаченное денежное вознаграждение	–
Эффективное урегулирование торговой дебиторской задолженности Группы	(5.390)
Справедливая стоимость ранее принадлежавшей Группе доли участия в совместных предприятиях	302.888
Итого переданное вознаграждение и справедливая стоимость ранее принадлежавшей доли в приобретенном предприятии	297.498
////////////////////////////////////	

Оценка справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств была произведена независимым оценщиком. На сновании оценки, стоимость активов увеличились до справедливой на 707.113 миллионов теңге в основном за счет переоценки права недропользования, в результате чего балансовая стоимость увеличилась с 11.693 миллионов теңге до 709.797 миллионов теңге (Примечание 7). Стоимость готовой продукции в составе запасов увеличилась с 1.653 миллиона теңге до 8.432 миллионов теңге. Отсроченный налог в размере 141.423 миллиона теңге был признан на сумму превышения справедливой стоимости над балансовой.

Справедливая стоимость идентифицируемых активов и обязательств на дату приобретения представлена ниже:

В миллионах теңге	На дату приобретения
////////////////////////////////////	
Активы	
Долгосрочные активы	
Основные средства	25.748
Нематериальные активы	709.810
Активы по разведке и оценке	1.723
Прочие долгосрочные финансовые активы	249
Прочие долгосрочные активы	6.112
Текущие активы	
Запасы	8.432
Предоплата по подоходному налогу	23
Торговая дебиторская задолженность	1.580
Прочие текущие активы	64
Денежные средства и их эквиваленты	11.885
Итого активы	765.626
Долгосрочные обязательства	
Займы	22.633
Резервы	106
Обязательства по вознаграждениям работникам	6
Обязательства по отложенному налогу	142.437
////////////////////////////////////	

В миллионах теңге	На дату приобретения
////////////////////////////////////	
Текущие обязательства	
Займы	6.485
Резервы	333
Подоходный налог к уплате	838
Торговая и прочая кредиторская задолженность	4.019
Обязательства по вознаграждениям работникам	2
Прочие текущие обязательства	259
Итого обязательства	177.118
Справедливая стоимость приобретенных идентифицируемых чистых активов	588.508
Минус: неконтролирующая доля владения, оцениваемая пропорционально доле в чистых активах, оцененных по справедливой стоимости	(291.010)
Итого переданное вознаграждение и справедливая стоимость ранее принадлежавшей доли в приобретенном предприятии	297.498
Минус: неденежное вознаграждение	(297.498)
Денежные средства и их эквиваленты приобретенной дочерней организации	11.885
Поступление денежных средств и их эквивалентов при приобретении	11.885
////////////////////////////////////	

Группа признала неконтролирующую долю участия пропорционально доле неконтролирующей доли в чистых активах ТОО «СП «Буденовское», оцененных по справедливой стоимости.

Справедливая стоимость торговой дебиторской задолженности на дату приобретения составляет 1.580 миллионов теңге, что является валовой суммой торговой дебиторской задолженности. При этом ожидается, что суммы по договорам могут быть получены в полном объеме.

Приобретенная дочерняя компания принесла Группе выручку в размере 62.223 миллиона теңге и чистую прибыль в размере 28.279 миллионов теңге за период с 1 января 2024 года по 31 декабря 2024 года.

В данной консолидированной финансовой отчетности деятельность ТОО «СП «Буденовское» представлена в Горнодобывающем сегменте.

30. КОНСОЛИДАЦИЯ

Следующие дочерние организации были включены в данную консолидированную финансовую отчетность:

В миллионах теңге			Основная деятельность	Сегмент	Страна регистрации	Доля владения	
						2025 год	2024 год
1	АО «Национальная Компания «КазМунайГаз» («НК КМГ») и дочерние организации		Разведка, добыча, переработка и транспортировка нефти и газа	Нефтегазовый	Казахстан	67,42%	67,42%
2	АО «Национальная Компания «QazaqGaz» и дочерние организации		Разведка, добыча, транспортировка, реализация и хранение природного газа и газового конденсата	Нефтегазовый	Казахстан	100,00%	100,00%
3	АО «Национальная Компания «Қазақстан Темір Жолы» («НК КТЖ») и дочерние организации		Пассажирские и грузовые перевозки	Транспорти-ровка	Казахстан	100,00%	100,00%
4	АО «Национальная Атомная Компания «Казатомпром» («НАК КАП») и дочерние организации		Производство и добыча урана, редких металлов	Горно-добывающий	Казахстан	62,99%	62,99%
5	АО «Самрук-Энерго» («Самрук-Энерго») и дочерние организации		Производство электрической и тепловой энергии	Энергетика	Казахстан	100,00%	100,00%
6	АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» («KEGOC») и дочерние организации		Передача электрической энергии	Энергетика	Казахстан	85,00%	85,00%
7	АО «Казпочта» и дочерние организации		Почтовая и финансовая деятельность	Коммуникации	Казахстан	100,00%	100,00%
8	АО «Казактелеком» («КТК») и дочерние организации		Услуги телекоммуникаций	Коммуникации	Казахстан	80,85%	80,85%
9	АО «Samruk-Kazyna Construction» и дочерние организации		Управление строительством и недвижимостью	Прочие	Казахстан	100,00%	100,00%
10	АО «Национальная Горнорудная Компания «Тау-Кен Самрук» («НГК ТКС») и дочерние организации		Разведка, добыча и переработка твердых полезных ископаемых	Горно-добывающий	Казахстан	100,00%	100,00%
11	ТОО «Samruk-Kazyna Ondeu» и дочерние организации		Разработка и реализация проектов в химической отрасли	Промышлен-ный	Казахстан	100,00%	100,00%
12	ТОО «Самрук-Қазына Инвест» и дочерние организации		Инвестиционная деятельность	Прочие	Казахстан	100,00%	100,00%
13	ТОО «Самрук-Қазына Контракт»		Организация закупочной деятельности	Прочие	Казахстан	100,00%	100,00%
14	АО «Экибастузская Станция ГРЭС-2»		Производство электроэнергии	Энергетика	Казахстан	100,00%	100,00%
15	ТОО «СК Бизнес Сервис» и дочерние организации		Сервисные услуги по реализации трансформации, информационные и сервисные услуги по ИТ	Прочие	Казахстан	100,00%	100,00%
16	АО «Qazaq Air»		Авиаперевозки	Транспорти-ровка	Казахстан	–	100,00%
17	ТОО «Казахстанские атомные электрические станции» (Примечание 15.5)		Обслуживание компаний электроэнергетического сектора	Энергетика	Казахстан	–	100,00%
18	ТОО «ПГУ Туркестан»		Передача, распределение и продажа электрической энергии	Энергетика	Казахстан	100,00%	100,00%
19	Частный фонд «Центр Научно-Технологических Инициатив «Самгау»		Инновационные технологии, прочие исследования и экспериментальные разработки в области естественных и технических наук	Прочие	Казахстан	100,00%	100,00%
20	ТОО «Кокшетауская ТЭЦ»		Производство электрической и тепловой энергии	Энергетика	Казахстан	100,00%	100,00%
21	ТОО «Өскемен Энерго»		Производство электрической и тепловой энергии	Энергетика	Казахстан	100,00%	100,00%
22	ТОО «Семей Энерго»		Производство электрической и тепловой энергии	Энергетика	Казахстан	100,00%	100,00%
23	АО «Phystech II» (Примечание 2)		Разведка, добыча и реализация углеводородов	Нефтегазовый	Казахстан	100,00%	100,00%

31. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ О СВЯЗАННЫХ СТОРОНАХ

В соответствии с МСБУ 24 «Раскрытия информации о связанных сторонах» стороны считаются связанными, если одна сторона имеет возможность контролировать другую сторону или осуществлять значительное влияние на другую сторону при принятии ею финансовых или операционных решений. При оценке возможного наличия отношений с каждой связанной стороной внимание уделяется сути взаимоотношений, а не только их юридическому оформлению.

Связанные стороны включают в себя ключевой управляющий персонал Группы, организации, в которых ключевому управляющему персоналу Группы прямо или косвенно принадлежит существенная доля участия, а также прочие предприятия, контролируемые Правительством. Операции с прочими государственными предприятиями не раскрываются,

если они осуществляются в ходе обычной деятельности согласно требованиям законодательства и условиям, последовательно применяемым ко всем общественным и частным компаниям. Сделки со связанными сторонами представляют собой в основном определенные регулируемые услуги, которые предоставлены на основании действующих тарифов. Сделки со связанными сторонами осуществлялись на условиях, согласованных между сторонами, которые в основном соответствуют рыночным, за исключением некоторых сделок, раскрытых в соответствующих примечаниях к консолидированной финансовой отчетности.

Следующая таблица показывает общую сумму сделок, которые были совершены со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря:

В миллионах теңге		Ассоции- рованные компании	Совместные предприятия, в которых Группа является участником	Прочие предприятия, контролируемые государством
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2025 год	20.768	60.986	179.803
	2024 год	18.906	204.304	112.792
в т.ч. резерв под ОКУ по торговой и прочей дебиторской задолженности	2025 год	(415)	(601)	(2.912)
	2024 год	(374)	(600)	(284)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	2025 год	78.188	253.016	45.119
	2024 год	128.890	521.199	22.235
Продажа товаров и услуг	2025 год	329.218	586.706	2.594.443
	2024 год	249.238	706.131	1.400.499
Приобретение товаров и услуг	2025 год	429.712	2.840.985	287.567
	2024 год	389.736	2.464.314	176.952
Прочие прибыли/(убытки),нетто	2025 год	810	5.051	(40.250)
	2024 год	14.648	(20.599)	(11.652)
Денежные средства и их эквиваленты и средства в кредитных учреждениях	2025 год	2	354	48.248
	2024 год	2	271	347.941
в т.ч. резерв под ОКУ по денежным средствам и их эквивалентам и средствам в кредитных учреждениях	2025 год	-	-	(2)
	2024 год	-	-	(17)
Займы выданные	2025 год	13.499	165.169	144.248
	2024 год	4.189	95.540	108.912
в т.ч. резерв под ОКУ по займам выданным	2025 год	(955)	(70)	(2.388)
	2024 год	(912)	(14)	(683)
Займы полученные	2025 год	-	15.153	1.983.015
	2024 год	-	15.616	1.351.328
Прочие активы	2025 год	4.238	30.144	513.356
	2024 год	17.630	19.204	379.941
в т.ч. резерв под обесценение по прочим активам	2025 год	-	-	(404)
	2024 год	(21)	-	(345)
Обязательства по аренде и прочие обязательства	2025 год	33.379	140.148	273.364
	2024 год	52.559	149.652	180.889
Вознаграждение, начисленное связанным сторонам	2025 год	1.535	10.625	75.588
	2024 год	673	11.645	35.896
Вознаграждение, начисленное связанными сторонами	2025 год	16.102	9.653	129.171
	2024 год	5.755	20.160	119.157

По состоянию на 31 декабря 2025 года ряд займов Группы в сумме 5.195 миллионов тенге был гарантирован Правительством РК (31 декабря 2024 года: 6.602 миллионов тенге).

Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу, включающему членов Совета директоров и Правлений дочерних компаний и Фонда, отраженная в составе общих и административных расходов в прилагаемом консолидированном отчете о совокупном доходе, составила 7.685 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 7.687 миллионов тенге). Вознаграждение, начисленное ключевому управленческому персоналу, преимущественно состоит из расходов по заработной плате, установленной контрактами, иных выплат, основанных на достижении операционных результатов.

32. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Основные финансовые инструменты Группы включают займы, займы от Правительства РК, финансовые гарантии, обязательства по аренде, средства клиентов, производные инструменты, денежные средства и их эквиваленты, займы выданные, средства в кредитных учреждениях, прочие финансовые активы, а также дебиторскую и кредиторскую задолженность. Основные риски, возникающие по финансовым инструментам Группы – это риск изменения процентных ставок, валютный риск и кредитный риск. Группа также отслеживает риск, связанный с ликвидностью, который возникает по всем финансовым инструментам.

Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок представляет собой риск колебания стоимости финансового инструмента в результате изменения ставок вознаграждения на рынке. Группа ограничивает риск изменения

процентных ставок посредством осуществления контроля изменений ставок вознаграждения по валютам, в которых выражены ее собственные и заемные средства, а также ее инвестиции.

Подверженность Группы риску изменения процентных ставок в основном относится к долгосрочным и краткосрочным выданным и полученным займам Группы с плавающими процентными ставками (Примечания 10, 16).

В следующей таблице представлена чувствительность прибыли и капитала Группы (вследствие наличия займов с плавающими ставками вознаграждения), к возможным изменениям в плавающих процентных ставках при том условии, что все остальные параметры приняты величинами постоянными.

В миллионах теңге	Увеличение/ (уменьшение) в базисных пунктах*	Влияние на прибыли и убытки и капитал
////////////////////////////////////		
SOFR	2025 год 22/(22)	(121)/121
	2024 год 450/(39)	(6.086)/527
SARON	2025 год 35/(35)	(3.150)/3.150
	2024 год 126/(77)	(6.334)/3.870
Ключевая ставка Национального Банка РК	2025 год 186/(186)	(3.906)/3.906
	2024 год 406/(231)	(10.375)/5.903
EURIBOR	2025 год 27/(27)	(855)/855
	2024 год 354/(121)	(6.971)/2.501
COF**	2025 год 379/(379)	(2.929)/2.929
	2024 год 143/(143)	(1.376)/1.376
TONIA	2025 год 9/(9)	(184)/184
	2024 год 286/(286)	(2.086)/2.086
Ставка инфляции РК	2025 год 300/(300)	(5.346)/5.346
	2024 год 400/(400)	(6.567)/6.567

* 1 базисный пункт = 0,01%;
** Cost of funding (стоимость финансирования).

Валютный риск

В результате значительных сумм займов, торговой кредиторской задолженности, депозитов в банках, денежных средств и их эквивалентов, средств в кредитных учреждениях и дебиторской задолженности, выраженных в долларах США, на консолидированное финансовое положение Группы могут оказать значительное влияние изменения в обменных курсах доллара США к теңге. В Группе

существует политика управления валютным риском в долларах США, связанная с сопоставлением финансовых активов и финансовых обязательств, выраженных в долларах США (Примечание 15.9). Группа установила коэффициент хеджирования 1:1 для данных хеджирующих отношений, так как валютный риск займов полностью соответствует валютному риску инвестиций в зарубежные подразделения в долларах США.

Также, в рамках управления валютным риском руководство Группы стремится, где это практически возможно, согласовывать валюту будущих денежных поступлений и валюту обязательств, подлежащих погашению. Такой подход направлен на снижение чувствительности финансовых результатов и денежных потоков Группы к колебаниям валютных курсов за счет сопоставления валюты входящих и исходящих денежных потоков. С учетом того, что существенная часть прогнозируемой выручки Группы от международного транзита номинирована в швейцарских франках, Группа использует инструменты финансирования, позволяющие соотнести соответствующие поступления в швейцарских франках с обязательствами в той же валюте. В рамках данной стратегии Группа использовала займы, номинированные в швейцарских франках, в качестве инструмента снижения валютного риска по высоковероятной прогнозируемой выручке в швейцарских франках. Такой подход отражает стратегию естественного хеджирования, при которой валюта будущих денежных поступлений от операционной деятельности соотносится с валютой будущих денежных выплат по финансовым обязательствам (Примечание 15.10).

Существует экономическая взаимосвязь между хеджируемыми позициями и хеджирующими инструментами, поскольку условия займов в иностранной валюте совпадают с условиями ожидаемых высоковероятных прогнозируемых денежных потоков от выручки в швейцарских франках

(номинальная сумма и ожидаемая дата платежа). Группа установила коэффициент хеджирования 1:1 для данных хеджирующих отношений, так как базовый валютный риск займов полностью соответствует валютному риску выручки и обязательств, номинированных в швейцарских франках.

Для оценки эффективности хеджирования Группа применяет метод гипотетического производного инструмента, сравнивая изменения справедливой стоимости хеджируемых инструментов с изменениями справедливой стоимости хеджируемых объектов, обусловленными валютным риском.

Источниками неэффективности хеджирования могут быть несовпадение сроков денежных потоков по объектам хеджирования и инструментам хеджирования и изменения прогнозной величины денежных потоков по объекту хеджирования. По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа оценивает вероятность значительной неэффективности хеджирования как удаленную.

В следующей таблице представлена чувствительность прибыли Группы до учета подоходного налога и капитала к возможным изменениям в обменном курсе доллара США, евро, швейцарского франка и китайских юаней при том условии, что все остальные параметры приняты величинами постоянными. Колебания курсов других валют не рассматриваются ввиду их незначительности для консолидированных результатов деятельности Группы.

В миллионах теңге	Увеличение/ (уменьшение) в обменных курсах	Влияние на прибыли и убытки до учета подоходного налога	Влияние на капитал
////////////////////////////////////			
2025 год			
Доллары США	8,84%/(8,84%)	291.609/(291.609)	75.618/(75.618)
Евро	11,12%/(11,12%)	(24.618)/24.618	(19.694)/19.694
Швейцарские франки	11,76%/(11,76%)	(55.553)/55.553	(94.709)/94.709
Китайский юань	8,89%/(8,89%)	(75.151)/75.151	(60.121)/60.121
2024 год			
Доллары США	9,09%/(7,34%)	139.040/(135.352)	(39.314)/44.894
Евро	9,00%/(5,95%)	(28.875)/19.091	(23.100)/15.273
Швейцарские франки	12,22%/(3,99%)	(8.581)/2.804	(51.688)/16.891

32. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Кредитный риск

Кредитный риск, возникающий в результате невыполнения контрагентами условий договоров с финансовыми инструментами Группы, обычно ограничивается суммами, при наличии таковых, на которые величина обязательств контрагентов превышает обязательства Группы перед этими контрагентами. Политика Группы предусматривает совершение операций с финансовыми инструментами с рядом кредитоспособных контрагентов. Максимальная величина подверженности кредитному риску равна балансовой стоимости каждого финансового актива.

Группа считает, что максимальная величина ее риска отражается суммой средств в кредитных учреждениях (Примечание 9), суммой займов выданных (Примечание 10), финансовыми инвестициями в долговые и долевыe инструменты (Примечание 11), торговой дебиторской задолженности и прочих активов (Примечание 13), и денежных средств и их эквивалентов (Примечание 14), за вычетом резервов под ожидаемые кредитные убытки, отраженных на отчетную дату, и обязательств по финансовым гарантиям (Примечание 19).

Концентрация кредитного риска может возникать при наличии нескольких сумм задолженности от одного заемщика или от группы заемщиков со сходными условиями деятельности, в отношении которых есть основания ожидать, что изменения экономических условий или иных обстоятельств могут одинаково повлиять на их способность выполнять свои обязательства.

В Группе действует политика, предусматривающая постоянный контроль за тем, чтобы сделки заключались с контрагентами, имеющими адекватную кредитную историю, и не превышали установленных лимитов кредитования. Кредитный риск снижается благодаря тому факту, что Группа работает с большинством своих контрагентов на основе предоплаты.

В следующей таблице показан риск профиль по финансовым инвестициям Группы в долговые инструменты по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов:

	На 31 декабря	
	2025 год	2024 год
////////////////////////////////////		
Рейтинги от AA-(Aa1)+ до A-(A2)	54%	30%
Рейтинги от BBB+(Baa1) до BBB-(Baa3)	23%	30%
Рейтинги от BB+ до BB-	11%	12%
Рейтинги от B+(B1) до B-(B3)	12%	28%

В следующей таблице показан риск профиль по денежным средствам на текущих счетах, краткосрочным и долгосрочным депозитам Группы в банках по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов: В следующей таблице показан риск профиль по денежным средствам на текущих счетах, краткосрочным и долгосрочным депозитам Группы в банках по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов:

	На 31 декабря	
	2025 год	2024 год
////////////////////////////////////		
Рейтинги от AA-(Aa3) до A-(A3)	69%	68%
Рейтинги от BBB+(Baa1) до BBB-(Baa3)	14%	18%
Рейтинги от BB+ до BB-	10%	8%
Рейтинги от B+(B1) до B-(B3)	7%	6%

Риск ликвидности

Риск ликвидности связан с возможностью того, что Группа столкнется с трудностями при привлечении средств для выполнения своих финансовых обязательств. Риск ликвидности может возникнуть в результате невозможности оперативно реализовать финансовый актив по стоимости, приближающейся к его справедливой стоимости.

Требования к ликвидности регулярно контролируются и руководство следит за наличием средств в объеме, достаточном для выполнения обязательств по мере их возникновения.

В следующей таблице представлена информация по состоянию на 31 декабря о договорных недисконтированных платежах по финансовым обязательствам Группы в разрезе сроков погашения этих обязательств.

В миллионах теңге	До востре- бования	Свыше 1 месяца, но не более 3 месяцев	Свыше 3 месяцев, но не более 1 года	Свыше 1 года, но не более 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
////////////////////////////////////						
На 31 декабря 2025 года						
Займы Правительства Республики Казахстан	795	1.075	149.528	273.166	2.464.507	2.889.071
Займы	25.476	176.745	1.499.196	5.617.103	5.778.838	13.097.358
Обязательства по аренде	10.219	12.073	103.847	364.228	545.499	1.035.866
Средства клиентов	81.030	-	34.603	32	-	115.665
Финансовые гарантии*	1.273.465	758	1	-	-	1.274.224
Торговая и прочая кредиторская задолженность	824.252	816.146	144.087	2.902	251	1.787.638
Прочие финансовые обязательства	340.387	218.190	166.121	113.197	944	838.839
	2.555.624	1.224.987	2.097.383	6.370.628	8.790.039	21.038.661

На 31 декабря 2024 года						
Займы Правительства Республики Казахстан	13	302	66.731	395.818	3.093.655	3.556.519
Займы	14.931	98.415	1.105.981	3.979.088	6.071.000	11.269.415
Обязательства по аренде	10.198	16.673	94.237	348.319	420.252	889.679
Средства клиентов	79.494	-	44.529	18	-	124.041
Финансовые гарантии*	1.217.140	-	-	-	-	1.217.140
Торговая и прочая кредиторская задолженность	569.374	1.101.156	217.452	17.044	2.594	1.907.620
Прочие финансовые обязательства	229.769	16.950	70.312	-	-	317.031
	2.120.919	1.233.496	1.599.242	4.740.287	9.587.501	19.281.445

* Группа включает финансовые гарантии в таблицу ликвидности, однако, денежные оттоки по финансовым гарантиям зависят от определенных событий. Финансовая гарантия – это договор, согласно которому эмитент обязан произвести определенные выплаты с целью возмещения держателю инструмента убытка, понесенного им в связи с тем, что определенный должник не в состоянии совершить платеж в установленный срок в соответствии с первоначальными или пересмотренными условиями долгового инструмента. В 2025 и 2024 годах не было случаев использования существенных финансовых гарантий.

32. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ
ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Управление капиталом

Группа управляет своим капиталом главным образом через управление капиталом своих дочерних организаций и реализуя свои контрольные функции. Главная цель управления капиталом состоит в том, чтобы обеспечить, что дочерние организации Группы будут в состоянии продолжать придерживаться принципа непрерывности деятельности наряду с максимизацией прибыльности для Акционера посредством оптимизации отношения задолженности и капитала. Группа управляет капиталом своих дочерних организаций, устанавливая определенные показатели деятельности, разработанные с учетом потребностей бизнеса и специфики деятельности каждой дочерней организации.

Группа управляет капиталом своих дочерних организаций, устанавливая определенные показатели деятельности, разработанные с учетом потребностей бизнеса и специфики деятельности каждой дочерней организации. Основные показатели деятельности,

используемые Группой для управления капиталом своих дочерних организаций – это следующие коэффициенты: Долг к Доходу до Учета Процентов, Налогообложения, Износа и Амортизации («D/EBITDA») от прекращенной и продолжающейся деятельности; и долг к Капиталу («D/E»). Долг равняется обязательствам по займам, долговым бумагам, гарантиям и финансовой аренде соответствующих дочерних организаций, уменьшенных на стоимость денежных средств и их эквивалентов. Капитал равняется всему капиталу дочерней организации, относящемуся к доле Акционера материнской компании.

Разрешенные максимальные показатели одобрены для каждой дочерней организации, на основании потребностей и специфических особенностей ее бизнеса и изменяются в пределах следующих диапазонов (консолидированные основные показатели деятельности для Группы были представлены справочно, так как Группа не контролирует основные показатели деятельности на консолидированном уровне):

Основные показатели деятельности	2025 год	2024 год
D/EBITDA	2,08	1,92
D/E	0,43	0,37

В миллиардах теңге	2025 год	2024 год
Займы (Примечание 16)	8.087	6.668
Займы Правительства Республики Казахстан (Примечание 17)	1.201	1.087
Обязательства по аренде	499	418
Производные финансовые инструменты	93	36
Номинальная сумма гарантируемого основного долга по обязательствам компаний, не входящих в Группу Фонда	1.802	1.193
Итого долг	11.682	9.402
Минус: денежные средства и их эквиваленты	(3.604)	(3.212)
Итого чистый долг	8.078	6.190
EBITDA	5.616	4.905
Итого капитал	27.180	25.302

Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

- ☼ **Уровень 1:** цены на активных рынках по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок);
- ☼ **Уровень 2:** другие методы, все исходные данные для которых, оказывающие существенное

влияние на отражаемую справедливую стоимость, наблюдаются на рынке, либо непосредственно, либо опосредованно;

- ☼ **Уровень 3:** методы, в которых используются исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, которые не основываются на наблюдаемой рыночной информации.

В течение отчетного периода не было переводов между Уровнем 1 и Уровнем 2, а также переводов в категорию Уровня 3 или из категории Уровня 3.

32. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ
ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Ниже приведена информация о балансовой и справедливой стоимости определенных финансовых инструментов Группы по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов:

В миллионах теңге	31 декабря 2025 года					31 декабря 2024 года				
	Балансовая (текущая) стоимость	Справедливая стоимость	Оценка справедливой стоимости с использованием			Балансовая (текущая) стоимость	Справедливая стоимость	Котировок на активном рынке (Уровень 1)	Оценка справедливой стоимости с использованием	
			Котировок на активном рынке (Уровень 1)	Существенных наблюдаемых исходных данных (Уровень 2)	Существенных ненаблюдаемых исходных данных (Уровень 3)				Существенных наблюдаемых исходных данных (Уровень 2)	Существенных ненаблюдаемых исходных данных (Уровень 3)
Финансовые активы										
Займы выданные, учитываемые по ССЧПУ	155.490	155.490	-	2.050	153.440	82.945	82.945	-	-	82.945
Займы выданные, учитываемые по амортизированной стоимости, и чистые инвестиции в финансовую аренду	209.192	213.555	-	135.443	78.112	210.871	212.146	-	117.107	95.039
Финансовые инвестиции в долговые и долевыe инструменты, учитываемые по учитываемые по ССЧПУ	250.534	250.534	186.798	30.642	33.094	169.411	169.411	114.004	37.268	18.139
Финансовые инвестиции в долговые и долевыe инструменты, учитываемые по учитываемые по ССЧПСД	977.680	977.680	771.232	206.375	73	436.964	436.964	280.159	156.732	73
Финансовые инвестиции в долговые и долевыe инструменты, учитываемые по амортизированной стоимости	958.742	981.326	152.741	756.175	72.410	774.817	750.510	32.580	611.705	106.225
Прочие финансовые активы, учитываемые по учитываемые по ССЧПУ	198.244	198.244	-	77	198.167	28.259	28.259	-	-	28.259
Финансовые обязательства										
Займы	8.283.487	8.185.811	3.651.519	4.295.665	238.627	6.835.916	6.576.835	3.008.884	3.403.903	164.048
Займы Правительства Республики Казахстан	1.201.076	832.005	-	832.005	-	1.087.072	885.907	-	885.907	-
Обязательства по гарантиям	94.003	88.722	-	72.293	16.429	86.102	96.696	-	94.288	2.408

По всем остальным финансовым инструментам балансовая стоимость приблизительно равна справедливой стоимости.

Справедливая стоимость вышеуказанных финансовых активов и обязательств, учитываемых по амортизированной стоимости, была рассчитана посредством дисконтирования ожидаемых будущих потоков денежных средств по преобладающим процентным ставкам.

32. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ
ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Нижеследующие представлены значительные ненаблюдаемые исходные данные, используемые для оценок справедливой стоимости, отнесенные к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости:

В миллионах тенге	Метод оценки	Значительные ненаблюдаемые исходные данные	Диапазон на 31 декабря	
			2025 год	2024 год
Займы выданные, учитываемые по ССЧПУ	Метод дисконтированных денежных потоков	Ставка дисконтирования и процентная ставка с индексацией на изменение курса доллара США	СОФР+ 2,8% - 15%	СОФР+ 2,8% - 15%
Займы выданные, учитываемые по амортизированной стоимости, и чистые инвестиции в финансовую аренду	Метод дисконтированных денежных потоков	Ставка дисконтирования и процентная ставка	3,5%-30%	5,0%-30%
Финансовые инвестиции в долговые и долевыe инструменты, учитываемые по учитываемые по ССЧПУ	Метод дисконтированных денежных потоков	Ставка дисконтирования и процентная ставка	6,29% - 22,85%	9,2%-19,39%
Финансовые инвестиции в долговые и долевыe инструменты, учитываемые по амортизированной стоимости	Метод дисконтированных денежных потоков	Ставка дисконтирования и процентная ставка	3,85%-17%	4,51%-15,50%
Прочие финансовые активы, учитываемые по учитываемые по ССЧПУ	Метод дисконтированных денежных потоков	Ставка дисконтирования	6,29%-10%	9,20%
Займы	Метод дисконтированных денежных потоков	Ставка дисконтирования и процентная ставка	7,14%- 20,80%	3,81%- 17%
Обязательства по гарантиям	Метод дисконтированных денежных потоков	Ставка дисконтирования	6,5%-13,77%	7,6%-14,56%

33. УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Операционная среда

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

Изменения цен на товары

Большая часть доходов Группы генерируется от продажи товаров, в основном сырой нефти и нефтепродуктов. Исторически, цены на данные продукты были непостоянными и значительно менялись в ответ на изменения в спросе и предложении, рыночную неопределенность, деятельность мировой и региональной экономики и цикличности в индустриях. Цены, также, подвержены влиянию действий Правительства, включая наложение тарифов и импортных пошлин, биржевой спекуляции, увеличении в возможности или избыточного снабжения продуктов Группы на основные рынки. Эти внешние факторы и изменения на рынках осложняют оценку будущих цен. Существенное или затянувшееся снижение в ценах на товары могут значительно или отрицательно повлиять на деятельность Группы, финансовые результаты и денежные потоки от операций. Группа, в основном, не хеджирует свою подверженность риску изменения цен на товары.

Воздействие вопросов экологии, социального и корпоративного управления (ESG) – учет изменения климата и связанных рисков

В отношении выявленных рисков, связанных с изменением климата, Группа оценила их влияние на признание/прекращение признания активов и обязательств, оценку таких активов и обязательств, а также раскрытие информации в консолидированной финансовой отчетности. Перечисленные ниже области преимущественно подвержены влиянию рисков, связанных с изменением климата:

- а. Группа инициировала проекты по строительству новых парогазовых установок на Алматинских ТЭЦ-2 и ТЭЦ-3 с целью замены существующего пылеугольного оборудования современными экологически чистыми парогазовыми энергоблоками; и

- б. Группа оценила и признала резервы на ликвидацию объектов эксплуатации и восстановление экологического ущерба в связи с недавно введенными нормативными требованиями в соответствии с Экологическим кодексом (Примечание 18).

В отношении выявленных рисков, связанных с изменением климата, Группа оценила их влияние на признание/прекращение признания активов и обязательств, оценку таких активов и обязательств, а также раскрытие информации в консолидированной финансовой отчетности.

Налогообложение

Налоговое законодательство и нормативная база РК подвержены постоянным изменениям и допускают различные толкования. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами. Действующий режим штрафов и пеней за выявленные и подтвержденные нарушения казахстанского налогового законодательства отличается строгостью. Штрафные санкции включают в себя штрафы, как правило, в размере 80% от суммы дополнительно начисленных налогов, и пени, начисленную по ставке рефинансирования, установленной Национальным Банком Республики Казахстан, умноженной на 1,25. В результате, сумма штрафных санкций и пени может в несколько раз превышать суммы подлежащих начислению налогов. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки налоговыми органами в течение пяти календарных лет, предшествующих году, в котором проводится налоговая проверка.

Руководство полагает, что по состоянию на 31 декабря 2025 года его интерпретация соответствующего законодательства является соответствующей, и существует вероятность того, что налоговые позиции Группы будут подтверждены, за исключением случаев, предусмотренных в настоящей консолидированной финансовой отчетности или иным образом раскрытых в данной консолидированной финансовой отчетности.

Санкции

Группа, являясь участником совместных проектов с иностранными партнерами, проводит комплексную оценку потенциального влияния внешних факторов, включая санкционные ограничения. Указанная оценка осуществляется с учетом правовых, финансовых и технических аспектов. При этом, реализация проектов продолжается в установленном порядке в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан и договорными обязательствами сторон.

33. УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

Санкции (продолжение)

Группа осуществляет постоянный мониторинг новых ограничительных мер, принимаемых США, ЕС и Великобританией, а также проводит оценку их возможного влияния на операционную деятельность Группы и реализацию совместных проектов с российскими партнерами.

В ноябре 2025 года Управление по контролю за иностранными активами Министерства финансов США (OFAC, Office of Foreign Assets Control) выдало лицензию, разрешающую осуществление операций, необходимых для функционирования проектов Каспийского трубопроводного консорциума, ТОО «Тенгизшевройл» («ТШО») и Карачаганакского проекта. Кроме того, 10 ноября 2025 года Министерством энергетики РК по инициативе Группы было направлено обращение в OFAC в отношении операций по транспортировке российской нефти через территорию РК в Китайскую Народную Республику. 21 ноября 2025 года получены письма-разъяснения OFAC (Comfort Letters), согласно которых ПНХЗ и АО «КазТрансОйл» («КТО») вправе осуществлять операции, связанные с ПАО «НК «Роснефть», если такие операции являются обычно необходимыми для их функционирования и исполнения договорных обязательств при условии отсутствия участия американских лиц и использования американской финансовой системы, отсутствия выгоды иных санкционных лиц, а также отсутствия иных нарушений санкционного режима.

Срок действия указанных разъяснений установлен до 29 апреля 2026 года. Руководство Группы при необходимости планирует продолжить работу по продлению действия соответствующих разъяснений OFAC в установленном порядке.

В целях минимизации санкционных рисков в соглашениях по совместным проектам предусмотрены соответствующие механизмы и средства правовой защиты, направленные на обеспечение соблюдения применимых международных санкционных ограничений. Группа принимает необходимые меры для соблюдения международных санкционных требований и минимизации потенциальных санкционных рисков.

Контроль по трансфертному ценообразованию

Контроль по трансфертному ценообразованию в Казахстане имеет очень широкий спектр и применяется ко многим операциям, которые напрямую или косвенно связаны с международными сделками, независимо от того, являются ли стороны сделок связанными или нет. «Закон о трансфертном ценообразовании»

(далее – Закон) требует, чтобы все налоги, применимые к операциям, были рассчитаны на основании рыночных цен, определенных по принципу «вытянутой руки». Новый Закон в Казахстане действует с 1 января 2009 года. Закон не является четко выраженным и некоторые из его положений имеют небольшой опыт применения. Методики ценообразования приняты только по отдельным товарным позициям, в результате чего существует риск того, что позиция налоговых органов может отличаться от позиции Группы, что может привести к дополнительным суммам налогов, штрафов и пени. По состоянию на 31 декабря 2025 года Руководство считает, что его толкование применимого законодательства по трансфертному ценообразованию является соответствующим и существует вероятность того, что позиция Группы по трансфертному ценообразованию будет подтверждена.

Комплексные налоговые проверки на нефтеперерабатывающих заводах Группы

Все три крупнейших нефтеперерабатывающих завода Группы, ТОО «Атырауский нефтеперерабатывающий завод» (далее – «АНПЗ»), ПНХЗ и ТОО «ПетроКазахстан Ойл Продактс» (далее – «ПКОП»), прошли комплексную налоговую проверку за несколько лет (до 2020 года) в 2020-2022 годах. По результатам проверок общая сумма доначислений по НДС составила 37.728 миллионов тенге, по КПН 17.830 миллионов тенге, по прочим налогам 476 миллионов тенге, включая пени по всем доначислениям на сумму 8.959 миллионов тенге, а также сумма уменьшения переносимых убытков составила 119.871 миллион тенге.

АНПЗ, ПНХЗ и ПКОП не согласились с результатами проверок и обжаловали их в установленном государством порядке. Апелляции заводов находятся на рассмотрении Министерства финансов РК.

ПКОП обжаловал одно из уведомлений в части суммы доначислений по налогам и пени в общем размере

3.694 миллиона тенге. Однако, 15 февраля 2024 года Коллегия по гражданским делам Верховного суда отменила принятое 15 ноября 2021 года Судебной коллегией по гражданским делам суда города Шымкент решение в пользу ПКОП. В течение 2024 года со стороны ПКОП предпринимались меры по обжалованию решения Судебной коллегии по гражданским делам Верховного суда в Генеральной прокуратуре РК. Однако, ввиду отсутствия процессуальной возможности в рассмотрении ходатайств было отказано. Соответственно, ПКОП признал резерв и произвел уплату налога и пени в размере 3.694 миллиона тенге. 28 августа 2025 года апелляционная комиссия Министерства финансов РК приняла решение об отмене обжалуемых уведомлений ПКОП.

Принимая во внимание состоявшиеся решения Апелляционной комиссии Министерства финансов РК по ПКОП, Группа ожидает положительного исхода по обжалуемым уведомлениям о результатах налоговых проверок АНПЗ и ПНХЗ.

Потенциальная сумма доначислений по налогу на добавленную стоимость (НДС) за период с 2020 года по 2025 год подлежит расчету путем умножения ставки НДС в размере 12% на сумму акциза, возмещаемого давальцем, без учета потенциальных сумм штрафов и пени, предусмотренных Кодексом РК об административных правонарушениях.

Юридические разбирательства и претензии

Гражданский правовой спор Национального агентства минеральных ресурсов (NAMR) и Oilfield Exploration Business Solutions S.A (OEBS), дочерняя организация КМГИ, по месторождению Focsani

17 декабря 2019 года NAMR уведомил OEBS об арбитражном запросе в ICC Paris в связи с предполагаемым нарушением OEBS Концессионного соглашения в отношении месторождения Focsani. Начиная с этого момента, OEBS ведет споры с NAMR. 29 июля 2022 года суд постановил обязать OEBS выплатить

10,1 миллионов долларов США из общего иска NAMR на сумму 20 миллионов долларов США. В 2022 году Группа признала резерв в размере 10,1 миллионов долларов США (эквивалентно 5.106 миллионов тенге).

23 мая 2024 года суд отклонил апелляцию, поданную OEBS, и обязал OEBS выплатить 10,1 миллионов долларов США. OEBS обратилась к NAMR и налоговым органам Румынии с предложением постепенной выплаты суммы до 2026 года. В результате, OEBS получил разрешение на выплату суммы следующим образом: 30% от суммы обязательств должны быть выплачены непосредственно NAMR, а оставшиеся 70% в сумме 7,1 миллионов долларов США (эквивалентно 3.589 миллионов тенге) подлежат выплате в налоговые органы Румынии до 23 ноября 2026 года в соответствии с Планом реструктуризации задолженности, согласованным между OEBS и Национальным агентством налогового управления.

По состоянию на 31 декабря 2025 года OEBS выплатил NAMR 30% от суммы обязательств. Также, Группа реклассифицировала ранее признанный резерв в состав прочих финансовых обязательств (Примечание 18).

Расследование конкуренции в Молдове

С начала 2021 года Rompetrol Moldova (далее – RPM), дочерняя организация КМГИ в Молдове, вовлечен в расследование и связанные с ним

судебные разбирательства, инициированные Советом по конкуренции Молдовы (далее - СКМ). СКМ считает, что RPM договорился с другими участниками отрасли о розничных ценах на нефтепродукты.

RPM оспаривает отчет о конкуренции, подготовленный отделом расследований СКМ, который является основой для утверждений в соответствии с применимыми правилами. Несколько попыток отклонить указанный отчет не увенчались успехом, и последнее постановление об отклонении запроса RPM об отклонении отчета было вынесено местным судом 26 мая 2022 года.

В 2022 году Группа признала резерв на выплату штрафа в размере 12 миллионов долларов США (эквивалентно 6.066 миллионов тенге).

26 августа 2024 года суд вынес решение о приостановке платежа штрафа до урегулирования судебного разбирательства. Апелляционная жалоба RPM находится на стадии рассмотрения.

Меморандум о взаимопонимании

15 февраля 2013 года КМГИ и Правительство Румынии подписали Меморандум о взаимопонимании (далее – Меморандум) для урегулирования спора, возникшего в связи с конвертацией облигаций, выпущенных Rompetrol Rafinare, дочерней компанией КМГИ.

Среди прочих положений Меморандум гласит, что наложенный в сентябре 2010 года арест на активы Rompetrol Rafinare (включая акции, принадлежащие Rompetrol Rafinare в своих дочерних компаниях) в целях предосторожности будет снят после того, как государство отзовет свое требование о конвертации облигаций в акции Rompetrol Rafinare, что произошло в марте 2014 года. При этом, Правительство Румынии организует аукцион по продаже 26,6959% акций Rompetrol Rafinare (первый кол), на котором КМГИ должен будет предложить цену не менее 200 миллионов долларов США.

22 января 2025 года КМГИ официально уведомил Министерство энергетики Румынии о прекращении своих обязательств по Меморандуму, в связи с продолжающимся юридическим спором, касающимся ареста активов Rompetrol Rafinare.

31 января 2025 года Верховный суд подтвердил первое судебное постановление, согласно которому налоговые органы Румынии должны вынести решение об отмене исполнительного листа и снять превентивный арест активов Rompetrol Rafinare. По состоянию на 31 декабря 2025 года большая часть активов уже снята с ареста.

30 апреля 2025 года срок реализации Меморандума истек.

33. УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

Дело об административном правонарушении АНПЗ, возбужденное Департаментом Агентства по защите и развитию конкуренции РК (далее - ДАЗРК) по Атырауской области

В январе 2025 года ДАЗРК начато проведение расследования нарушений законодательства РК в области защиты конкуренции в отношении АНПЗ по признакам установления и поддержания монопольно высоких цен на услугу по переработке нефти в 2021-2023 годах. В июне 2025 года ДАЗРК предоставил АНПЗ заключение об установлении монопольно высокого тарифа на услуги по переработке нефти, согласно которого подлежит конфискации монопольный доход за 2021-2023 годы в размере 29.137 миллионов теңге и наложение административного штрафа в размере 37.390 миллионов теңге (далее – Заключение).

АНПЗ не согласен с результатами Заключения и 4 сентября 2025 года направил административный иск в специализированный межрайонных административный суд Атырауской области о его оспаривании. 5 декабря 2025 года, решением суда АНПЗ было отказано в удовлетворении иска. 12 февраля 2026 года, АНПЗ подана апелляционная жалоба на решение суда.

Из-за существенных разногласий в отношении методологии расчета и применяемых подходов не представляется возможным надежно определить размер потенциальных убытков, включая возможную конфискацию дохода и административные штрафы. Поскольку соответствующее обязательство является возможным, но не вероятным, а его сумма не поддается надежной оценке, данная ситуация квалифицируется как условное обязательство.

Расследования и уведомления в отношении АО «Кселл»

Приказ АЗРК от 15 июня 2022 года

15 июня 2022 года ДАЗРК инициировал расследование в отношении АО «Кселл» по признакам установления и поддержания монопольно высоких цен. 17 августа 2022 года общество обжаловало соответствующий приказ в суде. Постановлением суда первой инстанции от 11 октября 2022 года приказ был признан незаконным и отменен, что было подтверждено постановлением апелляционной инстанции от 24 марта 2023 года.

9 ноября 2023 года Верховный суд частично удовлетворил требования Общества, отменив ранее принятые судебные акты и ограничив период расследования 2020–2021 годами. В декабре 2023 года расследование было возобновлено, однако впоследствии приостанавливалось в связи с процессуальными спорами. 29 января 2025 года расследование было возобновлено, и Обществу направлены запросы о предоставлении информации, которая впоследствии была предоставлена за 2020–2021 годы.

26 ноября 2025 года ДАЗРК подготовлено заключение, согласно которому факты установления и поддержания монопольно высоких цен не подтверждены. Приказом АЗРК от 15 января 2026 года указанное заключение утверждено. Таким образом, по итогам расследования нарушения антимонопольного законодательства в действиях Общества за период 2020–2021 годов не установлены.

Приказ АЗРК от 21 декабря 2023 года

Приказом ДАЗРК по городу Алматы № 38-ОД от 21 декабря 2023 года в отношении КТК было возбуждено расследование по признакам согласованных действий с другими операторами связи при повышении цен по тарифным планам в июне 2023 года.

10 января 2024 года Общество обжаловало действия ДАЗРК в части запроса информации, в связи с чем расследование было приостановлено. Решением СМАС города Алматы от 16 апреля 2024 года и постановлением апелляционной инстанции от 18 июля 2024 года в удовлетворении требований было отказано. 31 января 2025 года Верховный суд возвратил кассационную жалобу.

6 марта 2024 года КТК также обжаловал сам приказ о возбуждении расследования. Решением СМАС города Алматы от 29 мая 2024 года и постановлением апелляционной инстанции от 17 сентября 2024 года в удовлетворении иска было отказано. Постановлением Верховного суда от 22 апреля 2025 года указанные судебные акты отменены, и дело направлено на новое рассмотрение.

По результатам нового рассмотрения постановлением Алматинского городского суда от 26 июня 2025 года требования КТК удовлетворены, приказ ДАЗРК признан незаконным и отменен. Постановление вступило в законную силу, в связи с чем расследование прекращено.

Уведомления МТС

30 декабря 2022 года между АО «Кселл» и МТС заключен договор о совместном использовании сети, предусматривающий взаимные обязательства сторон по строительству и модернизации базовых станций.

В течение 2024 года в ходе реализации договора между сторонами возникли существенные разногласия, связанные с нарушением сроков исполнения обязательств, что привело к направлению взаимных уведомлений о выходе из проекта в отдельных регионах, а также к предъявлению требований о выплате компенсаций и штрафных санкций.

23 июня 2025 года стороны заключили дополнительное соглашение, в соответствии с которым урегулировали спор по вопросам компенсаций: уведомления о выходе из договора были отозваны, взаимные требования по компенсациям аннулированы, и действие договора полностью возобновлено. При этом стороны подтвердили намерение урегулировать вопросы, связанные со штрафными санкциями, в течение шести месяцев.

На отчетную дату реализация договора продолжается. Ранее Группой был признан резерв по спорным обязательствам, связанным с указанными разногласиями, который отражен в консолидированной финансовой отчетности в Примечании 18 в составе прочих резервов.

Экологические проверки

Проверка наземных объектов Норт Каспиан Оперейтинг Компани Н.В., являющегося оператором по Соглашению о разделе Продукции по Северному Каспию (далее – Оператор)

Департаментом экологии Атырауской области Комитета экологического регулирования и контроля Министерства экологии, геологии и природных ресурсов РК (далее – КЭРК) была проведена проверка наземных объектов Норт Каспиан Оперейтинг Компани Н.В., являющегося оператором по Соглашению о разделе Продукции по Северному Каспию от 18 ноября 1997 года (далее – Оператор), в котором КМГ Кашаган Б.В. имеет долю участия в размере 16,88%. По результатам проверки Оператору было выдано предписание об устранении нарушений, в том числе в отношении сверхнормативного размещения серы в объеме 1.020 тысяч тонн. Оператор не согласился с результатами проверки и подал административный иск об оспаривании указанного предписания.

14 июня 2023 года специализированный межрайонный административный суд (далее – СМАС) города Астана вынес решение в пользу Оператора в отношении размещения серы. 27 февраля 2024 года судебная коллегия по административным делам суда города Астана отменила данное решение. 26 июня 2025 года Верховный суд РК вынес постановление об отмене решения от 27 февраля 2024 года и направил дело на новое судебное рассмотрение в суд апелляционной инстанции в ином составе судей. 10 июля 2025 года дело принято на рассмотрение судебной коллегией по административным делам суда города Астана. 1 августа 2025 года апелляционный суд огласил решение в пользу Оператора и отменил результаты инспекции в полном объеме, в том числе по сверхнормативному размещению серы.

18,19 и 22 августа 2025 года государственный инспектор 7 постановлений в отношении Оператора. Оператор обжаловал все вынесенные постановления в КЭРК. 24 октября 2025 года КЭРК, на основании ходатайства

Оператора, приостановил рассмотрение жалоб, в связи с тем, что 10 октября 2025 года Оператор получил от Департамента экологии Атырауской области новое предписание об устранении нарушений. 17 октября 2025 года Оператор обжаловал указанное предписание в СМАС. 8 января 2026 года СМАС принял решение о правомерности выдачи предписания от 10 октября 2025 года. В марте 2026 года Оператор подал апелляционную жалобу на решение СМАС, которая решением суда от 8 апреля 2026 года оставлена без удовлетворения. Оператор в праве обжаловать данное решение в апелляционном порядке.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа не признала резерв в отношении данной проверки. Группа оценивает риск выставления штрафов по экологическим проверкам в рамках применимого законодательства РК маловероятным.

Проверки возмещаемых затрат

Дочерняя организация Группы, КМГ Кашаган В.В. имеет долю участия в размере 16,88% в Соглашении о Разделе Продукции по Северному Каспию от 18 ноября 1997 года с изменениями и дополнениями (далее – СРП).

Дочерняя организация Группы, ТОО «КМГ Карачаганак» имеет долю участия в размере 10% в Окончательном Соглашении о разделе продукции подрядного участка Карачаганакского нефтегазоконденсатного месторождения от 27 января 1997 года с изменениями и дополнениями (далее – ОСРП).

В соответствии с основными принципами СРП и ОСРП, РК передала участникам указанных соглашений

(далее – Подрядчики) эксклюзивное право на проведение деятельности на территории недропользования, но не передавал право на данную территорию ни в собственность, ни в аренду. Вследствие этого, все объемы извлеченной и переработанной продукции (т.е. готовой продукции) являются собственностью РК.

Работы по недропользованию осуществляются на основе компенсирования определенных расходов. При этом РК осуществляет выплаты Подрядчикам не в денежной форме, а в виде части готовой продукции, тем самым позволяя Подрядчикам возместить свои затраты (далее – Возмещаемые Затраты) и заработать доходы.

СРП и ОСРП предусматривают порядок возмещения расходов и определяют перечень расходов, не являющихся Возмещаемыми Затратами.

ТОО «PSA», являясь организацией, уполномоченной действовать от имени и по поручению РК в рамках СРП и ОСРП (далее – Полномочный орган) проводит ревизии Возмещаемых Затрат.

Между Подрядчиками и РК имеется арбитражный спор, при этом КМГ Кашаган В.В. и ТОО «КМГ Карачаганак» полностью исключены из переговорного

33. УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

Проверки возмещаемых затрат (продолжение)

процесса, ввиду наличия конфликта интересов в соответствии с условиями проектных документов. По состоянию на 31 декабря 2025 года, по имеющейся информации, у дочерних организаций Группы отсутствуют обязательства по данному арбитражному разбирательству.

Обязательства по поставкам на внутренний рынок Казахстана

Правительство требует от компаний, занимающихся производством сырой нефти и продажей нефтепродуктов в РК, на ежегодной основе поставлять часть продукции для удовлетворения энергетической потребности внутреннего рынка, в основном для поддержания баланса поставок нефтепродуктов на внутреннем рынке и для поддержки производителей сельскохозяйственной продукции в ходе весенней и осенней посевных кампаний.

Цены на нефть на внутреннем рынке значительно ниже экспортных цен и даже ниже обычных цен на внутреннем рынке, установленных в сделках между независимыми сторонами. В случае, если Правительство обяжет поставить дополнительный объем сырой нефти, превышающий объем, поставляемый Группой в настоящее время, такие поставки будут иметь приоритет перед поставками по рыночным ценам, и будут генерировать значительно меньше выручки (но не ниже себестоимости) от продажи сырой нефти на экспорт, что, в свою очередь, может существенно и отрицательно повлиять на деятельность, перспективы, финансовое состояние и результаты деятельности

Группы.

В 2025 году, в соответствии со своими обязательствами, Группа поставила на внутренний рынок 8.303 тысяч тонн сырой нефти, включая долю Группы в поставках совместных предприятий и ассоциированных компаний в общем объеме 2.849 тысяч тонн (2024 год: 8.146 тысяча тонн, включая долю Группы в обязательствах совместных предприятий в объеме 2.880 тысяч тонн).

Обязательства по поставкам сырой нефти

По состоянию на 31 декабря 2025 года обязательства КМГ Кашаган Б.В. по договорам поставки нефти составили 0,7 миллиона тонн (31 декабря 2024 года: 2,4 миллиона тонн). Денежный эквивалент определяется на основании рыночных цен на момент реализации.

Обязательства по лицензиям и контрактам на недропользование

По состоянию на 31 декабря 2025 года, Группа имела следующие обязательства (без учета НДС) в отношении исполнения программ минимальных работ в соответствии с условиями лицензий, соглашений о разделе продукции и контрактов на недропользование, заключенных с Правительством, включая долю Группы в обязательствах совместных предприятий и ассоциированной компании (в миллионах тенге):

Год	Капитальные затраты, включая совместные предприятия и ассоциирован-ные компании	Капитальные затраты совместных предприятий и ассоциирован-ных компаний	Операционные расходы, включая совместные предприятия и ассоциирован-ные компании	Операционные расходы совместных предприятий и ассоциирован-ных компаний
2026 год	668.161	324.034	39.915	103.185
2027 год	549.049	411.775	27.126	66.545
2028 год	504.612	406.318	27.506	67.474
2029 год	364.300	399.866	22.954	57.527
2030-2059 годы	6.500.622	4.438.795	67.582	282.512
Итого	8.586.744	5.980.788	185.083	577.243

Обязательства по закупу газа и услуг по транспортировке газа перед совместными предприятиями

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа имеет обязательство по закупке газа в размере 1.425.749 миллионов тенге перед совместным предприятием.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа имеет обязательство по закупке услуг по транспортировке газа в размере 143.089 миллионов тенге без НДС перед ТОО «Азиатский газопровод» (31 декабря 2024 года: 177.033 миллиона тенге). По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа не имеет обязательства по покупке услуг по транспортировке газа перед ТОО «Газопровод Бейнеу-Шымкент» (31 декабря 2024 года: 209.368 миллионов тенге).

Прочие обязательства перед совместными предприятиями

В декабре 2025 года Группа приняла решение о заключении соглашения о взаимных обязательствах и гарантиях в целях обеспечения исполнения обязательств совместного предприятия по договору на переработку газа. По состоянию на 31 декабря 2025 года указанное соглашение не вступило в силу, поскольку не все стороны приняли необходимые корпоративные решения о его заключении. Соглашение распространяется на отношения сторон, возникающие с 1 января 2026 года.

Обязательства инвестиционного характера

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы имелись договорные обязательства по приобретению и строительству основных средств на общую сумму 7.040.240 миллионов тенге, без учета НДС (на 31 декабря

2024 года: 4.386.222 миллиона тенге, без учета НДС), включая договорные обязательства совместных предприятий и ассоциированных компаний в размере 574.436 миллионов тенге, без учета НДС (на 31 декабря 2024 года: 50.339 миллионов тенге, без учета НДС). По состоянию на 31 декабря 2025 года договорные обязательства GPCI, предназначенного для продажи, по приобретению основных средств и строительных услуг составляют 97.263 миллиона тенге без НДС.

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы имелись обязательства в общей сумме 1.467.705 миллионов тенге (на 31 декабря 2024 года: 1.322.168 миллионов тенге) в рамках инвестиционных программ, утвержденных Министерством энергетики РК и КРЕМ и направленных на расширение производственных объектов.

Обязательства по агентским соглашениям по реализации пилотного национального проекта – «Комфортная школа»

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

На 31 декабря 2025 года у Группы имелись договорные обязательства по осуществлению комплекса работ и услуг по строительству, признанные в качестве агентских соглашений на сумму 136.780 миллионов тенге (2024 год: 1.400.706 миллионов тенге).

34. СЕГМЕНТНАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Для управленческих целей деятельность Группы подразделяется в соответствии с видом производимой продукции и типом оказываемых услуг на 8 (восемь) операционных сегментов (Примечание 1).

Некоторые из отчетных сегментов сформированы путем агрегирования более мелких операционных сегментов в соответствии с организационной структурой Группы. Каждый отчетный сегмент осуществляет бухгалтерский учет в соответствии со стандартами бухгалтерскоко учета МСФО. Финансовые результаты деятельности каждого сегмента, подготовленные в соответствии со стандартами бухгалтерскоко учета МСФО, представляются Правлению Фонда для целей принятия решений о распределении ресурсов сегменту и оценки результатов его деятельности.

Элиминирования представляют собой исключение внутригрупповых оборотов. Межсегментные операции были совершены на условиях, согласованных между сегментами, которые не обязательно соответствуют рыночным ставкам, за исключением определенных регулируемых услуг, которые предоставляются на основе тарифов, доступных для связанных и третьих сторон.

34. СЕГМЕНТНАЯ ОТЧЕТНОСТЬ (продолжение)

Географическая информация

Основные средства (Примечание 6) Группы расположены в следующих странах:

В миллионах теңге	2025 год	2024 год
Казахстан	18.595.427	16.882.378
Другие страны	778.064	784.323
	19.373.491	17.666.701

Ниже представлена информация о прибылях и убытках, активах и обязательствах операционных сегментов Группы за 2025 год:

В миллионах теңге	Нефте-газовый	Горно-добывающий	Транспор-тировка	Комун-никации	Энергетика	Промыш-ленный	Корпоратив-ный центр	Прочие	Элиминации	Всего
Выручка от реализации внешним покупателям	10.456.862	3.744.553	2.754.734	644.226	1.061.840	34.566	53.016	21.709	-	18.771.506
Выручка по договорам с покупателями	10.449.302	3.744.023	2.710.642	642.584	968.147	34.566	-	17.604	-	18.566.868
Доход от аренды	7.560	530	44.092	1.642	93.693	-	-	3.249	-	150.766
Процентный доход	-	-	-	-	-	-	53.016	856	-	53.872
Выручка от реализации другим сегментам	270.862	25	34.014	5.949	169.785	17.467	1.006.329	17.964	(1.522.395)	-
Итого выручка	10.727.724	3.744.578	2.788.748	650.175	1.231.625	52.033	1.059.345	39.673	(1.522.395)	18.771.506
Географический рынок										
Казахстан	2.652.078	2.035.862	2.628.216	626.083	1.087.985	52.033	1.006.329	35.568	(1.522.395)	8.601.759
Объединенные Арабские Эмираты	2.300.178	-	1.487	6	-	-	-	-	-	2.301.671
Румыния	1.501.531	-	-	-	-	-	-	-	-	1.501.531
Швейцария	1.454.283	-	-	1	-	-	-	-	-	1.454.284
Китай	600.441	797.296	39.801	2.556	-	-	-	-	-	1.440.094
Нидерланды	676.440	24.278	-	26	-	-	-	-	-	700.744
Прочие страны	1.535.213	886.612	75.152	19.861	49.947	-	-	-	-	2.566.785
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	(8.798.942)	(2.868.157)	(1.929.419)	(581.287)	(793.035)	(35.135)	(190.837)	(26.150)	639.826	(14.583.136)
Валовая прибыль	1.928.782	876.421	903.471	88.726	438.590	16.898	868.508	13.523	(882.569)	4.252.350

34. СЕГМЕНТНАЯ ОТЧЕТНОСТЬ (продолжение)

Нижe представлена информация о прибылях и убытках, активах и обязательствах операционных сегментов Группы за 2025 год: (продолжение)

В миллионах теңге	Нефте-газовый	Горно-добывающий	Транспор-тировка	Комун-никации	Энергетика	Промыш-ленный	Корпоратив-ный центр	Прочие	Элиминации	Всего
Общие и административные расходы	(279.970)	(56.811)	(146.223)	(48.588)	(47.457)	(3.749)	(25.752)	(7.593)	30.904	(585.239)
Расходы по транспортировке и реализации	(819.041)	(34.197)	(176)	(11.388)	(14.300)	(5.311)	-	(53)	15.334	(869.132)
Финансовый доход	322.601	77.356	90.080	99.172	38.855	8.785	122.426	103.667	(144.070)	718.872
Финансовые затраты	(408.505)	(28.158)	(270.463)	(55.043)	(69.911)	(2.350)	(22.813)	(49.824)	245.919	(661.148)
Доля в прибыли/(убытках) совместных предприятий и ассоциированных компаний	1.088.599	316.137	1.634	(665)	13.753	410	15.849	5	-	1.435.722
(Убыток)/доход от курсовой разницы, нетто	(81.306)	(31.717)	(19.915)	(17.925)	1.877	(1.100)	(24.949)	(8.117)	(13.700)	(196.852)
Износ, истощение и амортизация	(810.211)	(149.593)	(196.035)	(114.311)	(106.044)	(8.770)	(423)	(3.928)	2.010	(1.387.305)
(Обесценение)/восстановление основных средств, активов по разведке и оценке и нематериальных активов	(87.031)	(10.031)	2.991	(370)	(10.743)	(1.172)	-	91	(3.756)	(110.021)
(Обесценение)/восстановление прочих активов, нетто	(14.849)	2.796	(6.871)	(408)	(15.573)	-	5.716	-	(1.036)	(30.225)
(Расходы)/экономия по подоходному налогу	(365.992)	(191.683)	(161.021)	(44.117)	(76.847)	21	(1.374)	(12.535)	5.061	(848.487)
Чистая прибыль/(убыток) за год от продолжающейся деятельности	1.295.147	925.776	387.709	147.208	214.111	12.347	904.082	39.899	(717.653)	3.208.626
Чистая прибыль за год от прекращенной деятельности	5.085	-	-	-	-	-	-	-	-	5.085
Итого чистая прибыль/(убыток)	1.300.232	925.776	387.709	147.208	214.111	12.347	904.082	39.899	(717.653)	3.213.711
Прочая информация по сегментам										
Ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности, займам и прочим финансовым активам, нетто	2.323	960	(3.893)	(5.543)	(3.428)	91	1.203	(670)	8.382	(575)
Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	6.008.818	868.858	68.101	1.111	3.990	9.446	283.646	66	-	7.244.036
Капитальные затраты	948.525	275.148	1.283.267	214.680	694.567	6.404	1.265	1.333	(16.860)	3.408.329
Итого активы сегмента	23.545.927	4.994.137	7.598.187	1.767.149	3.386.188	275.193	11.893.852	1.629.226	(10.846.946)	44.242.913
Итого обязательства сегмента	7.817.560	916.578	5.210.282	996.078	1.857.412	27.824	3.412.068	1.139.965	(4.315.136)	17.062.631

34. СЕГМЕНТНАЯ ОТЧЕТНОСТЬ (продолжение)

Нижепредставлена информация о прибылях и убытках, активах и обязательствах операционных сегментов Группы за 2024 год:

В миллионах теңге	Нефте-газовый	Горно-добывающий	Транспор-тировка	Комун-никации	Энергетика	Промыш-ленный	Корпоратив-ный центр	Прочие	Элиминации	Всего
Выручка от реализации внешним покупателям	9.476.375	3.076.567	2.172.456	788.383	823.822	26.292	44.818	24.353	-	16.433.066
Выручка по договорам с покупателями	9.469.275	3.076.102	2.103.337	788.383	807.302	26.292	-	16.209	-	16.286.900
Доход от аренды	7.100	465	69.119	-	16.520	-	-	4.305	-	97.509
Процентный доход	-	-	-	-	-	-	44.818	3.839	-	48.657
Выручка от реализации другим сегментам	133.286	52	27.053	4.888	149.099	13.015	1.012.682	19.813	(1.359.888)	-
Итого выручка	9.609.661	3.076.619	2.199.509	793.271	972.921	39.307	1.057.500	44.166	(1.359.888)	16.433.066
Географический рынок										
Казахстан	2.108.976	1.596.687	1.995.581	772.533	922.917	39.307	1.012.682	36.022	(1.359.888)	7.124.817
Объединенные Арабские Эмираты	1.850.401	31.944	999	41	-	-	-	-	-	1.883.385
Швейцария	1.852.927	850	50	-	-	-	-	-	-	1.853.827
Китай	663.749	663.721	28.419	2.507	-	-	-	-	-	1.358.396
Румыния	1.198.204	52.335	-	-	-	-	-	-	-	1.250.539
Нидерланды	741.826	-	-	-	-	-	-	-	-	741.826
Прочие страны	1.186.478	730.617	105.341	18.190	33.484	-	-	-	-	2.074.110
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	(7.660.471)	(2.185.198)	(1.691.343)	(566.438)	(609.436)	(25.766)	(95.112)	(28.023)	367.148	(12.494.639)
Валовая прибыль	1.949.190	891.421	551.334	241.142	363.485	13.541	962.388	16.143	(992.740)	3.995.904
Общие и административные расходы	(312.881)	(53.118)	(137.691)	(56.974)	(38.071)	(3.508)	(24.907)	(6.667)	66.414	(567.403)
Расходы по транспортировке и реализации	(846.094)	(26.303)	(3.316)	(22.533)	(11.950)	(3.488)	-	(31)	12.580	(901.135)
Финансовый доход	350.822	38.107	56.768	50.165	22.421	5.506	119.466	60.647	(98.321)	605.581
Финансовые затраты	(396.380)	(20.227)	(181.290)	(57.590)	(55.974)	(2.253)	(15.028)	(14.481)	168.805	(574.418)
Доля в прибыли/(убытках) совместных предприятий и ассоциированных компаний	902.374	223.676	10.772	(253)	(116)	354	12.037	2	-	1.148.846
Доход/(убыток) от курсовой разницы, нетто	162.272	69.175	(69.725)	3.306	2.563	6.148	83.132	15.123	(31.801)	240.193
Износ, истощение и амортизация	(717.580)	(122.717)	(183.645)	(117.581)	(79.727)	(7.116)	(648)	(2.677)	(1.225)	(1.232.916)
(Обесценение)/восстановление основных средств, активов по разведке и оценке и нематериальных активов	(90.055)	(1.942)	(17.196)	(8.574)	(18.601)	9.866	-	-	-	(126.502)

34. СЕГМЕНТНАЯ ОТЧЕТНОСТЬ (продолжение)

Нижe представлена информация о прибылях и убытках, активах и обязательствах операционных сегментов Группы за 2024 год: (продолжение)

В миллионах теңге	Нефте-газовый	Горно-добывающий	Транспор-тировка	Комун-никации	Энергетика	Промыш-ленный	Корпоратив-ный центр	Прочие	Элиминации	Всего
Восстановление/(обесценение) прочих активов, нетто	7.058	(7.093)	(6.635)	(800)	(257)	(640)	(59.484)	–	56.357	(11.494)
Расходы по подоходному налогу	(366.056)	(238.220)	(50.955)	(79.488)	(63.778)	(1.040)	(101.247)	(13.077)	(5.581)	(919.442)
Чистая прибыль/(убыток) за год от продолжающейся деятельности	1.406.779	1.202.317	159.789	77.929	202.066	23.295	1.090.129	56.794	(899.963)	3.319.135
Чистый убыток за год от прекращенной деятельности	(10.373)	–	–	–	–	–	–	–	–	(10.373)
Итого чистая прибыль/(убыток)	1.396.406	1.202.317	159.789	77.929	202.066	23.295	1.090.129	56.794	(899.963)	3.308.762
Прочая информация по сегментам										
Ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности, займам и прочим финансовым активам, нетто	(13.673)	14.094	1.593	(3.977)	1.560	(48)	(4.203)	(992)	(4.234)	(9.880)
Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	6.469.155	815.847	50.074	381	82.709	9.036	278.607	60	–	7.705.869
Капитальные затраты	1.195.570	906.269	1.173.169	180.830	276.988	3.580	219	9.594	(161)	3.746.058
Итого активы сегмента	23.533.130	4.693.395	5.974.653	2.046.474	2.594.797	254.999	10.032.994	1.225.759	(9.243.597)	41.112.604
Итого обязательства сегмента	8.508.636	963.554	3.998.807	1.152.250	1.278.132	27.390	2.314.363	866.576	(3.299.276)	15.810.432

35. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Приобретение дочерней организации

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

Распределения Акционеру

В апреле 2026 года на основании распоряжения Акционера Фонд признал обязательство по финансированию социальных проектов на сумму 295.000 миллионов теңге.

Прочие события

18 января 2026 года ТОО «Тенгизшевройл» (далее – ТШО) временно приостановил добычу на месторождениях Тенгиз и Королевское из-за неисправности, затронувшей часть объектов систем электроснабжения на производственных площадках. Впоследствии ТШО подтвердил безопасное восстановление работы системы электроснабжения и постепенное возобновление добычи нефти. По мере стабилизации условий ТШО наращивает объемы производства.