SAMRUK KAZYNA

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ

2025

АО «САМРУК-ҚАЗЫНА»

СОДЕРЖАНИЕ

ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ 2

ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ 4

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ 2025 ГОДА 6

01

О ФОНДЕ 14

Стратегия развития 16

Стратегические цели 17

Портфель активов 18

Вклад Фонда в экономику РК 24

02

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ 26

Кредитные рейтинги Фонда 28

Выручка по сегментам 30

03

РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФОНДА 32

Нефть и газ 34

Энергетика 54

Производство и добыча 63

Транспорт и логистика 70

Информационные и коммуникационные операторы 79

Инвестиционная деятельность Фонда 89

Поддержка социально-ориентированного строительства 100

Сопровождение закупочной деятельности 103

Научно-исследовательские инициативы 109

Единый центр обслуживания 110

Благотворительная деятельность 111

Развитие человеческого капитала 115

Центр социального взаимодействия и коммуникаций 118

04

УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ 122

Приоритетные задачи в области устойчивого развития 124

Приверженность принципам ЦУР ООН 126

Структура управления аспектами устойчивого развития 128

Рейтинги ESG и климатические рейтинги 130

05

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ 132

Система корпоративного управления 135

Единственный акционер 136

Совет директоров и его комитеты 137

Правление и его комитеты 157

Политика вознаграждения членов Совета директоров и Правления 168

Служба внутреннего аудита 169

Служба комплаенс 170

Управление рисками и внутренний контроль 172

Общественный совет 174

Информационная безопасность 176

Управление персоналом 179

Производственная безопасность 180

06

ПРИЛОЖЕНИЯ 182

Приложение 1. Консолидированная финансовая отчетность 184

Приложение 2. Цифровизация 342

Приложение 3. Информация о соблюдении/несоблюдении принципов и положений Кодекса корпоративного управления 344

Приложение 4. Глоссарий 346

Обращение Председателя Совета Директоров

Уважаемые партнеры и коллеги!

2025 год стал периодом высокой волатильности внешней среды и значимых структурных вызовов. В этих условиях АО «Самрук-Қазына» и портфельные компании работают над развитием инфраструктуры, привлечением инвестиций, цифровой трансформацией, совершенствованием управления активами.

Президент Казахстана Касым-Жомарт Токаев подчеркивает важность модели устойчивого роста, где государство направляет имеющиеся финансовые ресурсы в ключевые сферы, обеспечивающие качественный рост экономики. Главой государства поставлена задача по повышению **эффективности и увеличению стоимости активов Фонда**.

2025 год стал периодом высокой волатильности внешней среды и значимых структурных вызовов. В этих условиях АО «Самрук-Қазына» и портфельные компании работают над развитием инфраструктуры, привлечением инвестиций, цифровой трансформацией, совершенствованием управления активами.

На сегодняшний день сформирован перечень из 62 приоритетных инициатив, мониторинг которых осуществляется на уровне Совета директоров. Это проекты в ключевых отраслях экономики, направленные на создание новых производств и повышение экономической устойчивости страны.

За прошедший год Группа завершила реализацию ряда ключевых проектов в области модернизации газовой и энергетической инфраструктуры, а также раскрытия транспортно-логистического потенциала страны. Введен в эксплуатацию опреснительный завод в Кендерли, контейнерные хабы, способствующие укреплению транзитной роли Казахстана, в Актау и Алматы, расширены мощности CASPI BITUM, построен газопровод «Талдыкорган – Ушарал».

Финансовые показатели продемонстрировали устойчивый рост – чистая прибыль составила 2,3 трлн теңге. В виде налогов Фондом выплачено 3,6 трлн теңге, что на 7% превышает показатель предыдущего года.

В целом за последние семь лет Группой привлечено более $30 млрд инвестиций, включая проекты, реализуемые совместно с международными партнерами.

Особое внимание уделяется мерам **поддержки отечественных производителей**. По итогам 2025 года объем закупок у отечественных товаропроизводителей составил порядка 2,2 трлн теңге, что вдвое превышает показатель предыдущего года. Это соответствует поставленным Президентом задачам по наращиванию доли внутристрановой ценности и стимулированию развития национального бизнеса и промышленности.

Чистая прибыль за 2025 год

2,3 трлн теңге

Налоговые выплаты Фонда составили

3,6 трлн теңге

В рамках объявленного Главой государства **Года цифровизации и искусственного интеллекта** приоритетным направлением является внедрение современных технологичных решений. Формируется единая корпоративная экосистема искусственного интеллекта SKAI, включающая внедрение ИИ-решений в социальной сфере, производственной безопасности, управлении персоналом, закупках, финансах и инвестициях.

На крупнейших производственных объектах внедряются автоматизированные системы мониторинга выбросов и наилучшие доступные техники, реализуются мероприятия по повышению энергоэффективности. За прошедший год в рамках президентской инициативы «Таза Қазақстан» реализовано более 2 000 экологических акций по всей стране.

В рамках **корпоративной социальной ответственности** за отчетный период открыты 10 реабилитационных центров для детей с ограниченными возможностями, в том числе 2 центра раннего вмешательства в городах Алматы и Кызылорда, 3 центра для детей с аутизмом в городах Туркестан, Караганда, Актау и впервые по стране открыты 5 центров смешанного типа Ainala в Туркестанской, Восточно-Казахстанской, Актюбинской и Мангистауской областях. Около 100 тыс. жителей отдаленных районов получили качественную медицинскую и правовую помощь.

В 2026 году Фонд продолжит реализацию стратегических проектов в соответствии с приоритетами экономической модернизации и институциональных преобразований, закрепленных в новой Конституции Республики Казахстан. В числе ключевых направлений деятельности – модернизация и реконструкция действующих теплоэлектростанций, создание новых генерирующих мощностей, развитие газоперерабатывающей и нефтехимической инфраструктуры, расширение цифровой и телекоммуникационной среды, а также дальнейшее развитие железнодорожной и транзитно-логистической сети. Фонд намерен и далее сохранять фокус на эффективности, устойчивости и способности адаптироваться к глобальным вызовам, обеспечивая вклад в долгосрочное развитие экономики Казахстана и укрепление ее конкурентоспособности.

С Уважением,

Бектенов Олжас Абаевич

Председатель Совета Директоров АО «Самрук-Қазына», Премьер-Министр Республики Казахстан

Обращение Председателя Правления

Уважаемые партнеры и коллеги!

2025 год стал для Группы компаний «Самрук-Қазына» годом устойчивого роста, масштабной реализации инфраструктурных проектов и ускоренной технологической трансформации.

Финансовые показатели

Финансовые результаты стали отражением системной работы по повышению эффективности и управлению активами Фонда. Стратегическим приоритетом Фонда по-прежнему остается рост долгосрочной стоимости активов. По итогам 2025 года их размер достиг 44 трлн теңге, увеличившись на 19,8% по сравнению с 2023 годом.

Выручка превысила 18 трлн теңге, показав рост на 14%, чистая прибыль составила более 2,3 трлн теңге, подтвердив положительную динамику по сравнению с предыдущим годом.

Совокупный вклад Фонда в экономику и развитие страны, включая платежи в адрес государства и финансирование социальных проектов, составил 4 144 млрд теңге, в том числе 3 625 млрд теңге – налоговые отчисления в бюджет, дивиденды и прочие распределения в пользу единственного акционера - 431 млрд теңге, 75 млрд теңге – в ОФ «Қазақстан халқына» и 13 млрд теңге – на благотворительность.

Инвестиционные проекты

В 2025 году завершена реализация 10 крупных инфраструктурных проектов общей стоимостью 1,1 трлн теңге, охватывающих ключевые сектора - энергетику, транспорт, водные ресурсы и промышленную инфраструктуру.

Так, в поселке Кендерли запущен опреснительный завод мощностью 50 000 м³ в сутки, что позволило решить проблему дефицита пресной воды для жителей Жанаозена и Мангистауской области.

Мощность завода CASPI BITUM увеличена до 750 тыс. тонн в год, что обеспечит дорожным битумом внутренний рынок.

Построен газопровод «Талдыкорган – Ушарал», благодаря которому доступ к газоснабжению получат 84 населенных пункта с общей численностью населения 134 тыс. человек.

В Актау был открыт контейнерный хаб на 120 тысяч ДФЭ в год, а в Алматы начал работу терминал ZHETYSU мощностью 115 тысяч ДФЭ в год, что увеличит транзитный потенциал республики.

В Жанаозене запущена солнечная электростанция на 50 МВт, что позволит увеличить производство «чистой» электроэнергии в регионе.

Завершено строительство вторых путей железнодорожного участка «Достык – Мойынты», благодаря чему пропускная способность увеличена в пять раз. Также открыто движение по обводной железнодорожной линии Алматы.

В Жамбылской области осуществлен технический запуск завода по производству компонентов ветрогенераторов, реализованного в партнерстве с SANY Renewable Energy.

Совместно с компанией GoldCard в Алматы построен завод по производству счетчиков.

Закупки

Совершенствуется система поддержки казахстанских производителей посредством закупок Фонда. Объем закупок у отечественных товаропроизводителей вырос на 98% по сравнению с предыдущим годом, офтейк-контракты увеличились на 35%, достигнув 257 млрд теңге.

Веб-портал закупок Фонда определен Правительством Республики Казахстан в качестве платформы для реализации Национального проекта «Модернизация энергетического и коммунального секторов», осуществляемого совместно с международными финансовыми институтами - ЕБРР и АБР. Кроме того, система закупок Фонда впервые была признана ЕБРР, АБР, ОЭСР и ВБ как отвечающая передовым стандартам.

Цифровизация и искусственный интеллект

Особое внимание в отчетном году было уделено технологической трансформации и внедрению искусственного интеллекта. Группа «Самрук-Қазына» реализует 62 проекта с применением технологий искусственного интеллекта, направленных на повышение эффективности, снижение потерь и оптимизацию технологических режимов. Проекты охватывают все ключевые производственные объекты группы.

Основной акцент компаний Фонда сделан на внедрение ИИ в производстве. В 2025 году обучение базовым навыкам в области искусственного интеллекта прошли свыше 230 тыс. сотрудников группы Фонда.

Научно-прикладные проекты

Роль прикладной науки в повышении эффективности активов Фонда продолжает усиливаться.

Центр научно-технологических инициатив «Самғау» реализует 49 проектов с ожидаемым экономическим эффектом порядка 244 млрд теңге в горизонте пяти лет. К концу 2025 года завершены 7 проектов на сумму 3 млрд теңге. В нефтегазовой отрасли проекты направлены на повышение глубины переработки попутного газа и расширение ресурсной базы месторождения «Каражанбасмунай».

Производственная безопасность

Одновременно системная работа в области производственной безопасности позволила снизить уровень травматизма на 27%, а коэффициент LTIF - до 0,12, что отражает устойчивое улучшение культуры безопасности.

Корпоративная социальная ответственность

Фонд сохраняет приверженность принципам социальной ответственности как неотъемлемой части своей долгосрочной стратегии.

Инициативы в области инклюзии, здравоохранения, культуры и образования обеспечивают широкий общественный эффект.

В инфраструктуру инклюзивной поддержки входят десятки реабилитационных центров и специализированных образовательных пространств. Так, всего работают 55 реабилитационных центров, из которых 10 открыты в 2025 году. Открыто 17 кабинетов поддержки инклюзии (всего - 31), где обучаются более 2 тыс. детей.

В целом ежегодно инициативы Фонда охватывают порядка 1 млн граждан, формируя измеримый социальный эффект и укрепляя человеческий капитал страны.

Мы не только повышаем эффективность управления активами, но и формируем инфраструктурный, технологический и социальный фундамент страны. В 2026 году Фонд продолжит реализацию стратегических инициатив, направленных на устойчивый рост, технологическое развитие и повышение качества жизни граждан.

С Уважением,

Жакупов Нурлан Каршагович

Председатель Правления АО «Самрук-Қазына»

Ключевые показатели 2025 года

ПЕРСОНАЛ И ОХРАНА ТРУДА

2024 – 256 380

254 049 -0,9%

Численность персонала в группе Фонда, **чел.**

2024 – 2,6

3,5 +35%

Коэффициент смертельных случаев FAR [1]

2024 – 26

26 0%

Доля женщин от общей численности, **%**

2024 – 3 007

3 044 +1,2%

Лица с ограниченными возможностями здоровья, **чел.**

2024 – 0,13

0,12 -8%

Коэффициент травм с потерей рабочего времени LTIF [2], **%**

1. FAR (коэффициент смертельных случаев) - количество пострадавших в несчастных случаях со смертельным исходом, произошедших за 12 отчетных месяцев, умноженное на 100 миллионов человеко-часов и деленное на общее количество отработанных человеко-часов.

2. Согласно Стратегии развития системы управления производственной безопасностью АО «Самрук-Қазына» на 2024-2028 годы LTIF (коэффициент травм с потерей рабочего времени) – количество работников компании, пострадавших в несчастных случаях с потерей трудоспособности, относящихся к тяжелой производственной травме согласно заключению о степени тяжести производственной травмы (в т. ч. погибшие), умноженное на 1 миллион человеко-часов и деленное на общее количество отработанных человеко-часов за 12 отчетных месяцев.

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

НЕФТЬ И ГАЗ

2024 – 23,8

26,2 +10%

Объем добычи нефти и газоконденсата, **млн тонн**

2024 – 83,5

83,3 -0,2%

Объем транспортировки нефти, **млн тонн**

2024 – 19,2

21 +9,4%

Объем переработки нефти [3], **млн тонн**

2024 – 9,6

11,4 +18,8%

Объем добычи газа [4], **млрд м³**

2024 – 88,4

88,9 +0,6%

Объем транспортировки газа, **млрд м³**

3. Объем переработки указан с учетом доли 50% по ПКОП и CASPI BITUM, в остальных заводах – 100%.
4. С учетом исключения АО «КазТрансГаз» и его ДЗО из периметра консолидации.

ЭНЕРГЕТИКА

2024 – 39,7

40,4 +1,7%

Объем выработки электроэнергии, **млрд кВт*ч**

2024 – 19,0

18,4 -3,2%

Объем услуг по передаче электроэнергии [5], **млрд кВт*ч.**

ПРОИЗВОДСТВО И ДОБЫЧА

2024 – 23,3

25,8 +10,7%

Объем производства урана, **тыс. тонн**

2024 – 42,7

45,3 +6%

Объем добычи угля, **млн тонн**

2024 – 54,6

57 +4,4%

Объем производства золота, **тонн**

2024 – 6,1

5,8 -4,9%

Объем производства серебра, **тонн**

5. С 1 июля 2023 года внесены изменения в модель рынка электрической энергии вследствие ввода Единого закупщика. Так, изменились уровни тарифов и объемы на оказываемые АО «KEGOC» услуги вследствие появления новой услуги по пользованию НЭС и распределения объемов по передаче электроэнергии.

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

ТРАНСПОРТ И ЛОГИСТИКА

2024 – 272,1

291,3 +7,1%

Объем эксплуатационного грузооборота (ж/д), **млрд т-км.**

2024 – 11,7

11,4 -2,6%

Объем пассажирооборота (ж/д), **млрд п-км**

2024 – 27,5

33 +20%

Транзитные перевозки, **млн тонн**

ИНФОРМАЦИОННЫЕ И КОММУНИКАЦИОННЫЕ ОПЕРАТОРЫ

2024 – 103,6

92,2 -11%

Почтовые услуги, **млн ед.**

2024 – 2 277,5

2 020 -11,3%

Число фиксированных линий, **тыс. линий**

2024 – 1 857,7

1 858,4 +0,04%

Количество абонентов фиксированного широкополосного доступа в интернет, **тыс. портов**

2024 – 1 162,5

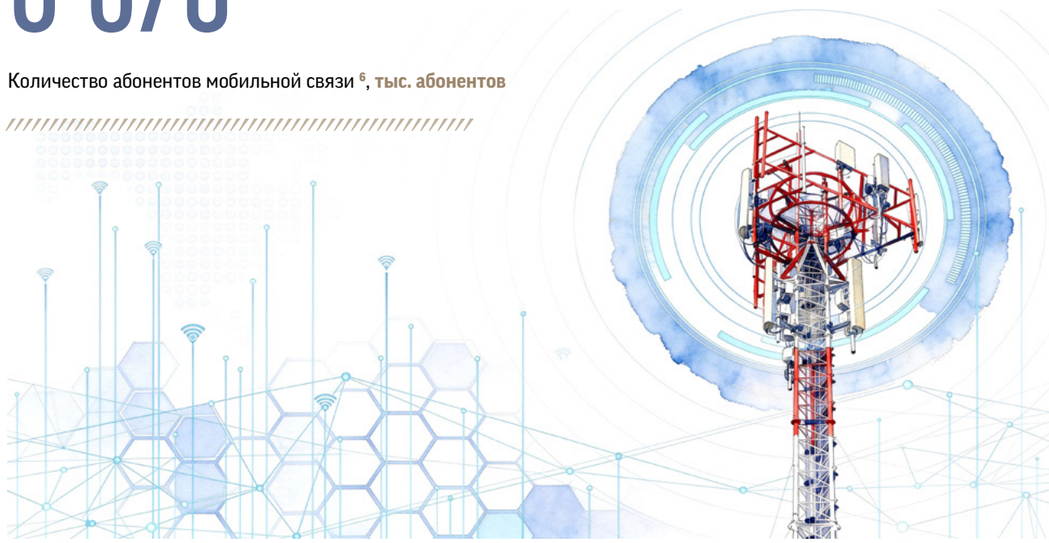
1 358 +16,8%

Количество абонентов платного ТВ, **тыс. абонентов**

2024 – 14 849

8 670 -41,6%

Количество абонентов мобильной связи [6], **тыс. абонентов**



6. ТОО «Мобайл Телеком Сервис» выведено из периметра АО «Казахтелеком»; данные представлены до даты выбытия.

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ [7]

2024 – 1 285,5

2 621,8 +104%

Объем расходованных средств в инвестиционной деятельности, **млрд теңге**

2024 – 2 826,8

2 760,8 -2,3%

Объем операционной прибыли, **млрд теңге**

2024 – 2 360,5

2 341,5 -0,8%

Объем чистой прибыли, **млрд теңге**

2024 – 6 190

8 078 +30,5%

Объем чистого долга, **млрд теңге**

2024 – 4 776

4 144 -13,2%

Общие выплаты в пользу государства РК и социальные инициативы [8], **млрд теңге**

2024 – 57,5

64 +11,3%

Объем государственных субсидий, **млрд теңге**

2024 – 3 482

3 482 0%

Количество выпущенных акций, **млн шт.**

7. Финансовые показатели за 2024 год были пересчитаны и представлены в соответствии с данными консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.
8. Включая налоговые платежи в бюджет, сформированные в соответствии с методологией КГД МФ РК, дивиденды и прочие распределения Акционеру, взносы в ОФ «Қазақстан халқына», и выплаты на благотворительность.

ОХРАНА ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ [9]

2024 – 57,8

61,9 +7%

Углеродный след, **млн тонн CO_2 - экв**

2024 – 324,8

331,1 +1,9%

Водозабор на нужды производственных компаний [10], **млн м^3**

2024 – 50,4

57 +13,1%

Расходы на охрану окружающей среды [11], **млрд теңге**

2024 – 444,2

452,3 +1,9%

Общее потребление энергоресурсов, **млн ГДж**

9. В рамках границ отчетности ОУР и КФО за 2025 год.
10. Без учета водозабора ГЭС.
11. Без учета платежей за эмиссии. Платежи за эмиссии и налоги не относятся к расходам на охрану окружающей среды.

SAMRUK KAZYNA

01

О Фонде

В ЭТОМ РАЗДЕЛЕ:

Стратегия развития 16
Стратегические цели..... 17
Портфель активов 18
Вклад Фонда в экономику РК 24

Стратегия развития

НАШЕ ВИДЕНИЕ

Лидер национальной экономики, осуществляющий прорыв в инновационном развитии на принципах благополучия людей и защиты окружающей среды через ответственные инвестиции.

НАША МИССИЯ

Обеспечение устойчивого развития экономики и создание долгосрочной стоимости посредством эффективного управления диверсифицированным портфелем активов и поддержки бизнеса в интересах народа Республики Казахстан.

Целью деятельности Фонда является повышение национального благосостояния Республики Казахстан посредством увеличения долгосрочной стоимости (ценности) организаций, входящих в группу Фонда, а также эффективного управления активами, входящими в группу Фонда.

Постановлением Правительства Республики Казахстан № 230 от 17 марта 2023 года утвержден актуализированный План развития Фонда на 2023–2032 годы.

Обновленный План развития АО «Самрук-Қазына» до 2032 года, разработанный в соответствии с поручением Главы государства, представляет собой продуманную стратегию, нацеленную на успешное преодоление текущих и будущих вызовов. Более того, План развития Фонда соответствует ключевым Общенациональным приоритетам и способствует реализации стратегии «Казахстан-2050», которая является национальным документом, определяющим долгосрочный курс развития страны.

При этом следует отметить, что План развития сохраняет преемственность по отношению к аналогичным документам прежних лет, не вступая в противоречия с ними, но дополняя и конкретизируя отдельные положения.

Учитывая текущую социально-экономическую конъюнктуру развития страны и роль Фонда, на сегодняшний день более целесообразно сосредоточить инвестиции на развитии экономики Казахстана. В связи с этим, модель управления Фонда в ближайшие 5 лет определена в качестве стратегического холдинга с задачами поддержания социального и инфраструктурного развития страны.

Дальнейшее развитие Фонда предусматривает последовательное усиление его инвестиционной функции. В рамках данного направления реализуются меры по развитию механизмов соинвестирования с международными партнерами, расширению инструментов привлечения финансирования, а также повышению эффективности распределения капитала внутри Группы.

Реализация данного подхода предполагает смещение акцента от владения активами на управление капиталом и формирование диверсифицированного инвестиционного портфеля.

К 2030 году Фонд планирует преобразоваться в инвестиционный холдинг, действуя при благоприятных рыночных условиях и сохраняя мажоритарную долю в своих стратегических активах.

Для повышения своей конкурентоспособности и укрепления репутации как «перспективного партнера» на международном уровне, Фонд будет стремиться к расширению структуры инвестиционного портфеля за счет реализации проектов с экспортным потенциалом, включая проекты в приоритетных и технологически развивающихся отраслях.

Стратегические цели

УВЕЛИЧЕНИЕ СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ

- Повышение производительности труда
- Финансовая стабильность
- Оптимизация и совершенствование бизнес процессов
- Модернизация активов и цифровизация
- Выход на новые переделы и создание индустрий
- Развитие НИОКР и инноваций, высокотехнологичных производств

Эффективное управление портфелем активов

Фонд будет способствовать оптимизации и повышению качества портфеля, внедрению передовых технологий, а также совершенствованию модели ведения бизнеса.

РАЗВИТИЕ КОНКУРЕНЦИИ

- IPO/SPO и снижение доли в экономике
- Крупные инфраструктурные проекты
- Развитие ресурсной базы
- Глобальное партнерство и координация инвестиционной деятельности
- Ответственное и рыночное тарифообразование
- Равный доступ к инфраструктуре и рынкам

Экосистема для бизнеса

Фонд продолжит работу по передаче активов в конкурентную среду. В качестве соинвестора Фонд будет участвовать только в критически значимых проектах, которые не могут быть реализованы частными инвесторами.

ВНЕДРЕНИЕ ПРИНЦИПОВ ESG

- Корпоративное управление
- Открытость, транспарентность и комплаенс
- Социальная ответственность
- Передовые практики H&S
- Развитие человеческого капитала
- Ресурсосбережение
- Декарбонизация
- «Зеленое» финансирование

Устойчивое развитие

В фокусе благополучие людей, экологическое равновесие и обеспечение долгосрочной финансовой устойчивости на основе передовых бизнес-практик и принципов корпоративного управления. Как результат, увеличение долгосрочной стоимости активов и повышение инвестиционной привлекательности.

Портфель активов

ҚазМұнайГаз
NATIONAL COMPANY ҰЛТТЫҚ КОМПАНИЯСЫ

Казахстанский оператор по разведке, добыче, переработке и транспортировке углеводородов

67,42% акций

Регионы присутствия:

Абайская, Актюбинская, Атырауская, Жамбылская, Жетысуская, ЗКО, Костанайская, Кызылординская, Мангистауская, Павлодарская, Туркестанская, Улытауская обл., а также в городах республиканского значения и столице

Численность персонала: **48 714**

www.kmg.kz

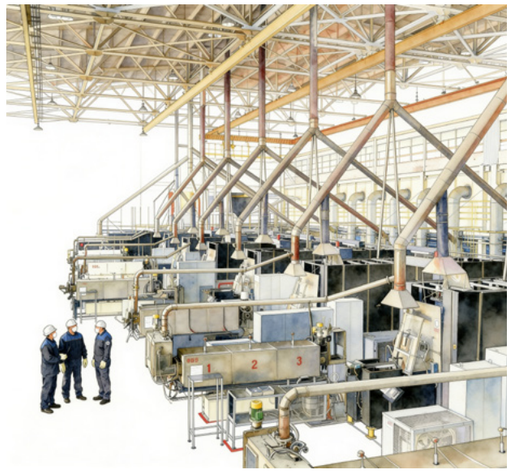
KAZATOMPROM
NATIONAL ATOMIC COMPANY

Казахстанский оператор по импорту-экспорту урана, редких металлов, ядерного топлива для атомных электрических станций

62,99% акций

Регионы присутствия:

Акмолинская, ВКО, Кызылординская, Туркестанская



Численность персонала: **16 945**

www.kazatomprom.kz

ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ

Крупнейший оператор магистральной железнодорожной сети Казахстана

100% акций

Регионы присутствия:

все регионы

Численность персонала: **118 506**

www.railways.kz

SAMRUK ENERGY

Крупнейший в Казахстане многопрофильный энергетический холдинг

100% акций

Регионы присутствия:

Алматинская, ВКО, Павлодарская, Туркестанская, а также в городах республиканского значения и столице

Численность персонала: **12 740**

www.samruk-energy.kz

QAZAQGAZ

Казахстанская газовая компания, осуществляющая деятельность по всей цепочке от геологоразведки и добычи, до реализации конечной продукции

100% акций

Регионы присутствия:

Алматинской, Актюбинской, Атырауской, ВКО, Жамбылской, ЗКО, Карагандинской, Костанайской, Кызылординской, Мангистауской, Улытауской и Туркестанской областях, а также в городах республиканского значения и столице

Численность персонала: **13 520**

www.qazaqgaz.kz

ҚАЗАҚТЕЛЕКОМ

Крупнейшая телекоммуникационная компания Казахстана, имеет статус национального оператора связи

80,85% акций

Регионы присутствия:

все регионы

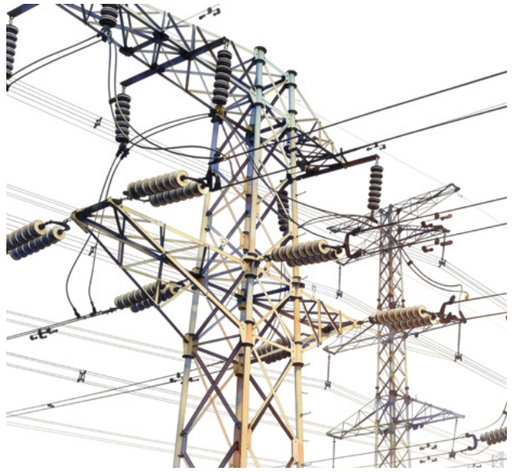
Численность персонала: **20 349**

www.telecom.kz

KEGOC

Системный оператор единой электроэнергетической системы Казахстана

85% акций



Регионы присутствия:

Абайская, Акмолинская, Актюбинская, Алматинская, Атырауская, ВКО, Жамбылская, Карагандинская, Костанайская, Кызылординская, Мангистауская, Павлодарская, Туркестанская

Численность персонала: **4 472**

www.kegoc.kz

QazPost

Национальный оператор почты Казахстана, предоставляющий широкий спектр почтовых, финансовых, брокерских и агентских услуг

100% акций

Регионы присутствия:

все регионы

Численность персонала: **16 548**

www.qazpost.kz

Тау-Кен Самрук
НАЦИОНАЛЬНАЯ ГОРНОРУДНАЯ КОМПАНИЯ

Казахстанская компания по разведке, разработке, добыче, переработке и реализации твердых полезных ископаемых

100% акций

Регионы присутствия:

Республика Казахстан

Численность персонала: 511

www.tks.kz

SAMRUK-KAZYNA ONDEU

Казахстанская компания по разработке и реализации инвестиционных проектов в химической отрасли

100% акций

Регионы присутствия:

Акмолинская, Атырауская, Жамбылская

Численность персонала: 655

www.o-sk.kz

ҚАЭС KNPP

Казахстанская компания, отвечающая за подготовку проектной документации и координацию строительства атомных электростанций

www.knpp.kz

*Примечание. 30 декабря 2025 года между АО «Самрук-Қазына» и Комитетом государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан (КГИП МФ РК) был подписан договор дарения в государственную собственность 100% доли участия в КАЭС. 31 декабря 2025 года актом приема-передачи №11 права владения и пользования государственной долей участия в КАЭС переданы Агентству Республики Казахстан по атомной энергии.

Список включает только крупные Портфельные компании Фонда и не является исчерпывающим

Вклад Фонда в экономику РК

Матрица воздействия [12], млрд теңге

12. В рамках границ отчетности ОУР и КФО за 2025 год.
13. Без учета ИПН.
14. Без учета НДС, по методу начисления.
15. Категория закупок у местных поставщиков относится к годовому объему закупок и не включает закупки, осуществленные в рамках долгосрочных договоров.
16. Перекрестное субсидирование Фондом социально значимых сфер в целях сдерживания роста цен и тарифов.

По итогам 2025 года вклад Фонда в устойчивое развитие страны оценивается в

11 368 млрд теңге

В 2025 году социальное воздействие Фонда составило

836 млрд теңге

Вклад в экономическое развитие страны составил в 2025 году

8 300 млрд теңге

Вклад в экологическую сферу в 2025 году

536 млрд теңге

Субсидирование Фондом экономики в 2025 году

1 696 млрд теңге

Важную роль в становлении новой модели устойчивого роста экономики Казахстана играет АО «Самрук-Қазына». Особое внимание уделяется социальной ответственности. В 2025 году социальное воздействие Фонда составило 836 млрд теңге, что включает в себя расходы на социальные проекты в рамках прочих распределений Акционеру и выделения средств в Общественный фонд «Қазақстан халқына», благотворительные проекты Samruk-Kazyna Trust, социальную поддержку работников и регионов присутствия, обеспечение безопасности на производстве.

Вклад в экономическое развитие страны составил 8 300 млрд теңге. В пользу государства выплачены налоги на общую сумму 2 264 млрд теңге[12]. Фонд инвестировал 2 290 млрд теңге в стратегически важную инфраструктуру и ключевые отрасли экономики, включая энергетику, газовую инфраструктуру, транспорт и коммуникации, а также в разведку и добычу.

В рамках поддержки предпринимательства у местных поставщиков было закуплено товаров, работ и услуг на сумму 3 746 млрд теңге.

Вклад в экологическую сферу составил 536 млрд теңге. Это экологические платежи и затраты на охрану окружающей среды, что включает в себя внедрение технологий, энергоэффективность, исследования и разработки. Также общая сумма состоит из резервов на ликвидацию объектов эксплуатации и восстановление экологического ущерба, а также резерва по обязательствам за ущерб окружающей среде.

В 2025 году объем перекрестного субсидирования цен и тарифов за счет Фонда составил 1 696 млрд теңге. Убыточные направления продолжают перекрестно субсидироваться за счет доходных направлений.

Железнодорожные перевозки просубсидированы на 284 млрд теңге за счет доходов от транзита. Внутренний рынок нефтепродуктов поддержан на 585 млрд теңге за счет других направлений АО «НК «Казмунайгаз», включая экспорт. Внутренний рынок газа компенсирован на 226 млрд теңге за счет доходов от транзита и экспорта газа.

В 2025 году были предприняты меры по улучшению тарифной политики. В результате совокупный рост регулируемых тарифов железнодорожных перевозок в 2025 году составил около 28%. В сфере газоснабжения осуществлен рост оптовых цен на газ на 33%. Принято решение о поэтапном отказе от государственного регулирования рынка ГСМ.

17. Субсидирование выражено в упущенной выгоде нефтедобывающих компаний за счет разницы экспортных и регулируемых внутренних цен за поставленный объем нефти на внутренний рынок за вычетом экспортных таможенных пошлин и транспортировки (нетбэк).
18. Утвержденные Комитетом по регулированию естественных монополий МНЭ РК (КРЕМ) в тарифной смете затраты не покрывают фактические затраты по грузовым и пассажирским перевозкам на внутриреспубликанском сообщении по регулируемым тарифам АО «НК «Қазақстан темір жолы» на услуги магистральной железнодорожной сети и локомотивной тяги. Соответственно субсидирование было рассчитано как разница между фактическими затратами и затратами на регулируемые услуги, утвержденными в тарифной смете.
19. Фактические затраты на покупку и транспортировку газа превышают доходы по утвержденным тарифам на товарный газ на внутреннем рынке. Таким образом, субсидирование – это выручка за вычетом себестоимости газа и транспортных расходов.
20. Капитальные вложения, не покрытые утвержденными тарифами, рассчитываются как разница между капитальными затратами, утвержденными Комитетом по регулированию естественных монополий МНЭ РК и фактическими капитальными затратами.
21. В том числе распределения Общественному фонду «Қазақстан халқына», по методу начисления.

SAMRUK KAZYNA

02

Консолидированные финансовые показатели

В ЭТОМ РАЗДЕЛЕ:

Кредитные рейтинги Фонда 28
Выручка по сегментам 30

Кредитные рейтинги Фонда

Получение рейтингов от ведущих международных агентств обеспечивает Фонду независимую и объективную оценку его кредитоспособности. Рейтинговые организации получают полный доступ к необходимой информации для проведения всестороннего анализа. Они также отмечают важную роль Фонда в экономике Казахстана, его вклад в процессы индустриализации и обеспечение финансовой устойчивости страны.

28 августа 2025 года рейтинговое агентство S&P Global Ratings подтвердило долгосрочный кредитный рейтинг АО «Самрук-Қазына» на уровне «BBB-», прогноз - «Позитивный».

1 октября 2025 года Moody's подтвердило рейтинг АО «Самрук-Қазына» на уровне «Baa1», прогноз - «Стабильный».

12 ноября 2025 года Fitch Ratings подтвердило рейтинги АО «Самрук-Қазына» на уровне «BBB», прогноз - «Стабильный».

РЕЗУЛЬТАТЫ РЕЙТИНГОВ, 2025 ГОД

S&P Global Ratings	MOODY'S RATINGS	FitchRatings
BBB-	Baa1	BBB
ПРОГНОЗ: «позитивный»	ПРОГНОЗ: «стабильный»	ПРОГНОЗ: «стабильный»

Финансовые результаты Фонда основаны на данных за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года, и сопоставлены с данными за прошлый год. Ниже приведена таблица, которая содержит финансовую информацию, отражающую консолидированные показатели деятельности группы Фонда.

Показатель	2024 [22]	2025
Консолидированная выручка, млрд теңге (без учета гос. субсидий)	16 433	18 772
Активы, млрд теңге	41 113	44 243
Собственный капитал, млрд теңге	25 302	27 180
Консолидированная чистая прибыль на долю акционера, млрд теңге	2 361	2 341
EBITDA, млрд теңге	4 905	5 616
EBITDA Margin (%)	30	30

Консолидированная выручка

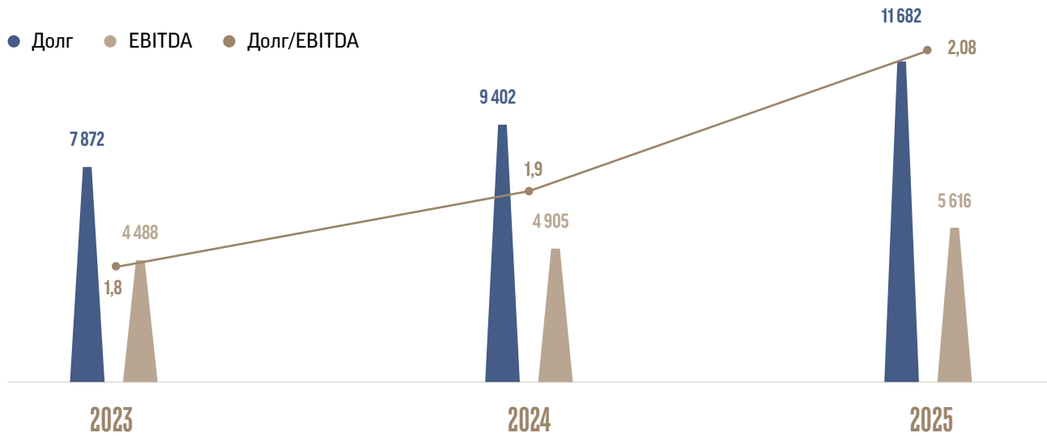
18,8 трлн теңге

Консолидированная чистая прибыль

2,3 трлн теңге

ДОЛГ И EBITDA ФОНДА, МЛРД ТЕҢГЕ (консолидированные)

На конец 2025 года показатель соотношения Долг/EBITDA составил 2,08, **что обусловлено темпами увеличения долга, превышающими рост EBITDA**. В 2025 году консолидированный долг составил 11 682 млрд теңге.



22. Финансовые показатели за 2024 год были пересчитаны и представлены в соответствии с данными консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

Выручка по сегментам

Показатель, млрд теңге	2024	2025
Продажа сырой нефти	4 671	4 730
Продажа нефтепродуктов	2 592	3 361
Грузовые железнодорожные перевозки	1 870	2 456
Реализация аффинированного золота	1 260	1 936
Продажа урановой продукции	1 715	1 692
Продажа продукции переработки газа	1 091	1 153
Реализация электрической и тепловой энергии	517	618
Телекоммуникационные услуги	696	536
Транспортировка нефти и газа	385	420
Транспортировка электроэнергии	237	294
Переработка давальческой нефти	259	247
Пассажирские железнодорожные перевозки	115	135
Услуги по поддержанию готовности электрической мощности	72	81
Продажа телекоммуникационного оборудования и мобильных устройств	37	42
Почтовые услуги	35	39
Доход от финансовых услуг и комиссии	21	27
Авиаперевозки	78	6
Прочий доход	638	795
Доход от аренды	98	151
Процентный доход	49	54
ИТОГО	16 433	18 772

Прирост выручки по сегментам обусловлен влиянием внешних и внутренних обстоятельств.

В нефтяном секторе в 2025 году, несмотря на снижение мировых цен на нефть с 80,76 до 69,10 долл. США за баррель, был зафиксирован рост выручки. Данный рост обусловлен ослаблением теңге по отношению к доллару США в годовом выражении, а также увеличением доходов от реализации нефтепродуктов KMG International.

Грузовые железнодорожные перевозки выросли благодаря увеличению тарифов, курсовой разнице и доходов от операций с грузовым вагонным парком.

Рост доходов по газовой деятельности в 2025 году по сравнению с 2024 годом обусловлен увеличением выручки от реализации газа на внутреннем рынке Республики Казахстан вследствие повышения оптовых цен на газ в среднем на 33% со второго полугодия 2025 года, а также ростом объемов реализации на 2%. Дополнительно положительная динамика обеспечена увеличением доходов от международного транзита газа за счет роста на 15% объемов транспортировки по системе САЦ из Российской Федерации в Узбекистан (реверс газа).

Продажи урановой продукции снизились вследствие уменьшения средней цены реализации на 6% по сравнению с 2024 годом (65,13 долл. США против 69,48 долл. США), что обусловлено снижением спотовой цены на природный уран.

Транспортировка нефти и газа также выросла из-за увеличения объемов транспортировки нефти по трубопроводам и морским путям.

Рост в электроэнергетике обусловлен повышением тарифов с февраля 2025 года.

Рост выручки от реализации аффинированного золота обусловлен ростом цены на золото и ростом объема реализации за счет увеличения поставок золотосодержащего сырья.

Рост выручки по почтовым услугам в основном обусловлен увеличением объема посылок, а также дополнительным ростом за счет доходов от грузоперевозок и предоставления услуг таможенного представительства.

Снижение выручки по телекоммуникационным услугам на 159 млрд теңге (-23%) обусловлено в том числе продажей 100% доли в ТОО «Мобайл Телеком-Сервис» (далее - МТС). Сделка была завершена 14 января 2025 года после получения подтверждения об оплате первого платежа и перерегистрации компании, в результате чего ГК АО «Казахтелеком» утратила контроль над МТС. В связи с этим показатели МТС не консолидируются в отчетности в соответствии с МСФО 5.

SAMRUK KAZYNA

Результаты деятельности Фонда

03

В ЭТОМ РАЗДЕЛЕ:

Нефть и газ 34
Энергетика 54
Производство и добыча 63
Транспорт и логистика 70
Информационные и коммуникационные операторы 79
Инвестиционная деятельность Фонда 89
Поддержка социально-ориентированного строительства 100
Сопровождение закупочной деятельности 103
Научно-исследовательские инициативы 109
Единый центр обслуживания 110
Благотворительная деятельность 111
Развитие человеческого капитала 115
Центр социального взаимодействия и коммуникаций 118

Нефть и газ

ПРЕОБРАЗОВАНИЕ СЫРЬЕВЫХ ДОХОДОВ

АО «Национальная компания «КазМунайГаз» является ведущей вертикально-интегрированной нефтегазовой компанией Казахстана. КМГ, основанный в 2002 году, охватывает полный спектр деятельности в нефтегазовом секторе, включая поиск, добычу, транспортировку и переработку углеводородов, а также предоставление профильных услуг в 15 регионах.

Запасы углеводородов (2P)

724 МЛН ТОНН Н.Э.

КМГ играет ключевую роль в представлении интересов Казахстана на нефтегазовом рынке, управляя четырьмя основными нефтеперерабатывающими заводами внутри страны и двумя заводами в Румынии. Компания участвует в реализации крупных нефтегазовых проектов на месторождениях Тенгиз, Кашаган и Карачаганак, сотрудничая с международными стратегическими инвесторами.

КЛЮЧЕВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА 2025 ГОД

ПОКАЗАТЕЛЬ	2024	2025
ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ, МЛН ТОНН:		
Объем производства нефти и газоконденсата	23,8	26,2
Объем переработки нефти	19,2	21,0
Объем переработки в РК	14,2	18,4
Объем транспортировки нефти	83,5	83,3
Добыча газа, млрд м^3	9,6	11,4
ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ, МЛРД ТЕҢГЕ:		
Выручка	8 330	9 371
Дивиденды	300	300
Чистая прибыль	1 094	1 072
Затраты	7 780,6	9 012,96
Операционная прибыль	1 467,6	1 650,7
Чистый долг	1 163	375
ПОКАЗАТЕЛИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ:		
Выбросы парниковых газов, млн тонн CO_2-экв. (Охват 1 + Охват 2)	12,36	12,77
Несчастные случаи (пострадавшие)	21 (21)	20 (21)
В том числе несчастные случаи со смертельным исходом (погибшие)	1 (1)	1 (1)

В 2025 году Компания сосредоточилась на стратегических приоритетах, включая последовательное повышение операционной эффективности и адаптацию бизнес-модели к меняющимся условиям посредством внедрения передовых технологических решений.

Нефтегазовые проекты

В 2025 году ТОО «Тенгизшевройл» завершило важный этап в реализации Проекта будущего расширения – началась добыча сырой нефти на новом Заводе третьего поколения на Тенгизском месторождении.

Проекты возобновляемой энергетики

Введена в эксплуатацию солнечная электростанция мощностью 50 МВт в рамках проекта совместно с ENI, при этом продолжается строительство гибридной электростанции мощностью 247 МВт.

Завершено базовое проектирование гибридной ветровой электростанции мощностью 1 ГВт в Жамбылской области, реализуемый совместно с TotalEnergies и АО «Самрук-Энерго».

Геологоразведка

Совместно с международными нефтегазовыми компаниями CNOOC и Sinopec, КМГ получил право недропользования и приступил к реализации двух новых проектов.

По проектам «Тургай Палеозой» в Кызылординской области и «Каратон Подсолевой» в Атырауской области было завершено бурение двух глубоких поисковых скважин.

Переработка углеводородного сырья

В 2025 году была завершена модернизация завода ТОО СП «CASPI BITUM», в результате которой мощность переработки нефти увеличена с 1,0 млн до 1,5 млн тонн в год, а производство битума – с 500 тыс. до 750 тыс. тонн в год.

Казахстанские НПЗ установили рекордные показатели: переработка углеводородного сырья достигла 14,7 млн тонн, а выпуск нефтепродуктов - 13,5 млн тонн. Вместе с тем глубина переработки нефти выросла до 90,1%, а выход светлых нефтепродуктов - до 77,7%. Производство бензина достигло 4,6 млн тонн, а дизельного топлива - 5,1 млн тонн, установив новые абсолютные максимумы отрасли.

Развитие нефтегазохимии

KPI продолжает укреплять позиции первого в стране интегрированного газохимического комплекса. По итогам 2025 года выпуск полипропилена увеличился на 49,4%, составив 375 тыс. тонн. Рост производства обеспечен расширением ассортимента, стабильной загрузкой мощностей и повышением операционной эффективности.

В Атырауской области начато строительство завода по производству полиэтилена «Силлено» на территории специальной экономической зоны «Национальный индустриальный нефтехимический технопарк». Реализация проекта позволит обеспечить выпуск продукции, способной заместить около 90% импортируемого в Казахстан ассортимента.

Социальная ответственность

Параллельно КМГ реализовал один из крупнейших социальных инфраструктурных проектов в Мангистауской области, построив опреснительный завод «Кендерли» вблизи г. Жанаозен, мощность которого достигает 50 тыс. м³ питьевой воды в сутки. В городе Жанаозен также открыл свои двери Дворец школьников Bolashaq Sarayi - современный образовательный центр площадью свыше 3 тыс. м², рассчитанный на посменную загрузку до 1,5 тыс. учащихся. Данные проекты способствуют усилению социальной инфраструктуры региона и повышению качества жизни местного населения.

ЗАПАСЫ УГЛЕВОДОРОДНОГО СЫРЬЯ

В 2025 году объем доказанных и вероятных запасов углеводородов (2P) КМГ составил 724 млн тонн нефтяного эквивалента, что равно 5 626 млн баррелей. Показатель сохраняется на уровне прошлого года, при этом коэффициент восполнения добычи достиг 100%. Восполнение обусловлено уточнением категорий запасов, выполненными геолого-техническими работами и пересмотром объемов по месторождениям Кашаган и Дунга.

Доказанные и вероятные запасы углеводородов (2P)

5 626 млн барр.

Чистые запасы по PRMS (по состоянию на 31 декабря 2025 года)

КАТЕГОРИЯ ЗАПАСОВ, МЛН ТОНН Н. Э.	2024 (на долю КМГ)	2025 (на долю КМГ)
Доказанные (1P)	452	455
Доказанные плюс вероятные (2P)	716	724
Доказанные плюс вероятные плюс возможные (3P)	794	805

ГЕОЛОГОРАЗВЕДКА И ДОБЫЧА НЕФТИ И ГАЗА

КМГ продолжает реализацию ключевых проектов геологического изучения и разработки месторождений.

В рамках проекта ГИН 1.0 завершена обработка и интерпретации новых сейсморазведочных данных по участкам Мугоджары, Березовский, Жаркын, Болашак и Северный Озен в Актюбинской, Западно-Казахстанской и Мангистауской областях. Параллельно в рамках проекта ГИН 2.0 выполнены полевые сейсморазведочные работы на участках Южный Шу-Сарысу и Береке, а также завершена переобработка исторических данных по участку Шыгыс.

Завершены буровые работы на участках Тайсойган-1 и Тайсойган-2, включая бурение четырех поисковых скважин.

Кроме того, заключены новые контракты на недропользование, предусматривающие геологоразведку и последующую добычу углеводородов на перспективных участках в Мангистауской, Атырауской, и Западно-Казахстанской областях.

На Рожковском месторождении обеспечен переход на проектное оборудование Фазы 1: добыча в 2025 году составила 469 млн м³ газа и 343 тыс. тонн конденсата.

На месторождении Восточный Урихтау завершено бурение двух эксплуатационных скважин и капитальный ремонт нефтепровода; фактическая добыча достигла 95 тыс. тонн углеводородного сырья и 79 млн м³ попутного газа. Продолжается подготовка к промышленному освоению газоконденсатной части месторождения с вовлечением порядка 30 млрд м³ запасов газа, а запуск разработки Центрального Урихтау запланирован на 2026 год с достижением потенциала около 1 млрд м³ газа ежегодно.

ДОБЫЧА УГЛЕВОДОРОДНОГО СЫРЬЯ

В 2025 году объем добычи нефти и газового конденсата КМГ составил 26 211 тыс. тонн (544 тыс. барр. в сутки), увеличившись на 10% по сравнению с 2024 годом.

Объем добычи попутного и природного газа (до объемов обратной закачки) увеличился на 20% до 11 450 млн м³.

Объем производства нефти и газоконденсата

26,2 МЛН ТОНН

Объем добычи нефти и газоконденсата в 2025, тыс. тонн

Добыча нефти и газоконденсата, тыс. тонн	2024 (на долю КМГ)	2025 (на долю КМГ)
Озенмунайгаз	5 098	5 079
Мангистаумунайгаз	3 085	3 083
Эмбамунайгаз	2 790	2 850
Тенгиз	5 562	7 802
Кашаган	2 885	3 025
Карачаганак	1 097	1 091
Прочие	3 321	3 281
ИТОГО	23 837	26 211

Добыча нефти на месторождении Тенгиз на долю КМГ существенно увеличилась и достигла 7 802 тыс. тонн, что на 40,3% выше уровня предыдущего года, главным образом благодаря завершению Проекта будущего расширения и запуску завода третьего поколения (ЗТП), обеспечившего рост производственных мощностей.

На Кашагане добыча составила около 3 025 тыс. тонн, показав рост на 4,9% вследствие стабильной работы технологических линий.

На Карачаганаке добыча нефти и конденсата на долю КМГ составила 1 091 тыс. тонн, тогда как добыча газа достигла 2 525 млн м³ и превысила план за счет запуска пятого компрессора.

Объем добычи АО «Озенмунайгаз» остался стабильным - 5 079 тыс. тонн, при этом рост добычи в АО «Эмбамунайгаз» обеспечен техническим запуском мощностей на месторождении Западная Прорва.

Добыча АО «Мангистаумунайгаз» составила 3 083 тыс. тонн, а среди прочих активов наиболее значительный прирост показало ТОО «Урал Ойл энд Газ» благодаря полноценной эксплуатации скважин.

МЕГАПРОЕКТЫ ТЕНГИЗ, КАШАГАН, КАРАЧАГАНАК

КМГ активно участвует в крупнейших нефтегазовых проектах страны, включая Тенгиз (20%), Кашаган (16,88%) и Карачаганак (10%), в партнерстве с международными стратегическими инвесторами.

На Тенгизском месторождении была завершена реализация Проекта будущего расширения/Проекта управления устьевым давлением (ПБР/ПУУД), предусматривающего увеличение годовой добычи на 12 млн тонн.

На заводе третьего поколения была получена первая нефть. В настоящее время общее суточное производство нефти на ТШО находится на уровне около 120 тыс. тонн.

На месторождении Карачаганак продолжается реализация проекта установки пятого компрессора обратной закачки газа: в марте 2025 года был подписан акт ввода в эксплуатацию. В то же время строительство шестого компрессора находится на стадии активного выполнения. Комплекс указанных мероприятий позволит удерживать добычу углеводородного сырья на уровне 10–11 млн тонн в год.

На месторождении Кашаган добыча осуществляется в рамках Этапа 1, при этом ведется проработка проектов Этапа 2, включая Этап 2А, предусматривающий увеличение добычи до 6,3 тыс. тонн в сутки за счет поставки сырого газа на планируемый газоперерабатывающий завод мощностью 2,5 млрд м³ в год, а также Этап 2Б, ориентированный на прирост добычи нефти на 26,5 тыс. тонн в сутки.

ТРАНСПОРТИРОВКА НЕФТИ

КМГ продолжает работу по увеличению загрузки существующих транспортных мощностей и диверсификации экспортных маршрутов.

Общий объем магистральной и морской транспортировки нефти составил 83,3 млн тонн.

Транспортировка по магистральным трубопроводам выросла на 3,3%, достигнув 72 629 тыс. тонн, что обусловлено увеличением объемов тенгизской нефти по системе КТК в связи с реализацией Проекта будущего расширения, а также ростом поставок на внутренний рынок в направлении нефтеперерабатывающих заводов.

Объем морской транспортировки нефти составил 10 701 тыс. тонн; снижение показателей объясняется сокращением перевозок в открытых морях и временной приостановкой маршрута Актау – Баку в период с августа по октябрь 2025 года.

В 2025 году достигнуто увеличение объема транспортировки нефти в Германию до 2,1 млн тонн, что на 40% превышает уровень 2024 года.

Общий объем транспортировки нефти

83,3 МЛН ТОНН

Объем транспортировки нефти в 2025, %

Транспортировка нефти [23], тыс. тонн	2024 (на долю КМГ)	2025 (на долю КМГ)
КазТрансОйл	44 887	45 120
Казахстанско-Китайский Трубопровод	9 394	9 750
МунайТас [24]	2 953	3 126
Каспийский Трубопроводный Консорциум	13 074	14 634
Казмортрансфлот	13 169	10 701
ИТОГО	83 478	83 330

ПЕРЕРАБОТКА НЕФТИ И МАРКЕТИНГ НЕФТЕПРОДУКТОВ

Объем переработки углеводородного сырья на казахстанских НПЗ

14,7 млн тонн

В 2025 году Казахстанские НПЗ достигли исторического максимума переработки нефти, показав рост на 3,2%, - 14 698 тыс. тонн. Рост объемов обеспечен бесперебойной работой ПКОП без остановок на плановый ремонт и увеличением поставок нефти на ПНХЗ для расширения производства светлых нефтепродуктов. Объем переработки на заводах KMG International (Петромидия, Вега) в Румынии увеличился на 27,9% и составил 6 282 тыс. тонн.

Объем переработки углеводородного сырья в 2025, %

Переработка углеводородного сырья, тыс. тонн	2024 (на долю КМГ)	2025 (на долю КМГ)
АНПЗ	5 547	5 471
ПНХЗ	5 500	5 765
ПКОП [25]	2 872	3 114
CASPI BITUM [26]	327	348
Петромидия и Вега	4 912	6 282
ИТОГО	19 158	20 980

23. Часть объемов нефти может транспортироваться двумя или тремя трубопроводными компаниями, и, соответственно, эти объемы учитываются более одного раза в консолидированном объеме транспортировки нефти.
24. МунайТас является совместным предприятием, консолидируемым долевым методом, в связи с чем объемы транспортировки указаны в соответствии с долей владения 51%.
25. Объем переработки ПКОП и CASPI BITUM указан на долю 50%.
26. Объем переработки ПКОП и CASPI BITUM указан на долю 50%, в остальных заводах – 100%.

Общий объем переработки углеводородного сырья на казахстанских и румынских НПЗ составил 20 980 тыс. тонн.

Важно отметить, что рекордный показатель глубины переработки - 90,1% - был достигнут на трех крупнейших НПЗ в Казахстане. В рамках мероприятий по увеличению выпуска светлых нефтепродуктов их выход по всем НПЗ страны достиг 77,7%, что также является историческим максимумом.

По проекту увеличения мощности Шымкентского нефтеперерабатывающего завода (ПКОП) с 6 до 12 млн тонн в год, реализуемому совместно с партнером CNPC, была завершена корректировка предварительного ТЭО.

Кроме того, были начаты строительно-монтажные работы по строительству нового газоперерабатывающего завода в г. Жанаозен мощностью 900 млн м³.

Строительство Карачаганакского газоперерабатывающего завода продвигается в рамках соглашения, подписанного в отчетном периоде с CITIC Construction Co., Ltd.

НЕФТЕГАЗОХИМИЯ

КМГ развивает нефтегазохимическое направление, обладающее значительным мультипликативным эффектом для экономики страны.

На территории специальной экономической зоны в Атырауской области начаты основные строительные работы завода по производству полиэтилена мощностью 1,25 млн тонн в год. Для обеспечения проекта сырьем (этаном) ведется строительство газосепарационного комплекса, начаты ранние строительные работы. Также в отчетном году было принято окончательное инвестиционное решение о переходе на этап реализации проекта строительства магистральных трубопроводов (этан, пропан).

Интегрированный газохимический комплекс KPI расширил линейку продукции до 15 марок и произвел 375 тыс. тонн полипропилена, из которых 363,8 тыс. тонн реализовано в Европу, Китай, Турцию и Россию. Рыночная доля KPI на внутреннем рынке выросла до 67%, что позволило снизить долю импортируемого полипропилена до 8%.

КМГ рассматривается строительство завода мощностью 800 тыс. тонн в год по производству карбамида для обеспечения поставок азотных удобрений как для внутреннего рынка, так и для экспорта.

Последовательная реализация нефтегазохимических проектов КМГ способствует расширению производственных мощностей, увеличению выпуска продукции с высокой добавленной стоимостью и усилению внутренней переработки и экспортного потенциала.

УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ

Компания последовательно выстраивает систему устойчивого развития, обеспечивая баланс экономических, экологических и социальных приоритетов и совершенствуя корпоративное управление.

В рамках Программы низкоуглеродного развития Компания последовательно реализует комплекс мероприятий, направленных на поэтапное сокращение углеродоемкости операционной деятельности и достижение стратегических климатических целей.

КМГ присоединился к инициативе по отчетности выбросов метана на уровне нефтегазовых компаний OGMP 2.0 и предоставил отчетность в UNEP в ее рамках.

Введены в эксплуатацию солнечная электростанция мощностью 50 МВт и опреснительный завод морской воды «Кендерли» в Мангистауской области. В отчетном периоде КМГ сохранил климатический рейтинг уровня «B» в рамках международной системы отчетности Carbon Disclosure Project (CDP). Кроме того, система управления устойчивым развитием Компании получила рейтинг MSCI ESG на уровне «BBB». Это демонстрирует устойчивость корпоративных ESG-практик Компании и ее системную работу по управлению климатическими рисками.

ПЛАНЫ НА 2026 ГОД

КМГ продолжит реализацию масштабных проектов по геологоразведке, переработке нефти и газа, и обеспечению внутреннего рынка ГСМ.

Разведка и добыча

Планируется проведение испытаний перспективных интервалов на участке Каратон Подсолевой и начало бурения первой поисковой скважины по проекту «Болашак». В рамках развития Рожковского месторождения предусмотрены получение объемов добычи и конденсата в соответствии с плановыми показателями.

Намечен запуск промышленной разработки Центрального Урихтау с постепенным наращиванием добычи газа до проектного уровня. Продолжится реабилитация месторождений Узень и Карамандыбас, включая бурение новых скважин и модернизацию инфраструктуры.

Газовый сегмент

Для наращивания газодобычи предусмотрен ввод в эксплуатацию шестого компрессора обратной закачки газа на Карачаганаке. На Кашагане ожидается ввод в эксплуатацию газоперерабатывающего завода мощностью 1 млрд м³. Продолжатся работы по формированию ресурсной базы и освоению газоконденсатных участков.

Транспортировка нефти

На морском терминале КТК запланирована плановая замена устройств в связи с истечением срока их эксплуатации.

Продолжится реализация проекта по приобретению двух танкеров класса «Афрамакс» или «Суэцмакс».

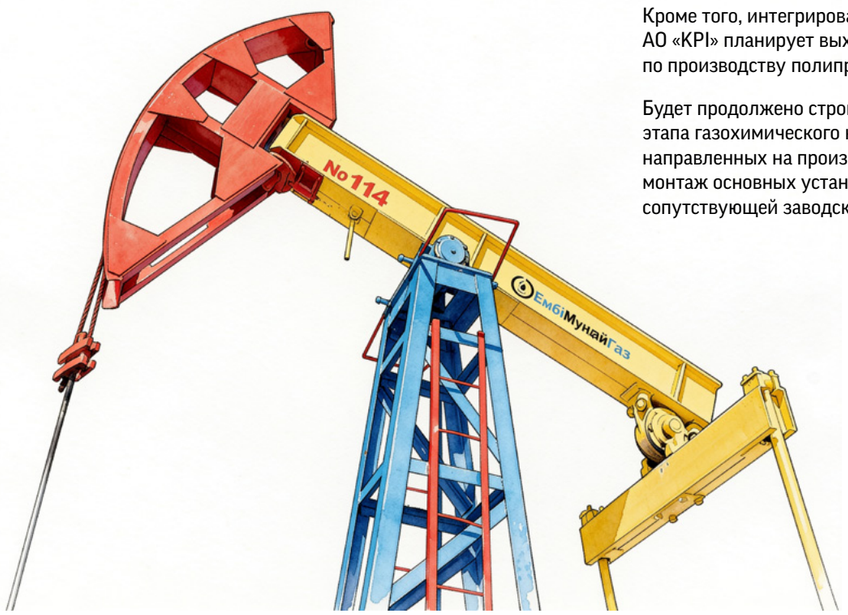
Планы на 2026 год также включают сотрудничество с AD Ports Group, в том числе по проекту строительства контейнеровозов вместимостью 780 ДФЭ и совместную подготовку ТЭО проекта создания транскаспийской паромной системы с участием ASCO (Азербайджан) и Казахстанских железных дорог.

Проекты нефтегазохимии

На Павлодарском нефтехимическом заводе предусмотрено завершение плановых работы в рамках реализации проекта по выпуску зимнего дизельного топлива.

Кроме того, интегрированный газохимический комплекс АО «KPI» планирует выход на проектную мощность по производству полипропилена.

Будет продолжено строительство объектов второго этапа газохимического комплекса в Атырауской области, направленных на производство полиэтилена, включая монтаж основных установок переработки и создание сопутствующей заводской инфраструктуры.



ОБЕСПЕЧЕНИЕ ВНУТРЕННЕГО РЫНКА ГАЗОМ

QAZAQGAZ

АО «Национальная компания «QazaqGaz» является вертикально-интегрированной газовой компанией, занимающейся управлением централизованной инфраструктурой для транспортировки товарного газа по магистральным газопроводам и газораспределительным сетям, а также обеспечением международного транзита и продажей газа на внутреннем и внешнем рынках.

Кроме того, QazaqGaz участвует в проектировании, финансировании строительства и эксплуатации трубопроводов и газохранилищ на территориях присутствия в 14 областях и 3 городах республиканского значения – Астана, Алматы и Шымкент.

QazaqGaz, как национальный оператор в сфере газа и газоснабжения, управляет крупнейшей сетью магистральных газопроводов, протяженность которых ежегодно увеличивается и на сегодняшний день превышает 21,8 тыс. км (включая газопроводы-отводы 3 тыс. км), и газораспределительные сети, длина которых составляет более 76,9 тыс. км. Развитие инфраструктуры направлено на повышение надежности газоснабжения и расширение уровня газификации регионов.

Годовая пропускная способность

240 млрд м³

КЛЮЧЕВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА 2025 ГОД

ПОКАЗАТЕЛЬ	2024	2025
ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ, МЛРД М³:		
Объем транспортировки газа	88,4	88,9
Объем реализованного газа	25,7	25,6
Объем реализованного газа (экспорт)	5,7	5,0
Объем добычи газа	0,29	0,29
ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ, МЛРД ТЕҢГЕ:		
Выручка	1 259,4	1 349,8
Дивиденды	22,8	0
Чистая прибыль	289,1	270,9
Затраты	1 436,8	1 502,6
Операционная прибыль	-31,5	-81,3
Чистый долг	-25,3	80,4
Объем выплаченных налогов в бюджет РК	89,1	94,6
ПОКАЗАТЕЛИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ:		
Выбросы парниковых газов, тыс. тонн CO_2-экв.	3 997	4 180,32
Несчастные случаи (пострадавшие)	2 (2)	2 (2)
В том числе несчастные случаи со смертельным исходом (погибшие)	0	0

QazaqGaz продолжает реализацию позитивных изменений: улучшаются производственные показатели, системно осуществляется модернизация газотранспортной системы, строительство социально значимых инфраструктурных проектов и реализация инициатив, направленных на повышение качества жизни населения.

РЕАЛИЗАЦИЯ ПРОИЗВОДСТВЕННОЙ ПРОГРАММЫ

В 2025 году QazaqGaz продемонстрировал устойчивую динамику операционной деятельности, обеспечив рост по ключевым направлениям.

- Объем международного транзита газа увеличился на 4% по сравнению с предыдущим годом, главным образом за счет роста поставок по направлениям Россия–Россия (СОН/БУ) и Россия–Узбекистан (САЦ).
- Реализация газа на внутреннем рынке выросла на 2% вследствие увеличения потребления по всем категориям потребителей.
- Дополнительным фактором укрепления ресурсной базы стало введение в эксплуатацию в конце 2025 года месторождения Барханная.

РАСШИРЕНИЕ РЕСУРСНОЙ БАЗЫ

Основные запасы газа приходятся на 4 крупные месторождения: Карачаганак, Тенгиз, Кашаган и Жанажол, с совокупным объемом 2,7 трлн м³

В условиях устойчивого роста потребления газа расширение ресурсной базы остается одним из ключевых стратегических приоритетов QazaqGaz.

Извлекаемые запасы природного газа в Казахстане оцениваются в 3,8 трлн м³, при этом около 2,7 трлн м³ сосредоточено на крупнейших месторождениях – Карачаганак, Тенгиз, Кашаган и Жанажол.

Согласно актуальной оценке общий объем остаточных запасов природного газа в добычном портфеле QazaqGaz составляет 15,2 млрд м³, в том числе по месторождениям:

Амангельды – 9,52 млрд м³
Айракты – 2,41 млрд м³
Анабай – 2,16 млрд м³
Барханная – 1,07 млрд м³
Жаркум – 0,04 млрд м³

Контракты 2025 года:

- Северный 2 (Актюбинская область) - со стратегическим партнером АО «КазАзот».
- Аккудук (Мангистауская область) - с АО «Нефтяная компания КОР».
- Саралжын (Западно-Казахстанская область) - геологоразведка силами ТОО «Разведка и добыча QazaqGaz».
- Все контракты заключены по итогам прямых переговоров с государством в рамках приоритетного права.

Геологоразведка и потенциал роста

Результаты геологоразведочных работ подтверждают потенциал новых участков:

- на участке Малдыбай выявлено наличие газовой залежи;
- проведены мероприятия по восстановлению действующих скважин (№4, №1) для дальнейшего освоения.

Компания также проводит системный анализ газоносности осадочных бассейнов Казахстана, включая малоизученные регионы, с целью расширения портфеля перспективных участков.

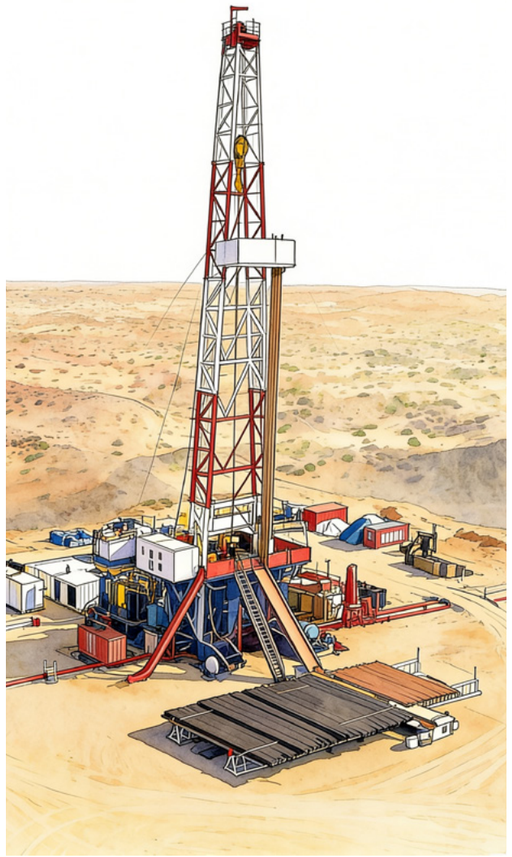
Привлечение инвестиций и партнерства

В 2025 году продолжена работа по привлечению инвестиций в геологоразведку и развитие ресурсной базы:

Ключевые направления:

- реализация проекта КТ-III совместно с Chevron, включая интерпретацию сейсмических данных;
- проработка совместных проектов с Agip Caspian Sea B.V. по участку Каменковский;
- расширение взаимодействия с промышленными партнерами.

Развитие партнерств позволяет привлекать технологии, снижать риски реализации проектов и оптимизировать инвестиционную нагрузку.



ДОБЫЧА УГЛЕВОДОРОДНОГО СЫРЬЯ

В 2025 году ТОО «Разведка и добыча QazaqGaz» обеспечило выполнение производственной программы с превышением плановых показателей.

Объем добычи природного газа составил 298,8 млн м³ при плане 290,4 млн м³, добыча газового конденсата – 11,7 тыс. тонн при плане 10,9 тыс. тонн.

По итогам года перевыполнение плана составило:

- 2,9% по природному газу;
- 7,2% по газовому конденсату.

Достигнутые результаты отражают устойчивость производственной деятельности и эффективность реализации программ по развитию добычи.

ВЫПОЛНЕНИЕ ПЛАНА ЗА 2025 ГОД			ОТКЛОНЕНИЕ	
Наименование	**План, млн м³/тыс. т**	**Факт, млн м³/ тыс. т**	**млн м³/ тыс. т +/-**	**Выполнение, %**
Природный газ	290,412	298,795	8,383	102,9
Газовый конденсат	10,986	11,775	0,789	107,2

В 2025 году завершено бурение 11 скважин, включая:

- эксплуатационные скважины на месторождениях Анабай, Амангельды, Айракты и Барханная;
- оценочные скважины, направленные на уточнение ресурсной базы.

Проведенные работы обеспечивают поддержание текущего уровня добычи и подготовку новых запасов к вовлечению в разработку.

В 2026 году компания планирует продолжить развитие добычных активов, включая бурение новых эксплуатационных скважин на месторождениях Анабай и Барханная, а также проведение гидроразрыва пласта на ключевых месторождениях – Амангельды, Айракты, Анабай и Барханная.

Реализация данных мероприятий направлена на поддержание устойчивого уровня добычи и повышение эффективности разработки.

ПЕРЕРАБОТКА ГАЗА

В соответствии с поручением Главы государства QazaqGaz реализует проекты строительства газоперерабатывающих заводов на месторождении Кашаган мощностью 1 млрд м³ и 2,5 млрд м³ сырого газа в год. Совместно с катарской компанией UCC Holding заключен ряд соглашений, направленных на привлечение внешних инвестиций и организацию проектного финансирования. Реализация данных проектов позволит увеличить объемы переработки сырого газа, повысить глубину переработки и расширить ресурсную базу товарного газа в стране.

По состоянию на конец 2025 года по проекту газоперерабатывающего завода мощностью 1 млрд м³ продолжаются строительно-монтажные работы и установка технологического оборудования.

Параллельно ведется подготовка к реализации второго завода мощностью 2,5 млрд м³ на базе месторождения Кашаган. В настоящее время с партнером прорабатываются ключевые коммерческие и технические параметры проекта.

СЖИЖЕННЫЙ НЕФТЯНОЙ ГАЗ

В 2025 году QazaqGaz продолжил реализацию договоренностей, достигнутых в 2024 году с партнерами Северо-Каспийского проекта по закупке сжиженного нефтяного газа (СНГ) с месторождения Кашаган при участии Министерства энергетики Республики Казахстан и ТОО «PSA».

В развитие данных договоренностей в мае 2025 года заключен договор с ТОО «Eskene LPG» (оператор проекта) на оказание услуг по забору, перевалке и фракционированию сжиженного нефтяного газа месторождения Кашаган. В рамках проекта оператор берет на себя строительство производственных объектов и сопутствующей инфраструктуры за счет собственных средств в обмен на долгосрочный тариф.

По состоянию на конец 2025 года ведутся строительно-монтажные работы по основным объектам проекта, включая газофракционирующий завод, трубопроводную систему, энергетическую инфраструктуру и объекты линейной части. Основное технологическое оборудование поставлено на площадку, осуществляется его монтаж.

Реализация проекта позволит обеспечить стабильные поставки СНГ на внутренний рынок, снизить дефицит данного вида топлива и создаст предпосылки для дальнейшего развития газохимической отрасли РК.

РАЗВИТИЕ И МОДЕРНИЗАЦИЯ ГАЗОТРАНСПОРТНОЙ ИНФРАСТРУКТУРЫ

В 2025 году QazaqGaz продолжил развитие газотранспортной инфраструктуры, направленное на повышение надежности газоснабжения и расширение уровня газификации регионов.

Завершено строительство магистрального газопровода «Талдыкорган – Ушарал» протяженностью 302 км, а также шести автоматизированных газораспределительных станций с газопроводами-отводами. Реализация проекта обеспечит природным газом около 84 населенных пунктов Аксуского, Сарканского и Алакольского районов, что способствует повышению качества жизни, улучшению экологической ситуации и развитию предпринимательской активности.

В рамках стратегического партнерства между Республикой Казахстан и Государством Катар продолжается реализация проекта строительства второй нитки магистрального газопровода «Бейнеу – Бозой – Шымкент» протяженностью 1 450 км. Проект направлен на усиление газоснабжения южных и центральных регионов страны.

Параллельно ведется проработка строительства компрессорной станции «КС-14» и газопровода «КС-14 – Костанай», что позволит покрыть растущий спрос на газ со стороны промышленности и населения.

Последовательное развитие инфраструктуры обеспечивает рост уровня газификации. По данным Министерства энергетики Республики Казахстан, на 1 января 2026 года уровень газификации достиг 64,2%, что соответствует доступу к газу для порядка 13 млн человек.

В 2025 году также продолжена проработка новых инфраструктурных проектов. В частности, подписан меморандум с ПАО «Газпром» по реализации газопровода «Ишим – Астана», направленного на газоснабжение северных регионов и столицы.

При этом сохраняется фактор тарифной убыточности на внутреннем рынке: по итогам 2025 года убытки QazaqGaz составили 226,3 млрд теңге, что обусловлено несоответствием уровня оптовых цен росту затрат на транспортировку и закуп газа.

УКРЕПЛЕНИЕ ТРАНЗИТНОГО ПОТЕНЦИАЛА

Объем транзита газа

6,5 млрд м³

QazaqGaz последовательно реализует задачи по расширению и укреплению транзитного потенциала, обеспечивая развитие международных транспортных коридоров газа.

В рамках подготовки магистрального газопровода «Средняя Азия – Центр» к транспортировке дополнительных объемов газа по направлению Россия–Узбекистан в 2024–2025 годах выполнен комплекс работ по ремонту и замене дефектных участков трубопроводов, включая реализацию мероприятий на выделенном маршруте «САЦ-4»/ «САЦ-5».

Реализованные меры обеспечили рост транзитных объемов и повышение пропускной способности газотранспортной системы. Объемы транзита газа демонстрируют устойчивую положительную динамику: с 1,28 млрд м³ в 2023 году до 5,64 млрд м³ в 2024 году и 6,5 млрд м³ в 2025 году.

По итогам 2025 года фактический объем транзита превысил плановый показатель на 1 млрд м³, достигнув 6,5 млрд м³ при плане 5,5 млрд м³, что свидетельствует об опережающем выполнении целевых параметров. В 2026 году предусмотрено дальнейшее увеличение транзита до 7,3 млрд м³.

В рамках второго этапа развития проекта по маршруту «САЦ-4» прорабатывается увеличение транзитных объемов до 11 млрд м³ в год.

Дополнительно в 2025 году подписано соглашение о расширении маршрутов поставок газа, предусматривающее транспортировку дополнительных объемов в северные регионы Кыргызской Республики через территорию Казахстана.

РЕАЛИЗАЦИЯ ГАЗА НА ЭКСПОРТ И ВНУТРЕННИЙ РЫНОК

Реализация газа на внутреннем рынке остается приоритетным направлением деятельности QazaqGaz и ключевым элементом обеспечения устойчивого газоснабжения населения и промышленности.

В 2025 году компания продолжила выполнение обязательств в рамках контракта с ООО «Газпром экспорт» на поставку российского газа в Казахстан. Поставки импортного газа используются как дополнительный инструмент балансировки спроса и предложения, в том числе в период пикового потребления, а также при проведении плановых и внеплановых ремонтных работ на производственных объектах отечественных недропользователей.

Одновременно QazaqGaz обеспечивает стабильное выполнение экспортных обязательств. Поставки природного газа в Китай в рамках долгосрочного контракта с компанией PetroChina International Alashankou Company Limited (2023–2026 годы) осуществляются в согласованных объемах и без ущерба для обеспечения внутреннего рынка.

Таким образом, компания поддерживает сбалансированную модель распределения ресурсов, обеспечивая приоритет внутреннего потребления при сохранении экспортных позиций.

УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ

QazaqGaz продолжает системную интеграцию принципов устойчивого развития в операционную деятельность и корпоративное управление.

Компания формирует нефинансовую отчетность в соответствии со стандартами GRI, обеспечивая прозрачное раскрытие экологических, социальных и управленческих показателей. В 2025 году был представлен отчет о прогрессе в рамках участия в Глобальном договоре ООН, что подтверждает приверженность международным принципам устойчивого развития.

В отчетном году утверждена Программа низкоуглеродного развития на 2025–2033 годы, включающая мероприятия по снижению выбросов парниковых газов, повышению энергоэффективности и модернизации производственных процессов.

Прогресс в развитии ESG-направления получил внешнюю оценку:

- рейтинговое агентство MSCI присвоило компании рейтинг на уровне «A»;
- по данным RAEX, компания получила 4 звезды, что соответствует «очень высокому» уровню качества отчетности;
- в рейтинге PwC Kazakhstan «ТОП-50 по раскрытию ESG-информации» интегрированный отчет занял 7-е место, а также 2-е место среди нефтегазовых компаний Казахстана.

ПЛАНЫ НА 2026 ГОД

В соответствии со Стратегией развития QazaqGaz продолжит работу по следующим направлениям:

- проведение геологоразведочных работ на основных участках в рамках действующих контрактов на недропользование;
- получение Лицензии на геологическое изучение недр, включая малоизученные и перспективные регионы республики;
- в целях расширения ресурсной базы и диверсификации проектного портфеля планируется включение новых перспективных участков недр в программу управления государственным фондом недр с закреплением их за QazaqGaz;
- реализация проекта по строительству газоперерабатывающего завода на Кашагане мощностью 1 млрд м³ сырого газа в год;
- продвижение второго проекта ГПЗ на 2,5 млрд м³, ориентированного на переработку кашаганского сырья;
- продолжение работы по строительству компрессорной станции КС-14 и магистрального газопровода «КС-14 - Костанай», а также продолжение работ по созданию второй нитки МГ «Бейнеу - Бозой – Шымкент».

РАЗВИТИЕ ХИМИЧЕСКОГО ПРОИЗВОДСТВА

SAMRUK-KAZYNA ONDEU

ТОО «Samruk-Kazyna Ondeu» создано в 2009 году решением Совета директоров АО «Самрук-Қазына». Основная миссия Компании заключается в развитии химической отрасли в Республике Казахстан путем рациональных и эффективных инвестиций в химические проекты, а также формирование передовых компетенций.

Объем производства серной кислоты

202,01 ТЫС. ТОНН

КЛЮЧЕВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА 2025 ГОД

ПОКАЗАТЕЛЬ	2024	2025
ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ:		
Объем производства жидкого глифосата, тыс. л.	175,76	158,00
Объем производства серной кислоты, тыс. тонн	197,88	202,01
Объем производства электрической энергии, тыс. кВт*ч	1 743,01	2 124,60
ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ, МЛРД ТЕҢГЕ:		
Выручка	39,3	52,02
Валовая прибыль	13,5	16,89
Чистая прибыль	24,7	12,37
Затраты	-37,2	(48,99)
Операционная прибыль	12,68	6,82
Чистый долг	-10,7	(1,70)
Объем выплаченных налогов	3,9	3,70
ПОКАЗАТЕЛИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ:		
Выбросы парниковых газов, тонн CO_2-экв.	794,315	844,928
Несчастные случаи (пострадавшие)	0	0
В том числе несчастные случаи со смертельным исходом (погибшие)	0	0

Рост объемов производства электроэнергии и серной кислоты в 2025 году позволил увеличить выручку ТОО «SK Ondeu» на 10% по сравнению с 2024 годом.

ТОО «SSAP» остается одним из ключевых технологических предприятий, обеспечивающих производство серной кислоты для нужд уранодобывающей отрасли.

По итогам 2025 года выпуск серной кислоты на площадке ТОО «SSAP» превысил годовую проектную мощность предприятия на 4%. Рост достигнут за счет оптимизации производственных процессов и совершенствования графиков планово-предупредительных работ, что позволило сократить время простоев и повысить операционную эффективность. Финансовые результаты компании также продемонстрировали положительную динамику: чистая прибыль составила 2,96 млрд теңге, превысив план на 623 млн теңге (27%).

ТОО «KUS» продолжает обеспечивать энергоснабжение и водоснабжение предприятий специальной экономической зоны «Национальный индустриальный нефтехимический технопарк».

В 2025 году компания превысила плановые показатели:

- по выработке электроэнергии – на 18%;
- по ее реализации – на 19%.

Чистая прибыль составила 7,4 млрд теңге, что на 39% выше планового значения.

Снижение показателя производства жидкого глифосата (ТОО «ХИМ-плюс») обусловлено неконкурентной ценой реализации и как следствие слабым спросом со стороны покупателей.

ПРОИЗВОДСТВО СЕРНОЙ КИСЛОТЫ 800 ТЫС. ТОНН В ГОД (ПРОЕКТ ТОО «TQZ»)

ТОО «TQZ» выступает оператором проекта по строительству сернокислотного завода в поселке Тайконур Туркестанской области с проектной мощностью 800 тыс. тонн в год. Реализация проекта направлена на снижение зависимости уранодобывающей отрасли от импорта серной кислоты и обеспечение стабильного сырьевого снабжения.

Проект реализуется ТОО «Казатомпром-SaUran» (40%) совместно с частным партнером Asia Pipeline (60%). При этом доля ТОО «Казатомпром-SaUran» находится в доверительном управлении SK Ondeu.

В 2025 году обеспечено привлечение заемного финансирования.

В установленном порядке инициированы строительные работы, а также размещены заказы на поставку технологического оборудования.

В целях обеспечения бесперебойного снабжения Проекта сырьевыми ресурсами компания SK Ondeu заключила соответствующее соглашение с ТОО «Тенгизшевройл» (ТШО).

ПРОИЗВОДСТВО ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ (ПРОЕКТ ГТЭС (165 МВТ))

Планируемая парогазовая электростанция (ПГТЭС) мощностью 165 МВт предназначена для обеспечения надежного и бесперебойного энергоснабжения стратегически важных нефтегазохимических производств, а также других резидентов специальной экономической зоны «Национальный индустриальный нефтехимический технопарк» в Атырауской области. Новый энергоблок будет дополнением к действующей ПГТЭС мощностью 310 МВт.

В рамках проекта получены технико-коммерческие предложения на изготовление, поставку оборудования и строительство от ведущих мировых компаний в отрасли.

ПРОИЗВОДСТВО БУТАДИЕНА И ЕГО ПРОИЗВОДНЫХ

Проект по производству бутадиена и его производных реализуется на территории специальной экономической зоны по развитию нефтехимии в РК на площадке Карабатан, расположенном в 43 км от Атырау.

Оператором проекта является ТОО «Бутадиен».

Проект предусматривает переработку бутановой смеси, поставляемой ТОО «Тенгизшевройл», с целью получения широкого спектра нефтехимической продукции.

В рамках реализованного проекта планируется производство пяти различных видов продукции, включая:

- стирол-бутадиен-стирольный термоэластопласт (ТЭП) - до 30 тыс. тонн;
- дивинил-стирольный синтетический каучук - до 60 тыс. тонн;
- бутадиен - до 45 тыс. тонн;
- изобутан-изобутиленовую фракцию - до 130 тыс. тонн;
- метил-трет-бутиловый эфир (МТБЭ) - до 40 тыс. тонн.

Проект ориентирован на экспортную поставку продукции на рынки Европы, стран СНГ, Китая, Турции и других регионов.

По итогам 2025 года разработан расширенный базовый проект.

ТОРГОВАЯ ИНТЕГРАЦИЯ ПО СЕРЕ

В рамках действующего договора комиссии с ТОО «Тенгизшевройл» SK Ondeu в 2025 году реализовала 214,7 тыс. тонн серы.

Поставки направлены на обеспечение отечественных сернокислотных предприятий сырьем. В 2026 году планируется реализация 213,4 тыс. тонн серы, что позволит сохранить стабильное снабжение рынка.

ПЛАНЫ НА 2026 ГОД

На 2026 год запланированы работы:

- Проект ПГТЭС (165 МВт) - разработка проектно-сметной документации и размещение заказов на оборудование длительного изготовления;
- Проект TQZ - поставка оборудования и запуск производства;
- Проект Бутадиен - разработка расширенного базового проекта на 2-й технологический блок.

Энергетика

ОБЕСПЕЧЕНИЕ ЭНЕРГЕТИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ

SAMRUK ENERGY

Установленная мощность

7 885 МВт

АО «Самрук-Энерго» - крупнейший многопрофильный энергетический холдинг Республики Казахстан, успешно интегрированный в международный энергобаланс, создающий стоимость для своих акционеров и направленный на формирование высокоэффективной системы энергоснабжения, реализацию долгосрочной государственной политики по модернизации существующих и ввод новых генерирующих мощностей с целью обеспечения устойчивого развития всех отраслей страны. Доля Самрук-Энерго в установленной мощности Казахстана составляет 31,1%, и 39% от добычи угля.

КЛЮЧЕВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА 2025 ГОД

ПОКАЗАТЕЛЬ	2024	2025
ПРОИЗВОДТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ:		
Объемы выработки электроэнергии, млн кВт*ч	39 772	40 436
Объемы реализации мощности, МВт	3 594	3 836
Объемы производства теплоэнергии, млн Гкал	6,7	7,2
Объемы передачи электроэнергии, млн кВт*ч	9 259	9 947
Реализация угля, млн тонн	33,7	44,4
ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ, МЛРД ТЕҢГЕ:		
Выручка	573,5	752,8
Дивиденды	24,8	20,6
Чистая прибыль	112,5	154,8
Операционная прибыль	173,0	225,8
Чистый долг	278,1	495,7
Объем выплаченных налогов	81,4	102,6
ПОКАЗАТЕЛИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ:		
Выбросы парниковых газов, тыс. тонн CO_2-экв.	32 699	35 065
Несчастные случаи (пострадавшие)	12 (31)	6 (7)
В том числе несчастные случаи со смертельным исходом (погибшие)	3 (3)	3 (3)

В 2025 году совокупная выработка электроэнергии группой компаний АО «Самрук-Энерго» составила 40 436 млн кВт·ч, увеличившись на 1,7% по сравнению с 2024 годом, что отражает стабильную операционную деятельность и высокий уровень загрузки производственных мощностей.

Рост выработки и финансовых показателей позволил увеличить объемы ремонтов основного и вспомогательного оборудования, обеспечив повышение надежности энергоснабжения.

В отчетном году ремонтная кампания выполнена в полном объеме, что позволило обеспечить устойчивую работу энергосистемы и успешное прохождение отопительного сезона 2025–2026 годов.

СТРОИТЕЛЬСТВО НОВОЙ ГЕНЕРАЦИИ

В целях обеспечения долгосрочной энергетической устойчивости и удовлетворения растущего спроса на электроэнергию предусмотрено расширение генерирующих мощностей на 11,4 ГВт к 2035 году, включая 4,9 ГВт в ближайшие три года.

В 2025 году АО «Самрук-Энерго» продолжило реализацию ключевых проектов по всем направлениям генерации.

Газовая генерация

В отчетном году по проектам были осуществлены следующие мероприятия.

Газификация Алматинской ТЭЦ-2:

- завершены работы по установке генераторов и турбин первого и второго комплектов газотурбинной установки (ГТУ) Siemens Energy;
- проектно-сметная документация (ПСД) получила положительное заключение РГП «Госэкспертиза», после чего проект был поддержан финансированием со стороны ЕБРР и АБР на сумму 50,3 млрд теңге.

Газификация Алматинской ТЭЦ-3:

- на площадку прибыли два комплекта турбины и генератора от Ansaldo Energia;
- завершена разработка ПСД и направлена на портал РГП «Госэкспертиза» для прохождения вневедомственной комплексной экспертизы.

Завершить строительство ТЭЦ-2 и ТЭЦ-3 планируется в 2026 году.

Также в 2025 году подписано соглашение с компанией UCC по строительству парогазовой электростанции мощностью 1 100 МВт в Кызылординской области. Начало строительно-монтажных работ ожидается в 2026 году.

Угольная генерация

В 2025 году продолжена реализация проектов модернизации и расширения угольной генерации.

Расширение и реконструкция Экибастузской ГРЭС-2 (установка блоков №3 и №4)

Проект получил положительное заключение РГП «Госэкспертиза» по технико-экономическому обоснованию. В мае 2025 года был заключен EPC-контракт, что позволило перейти к активной фазе реализации. На площадке развернуты подготовительные работы, заключены договоры на поставку основного силового оборудования. Сроки ввода энергоблоков определены на 2028 и 2030 годы и зафиксированы в условиях EPC-контракта.

Строительство трех ТЭЦ в Кокшетау, Семее и Усть-Каменогорске

По результатам разработанных предварительных ТЭО заключены договоры с Министерством энергетики Республики Казахстан.

Проекты строительства гидроэлектростанций

Совместно с катарским инвестором Nebras Power реализуется проект строительства Семей ГЭС мощностью 300 МВт. Объект предназначен для выполнения функций контррегулятора Шульбинской ГЭС, что обеспечит повышение маневренности и гибкости ее работы. В рамках проекта предусматривается создание нового водохранилища на реке Иртыш. Завершена разработка предварительного технико-экономического обоснования.

Проект по строительству второй очереди Шульбинской ГЭС предусматривает увеличение плотины действующей станции и наращивание установленной мощности с 702 до 1 050 МВт. В рамках проекта принято постановление о закупке услуг по разработке «ТЭО второй очереди Шульбинской ГЭС» у консорциума АО «Институт гидропроект» и ТОО «Казахский научно-исследовательский институт водного хозяйства».

Кроме того, в ходе энергетического форума Power Central Asia+China подписано Соглашение о сотрудничестве с ГП «Китайская Международная Корпорация Водного Хозяйства и Энергетики» (КМКВХЭ) по проекту строительства первой в Казахстане гидроаккумулирующей электростанции (ГАЭС). Также, были подписаны Соглашение о сотрудничестве и Соглашение о совместной разработке проекта с компанией CSPGI.

Проекты ВИЭ

Продолжается реализация крупномасштабных проектов с Total Eren, Masdar, Energy China, CNPC и CPIH.

Для достижения национальных целей по декарбонизации экономики АО «Самрук-Энерго» реализует крупномасштабные проекты в сфере возобновляемых источников энергии в партнерстве с ведущими международными компаниями, включая проекты, предусмотренные межправительственными соглашениями.

В настоящее время реализуются проекты по строительству ветровых электростанций:

- в Жамбылской области совместно с TotalEnergies Renewables S.A.S. (Франция) и Masdar (ОАЭ);
- в Павлодарской области в партнерстве с China Power International Holding Ltd;
- в Карагандинской области совместно с Energy China.

В рамках проекта «Строительство солнечной электростанции мощностью 300 МВт с системой накопления энергии в Туркестанской области», реализуемого совместно с компанией Energy China, 15 декабря 2025 года состоялась закладка памятной капсулы, ознаменовавшая официальное начало строительства, а также подписан EPC-контракт на реализацию проекта.

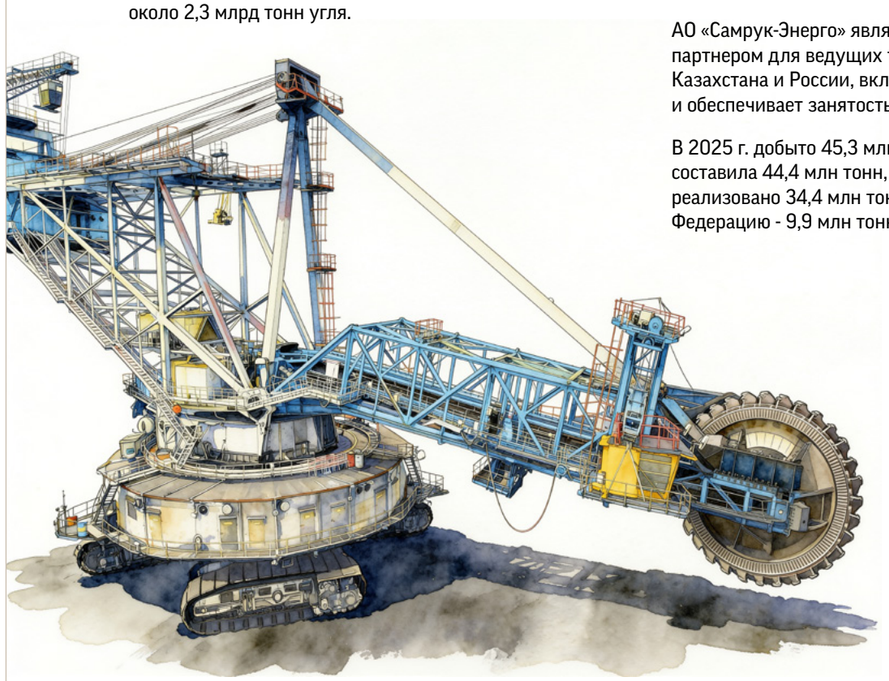
Кроме того, ведется проектирование объектов ветроэнергетики, в том числе:

- в Улытауской области - в сотрудничестве с CNPC;
- в Карагандинской и Алматинской областях - совместно с Power China.

Таким образом, к 2030 году планируется ввод в эксплуатацию 4,7 ГВт объектов ВИЭ, включая гидроэлектростанции, что станет значимым вкладом в формирование низкоуглеродного энергетического баланса страны.

БОГАТЫРЬ КОМИР

ТОО «Богатырь Комир» – это ведущее угледобывающее предприятие в сфере добычи угля открытым способом. Суммарные промышленные запасы компании составляют около 2,3 млрд тонн угля.



ТОО «Богатырь Комир» обеспечивает 54% угля, добываемого в Экибастузском бассейне, и 38% общей казахстанской добычи.

АО «Самрук-Энерго» является надежным энергетическим партнером для ведущих теплоэлектростанций Казахстана и России, включая Рефтинскую ГРЭС, и обеспечивает занятость более 6,5 тыс. работников.

В 2025 г. добыто 45,3 млн тонн угля. Реализация угля составила 44,4 млн тонн, из них предприятиям РК реализовано 34,4 млн тонн, на экспорт в Российскую Федерацию - 9,9 млн тонн.

УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ

АО «Самрук-Энерго» последовательно интегрирует принципы устойчивого развития в операционную деятельность и корпоративное управление. Приоритетами остаются расширение использования возобновляемых источников энергии, снижение выбросов и повышение экологической эффективности.

Компания утвердила Дорожную карту по совершенствованию системы управления устойчивым развитием АО «Самрук-Энерго» на 2025–2026 годы. Документ предусматривает комплекс мероприятий, направленных на повышение эффективности экологической и социальной деятельности, а также совершенствование практик корпоративного управления. Мероприятия сформированы с учетом результатов независимой диагностики корпоративного управления и оценки ESG-процессов, проведенной ведущими международными рейтинговыми агентствами.

В 2025 году АО «Самрук-Энерго» укрепило позиции в области устойчивого развития, получив ESG-рейтинг международного агентства Sustainable Fitch на уровне «3» и повысив общий балл с 52 до 57. Оценки по аспектам, присвоенные по шкале (где 1 - наилучший балл, 5 - наихудший балл) отражают прогресс Компании: «Экология» - «2», «Социальный аспект» - «3», «Управление» - «2», что свидетельствует о развитии экологической политики, соблюдении местных и международных социальных стандартов и эффективной системы корпоративного управления.

Кроме того, Компании присвоен климатический рейтинг CDP по направлениям «Изменение климата» и «Водная безопасность» на уровне «D», что формирует основу для дальнейшего повышения прозрачности и совершенствования климатической отчетности.

ПЛАНЫ НА 2026 ГОД

В 2026 году Компания продолжит реализацию ряда крупных инвестиционных проектов совместно с международными партнерами, включая строительство ветровых и солнечных электростанций.

В рамках реализации проектов по переводу Алматинских ТЭЦ на газ планируется завершение строительных работ в установленные сроки.

По проекту строительства энергоблоков № 3 и № 4 Экибастузской ГРЭС-2 ожидается получение положительного заключения РГП «Госэкспертиза» по ПСД, а также завершение монтажа металлоконструкций главного корпуса.

Параллельно запланировано проведение работ по проработке и реализации проектов строительства ТЭЦ в Семее и Усть-Каменогорске, а также начало подготовительных строительно-монтажных работы по ряду площадок.

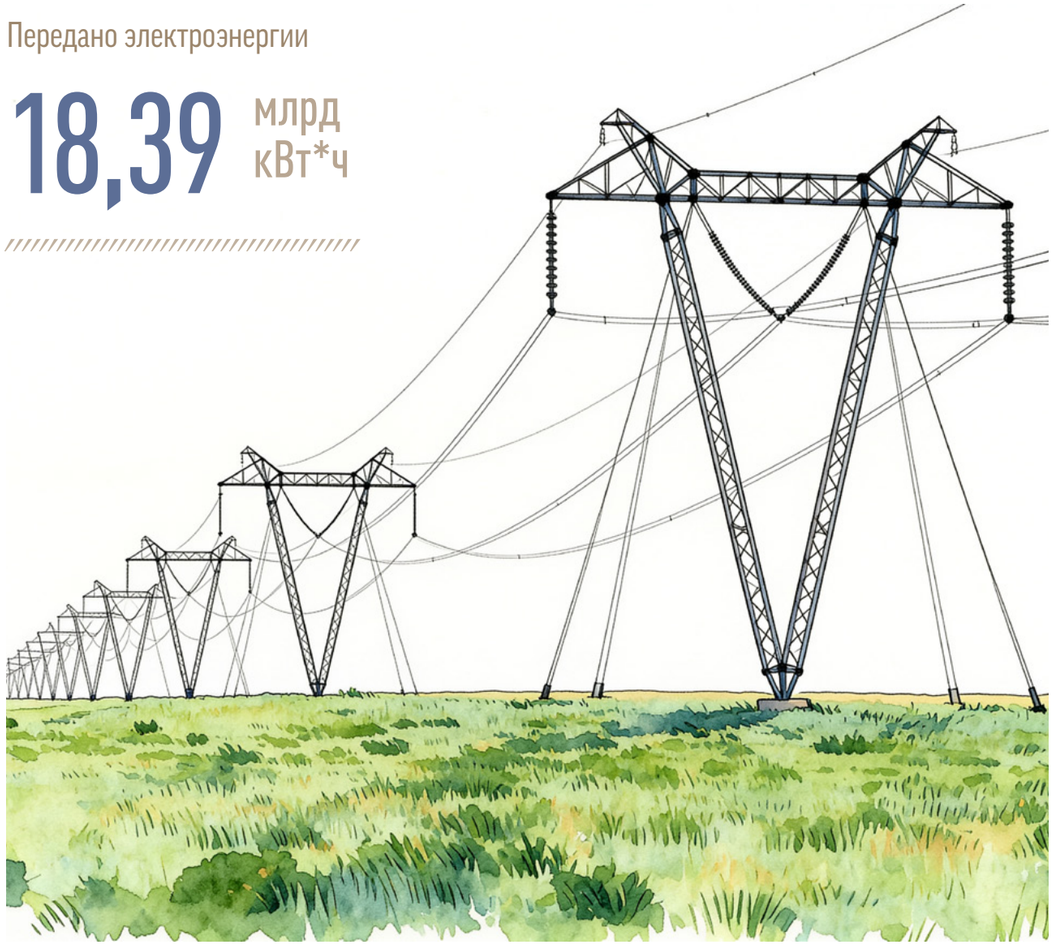
Кроме того, в 2026 году предусмотрено развитие взаимодействия с международными партнерами, а также продолжение работы по привлечению и финансирования проектов в сфере возобновляемых источников энергии (ВИЭ).

KEGOC

АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» - «KEGOC» (Kazakhstan Electricity Grid Operating Company) представляет собой ключевую организацию, которая управляет Национальной электрической сетью Казахстана и обладает статусом Системного оператора Единой энергетической системы страны, играя центральную роль в управлении и регулировании национального электроснабжения.

Передано электроэнергии

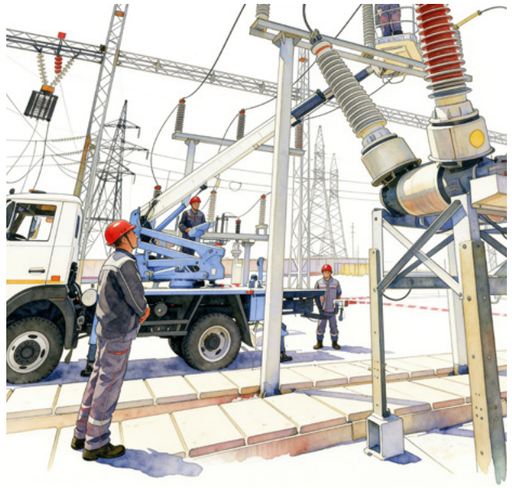
18,39 млрд кВт*ч



КЛЮЧЕВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА 2025 ГОД

ПОКАЗАТЕЛЬ	2024	2025
ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ:		
Объемы услуг по передаче электроэнергии, млрд кВт*ч	18,96	18,39
Объемы услуг по пользованию НЭС, млрд кВт*ч	74,93	78,05
Объемы услуг по технической диспетчеризации, млрд кВт*ч	110,89	116,75
Объемы услуг по организации балансирования, млрд кВт*ч	210,3	228,30
ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ, МЛРД ТЕҢГЕ:		
Выручка	319,9	397,7
Дивиденды	44,5	44,6
Чистая прибыль	59,5	70,8
Затраты	228,3	288,1
Операционная прибыль	79,9	95,8
Чистый долг	62,1	73,2
Объем выплаченных налогов в Бюджет РК	48,0	50,4
ПОКАЗАТЕЛИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ:		
Выбросы парниковых газов, тыс. тонн CO_2-экв. (область охвата 1+2)	2 366,7	2 390,8
Несчастные случаи (пострадавшие)	0	2 (4)
В том числе несчастные случаи со смертельным исходом (погибшие)	0	2 (4)

В отчетном периоде АО «KEGOC», как системный оператор, продолжило обеспечение качественной работы Единой энергетической системы Казахстана и надежное электроснабжение потребителей страны. Потребление электроэнергии в стране в 2025 году составило 124,576 млрд кВт*ч, что на 3,8% больше показателя 2024 года. Чистая прибыль Компании сложилась на уровне 70,8 млрд теңге, что выше показателя 2024 года на 11,3 млрд теңге или 19%.



ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

В 2025 году АО «KEGOC» продолжило реализацию значимых проектов таких как: «Усиление электрической сети Южной зоны Единой энергетической системы Казахстана. Строительство электросетевых объектов» и «Объединение энергосистемы Западного Казахстана с ЕЭС Казахстана. Строительство электросетевых объектов».

Проект по Усилению электрической сети Южной зоны Единой энергетической системы Казахстана направлен на повышение надежности электроснабжения потребителей Южной энергетической зоны путем усиления электрических сетей 500 кВ Жамбылской и Туркестанской областей, в том числе строительство воздушной линии 500 кВ Шу-Жамбыл-Шымкент с соответствующим расширением 3 электрических подстанций.

Проект по Объединению энергосистемы Западного Казахстана с Единой энергетической системой страны, целью которого является строительство второй линии 500 кВ РП Карабатан-ПС Ульке протяженностью 604,3 км для объединения Западной зоны с основной частью Единой энергетической системы Казахстана.

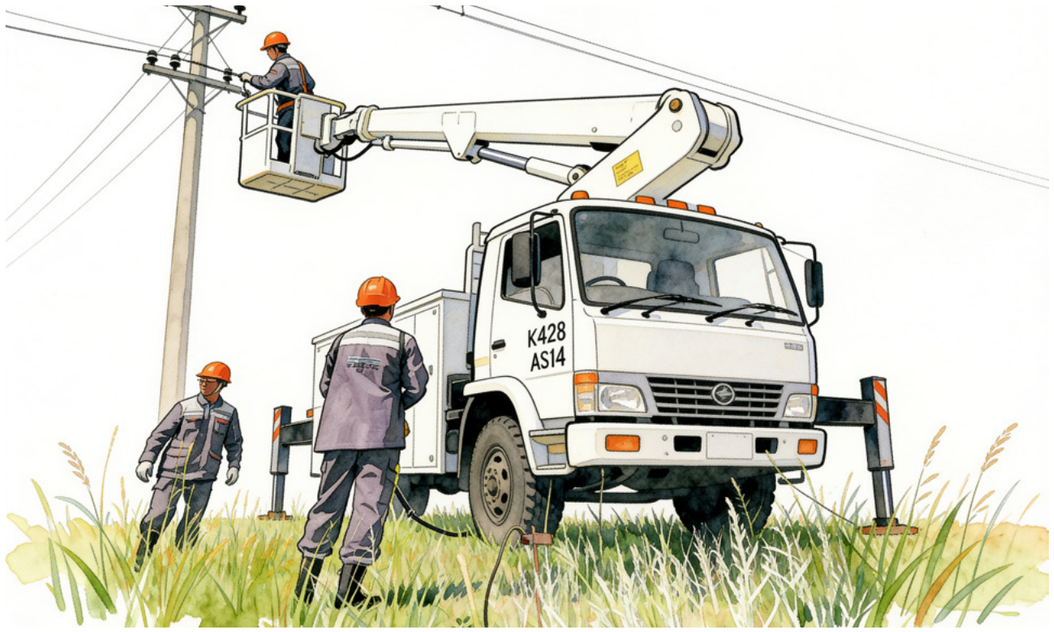
По проектам ведутся строительно-монтажные работы в соответствии с графиком производства работ.

НОВЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

АО «KEGOC» в отчетном периоде продолжил модернизацию системы SCADA/EMS, в том числе в декабре 2025 года завершены работы по проекту «Внедрение системы мониторинга на основе синхронизированных технологий WAMS (2-й этап)»: подключены 59 контролируемых присоединений WAMS (в 7 филиалах МЭС на 21 подстанциях), что повысило качество данных и наблюдаемость режимов.

Начата реализация проекта по расширению системы управления WACS. Проекты направлены на повышение эффективности диспетчерского управления, мониторинга запасов устойчивости энергосистемы, оценивание состояния ЕЭС РК, а также расширение функции противоаварийного управления.

В 2025 году продолжена реализация пилотного проекта «Внедрение систем хранения электроэнергии в ЕЭС РК» для исследования влияния систем накопления электрической энергии на регулирование ЕЭС при интеграции ВИЭ с China Power International Development Limited, China Power International Holding Limited и ОЮЛ «Ассоциация возобновляемой энергетики Казахстана». В рамках пилотного проекта планируется установка системы накопления электрической энергии с мощностью 3,45 МВт и емкостью 7,72 МВт*ч.



УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ

По результатам независимой оценки S&P Global ESG-рейтинг АО «KEGOC» в 2025 году составил 62 балла из 100, увеличившись на 7 пунктов по сравнению с 2024 годом и на 11 пунктов по сравнению с 2023 годом. Рост показателя отражает последовательную интеграцию ESG-факторов в стратегию и операционную деятельность Компании, развитие практик корпоративного управления, социальной ответственности и прозрачности раскрытия информации.

ПЛАНЫ НА 2026 ГОД

АО «KEGOC» продолжит реализацию стратегических инициатив, направленных на обеспечение надежности, устойчивости и технологической модернизации Национальной электрической сети.

В ближайший период Компания вступает в активную фазу исполнения инвестиционной программы, включая завершение интеграции Западной энергосистемы с Единой электроэнергетической системой Казахстана, усиление сетевой инфраструктуры Южной зоны и модернизацию электросетевых объектов в регионах с применением передовых технических решений.

Приоритетами остаются увеличение пропускной способности сети, внедрение цифровых технологий мониторинга и управления, а также повышение устойчивости энергосистемы к технологическим и рыночным изменениям.

АО «KEGOC» продолжит обеспечивать условия для развития новых генерирующих мощностей, включая традиционную, маневренную и низкоуглеродную генерацию. Особое внимание будет уделено готовности сетевой инфраструктуры к росту доли возобновляемых источников энергии.

Компания также намерена активно участвовать в совершенствовании модели рынка электрической энергии, включая развитие нормативной базы и механизмов подключения субъектов оптового рынка к Национальной электрической сети.

В 2026 году ключевыми направлениями работы станут обеспечение финансовой устойчивости инвестиционной программы, повышение операционной эффективности и укрепление взаимодействия с государственными органами, инвесторами и другими стейкхолдерами.

Производство и добыча

МИРОВОЕ ЛИДЕРСТВО В ДОБЫЧЕ УРАНА

KAZATOMPROM
NATIONAL ATOMIC COMPANY

Национальный оператор страны, АО «НАК «Казатомпром» занимает значимое место на международном уровне в экспорте и импорте урана и его производных, редких металлов, ядерного топлива для атомных электростанций, а также специализированного оборудования и технологий. Казахстан утвердился как глобальный лидер по добыче урана, обеспечивая около 40% мирового объема.

Казатомпром выделяется как ведущий производитель природного урана в мире, имеющий преимущественный доступ к одной из наиболее значительных ресурсных баз. Компания эксплуатирует урановые месторождения, пригодные для метода подземного скважинного выщелачивания, что является экономически выгодным и экологически более безопасным способом добычи. Это, наряду с продолжительным сроком эксплуатации добывающих активов, позволяет Казатомпрому поддерживать лидирующие позиции на мировом рынке благодаря одной из самых низких стоимостей добычи урана.

С ноября 2018 года акции Казатомпрома активно торгуются на фондовых биржах Международного финансового центра «Астана» и Лондонской фондовой бирже.

КЛЮЧЕВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА 2025 ГОД

ПОКАЗАТЕЛЬ	2024	2025
ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ, ТЫС. ТОНН:		
Объем производства урана	23,3	25,8
Объем реализации урана	16,7	18,5
ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ:		
Выручка	1 813,4	1 803
Дивиденды	314,6	327,9
Чистая прибыль	1 132,1	806,7
Операционная прибыль	806,8	778,98
Чистый долг	144,5	139,8
Объем выплаченных налогов	446,6	492,5
ПОКАЗАТЕЛИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ:		
Выбросы парниковых газов (область охвата 1+2), тыс. тонн	907,4	906,2
Несчастные случаи (пострадавшие)	3 (3)	5 (5)
В том числе несчастные случаи со смертельным исходом (погибшие)	0	2 (2)

Объем производства урана

25,8 тыс. тонн

2025 год стал первым годом реализации обновленной стратегии развития на 2025-2034 годы, направленной на увеличение ресурсной базы, расширение присутствия в ядерном топливном цикле, развитие направления редких и редкоземельных металлов, а также на диверсификацию продаж и усиление трейдинговой функции.

Консолидированная выручка Компании за год составила более 1 803 млрд теңге, что на 0,6% меньше показателя предыдущего года, в основном по причине снижения средней цены реализации вследствие снижения средней спотовой цены на уран.

Операционная прибыль составила 778,98 млрд теңге, что на 3,44% ниже по сравнению с 2024 годом. Чистая прибыль за год составила 806,7 млрд теңге, что на 29% меньше, чем в предыдущем году.

Объемы производства урана увеличились на 10% по сравнению с 2024 г.

В 2025 году объемы запасов рудных и минеральных ресурсов по контрактам недропользования, принадлежащим ДЗО Компании, уменьшились на 4,9% и 3,3% соответственно по сравнению с 2024 годом.

В 2025 году Казатомпром подтвердил лидирующее положение крупнейшего производителя урана, обеспечив около 20% мирового объема первичной добычи урана.

Производство урана увеличилось на 10% по сравнению с 2024 годом и составило 25,8 тыс. тонн (в 100%-ной основе). Рост связан с поэтапным наращиванием добычи, в том числе за счет выхода на проектную мощность месторождения ТОО «СП «Буденовское», значительная часть продукции которого зарезервирована в рамках долгосрочных офтейк-контрактов.

В 2025 году Компания осуществляла реализацию продукции как напрямую, так и через дочернюю структуру Trade House KazakAtom AG, обеспечив поставки 22 клиентам в 8 странах (в 2024 году – 21 клиенту в 9 странах).

Консолидированные объемы продаж увеличились на 11% по сравнению с 2024 годом, достигнув 18,495 тыс. тонн.

В 2025 году средние цены реализации как по итогам четвертого квартала, так и за год в целом снизились по сравнению с аналогичными периодами 2024 года, что обусловлено коррекцией спотовых цен на уран.

При этом снижение спотовых цен на 14% оказало ограниченное влияние на показатели Компании: средняя цена реализации снизилась на 6%. Такая динамика объясняется сбалансированной структурой портфеля продаж, включающего долгосрочные контракты с элементами фиксированного ценообразования, в том числе с установленными ценовыми пределами.

В 2025 году Компания продолжила развитие коммерческой деятельности, обеспечив привлечение нового клиента и расширение географии поставок за счет выхода на новый рынок.

СТРОИТЕЛЬСТВО СЕРНОКИСЛОТНОГО ЗАВОДА

Реализуется проект строительства сернокислотного завода мощностью 800 тыс. тонн в год, направленный на устранение дефицита серной кислоты в Казахстане и снижение зависимости от ее импорта.

Проект предусматривает внедрение современных технологий производства с соблюдением международных экологических и энергосберегающих стандартов, а также выработку до 30 МВт дополнительной электроэнергии.

Ожидается, что его реализация обеспечит ежегодные налоговые поступления в объеме более 4 млрд теңге и создание до 500 рабочих мест.

СТРОИТЕЛЬСТВО НАЗЕМНОГО ПЕРЕРАБАТЫВАЮЩЕГО КОМПЛЕКСА ЖАЛПАК

Казатомпром получил новый контракт на добычу урана на месторождении Жалпак, оператором которого назначено ТОО «ДП «Орталык» в 2024 году. Для обеспечения получения сернокислотного раствора урансодержащего товарного десорбата реализуется проект строительства наземного перерабатывающего комплекса мощностью 900 тонн в год. Проект направлен на расширение объемов добычи урана и развитие производственных и перерабатывающих мощностей.

В 2025 году завершено строительство ключевых объектов комплекса, включая производственные и вспомогательные установки. Ведутся работы по выводу комплекса на проектную мощность, первый этап которой (500 тонн) планируется достичь в 2026 году.

Реализация проекта окажет положительное влияние на развитие региона, включая создание порядка 260 рабочих мест, а также обеспечит дополнительные налоговые поступления в бюджет.

ПОСТАВКА КАЗАХСТАНСКОГО ЯДЕРНОГО ТОПЛИВА

В 2025 году ТОО «Ульба-ТВС» успешно осуществило поставку шести партий тепловыделяющих сборок (ТВС), содержащих более 200 тонн низкообогащенного урана. Все поставленные партии прошли приемочный контроль и были приняты атомной электростанцией в КНР.

Поставки для атомных электростанций группы CGNPC будут продолжены до 2040 года в соответствии с действующими контрактными обязательствами.

РАЗВИТИЕ РЕДКИХ И РЕДКОЗЕМЕЛЬНЫХ МЕТАЛЛОВ

На фоне роста мирового спроса на критические минералы Казатомпром расширяет деятельность в сегменте редких и редкоземельных металлов. В 2025 году АО «УМЗ» получило лицензии на проведение разведочных работ на участках в Улытауской и Карагандинской областях. Работы направлены на оценку и подтверждение запасов редких металлов.

В рамках Программы развития редких и редкоземельных металлов на 2022–2029 годы Казатомпром проводит изучение возможностей попутного извлечения редких металлов, содержащихся в промежуточных продуктах уранового производства.

В отчетном году:

- проведены испытания технологического процесса получения перрената аммония технической чистоты;
- начаты разработки технологий получения селена и извлечения иттрия.

Данные инициативы направлены на оценку возможности извлечения РМ и разработку технологий для их попутного извлечения в процессе добычи урана.

УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ

АО «НАК «Казатомпром» последовательно развивает систему управления устойчивым развитием, усиливая интеграцию ESG-принципов в корпоративную деятельность.

В августе 2025 года была актуализирована и утверждена Корпоративная политика в области устойчивого развития, определяющая ключевые цели, принципы и приоритетные направления деятельности Компании.

В декабре 2025 года утверждена Политика в области климатической устойчивости, закрепляющая стратегические подходы к управлению климатическими рисками и снижению воздействия на окружающую среду.

По итогам 2025 года Компания продемонстрировала улучшение ESG-показателей. Международное агентство S&P Global присвоило Казатомпрому оценку CSA на уровне 50/100, при этом общий ESG-рейтинг составил 51 балл.

Оценка S&P Global CSA выросла на 2 балла по сравнению с предыдущим годом и почти вдвое превышает средние отраслевые показатели, что подтверждает лидерские позиции Компании и эффективность ее стратегии устойчивого развития.

ПЛАНЫ НА 2026 ГОД

Планы Компании на 2026 год сформированы в соответствии со стратегией, ориентированной на рыночную конъюнктуру и сбалансированное развитие бизнеса.

Ожидается, что рост производства будет обеспечен за счет поэтапного наращивания добычи, в том числе за счет выхода на проектную мощность СП «Буденовское», продукция которого в период 2024–2026 годов полностью законтрактована в рамках долгосрочных офтейк-соглашений.

Дополнительные объемы производства на других предприятиях планируется направлять на формирование и поддержание оптимального уровня запасов.

Данный подход позволяет Компании обеспечивать надежное выполнение контрактных обязательств, поддерживать стабильность поставок и использовать возможности рынка в условиях сохраняющегося дисбаланса спроса и предложения.

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

Тау-Кен Самрук
НАЦИОНАЛЬНАЯ ГОРНОРУДНАЯ КОМПАНИЯ

АО «Национальная горнорудная компания «Тау-Кен Самрук» основана в 2009 году. Компания представляет национальные интересы в горнорудной отрасли и стремится максимально раскрыть потенциал недр страны, привлекая ведущих международных партнеров и инновационные технологии.

Компания создана в целях:

- обеспечения эффективной деятельности в сфере недропользования, включая геологоразведку, освоение, добычу, переработку и реализацию твердых полезных ископаемых;
- эффективного управления передаваемыми обществу пакетами акций предприятий горнометаллургической отрасли;
- воспроизводства минерально-сырьевой базы республики.

«Тау-Кен Самрук» управляет и реализует геологоразведочные, добычные и производственные проекты.

КЛЮЧЕВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА 2025 ГОД

ПОКАЗАТЕЛЬ	2024	2025
ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ, ТОНН:		
Объем производства золота	54,6	57,0
Объем производства серебра	6,1	5,8
Объем реализации золота	56,5	57,0
Объем реализации серебра	6,1	5,8
ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ, МЛРД ТЕҢГЕ:		
Выручка	1 263,3	1 941,5
Дивиденды	-	-
Чистая прибыль	70,5	122,7
Затраты	1 258	1 932
Операционная прибыль	5,9	9,9
Чистый долг	58	-
Объем выплаченных налогов в РК	1,19	1,69
Подоходный налог, уплаченный	0,5	0,36
Прочие налоги и выплаты	0,6	1,3
ПОКАЗАТЕЛИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ:		
Выбросы загрязняющих веществ в атмосферу, тонн	73,79	48,65
Несчастные случаи (пострадавшие)	0	0
В том числе несчастные случаи со смертельным исходом (погибшие)	0	0

Объем производства золота

57 ТОНН

Объем производства серебра

5,8 ТОНН

В отчетном 2025 году АО «НГК «Тау-Кен Самрук» осуществляло деятельность в соответствии со Стратегией развития Компании на 2024–2033 годы, сосредоточив усилия на расширении ресурсной базы, развитии проектов в сегменте твердых полезных ископаемых, привлечении стратегических партнеров и повышении эффективности управления активами.

По итогам отчетного периода можно выделить следующие наиболее существенные направления и события:

Восполнение минерально-сырьевой базы

- получено предварительное одобрение на получение лицензий на разведку и добычу месторождения Нура-Талды и начата подготовка к проведению геологоразведочных работ;
- начаты геологоразведочные работы по перспективным активам Компании, включая проекты Жосабай, Каратас и Куйректыколь, выполнена предварительная оценка ресурсов и сформированы ресурсные модели;
- полностью восстановлена деятельность АО «Казгеология». Все работы по геологоразведке ведутся собственными силами.

Реализация проектов с партнерами

В 2025 году Компания усилила работу по развитию проектов совместно со стратегическими партнерами:

- создано совместное предприятие с ТОО «КазМеталГрупп» по формированию никель-кобальтового кластера Кемпирсайского массива, предусматривающего последующее строительство гидрометаллургического производства;
- реализуются проекты золотодобычи совместно с партнером в рамках проекта Treasure Limited, направленные на формирование золотодобывающего кластера и получение лицензий на недропользование;
- подписано соглашение с инвестором Cove Kaz Capital Group по проекту освоения месторождений Северный Катпар и Верхнее Кайракты, предусматривающее проработку условий вхождения инвестора и подготовку транзакционной документации.

Управление инвестиционным портфелем

- осуществлена оптимизация портфеля активов, включая выбытие непрофильных активов.

Институциональное и регуляторное развитие

- инициированы законодательные изменения, направленные на возврат приоритетного права Компании в сфере недропользования.

Корпоративное управление

В 2025 году проведена независимая диагностика системы корпоративного управления Компании с привлечением независимого консультанта. По ее итогам уровень зрелости корпоративного управления получил повышение с уровня «BB» до «BBB», что отражает развитие системы управления рисками, внутреннего контроля, прозрачности и устойчивого развития.

В Компании также сформирован план дальнейшего совершенствования ESG-практик.

АФФИНАЖНЫЙ ЗАВОД

В 2025 году аффинажный завод обеспечил увеличение производства золота до 57 тонн, при этом производство серебра составило 5,8 тонн. Рост достигнут за счет повышения операционной эффективности производственных процессов и стабильной загрузки перерабатывающих мощностей. Продукция завода соответствует международным стандартам качества и сертифицирована London Bullion Market Association (LBMA), что обеспечивает надежность поставок и укрепляет позиции завода в перерабатывающем секторе.

РАЗВИТИЕ СЕКТОРА РЕДКИХ МЕТАЛЛОВ И РЕДКОЗЕМЕЛЬНЫХ ЭЛЕМЕНТОВ

Основные проекты Компании, направленные на развитие сектора редких металлов и редкоземельных элементов, реализуются в рамках восполнения минерально-сырьевой базы и партнерских инициатив Компании. В 2025 году получено предварительное одобрение на получение лицензий по месторождению Нура-Талды (бериллиевое направление), начаты геологоразведочные работы по проекту Куйректыколь по оценке ресурсов редкоземельных элементов. Кроме того, создано совместное предприятие с ТОО «КазМеталГрупп» по формированию никель-кобальтового кластера Кемпирсайского массива, предусматривающего последующее строительство гидрометаллургического производства.

ПЛАНЫ НА 2026 ГОД

В последующем периоде АО «НГК «Тау-Кен Самрук» продолжит реализацию Стратегии развития. Основные усилия будут сосредоточены на проведении геологоразведочных работ, привлечении партнеров, оптимизации инвестиционного портфеля. Реализация данных мероприятий направлена на увеличение стоимости активов и укрепление роли Компании в развитии горнометаллургического комплекса Республики Казахстан.

Транспорт и логистика

РАЗВИТИЕ ТРАНСПОРТНО-ЛОГИСТИЧЕСКОГО ПОТЕНЦИАЛА

ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ

АО «Национальная компания «Қазақстан темір жолы» является ключевым транспортно-логистическим холдингом и оператором основной железнодорожной сети Республики Казахстан, выполняя функции национального перевозчика грузов и пассажиров.

Компания играет центральную роль в экономической интеграции, связывая 17 областей страны и три города республиканского значения, а также обеспечивая транспортные связи с пятью соседними государствами – Китаем, Россией, Узбекистаном, Кыргызстаном и Туркменистаном через 16 стыковочных пунктов.

ҚТЖ владеет самым крупным парком локомотивов и вагонов и является одним из крупнейших работодателей в Казахстане.

Грузооборот (эксплуатационный)

291,3 млрд т-км

КЛЮЧЕВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА 2025 ГОД

ПОКАЗАТЕЛЬ	2024	2025
ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ:		
Грузооборот (эксплуатационный), млрд т-км	272,1	291,3
Пассажирооборот, млрд п-км	11,7	11,4
Транзитные перевозки, млн тонн	27,5	33,0
ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ [27], МЛРД ТЕҢГЕ:		
Выручка	2 163, 9	2 757,1
Чистая прибыль	157,8	339,9
Затраты	2 071,5	2 506,5
Операционная прибыль	409,8	671,8
Чистый долг	2 706	3 349,4
Объем выплаченных налогов	144,9	198,2
ПОКАЗАТЕЛИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ:		
Выбросы парниковых газов (область охвата 1+2), тыс. тонн CO_2-экв.	5 058	5 236
Несчастные случаи (пострадавшие)	21 (27)	18 (27)
В том числе несчастные случаи со смертельным исходом (погибшие)	8 [28] (9)	2 (5)
Численность	117 681	118 506

В 2025 году АО «Национальная компания «Қазақстан темір жолы» продолжила стабильное развитие, добившись значительных успехов в транспортно-логистической сфере. Объем транзитных перевозок увеличился на 20,3%, достигнув рекордный показатель в 33 млн тонн, что отражает эффективность реализуемой стратегии и усиливает роль Казахстана как ключевого транзитного хаба в регионе.

В отчетном году Компания реализовала масштабную инвестиционную программу, направленную на модернизацию инфраструктуры и обновление подвижного состава.

Общий объем привлеченного финансирования в 2025 году по договорам займов в эквиваленте по курсу на 31 декабря 2025 года составила 1 256 млрд теңге. При этом фактические обязательства по ним (с учетом частичного освоения) составили 623,3 млрд теңге.

Рост долговой нагрузки носит инвестиционный характер и связан с реализацией долгосрочных инфраструктурных проектов.

27. Финансовые показатели за 2024 и 2025 годы приведены в соответствии с данными аудированной финансовой отчетности Компании.
28. Показатель скорректирован по итогам судебного рассмотрения (октябрь 2025): дорожно-транспортное происшествие от 22.03.2024 отнесено к случаям, связанным с трудовой деятельностью.

ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ

ПОКАЗАТЕЛЬ	2024 (факт)	2025 (факт)	2026 (план)	2027 (план)	2028 (план)	2029 (план)	2030 (план)
Долг/EBITDA	4,80	3,7	3,38	3,51	2,93	2,57	2,23
EBITDA/расходы по %	3,23	3,94	5,55	4,99	4,85	5,93	6,54
Долг/Капитал	1,46	1,5	1,80	1,61	1,24	1,01	0,85

В Компании реализуется комплекс мер, направленных на повышение эффективности деятельности и улучшение финансового состояния. Основные инициативы включают модернизацию инфраструктуры и подвижного состава, оптимизацию расходов и бизнес-процессов, а также рост доходной базы.

Реализация данных мер позволяет расширять операционную деятельность и снижать влияние внешних факторов, включая колебания валютных курсов, на финансовые результаты.

Финансовая устойчивость также подтверждается инвестиционными рейтингами международных агентств: Moody's – Baa2, Fitch Ratings – BBB.

Тарифная политика и реформы

В рамках поэтапной тарифной реформы, предусматривающей повышение тарифов на услуги магистральной железнодорожной сети и локомотивной тяги в период 2024–2026 годов, АО «НК «ҚТЖ» продолжило реализацию мер, направленных на укрепление финансовой устойчивости и поддержку инвестиционной программы. В 2025 году, в соответствии с поручением Главы государства от 28 января 2025 года, Компания совместно с государственными органами приступила к реализации масштабных инфраструктурных проектов по развитию Трансказахстанского железнодорожного коридора, что требует поэтапной корректировки тарифной политики.

По итогам 2025 года обеспечено повышение регулируемых тарифов на грузовые перевозки на 27,9%, в том числе: с 1 января тарифы увеличены на 2,6%, с 1 мая – на 35%, а с 1 июня произведена корректировка коэффициентов на услуги локомотивной тяги при перевозке грузов железнодорожным транспортом на 14,2%.

Реализация данных мер оказала положительное влияние на ключевые операционные и финансовые показатели Компании. За последние три года грузооборот увеличился на 8%, достигнув 291,3 млрд т-км, а выручка выросла на 42,6% и составила 2 757 млрд теңге, что подтверждает эффективность проводимой тарифной политики и ее роль в обеспечении устойчивого развития Компании.

Одновременно ведется работа по переходу к новой тарифной методологии, разработанной по поручениям Главы государства с привлечением международного консультанта PwC. Концепция предусматривает упрощение тарифной структуры с сокращением дифференциации грузов до четырех классов, поэтапное доведение тарифов на убыточные перевозки до уровня возмещения себестоимости, а также сохранение умеренного роста тарифов на доходные перевозки в пределах инфляции. Реализация данной модели позволит повысить прозрачность тарифного регулирования, и обеспечить предсказуемость условий для участников рынка.

МОДЕРНИЗАЦИЯ ИНФРАСТРУКТУРЫ

В целях развития транспортно-логистической системы и укрепления транзитного потенциала страны реализуется программа модернизации железнодорожной инфраструктуры.

Для усиления транзитного потенциала страны и создания нового инфраструктурного каркаса транспортной системы были запущены ряд крупных железнодорожных проектов по строительству железнодорожных участков «Достык-Мойынты», «Дарбаза-Мактаарал» и обводная линия Алматы, а также по строительству международного контейнерного хаба в порту Актау.

30 сентября 2025 года Глава государства РК дал старт запуску второй линии железной дороги Достык-Мойынты общей протяженностью 836 км. Ввод второй линии позволит увеличить интенсивность грузового движения в пять раз - с 12 до 60 пар поездов в сутки.

Кроме того, в декабре 2025 года завершено строительство 1-й очереди международного контейнерного хаба в порту Актау.

Ведется строительство следующих инфраструктурных проектов:

- Строительство обводной железнодорожной линии Алматы с завершением в 2026 году;
- Строительство железнодорожной линии «Дарбаза – Мактаарал» с завершением в 2026 году;
- Строительство третьего пограничного железнодорожного перехода «Бахты» на казахстанско-китайской границе с выходом на существующий железнодорожный участок «Семей – Актогай» (проект «Строительство железнодорожной линии «Бахты – Аягоз») с завершением в 2027 году.

Также ведется строительство инфраструктурных проектов, инициированных в 2025 году по поручению Главы государства:

- Строительство новой железнодорожной линии Мойынты – Кызылжар, с завершением в 2026 году;
- Модернизация железнодорожного участка Алтынколь - Жетыген двухпутной железнодорожной линии;
- Строительство автоблокировки на участках Кызылжар-Саксаульская, Аксу 1 –Дегелен – Жана Семей, Кандыагаш-Тобол, Никельтау-Алимбет, Шалкар-Бейнеу.

Реализуемые проекты направлены на увеличение пропускной способности приоритетных участков и дальнейшее укрепление транзитно транспортного потенциала Республики Казахстан.

ПАССАЖИРСКИЕ ПЕРЕВОЗКИ

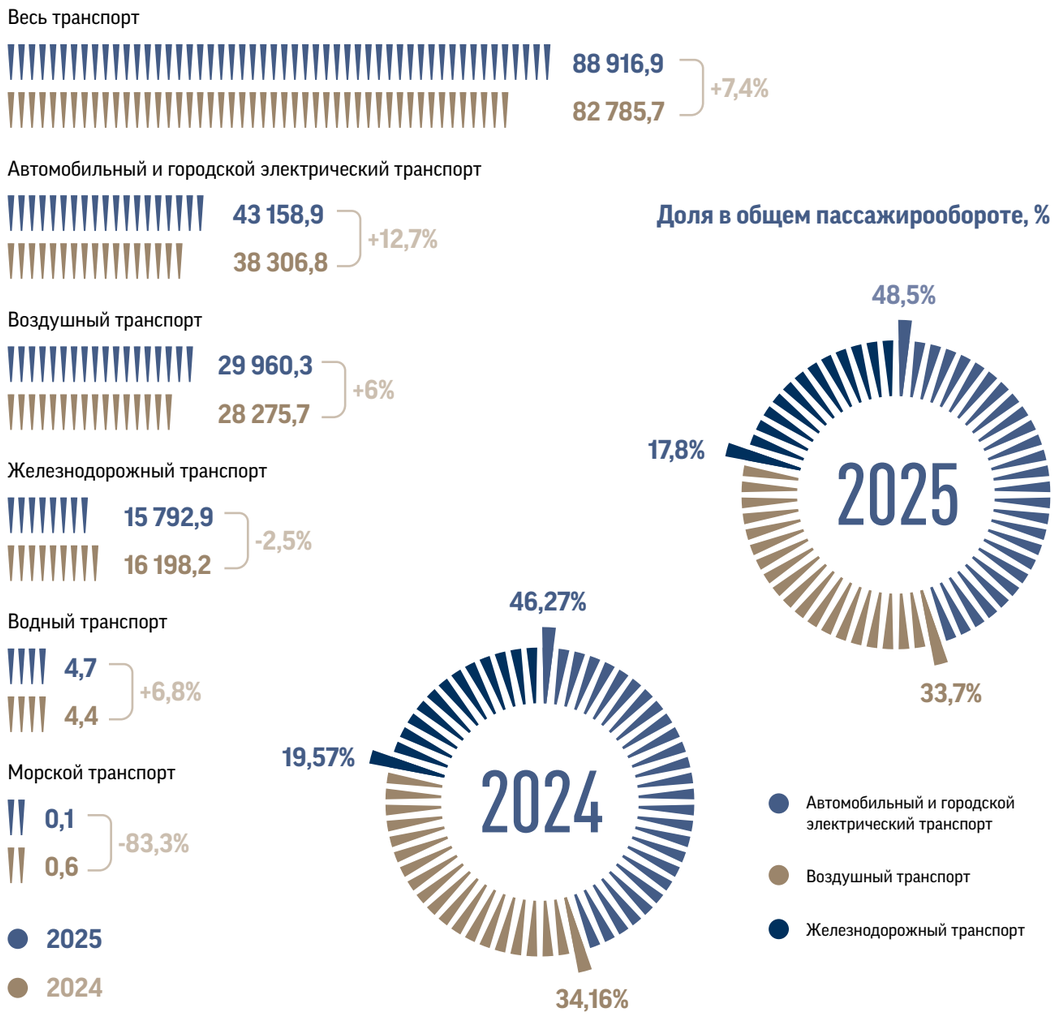
В 2025 году пассажирооборот железнодорожного транспорта снизился на 2,5% по сравнению с 2024 годом и составил 18% от общего пассажирооборота.

Дочерняя компания ҚТЖ - АО «Пассажирские перевозки» - проводит активную работу по улучшению условий поездок и повышению комфорта для пассажиров. Учитывая значительную протяженность железнодорожной сети Казахстана, развитие сервиса остается важным фактором поддержания конкурентоспособности пассажирских перевозок в составе ҚТЖ.

В отчетном году продолжено обновление вагонного парка, что способствует улучшению условий поездок и повышению удовлетворенности пассажиров.

Компания системно изучает предпочтения клиентов, поддерживает эффективный механизм обратной связи, а обращения и жалобы по качеству услуг рассматриваются с целью дальнейшего повышения уровня сервиса.

ПАССАЖИРООБОРОТ КАЗАХСТАНА В 2025 ГОДУ ПО ВИДАМ ТРАНСПОРТА, МЛН П-КМ



Пассажирооборот Компании в 2025 году снизился на 2,7% по сравнению с уровнем 2024 года и составил 11 408 млн п-км (в 2024 году – 11 719 млн п-км). Снижение объемов пассажирооборота обусловлено снижением конкурентоспособности пассажирских железнодорожных перевозок по сравнению с другими видами транспорта, а также проведением ремонтных работ на некоторых участках, что повлияло на корректировки в расписании и курсировании поездов по техническим причинам соответственно.

По итогам 2025 года количество отправленных пассажиров составило 13 269 тыс. пассажиров (в 2024 – 13 796), в том числе:

- по поездам формирования АО «Пассажирские перевозки» – 13 026 тыс. пассажиров;
- по поездам формирования чужих ж/д администраций – 244 тыс. пассажиров.

Доходы от пассажирских перевозок за 2025 год составили 129,2 млрд теңге, что на 16,9% выше уровня 2024 года. Прирост обусловлен повышением тарифа.

НОВЫЕ МАРШРУТЫ

В 2025 году Общество продолжило развитие маршрутной сети пассажирских перевозок, включая запуск новых направлений и оптимизацию действующих маршрутов.

В отчетном периоде:

- организован запуск беспересадочных вагонов по направлению Алматы – Москва через стыковку с поездами РЖД;
- назначен новый поезд Алматы – Костанай, а также оптимизирован маршрут Астана – Уральск;
- введен сезонный поезд Астана – Достык;
- продлен маршрут поезда Астана – Жезказган до станции Кызылорда;
- увеличена периодичность курсирования поездов на ключевых направлениях, включая Алматы – Петропавловск и Алматы – Ташкент (ежедневно);
- расширена география проекта «Женский вагон», который с момента запуска в 2021 году обслужил более 790 тыс. пассажиров;
- проведена оптимизация маршрутной сети, включая изменение и сокращение отдельных направлений.

Одновременно продолжено развитие туристических железнодорожных перевозок. В 2025 году запущено 10 новых туристических поездов, а также расширены международные маршруты. В частности, направления в Узбекистан продлены до крупных туристических центров — Бухары и Самарканда, что позволило сформировать комплексный туристический продукт и повысить привлекательность железнодорожных перевозок для международного туризма.

За отчетный период туристическими поездами перевезено около 1 500 пассажиров, что подтвердило устойчивый спрос на данный формат перевозок и потенциал его дальнейшего развития.

По итогам года туристический продукт Общества получил профессиональное признание на отраслевом уровне: Компания удостоена диплома премии Magistral Awards в номинации «Лучший продукт года», что подтвердило высокое качество предоставляемых услуг и эффективность реализованных решений в сфере пассажирских перевозок и железнодорожного туризма.

КОМФОРТНЫЕ УСЛОВИЯ ДЛЯ ПАССАЖИРОВ

Пассажирский железнодорожный парк РК пополнился 161 вагонами

В 2025 году пассажирский железнодорожный парк РК пополнился 161 вагонами отечественного производства, изготовленных на заводе в Петропавловске. Среди них 12 современных вагонов для пригородных перевозок, которые начали курсировать по маршрутам «Караганды-Астана» и «Астана-Курорт Боровое», обеспечивая пассажирам более высокий уровень комфорта.

ГРУЗОВЫЕ ПЕРЕВОЗКИ

В 2025 году грузооборот всех видов транспорта составил 584 312 млн тонн-км, увеличившись на 13,6% по сравнению с 2024 годом.

Железнодорожный транспорт сохраняет ключевую роль в грузоперевозках, обеспечивая 61,8% общего грузооборота страны. По итогам года грузооборот железнодорожного транспорта вырос на 10,1% и составил 361 265 млн тонн-км.

Тарифный грузооборот Компании достиг 288,8 млрд тонн-км, что на 10,4% выше уровня предыдущего года. Рост обеспечен по всем видам сообщений.

В структуре видов сообщений грузооборот сложился следующим образом:

- Во внутриреспубликанском сообщении рост к 2024 году на 3,1%. Увеличились перевозки всей номенклатуры грузов, кроме цветной руды и черных металлов;
- По вывозу грузооборот увеличился к 2024 году на 13,2%. Увеличился объем перевозок угля, железной руды, зерна, строительных грузов, удобрений, прочих грузов (комбикорма, масло растительное, мука кормовая);
- По ввозу грузооборот к 2024 году увеличился на 5,9%. Вырос объем перевозок химикатов, строительных грузов, железной руды, лома черных металлов, нефтепродуктов, черных металлов, прочих грузов (цемента, машин и оборудования, автомобили и их части);
- По транзиту увеличение составило 19,6%. Увеличились перевозки железной руды из России в Узбекистан, нефтепродуктов из России в страны ЦА и Китай, зерна из России в Китай, химических грузов из Китая в страны ЦА, Россию, Беларусь, из России в Китай и Узбекистан, цветной руды из Таджикистана, России и Узбекистана в Китай, черных металлов из Китая и России в страны ЦА, древесины из России и Беларуси в страны ЦА, а также контейнерные перевозки по направлениям Китай – Россия – Китай, ТМТМ и Китай – Центральная Азия – Китай.

АЛЬТЕРНАТИВНЫЕ МАРШРУТЫ ПЕРЕВОЗОК

Пропускная способность Транскаспийского международного транспортного маршрута составляет порядка 6 млн тонн в год, в том числе до 80 тыс. контейнеров.

В 2025 году объем транзитных перевозок по маршруту достиг 0,8 млн тонн, увеличившись на 12% по сравнению с предыдущим годом. Контейнерные перевозки составили 41,5 тыс. ДФЭ, что на 14,7% выше уровня 2024 года.

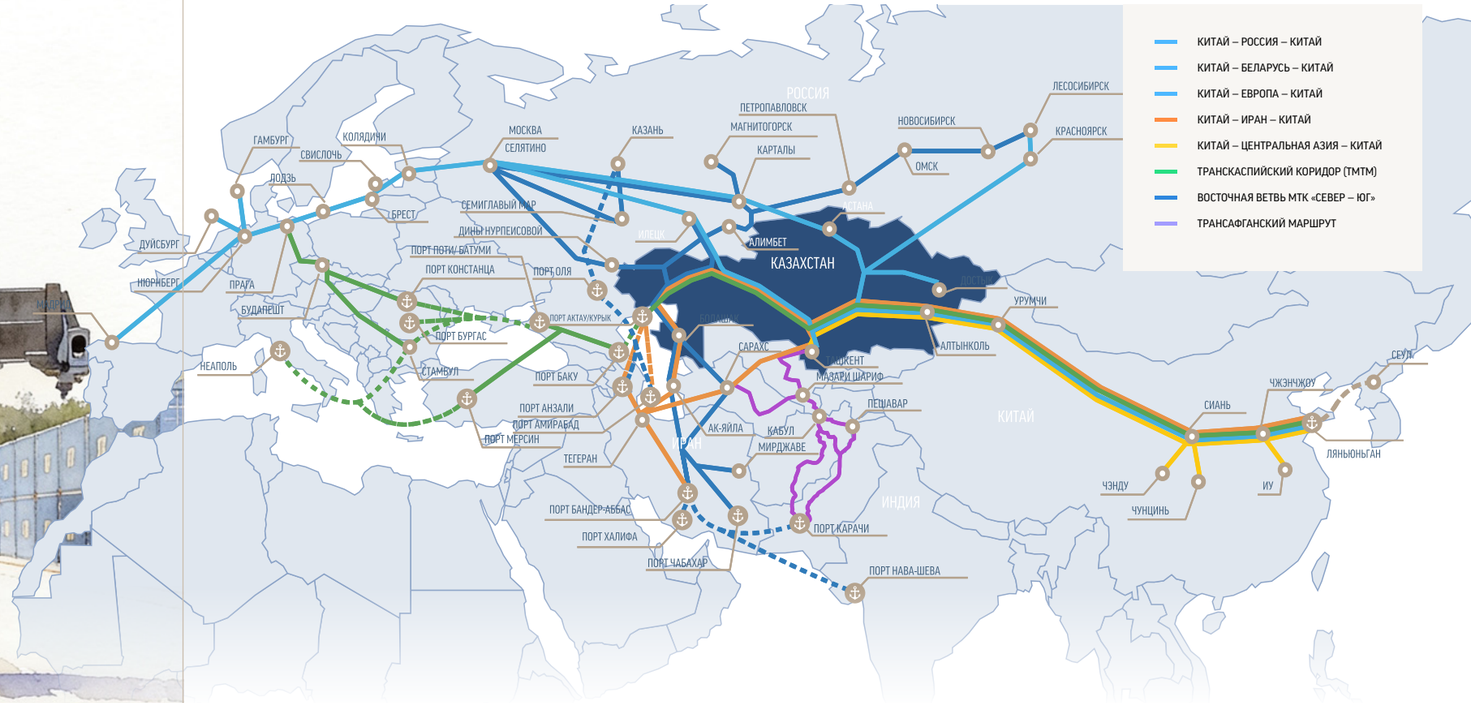
Совместно с партнерами маршрута осуществлен комплекс мероприятий по сокращению сроков доставки, сегодня ТМТМ предоставляет конкурентоспособный срок доставки - в среднем от 15 до 18 суток до портов Грузии, что в 2 раза быстрее чем в 2021-2022 годах. Продолжается работа по сокращению сроков до стабильных 10-12 суток.

В отчетном году расширена география отправок из Китая с подключением новых грузопотоков из провинций Ухань и Шэньчжэнь, что способствует увеличению загрузки маршрута.

В 2025 году был проведен масштабный аудит «узких мест» на маршруте ТМТМ по итогам которого 30 сентября 2025 года в г. Алматы с партнерами из Азербайджана и Грузии подписан план мероприятий по их устранению. План предусматривает установление единых долгосрочных тарифов, закуп судов, развитие железнодорожной и портовой инфраструктуры, цифровизация процессов, устранение административных барьеров.

Для увеличения пропускной способности ТМТМ, в 2026 г. в порту Актау планируется провести дноуглубительные работы и в 2027 г. реконструировать причалы №3,12, что увеличит общую перевалку порта на 500 тыс. тонн.

Совместно с Министерством транспорта в 2025 году продолжилась проработка вопроса подписания межправительственного соглашения между Республикой Казахстан и Азербайджанской Республикой по развитию ТМТМ. Рассматриваемый документ направлен на согласование комплексных подходов к развитию маршрута, повышение эффективности его функционирования, а также усиление роли государств-участников в качестве региональных транспортно-логистических хабов.



О СОЗДАНИИ СОВМЕСТНОГО ПРЕДПРИЯТИЯ В РАМКАХ ТРАНСКАСПИЙСКОГО МЕЖДУНАРОДНОГО ТРАНСПОРТНОГО МАРШРУТА

ҚТЖ, ЗАО «Азербайджанские железные дороги» и АО «Грузинские железные дороги» подписали договор о создании совместного предприятия «Middle Corridor Multimodal Ltd.» на паритетной основе в 2023 году. Частная компания «Middle Corridor Multimodal Ltd.» была зарегистрирована на базе МФЦА. Создание этого совместного предприятия позволит:

- предоставлять услуги по принципу «одного окна»;
- гарантировать сроки и стоимость доставки;
- проводить согласованную политику по развитию мультимодального сервиса для увеличения грузопотока по маршруту «Китай – Европа/Турция – Китай».

18 ноября 2025 года в г. Сиань (КНР) в рамках Второго международного форума сотрудничества железнодорожного экспресса «Китай-Европа» было подписано Соглашение (Договор о подписке на акции) о вхождении китайских железных дорог в лице крупнейшего контейнерного оператора страны Компании CRCT в состав СП Middle Corridor Multimodal Ltd., которое придаст новый импульс для развития перевозок Китай-Европа.

Официальное присоединение китайской стороны планируется в 2026 году после прохождения корпоративных процедур и пополнения уставного капитала СП ТМТМ.

Восточное направление международного транспортного коридора «Север-Юг» привлекает внимание грузоотправителей как перспективный альтернативный маршрут для доставки товаров на емкие рынки Ирана, Индии и стран Персидского залива.

УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ

В 2025 году АО «НК «Қазақстан темір жолы» достигло значительного прогресса в области устойчивого развития.

23 декабря 2025 года международное рейтинговое агентство S&P Global опубликовало результаты ESG-оценки Компании в рамках глобальной программы Corporate Sustainability Assessment (CSA). По итогам оценки Компании присвоено 75 баллов, что на 15 пунктов выше показателя предыдущего года.

Данный результат позволил АО «НК «ҚТЖ» войти в топ-3% ведущих транспортных компаний мира среди более чем 300 участников оценки S&P Global.

Высокая оценка S&P Global подтверждает устойчивое развитие Компании и ее соответствие международным стандартам в области экологической, социальной и корпоративной ответственности. ESG-рейтинг широко используется инвесторами и финансовыми институтами при принятии решений.

Достигнутые результаты отражают эффективность реализуемой стратегии, направленной на устойчивый рост, повышение операционной эффективности и укрепление конкурентных позиций Компании на международном рынке.

ПЛАНЫ НА 2026 ГОД

В 2026 году Компания планирует:

- увеличить эксплуатационный грузооборот до 347,4 млрд т-км;
- продолжить реализацию масштабных инфраструктурных проектов;
- провести комплексную цифровизацию бизнес-процессов;
- обновить парк современными пассажирскими вагонами и грузовыми локомотивами.

Информационные и коммуникационные операторы

НАЦИОНАЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИОННАЯ СУПЕРМАГИСТРАЛЬ

ҚАЗАҚТЕЛЕКОМ

АО «Казахтелеком» является ведущей телекоммуникационной компанией Казахстана, основанной в 1994 году.

Казахтелеком осуществляет деятельность в качестве оператора связи РК для создания, монтажа, эксплуатации и технического обслуживания сети телекоммуникаций общего пользования и частных систем телекоммуникаций, выполняет функции оператора сети телекоммуникаций общего пользования и, в том числе, оператора междугородной и международной связи с правом производства расчетов с администрациями связи других государств, компаниями, пользователями, международными организациями в соответствии с Регламентом Международного союза электросвязи и законодательством РК. Казахтелеком владеет Национальной информационной супермагистралью - оптико-волоконным транспортным кольцом, которое связывает сетью крупные города Казахстана для высокоскоростной передачи данных. Инфраструктура Компании остается одной из крупнейших цифровых платформ региона. По состоянию на 31 декабря 2025 года протяженность волоконно-оптических линий связи превысила 96 242 километра, функционируют 23 центра обработки данных, а сеть мобильной связи включает 8 983 базовые станции. Сеть 4G/LTE развернута во всех крупных городах Казахстана, при этом в течение 2025 года дополнительно введено в эксплуатацию 1 154 базовые станции 5G, что обеспечило дальнейшее расширение покрытия и повышение пропускной способности сети.

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА 2025 ГОД

ПОКАЗАТЕЛЬ	2024	2025
ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ:		
Число фиксированных линий, тыс. линий	2 277,50	2 019,9
Количество абонентов фиксированного ШПД, тыс. портов	1 857,66	1 858,36
Платное ТВ, тыс. абонентов	1 162,45	1 357,99
Мобильные абоненты, тыс. абонентов	14 848,90	8 669,51
ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ [29], МЛРД ТЕҢГЕ:		
Выручка	497,8	587,2
Операционные расходы	441,8	522,8
Операционная прибыль,	62,3	94,5
Чистая прибыль	77,2	146,96
EBITDA	309,0	182,90
Дивиденды выплаченные	23,1	293,4
Объем выплаченных налогов	173,4	77,3
ПОКАЗАТЕЛИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ:		
Выбросы в атмосферу, тыс. тонн [30]	157,53	146,2
Несчастные случаи (пострадавшие)	6 (6)	2 (2)
В том числе несчастные случаи со смертельным исходом (погибшие)	0	0

В 2025 году Казахтелеком продолжил активную реализацию приоритетных проектов, таких как Строительство сети 5G в Республики Казахстан и прокладка волоконно-оптической линии по дну Каспийского моря.

29. Финансовые показатели указаны согласно Консолидированной финансовой отчетности Компании за 2024 и 2025 годы.
30. В 2025 году Компания выполнила перерасчет выбросов загрязняющих веществ по всем источникам (регулируемым и нерегулируемым) и актуализировала соответствующие показатели за 2024–2025 гг.

РАЗВИТИЕ ИНФРАСТРУКТУРЫ

В 2025 году АО «Казахтелеком» продолжило реализацию инвестиционной программы, направленной на развитие цифровой инфраструктуры, повышение пропускной способности сети и создание новых источников роста.

Ключевой фокус был сосредоточен на модернизации магистральной сети, инфраструктуры передачи данных и сетей доступа, а также внедрении технологических решений, повышающих конкурентоспособность Компании.

В отчетном году введен в эксплуатацию GPU-кластер, занявший 103-е место в рейтинге TOP-500, что создает основу для развития облачных сервисов и технологий искусственного интеллекта.

Продолжено расширение инфраструктуры кэш-серверов совместно с глобальными контент-провайдерами, включая VK, Valve, Yandex, Baishan и Wangsu. Это позволило увеличить долю локализации трафика, снизить сетевые задержки и повысить качество пользовательского опыта.

Параллельно развивается спутниковое направление через партнерства с Amazon Kuiper и Starlink, обеспечивая расширение доступа к интернету и освоение новых сегментов рынка.

В сегменте сетей доступа реализуются проекты внедрения открытых архитектур. Пилотные решения на базе VOLTHA и разработка собственного OpenOMCI ME Stack позволяют повысить гибкость управления сетью, снизить зависимость от поставщиков оборудования и обеспечить масштабируемость инфраструктуры.

АО «Казахтелеком» также реализует стратегический проект строительства подводной волоконно-оптической линии связи через Каспийское море, направленный на развитие международных каналов передачи данных и усиление транзитного потенциала.

Дополнительно проведено тестирование решений фиксированного беспроводного доступа (FWA) на базе 4G/5G, подтвердившее их эффективность как инструмента расширения широкополосного доступа.

В области цифровой устойчивости реализованы проекты по развитию DNS-инфраструктуры, включая внедрение серверов M-Root, что повысило стабильность интернет-сервисов.

Высокий уровень технологической зрелости Компании подтвержден успешным отражением крупнейшей DDoS-атаки объемом до 400 Гбит/с, что демонстрирует устойчивость инфраструктуры и эффективность решений в области кибербезопасности.

МОБИЛЬНЫЙ БИЗНЕС

АО «Кселл» является одним из ведущих операторов сотовой связи в Казахстане, предоставляющим широкий спектр услуг, включая мобильную связь, передачу данных, доступ в интернет, конвергентные решения (FMC), а также цифровые и IT-сервисы.

Компания развивается как цифровая платформа, расширяя портфель решений в сегментах B2C и B2B. Дополнительные сервисы включают мобильные финансовые услуги, цифровой контент (видео, музыка, книги), а также решения в области интернета вещей (IoT), обработки больших данных, облачных технологий и системной интеграции.

В сегменте корпоративных клиентов АО «Кселл» занимает лидирующие позиции за счет внедрения инфраструктурных и отраслевых решений, ориентированных на цифровизацию бизнеса и повышение операционной эффективности клиентов.

АО «Кселл» представлена брендами Kcell и Activ, имеющими устойчивые позиции на рынке и обеспечивающими высокий уровень клиентского обслуживания.

Развитие сетей нового поколения остается ключевым направлением. В 2022 году консорциум операторов, включающий АО «Кселл», получил частоты для внедрения технологии 5G/IMT в Казахстане.

В 2025 году Компания запустила 1 154 базовые станции 5G, что позволило значительно расширить покрытие сети и создать основу для развития цифровых сервисов.

БИЗНЕС-ПОРТФЕЛЬ

АО «Казахтелеком» оказывает телекоммуникационные услуги на розничном и оптовом рынках, формируя диверсифицированную модель бизнеса с устойчивыми источниками дохода.

На оптовом рынке Компания предоставляет услуги операторам связи, включая присоединение сетей, пропуск всех видов трафика, доступ к интернету, аренду магистральных каналов и сопутствующие сервисы. Развитая инфраструктура обеспечивает высокое качество сервиса и поддерживает долгосрочные партнерские отношения.

На розничном рынке Компания обслуживает клиентов сегментов B2C, B2B и B2G, продолжая модернизацию сети с переходом на волоконно-оптические технологии для повышения качества услуг.

Одним из ключевых направлений остается развитие транзитного потенциала. Опираясь на магистральную инфраструктуру ВОЛС, соединяющих все пограничные направления и обеспечивающих стыковку с Китаем, Россией, Европой и странами Центральной Азии, Компания наращивает объемы транзитного трафика и усиливает свое присутствие на международном рынке, способствуя развитию региональной цифровой связности и сетевой устойчивости.

В 2025 году Компания продолжила развитие цифровых продуктов. Были расширены функции платформы видеоаналитики на базе искусственного интеллекта, включая инструменты распознавания поведения, мониторинга образовательной среды и автоматического анализа данных. Это позволило расширить применение решений в сегментах B2B и B2G.

Дополнительно масштабирован проект AI-Mektep, направленный на цифровизацию образовательной среды. Увеличено количество пилотных площадок, внедрены новые решения, ориентированные на повышение безопасности и эффективности учебного процесса.

В корпоративном сегменте обновлена тарифная линейка за счет запуска пакетных предложений с расширенным функционалом.

В рамках развития цифровой инфраструктуры в сфере образования Казахтелеком обеспечил высокоскоростным интернетом 524 школы. Реализуется участие в национальном проекте «Комфортная школа», в рамках которого обеспечено подключение по ВОЛС 75% (162 из 217 школ) запланированных объектов, что способствует формированию современной образовательной среды.

БЛИЖЕ К ПОТРЕБИТЕЛЮ

В 2025 году АО «Казахтелеком» продолжило реализацию стратегии, ориентированной на повышение клиентской вовлеченности, развитие цифровых каналов обслуживания и улучшение качества сервиса.

Программа лояльности KT Club в мобильном приложении TelecomKz продемонстрировала устойчивый рост и стала одним из ключевых инструментов взаимодействия с клиентами. К ноябрю 2025 года количество участников достигло 339 тыс. пользователей, увеличившись на 115 тыс. за год, что отражает высокий уровень востребованности программы и ее роль в развитии экосистемы цифровых сервисов.

Значительное развитие получило направление цифрового обслуживания. В отчетном году Компания масштабировала Full Digital-процессы подключения услуг, обеспечив возможность полного онлайн-подключения для клиентов. Интеграция с программой лояльности позволила предложить пользователям дополнительные преимущества, включая льготные условия подключения и бонусные начисления.

Компания продолжает системную работу по улучшению клиентского опыта. В 2025 году было зарегистрировано 6,4 млн обращений, при этом отмечается перераспределение потока обращений – существенный рост через онлайн-каналы (+20%) на фоне снижения нагрузки на традиционные контакт-центры (-23%). Качественные показатели обслуживания остаются на высоком уровне:

- AP составил 97%;
- FRR составил на конец года 96% (+1%);
- tNPS составил на конец года 83% (+3%).

Продолжена цифровизация клиентских сервисов и автоматизация процессов. В мобильном приложении реализованы новые функции самообслуживания, внедрены дополнительные онлайн-каналы взаимодействия, а также омниканальная платформа обработки обращений, позволившая повысить эффективность работы и сократить нагрузку на операторов.

В части офлайн-взаимодействия открыты новые цифровые офисы обслуживания и реализованы пилотные проекты дистанционных консультаций, включая видео-сервис, что позволило оптимизировать операционные процессы и повысить доступность услуг.

Параллельно продолжается модернизация телекоммуникационной сети в рамках проекта «Тазарту», направленного на переход с устаревших медных технологий (ADSL) на волоконно-оптическую инфраструктуру (FTTX/GPON).

С 2023 года на оптическую сеть переведено более 208 тыс. абонентов, включая 77 598 в 2025 году, что способствует повышению качества услуг и расширению цифровых возможностей для пользователей.

Реализация данных инициатив обеспечивает рост удовлетворенности клиентов, повышение операционной эффективности и укрепление позиций Компании на рынке цифровых услуг.

УКРЕПЛЕНИЕ МЕЖДУНАРОДНОГО ПАРТНЕРСТВА И РАЗВИТИЕ ГЛОБАЛЬНОЙ ИНФРАСТРУКТУРЫ

В отчетный период проведена целенаправленная работа по увеличению сегмента на международном уровне, в том числе:

- подписаны договоры на организацию транзитных каналов в направлении: Китай-Европа, Узбекистан, Туркменистан;
- подписан договор на организацию услуг по предоставлению доступа к пиринговым соединениям и локальным кэш-серверам АО «Казахтелеком» операторам связи стран ЦА емкостью 90 Гбит/с;

Продолжено развитие стратегического проекта строительства волоконно-оптической линии связи по дну Каспийского моря, включая проработку коммерческой модели совместно с технологическими партнерами.

В сфере безопасности международного трафика усилена работа по противодействию мошенничеству: совместно с профильными подразделениями выявлены и заблокированы более 7 млн мошеннических звонков, происхождение которых связано с зарубежными источниками.

В отчетном году Компания также выступила площадкой для проведения международных отраслевых мероприятий, включая Carrier Meeting Kazakhtelecom и GCCM, что способствовало укреплению деловых связей и развитию партнерской сети.

Значимым событием стало завершение сделки по реализации 100% доли участия в ТОО «Мобайл Телеком-Сервис», что является частью стратегии оптимизации активов и фокусирования на ключевых направлениях бизнеса.

АО «Казахтелеком» укрепило позиции на международном уровне, получив ряд отраслевых наград от партнеров, включая China Telecom, China Unicom и ПАО «Ростелеком», отметивших вклад Компании в развитие глобальной связности и совместных проектов.

В 2025 году также заключен ряд стратегических соглашений и меморандумов с международными партнерами, включая Starlink, China Telecom Global, China Mobile, China Unicom, Arelion и ПАО «ВымпелКом». Данные договоренности направлены на расширение международной инфраструктуры, развитие новых сервисов и повышение качества предоставляемых услуг.

Реализация указанных инициатив усиливает интеграцию Компании в глобальную телекоммуникационную экосистему, повышает ее конкурентоспособность и закладывает основу для дальнейшего роста международного бизнеса.

УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ

АО «Казахтелеком» последовательно реализует ESG-повестку, направленную на сокращение углеродного следа, развитие «зеленых» технологий, цифровую инклюзивность и поддержку локальных сообществ. В рамках утвержденной стратегии устойчивого развития Компания реализует инициативы по повышению энергоэффективности, снижению выбросов и укреплению социальной ответственности.

В 2025 году АО «Казахтелеком» присоединилось к Глобальному договору ООН (UN Global Compact), что подтвердило соответствие международным стандартам устойчивого развития и расширило возможности для международного сотрудничества.

По итогам 2025 года Компания получила ESG-оценку S&P Global CSA на уровне 51/100, что превышает средний отраслевой показатель международных телеком-компаний (40/100) и подтверждает устойчивые позиции в управлении ESG-факторами.

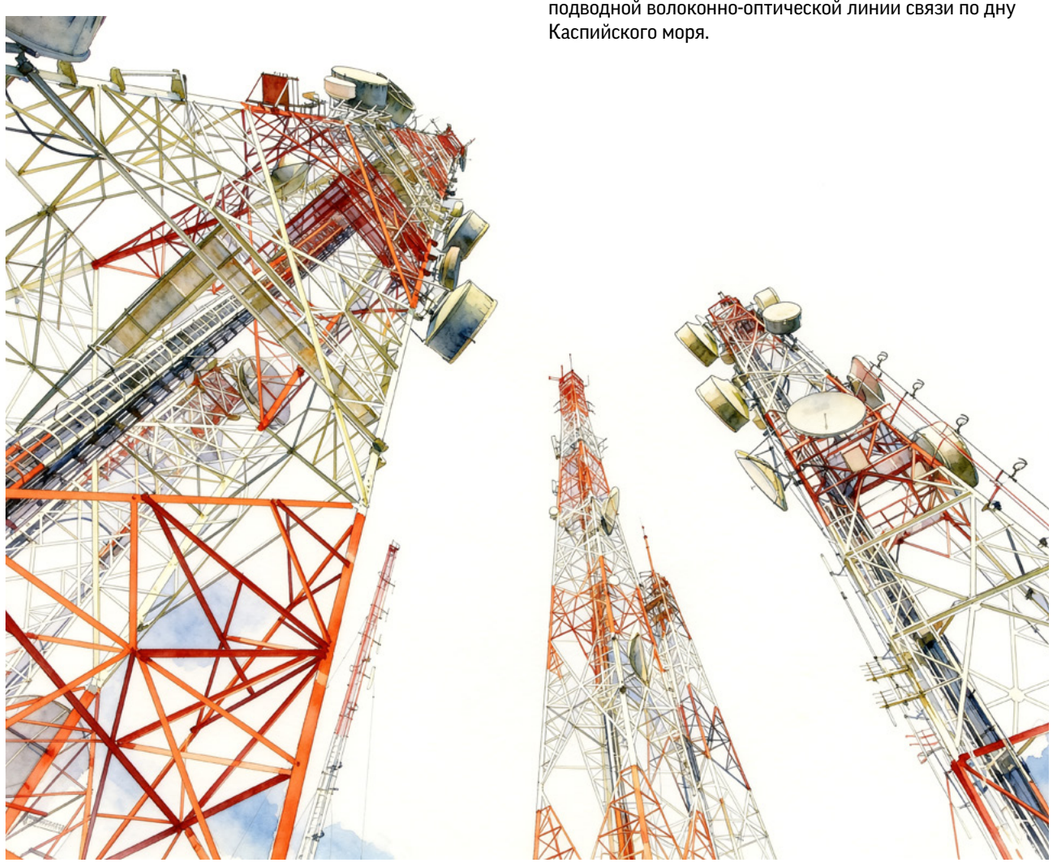
ПЛАНЫ НА 2026 ГОД

В 2026 году АО «Казахтелеком» сосредоточится на развитии цифровой инфраструктуры, включая усиление мобильных и оптических сетей, расширение доступа к высокоскоростному интернету в сельской местности и участие в международных телекоммуникационных проектах.

Компания продолжит реализацию ключевых инициатив, направленных на развитие цифровых сервисов и инфраструктуры, включая проекты в области беспилотных технологий, систем раннего обнаружения лесных пожаров, строительства волоконно-оптических линий связи и расширения сети FTTH.

Одновременно ведется проработка сотрудничества с международными партнерами, включая проект строительства центра обработки данных совместно с Energy China, что позволит усилить позиции Компании в сегменте облачных и цифровых услуг.

В рамках долгосрочной программы до 2027 года продолжится активное развертывание сети 5G, а также реализация стратегического проекта по прокладке подводной волоконно-оптической линии связи по дну Каспийского моря.



Почтово-логистические, финансовые и цифровые услуги

АО «Казпочта», как оператор казахстанской почтовой сети, является базовым элементом общегосударственной инфраструктуры Казахстана и важнейшим социальным активом государства.

Это единственное дочернее предприятие АО «Самрук-Қазына» с полным государственным участием, несущее социальную ответственность за доставку пенсий, пособий и периодических печатных изданий.

КЛЮЧЕВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА 2025 ГОД

ПОКАЗАТЕЛЬ	2024	2025
ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ:		
Количество почтовых отправлений, млн ед.	103,6	92,2
Объем финансово-агентских услуг, млрд теңге	1 118,2	996,5
ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ [31], МЛН ТЕҢГЕ:		
Выручка	62 551	67 976
Чистая прибыль	697,8	246
Затраты	(-) 105 216	-133 200
Операционная прибыль	482,3	(332)
Чистый долг	7 000	34 343
Объем выплаченных налогов	6 654	19 624
ПОКАЗАТЕЛИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ:		
Выбросы в атмосферу, тыс. тонн	0,472	0,466
Несчастные случаи (пострадавшие)	5 (5)	2 (3)
В том числе несчастные случаи со смертельным исходом (погибшие)	0	1 (1)

Казпочта остается ключевым игроком в сфере логистики, финансовых услуг и цифровых преобразований в РК. 2025 год стал годом динамического роста, трансформации и внедрения инновационных решений, укрепив позиции Компании в сфере логистики, цифровых услуг, финансовых решений и электронной коммерции.

ЛОГИСТИКА И ПОЧТОВЫЕ УСЛУГИ

За 2025 год обработано

8,1 МЛН ПОСЫЛОК

Развитие логистики и почтовых услуг направлено на укрепление операционной устойчивости, расширение международного присутствия и повышение эффективности перевозок.

Достигнутые результаты позволили укрепить позиции в глобальной почтово-логистической системе и повысить роль в качестве регионального логистического и цифрового узла.

Одним из значимых внешних результатов стало улучшение позиций в рейтинге Всемирного почтового союза на 13 пунктов и вхождение АО «Казпочта» в ТОП-50 почтовых операторов мира.

Укрепление логистической устойчивости обеспечивалось за счет развития международной логистической сети и диверсификации транспортных маршрутов.

В рамках реализации стратегических направлений был осуществлен комплекс мер по расширению маршрутной сети и привлечению альтернативных авиационных перевозчиков. Это позволило минимизировать риски задержек и обеспечить стабильную доставку почтовых отправлений по более чем 1,6 тыс. маршрутов, включая удаленные и сельские населенные пункты. В результате обеспечена доставка порядка 51 тыс. тонн почтовых отправлений.

Параллельно развивалось международное логистическое сотрудничество. Проведены переговоры с Dynamic Aviation Group по применению комбинированных моделей перевозок, включая truck-to-air.

ФИНАНСОВЫЕ СЕРВИСЫ: ЦИФРОВЫЕ РЕШЕНИЯ ДЛЯ КАЖДОГО

Доход от брокерских услуг составил

1,33 млрд теңге

В 2025 году Компания продолжила развитие финансовых сервисов как одного из ключевых драйверов диверсификации бизнеса и роста доходов, сосредоточившись на расширении продуктовой линейки, цифровизации обслуживания и укреплении регуляторной устойчивости.

В отчетном периоде внедрены современные цифровые инструменты, включая Apple Pay и дистанционное управление карточными продуктами, что позволило повысить удобство обслуживания и снизить нагрузку на операционные каналы.

Одновременно усилена прозрачность и управляемость финансовых процессов за счет интеграции с государственными информационными системами. Внедрение дополнительных механизмов контроля обеспечило снижение операционных и регуляторных рисков.

Финансовое направление продемонстрировало устойчивый рост: объем клиентского портфеля достиг 1,1 трлн теңге, доход от брокерских услуг составил 1 328,5 млн теңге. В рамках национального проекта «Комфортная школа» открыто 107 расчетных счетов с поступлениями на сумму 123 млрд теңге.

Зрелость цифровых решений Компании получила внешнее признание. АО «Казпочта» удостоено награды Mastercard за развитие сервисов BaaS (Banking as a Service).

Дополнительно получение статуса участника торгов ITS (International Trading System) расширило доступ к международным финансовым инструментам, включая акции, ETF и исламские индексы.

В феврале 2025 года Fitch Ratings присвоил Казпочте международный рейтинг «BBB-» с прогнозом «Стабильный», что подтверждает ее финансовую устойчивость и инвестиционную привлекательность.

ЭЛЕКТРОННАЯ КОММЕРЦИЯ: КАЗАХСТАН В ГЛОБАЛЬНОЙ ТОРГОВЛЕ

В 2025 году направление электронной коммерции стало ключевым элементом роста и трансформации бизнеса Компании, обеспечивая интеграцию логистических, финансовых и цифровых сервисов в единую экосистему.

QazPost SuperApp трансформирован в центральную цифровую платформу, объединяющую клиентские интерфейсы, платежные решения и логистические сервисы, что повысило удобство использования и усилило вовлеченность пользователей.

Развитие трансграничной электронной торговли поддержано масштабированием сервиса Keruen, обеспечивающего цифровое сопровождение международных отправлений, и внедрением решения HomePost для «последней мили», расширившего сеть доставки и повысившего эффективность взаимодействия с клиентами.

Операционная устойчивость обеспечена развитием партнерств, включая сотрудничество с Qazpost-YTO, а также расширением международного взаимодействия с ключевыми игроками рынка. В 2025 году подписаны соглашения с CITIC Poly Fund, Whale Cloud и AISG Labs, а также завершен пилот интеграции с JD.com, подтвердивший готовность к запуску маркетплейса в Казахстане.

Реализуемые инициативы формируют основу для масштабирования e-commerce-платформы, расширения международных потоков и укрепления позиций Компании в региональной цифровой логистике.

31. Финансовые показатели за 2024 и 2025 годы приведены в соответствии с данными аудированной консолидированной финансовой отчетности Компании.

МЕЖДУНАРОДНОЕ СОТРУДНИЧЕСТВО: РАСШИРЯЯ ГРАНИЦЫ

В отчетном году была продолжена системная работа по укреплению международного взаимодействия и расширению внешнего партнерского контура. Проведение Central Asian Postal Summit, а также участие в международных отраслевых мероприятиях способствовали усилению международного позиционирования и расширению профессионального диалога с зарубежными партнерами.

В рамках выставки «Транслогистика» подписан меморандум с Neptune Logistics по развитию трансграничных перевозок, а на III Казахстанско-Азербайджанском бизнес-форуме заключен меморандум с ZIRA Port о развитии мультимодальных и транзитных маршрутов между Казахстаном и Азербайджаном.

Также подписано соглашение о намерениях с Toshiba Corporation по внедрению автономных мобильных роботов (AMR) в операционную среду, включая пилотное тестирование решений и оценку их влияния на эффективность логистики. Реализация проекта формирует основу для дальнейшего масштабирования автоматизации и развития современной цифровой логистической инфраструктуры.

УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ

Экологическая ответственность и забота о работниках остаются в числе приоритетов деятельности.

В рамках модернизации объектов заключены договоры на газификацию 21 объекта, проведена модернизация систем освещения с применением светодиодного оборудования на площади 8 100 кв. м, а также закуплены 83 единицы транспорта с экологически чистыми двигателями класса «ЕВРО-5». Реализованные меры позволили повысить экологичность эксплуатации объектов и снизить уровень выбросов. Дополнительно осуществлялись мероприятия по озеленению территорий. В течение года высажено более 40 тыс. деревьев в 19 регионах Республики Казахстан.

ПЛАНЫ НА 2026 ГОД

В 2026 году Компания сосредоточится на повышении эффективности использования логистической инфраструктуры, развитии «последней мили» и масштабировании международного бизнеса.

В целях оптимизации инфраструктуры планируется внедрение гибких тарифных механизмов для повышения загрузки транспортных мощностей и снижения издержек. Развитие «последней мили» будет обеспечено за счет внедрения гибридной модели доставки с использованием цифровых решений и создания, специализированного EMS-направления для корпоративного и международного сегментов.

Международное направление будет развиваться через запуск платформы Qazpost–JD, с Cainiao, AliExpress, China Post и другими международными клиентами, запуск регулярных авиационных рейсов, сотрудничества с ключевыми партнерами, включая Qazpost-YTO, и увеличение трансграничных потоков, прежде всего из Китая в страны Центральной Азии. Дополнительно рассматривается развитие новых направлений, в том числе электронной коммерции с рынком ОАЭ, а также расширение географии сервиса Keruen.

Инвестиционная деятельность Фонда

Целью деятельности Фонда является повышение национального благосостояния Республики Казахстан посредством увеличения долгосрочной стоимости (ценности) организаций, входящих в группу Фонда, эффективного управления активами, входящими в группу Фонда, а также содействие привлечению прямых иностранных инвестиций в страну.

Для реализации инвестиционных проектов и привлечения прямых иностранных инвестиций в страну Фонд эффективно применяет механизм со-инвестирования. Фонд осуществляет вложения в капитал проектов с миноритарной долей, разделяя риски со стратегическими партнерами, при этом не участвует в операционном управлении. Одновременно Фонд активно поддерживает инвесторов в их взаимодействии с государственными структурами на всех уровнях и повышает кредитоспособность совместных проектов.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА

Инвестиционная политика Фонда разработана для реализации стратегической цели по управлению портфелем и является высокоуровневым документом, регулирующим инвестиционную деятельность Фонда.

Основной целью Политики является определение инвестиционных целей и принципов Фонда, а также основных положений и инструментов управления инвестиционным портфелем Фонда.

Политика разработана в соответствии с Законом Республики Казахстан «О Фонде национального благосостояния», иными правовыми актами Республики Казахстан и другими внутренними нормативными документами Фонда.

Инвестиционную политику АО «Самрук-Қазына» определяют четыре основные цели:

- Обеспечение долгосрочного устойчивого роста стоимости портфеля Фонда и разумного наращивания капитала.
- Формирование, сохранение и преумножение финансового благосостояния для будущих поколений.
- Обеспечение диверсификации портфеля по географии, отраслям экономики и классам активов.
- Привлечение прямых иностранных инвестиций.

В инвестиционной деятельности Фонд руководствуется следующими принципами:

1. Принцип коммерческой целесообразности: инвестиционные проекты Фонда и портфельных компаний основываются на принципах коммерческой целесообразности, долгосрочных интересов и основного критерия эффективности – максимизации доходности и возвратности инвестиций.
2. Принцип «желтых страниц» при инвестировании в РК: Инвестиции Фонда в пределах Республики Казахстан осуществляются с учетом ограничений, установленных законодательными актами Республики Казахстан и не препятствующих развитию частного сектора.
3. Принцип ответственных инвестиций: содействие устойчивому развитию, включая экологические, социальные принципы и принципы управления (принципы ESG), а также запрет на инвестиции в табак, алкоголь, оружие и т.д.
4. Долгосрочный горизонт инвестирования: Фонд является долгосрочным инвестором, нацеленным на создание устойчивой стоимости и способным выдержать краткосрочную волатильность рынков.

КРИТЕРИИ ИНВЕСТИРОВАНИЯ

1. Для обеспечения коммерческой направленности все инвестиции должны иметь положительную чистую приведенную стоимость (NPV>0) и внутреннюю норму доходности выше стоимости собственного капитала (IRR>CoE) [32].
2. Наличие стратегического партнера: новые инвестиции Фонда внутри Республики Казахстан и за ее пределами осуществляются совместно со стратегическим партнером [33].
3. Фонд осуществляет инвестиции в Республике Казахстан в отраслях экономики, не представленных в текущем (традиционном) портфеле Фонда (согласно п. 18 Инвестиционной политики) [34].
4. Фонд осуществляет международные инвестиции в отраслях экономики, имеющих стратегическую привязку к Республике Казахстан, за исключением нефтяной отрасли.
5. Фонд осуществляет инвестиции на всех этапах реализации проекта и стадиях жизненного цикла проекта. Фонд не осуществляет венчурное финансирование/венчурные инвестиции.

ПОРТФЕЛЬ ПРОЕКТОВ

Инвестиционный портфель группы компаний Фонда включает более 120 инвестиционных проектов на совокупную сумму более 52 трлн теңге.

На 2026 год Советом директоров Фонда утвержден перечень из 62 крупных инвестиционных проектов в нефтегазовом, нефтехимическом, энергетическом, транспортно-логистическом и других ключевых секторах экономики на совокупную сумму 31,5 трлн теңге, предназначенных для регулярного мониторинга.

Из общего числа проектов 15 находятся на предынвестиционной стадии, на которых осуществляется структурирование и подготовка проектных решений; 6 проектов находятся на стадии проектирования, разрабатываются технико-экономические обоснования (ТЭО) и проектно-сметная документация (ПСД). По 41 проекту заключены контракты EPC или договоры на проведение строительных работ, из которых 33 проекта уже находятся в стадии активного строительства.

Таким образом, Фонд обеспечивает комплексный контроль за реализацией ключевых инвестиционных инициатив, начиная от предварительной подготовки и проектирования и заканчивая строительством и вводом объектов в эксплуатацию.

Реализованные инвестиционные проекты группы компаний Фонда в 2025 году:

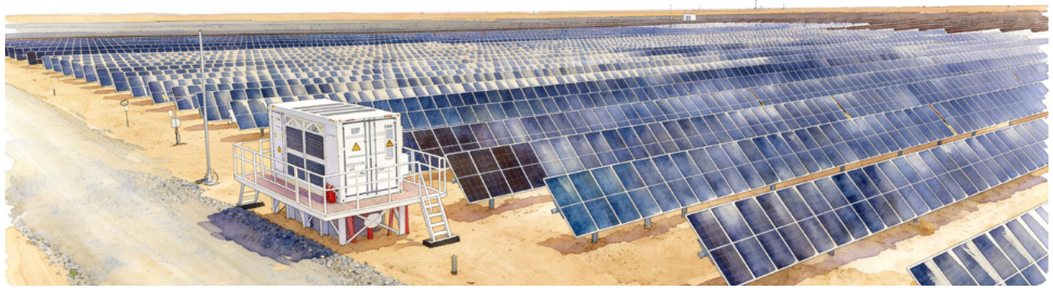
1 В целях обеспечения питьевой водой населения и предприятий г. Жанаозен завершено строительство опреснительного завода в п. Кендерли мощностью 50 000 м³/сутки;

32. Для инвестиционных проектов, которые финансируются преимущественно (90% и более) за счет привлечения льготного финансирования и/или субсидированного займа, IRR должен превышать средневзвешенную стоимость капитала (WACC) проекта.
33. Фонд может рассмотреть возможность самостоятельного осуществления прямых инвестиций за пределами Республики Казахстан с 2028 года.
34. В случае отсутствия у портфельной компании возможности осуществления инвестиционного проекта самостоятельно, Фонд может рассмотреть возможность осуществления такого проекта, с последующей его передачей в соответствующую портфельную компанию и/или с последующей реализацией стратегическому партнеру.

2 Завершено расширение производства битума на заводе CASPI BITUM, мощность увеличена в 1,5 раза – до 750 тыс. тонн битума в год;

3 Построен магистральный газопровод «Талдыкорган-Ушарал», протяженностью 302 км, который позволит получить доступ к природному газу промышленные объекты и газифицировать 84 населенных пункта области Жетысу;

4 Введена в эксплуатацию солнечная электростанция мощностью 50 МВт в рамках проекта гибридной электростанции общей мощностью 247 МВт реализуемого совместно с ENI;



5 Запущен контейнерный хаб в Актау (1 этап) мощностью 120 тыс. ДФЭ в год для повышения транзитного потенциала Казахстана;

6 Запущен логистический терминал ZHETYSU в Алматы мощностью 115 тыс. ДФЭ в год, обеспечивающий развитие транспортно-логистической инфраструктуры страны;

7 Завершен проект строительства вторых путей железнодорожного участка «Достык – Мойынты», обеспечивший увеличение пропускной способности участка в 5 раз – с 12 до 60 пар поездов в сутки, протяженностью 836 км;

8 Запущено рабочее движение на основных путях протяженностью 75 км обводной железнодорожной линии в обход узла станции Алматы;

9 В рамках перехода к углеродной нейтральности к 2060 году в Жамбылской области запущен завод по производству компонентов ветрогенераторов. Проект реализован в партнерстве с SANY Renewable Energy;

10 Состоялся технический запуск производства цифровых счетчиков газа с GoldCard.

Среди прочих достигнутых по итогам 2025 года результатов целесообразно отметить следующие:

1. Начаты строительно-монтажные работы по следующим проектам:

- Строительство ГСК для проекта Полиэтилен в Атырауской области;
- Строительство нового ГПЗ в городе Жанаозен в Мангистауской области;
- Строительство второй нитки магистрального газопровода «Бейнеу-Бозой-Шымкент» на территории Мангистауской, Актюбинской, Кызылординской и Туркестанской областей;
- Расширение и реконструкция Экибастузской ГРЭС-2 с установкой энергоблока №3 в городе Экибастуз Павлодарской области;
- Объединение энергосистемы Западного Казахстана с ЕЭС Казахстана на территории Актюбинской и Атырауской областей;
- Усиление электрической сети Южной зоны ЕЭС Казахстана на территории Туркестанской и Жамбылской областей;
- Строительство сернокислотного завода мощностью 800 тыс. тонн в год в Туркестанской области;
- Строительство железнодорожной линии «Мойынты – Кызылжар» на территории Улытауской и Карагандинской областей;
- Строительство железнодорожной линии «Бахты – Аягоз» в Абайской области;
- Модернизация участка «Алтынколь – Жетыген» на территории Алматинской области и области Жетысу.

2. Заключены EPC-контракты или договоры на СМР по следующим проектам:

- Строительство СЭС 300 МВт совместно с China Energy Overseas Investment Co.;
- Прокладка ВОЛС по дну Каспийского моря;
- Модернизация участка «Алтынколь - Жетыген»;
- Строительство железнодорожной линии «Бахты - Аягоз»;
- Строительство железнодорожной линии «Мойынты – Кызылжар»;
- Строительство сернокислотного завода мощностью 800 тыс. тонн в год;
- Строительство магистральных трубопроводов (этан, пропан) в едином коридоре в Атырауской области.

3. Заключены Соглашения об инвестициях по следующим проектам:

- В апреле 2025 года подписано Соглашение об инвестициях по проекту «Строительство второй нитки магистрального газопровода «Бейнеу-Бозой-Шымкент»;
- В сентябре 2025 года подписано Соглашение об инвестициях по проекту «Строительство СЭС 300 МВт совместно с China Energy Overseas Investment Co.».

Инвестиционные проекты, планируемые к завершению в 2026 году:

- Проекты по модернизации и реконструкции действующих теплоэлектростанций, а также завершение строительных работ по новым генерирующим мощностям;
- Проекты по развитию газоперерабатывающей и нефтехимической инфраструктуры, включая ввод газоперерабатывающих мощностей, а также строительство установки производства водорода;
- Проекты по развитию цифровой и телекоммуникационной инфраструктуры, включая завершение строительства центров обработки данных и прокладку магистральных линий связи;
- Проекты по развитию железнодорожной инфраструктуры, включая строительство новых линий, модернизацию существующих участков и внедрение систем автоблокировки.

НИЗКОРЕНТАБЕЛЬНЫЕ ПРОЕКТЫ

В 2025 году, в соответствии с поручениями Президента и Правительства Республики Казахстан, на стадии реализации было 3 низкорентабельных проекта:

1. Строительство опреснительного завода в Кендерли мощностью 50 000 м³/сутки.

Данный проект реализован по поручению Главы государства. Новый завод обеспечит жителей Жанаозена стабильным доступом к питьевой воде. Также объект снизит нагрузку на магистральный водовод «Астрахань – Мангышлак» для развития промышленности региона. В 2025 году завершены строительные работы и 30 октября 2025 года подписан Акт приемки объекта в эксплуатацию, также 26 ноября 2025 года получено положительное санитарно-эпидемиологическое заключение.

2. Прокладка ВОЛС по дну Каспийского моря.

ВОЛС по дну Каспийского моря свяжет страны Центральной Азии единым интернет-пространством.

АО «Казахтелеком» в 2025 году продолжило работу над международным сложным проектом строительства волоконно-оптической линии по дну Каспийского моря по маршруту Азербайджан – Казахстан, завершены морские изыскания, изготовлен кабель.

Проект также послужит драйвером для ускорения создания нового цифрового телекоммуникационного коридора и поможет добиться более высокого уровня развития высокоскоростной и защищенной инфраструктуры передачи данных.

Проект планируется к завершению в 2026 году.

3. Строительство объектов инфраструктуры на территории СЭЗ «Национальный индустриальный нефтехимический технопарк».

Данный проект реализуется с целью развития современного нефтегазохимического кластера, в рамках которого будет осуществляться реализация нефтехимических производств по глубокой переработке углеводородного сырья и выпуску нефтехимической продукции. Проект предусматривает обеспечение нефтехимических производств на территории СЭЗ «НИНТ» необходимой производственной инфраструктурой (энергоресурсами – электричество, пар, вода, технические газы) и соответствующей общезаводской инфраструктурой (депо, дороги, насосная станция, канализация и прочее).

В 2025 году продолжалась работа по проектированию объектов инфраструктуры (водоподготовка и очистка стоков, коридор инженерных сетей, АГРС и др.) для комплексов по производству полиэтилена и бутадиена, и его производных. Проект планируется к завершению в 2028 году.

ПРИОРИТЕТНЫЕ ПРОЕКТЫ

№	НАИМЕНОВАНИЕ ПРОЕКТА	Стоимость [35], млрд теңге
	АО «НК «КАЗМУНАЙГАЗ»	9 911,4
1	Производство полиэтилена	4 352,2
2	Строительство ГСК для проекта Полиэтилен	1 518,8
3	Строительство нового ГПЗ в г. Жанаозен	560,8
4	Расширение производственных мощностей ТОО ПКОП до 12 млн тонн в г.	2 885,1
5	Строительство гибридной электростанции мощностью 247 МВт в Жанаозене совместно с ENI	218,2
6	Строительство установки производства водорода на ТОО «ПНХЗ»	66,1
7	Строительство магистральных трубопроводов (этан, пропан) в едином коридоре в Атырауской области	310,2

№	НАИМЕНОВАНИЕ ПРОЕКТА	Стоимость [35], млрд тенге
	АО «НК «QAZAQGAZ»	**5 951,1**
8	Строительство ГПЗ на м. Кашаган (1 млрд м³)	489,7
9	Строительство ГПЗ на м. Кашаган (2,5 млрд м³)	1 404,0
10	Увеличение мощности МГ «Бейнеу-Бозой-Шымкент» (строительство 2-й нитки)	3 076,5
11	Строительство новой компрессорной станции КС-14 Краснооктябрьского ЛПУ УМГ «Актобе» и нового магистрального газопровода «КС-14 – Костанай»	844,1
12	Цифровой учет газа	136,8
	АО «САМРУК-ЭНЕРГО»	**8 396,1**
13	Модернизация Алматинской ТЭЦ-2 с минимизацией воздействия на окружающую среду	349,0
14	Реконструкция Алматинской ТЭЦ-3 на базе ПГУ мощностью до 450 МВт	399,0
15	Расширение и реконструкция ЭГРЭС-2 с установкой энергоблока ст.№3	594,4
16	Расширение Экибастузской ГРЭС-2 с установкой энергоблока ст.№4	684,5
17	Строительство Кокшетауской ТЭЦ	389,6
18	Строительство ТЭЦ-3 в г. Семей	597,2
19	Строительство Усть-Каменогорской ТЭЦ	616,4
20	Строительство Семипалатинской ГЭС	530,4
21	Строительство гидроаккумулирующей станции в РК	417,8
22	Электростанция на базе ПГУ в Кызылординской обл.	770,0
23	Строительство новой дымовой трубы для энергоблоков №1-№4 Экибастузской ГРЭС-1	22,3
24	Строительство СЭС 300 МВт совместно с China Energy Overseas Investment Co.	171,2
25	Строительство ВЭС 500 МВт совместно с China Energy Overseas Investment Co.	326,2
26	Строительство ВЭС 1 ГВт и СНЭ с Total Energies	642,4
27	Строительство ВЭС 1 ГВт и СНЭ с Masdar	756,0
28	Строительство ВЭС 1 ГВт и СНЭ с China Power International Holding Ltd.	648,0
29	Строительство СЭС 1 ГВт (Tumar Commerce)	426,6
30	Строительство ВЭС 100 МВт с CNPC	55,0
	ТОО «ПГУ ТУРКЕСТАН»	**745,2**
31	Строительство электростанции на базе ПГУ мощностью до 1 000 МВт в Туркестанской области	745,2
	АО «KEGOC»	**449,6**
32	Объединение энергосистемы Западного Казахстана с ЕЭС Казахстана	208,0
33	Усиление электрической сети Южной зоны ЕЭС Казахстана	157,7
34	Усиление схемы внешнего электроснабжения города Астана (строительство электросетевых объектов)	83,9
	АО «КАЗАТОМПРОМ»	**113,5**
35	Строительство сернокислотного завода мощностью 800 тыс. тонн в год	113,5

№	НАИМЕНОВАНИЕ ПРОЕКТА	Стоимость [35], млрд тенге
	АО «НК «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»	**1 988,2**
36	Строительство железнодорожной линии «Дарбаза – Мактаарал»	286,0
37	Строительство железнодорожной линии «Мойынты – Кызылжар» (320 км)	720,3
38	Строительство железнодорожной линии Бахты-Аягоз	577,5
39	Модернизация участка Алтынколь-Жетыген	115,5
40	Строительство автоблокировки на участке Кызылжар – Саксаульская, Улытауской и Кызылординской областей	78,9
41	Строительство автоблокировки на участке Кандыагаш-Тобол, Актюбинской и Костанайской областей	72,8
42	Строительство автоблокировки на участке Аксу-1 – Дегелен - Жана-Семей, Павлодарской и Абайской областей	57,8
43	Строительство автоблокировки на участке Шалкар-Бейнеу, Актюбинской и Мангистауской областей	48,6
44	Строительство вторых путей на участке Достык - Алашанькоу по колее 1 520 и 1 435 мм	16,4
45	Модернизация участка «Бейнеу – Мангыстау»	14,4
	АО «КАЗАХТЕЛЕКОМ»	**1 286,7**
46	Строительство сети 5G в РК	268,0
47	Прокладка ВОЛС магистрали по дну Каспийского моря	29,3
48	Строительство ЦОД в городе Астана	15,8
49	Обеспечение высокоскоростным доступом к сети интернет РК (сельские населенные пункты)	225,6
50	Долина ЦОД	748,0
	ТОО «SAMRUK-KAZYNA ONDEU»	**1 111,7**
51	Строительство объектов инфраструктуры специальной экономической зоны «НИНТ» (участок Карабатан)»	471,3
52	Производство бутадиена и его производных	640,4
	АО «ТАУ-КЕН САМРУК»	**1 710,3**
53	Реализация геологоразведочного проекта месторождения Куйректыколь	1,3
54	Реализация геологоразведочного проекта месторождения Жосабай	1,1
55	Реализация геологоразведочного проекта месторождения Каратас	2,2
56	Реализация геологоразведочного проекта месторождения Нура-Талды в Карагандинской области	1,8
57	Геологическое сопровождение геологоразведочного проекта месторождения Караджал в области Абай	2,6
58	Промышленная разработка месторождения полиметаллических руд Шалкия	222,3
59	«Добыча вольфрам-молибденовых руд на месторождениях Северный Катпар и Верхнее Кайракты»	697,4
60	Создание Кемпирсайского никель-кобальтового кластера	218,6
61	Расширение производства Васильковского месторождения АО «Altyntau Kokshetau»	453,8
62	Разработка Обручевского месторождения ТОО «Казцинк»	109,2
	ВСЕГО	**31 550,4**

35. Стоимость представлена по состоянию на 8 мая 2026 года.

Деятельность Самрук-Қазына Инвест

ТОО «Самрук-Қазына Инвест» финансово стабильная инвестиционная компания, которая в сотрудничестве со стратегическими партнерами реализует прямые инвестиции в разнообразные проекты на территории РК.

Основной целью Самрук-Қазына Инвест является осуществление диверсификации инвестиционного портфеля АО «Самрук-Қазына».

Самрук-Қазына Инвест нацелен на стимулирование экономического развития посредством создания новых производств, формирования качественных рабочих мест, сокращения зависимости от импорта, увеличения объемов экспорта, а также привлечения иностранных инвестиций и технологий.

КЛЮЧЕВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА 2025 ГОД

ПОКАЗАТЕЛЬ	2024	2025
ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ, МЛН ТЕҢГЕ:		
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	26 492	32 926 [36]
Дивиденды полученные	3 803	5 526
Операционные расходы	(1 587)	(2 012)
Доходы (убыток) от операционной деятельности	**28 708**	36 440
Финансовые доходы (расходы), нетто	5 974	(3 225)
Доходы от первоначального признания по выпущенным облигациям по ставкам ниже рыночных	6 360	22 035
Прочие доходы (расходы), нетто	14 893	(6 332)
Доходы (убыток) до налогообложения	**55 935**	48 917
Расходы по корпоративному подоходному налогу	(10 185)	(10 375)
Прибыль (убыток) за период	**45 750**	38 542

ПЛАНЫ НА 2026 ГОД

В 2026 году ТОО «Самрук-Қазына Инвест» сосредоточится на расширении инвестиционного портфеля и усилении позиций в ключевых секторах экономики, включая обрабатывающую промышленность, энергетику, цифровую инфраструктуру и здравоохранение.

Ключевые проекты, запущенные в 2025 году, перейдут в стадию реализации и масштабирования. В промышленном сегменте ожидается начало поставок продукции в рамках проектов по производству компонентов ветрогенераторов в Жамбылской области, а также интеллектуальных систем учета газа в г. Алматы.

Инвестиционная стратегия будет ориентирована на проекты с высокой добавленной стоимостью, экспортным потенциалом и возможностью масштабирования, реализуемые в партнерстве с международными стратегическими инвесторами. Приоритет будет отдан проектам, направленным на развитие экономики Казахстана, диверсификацию инвестиционного портфеля и привлечение международной экспертизы.

36. Значения по годам различаются из-за переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости.

Поддержка социально-ориентированного строительства

SAMRUK-KAZYNA CONSTRUCTION

АО «Samruk-Kazyna Construction» является девелоперской компанией, учрежденной 6 марта 2009 года Правительством РК.

Ее основная цель создания заключалась в стабилизации ситуации на рынке недвижимости, в частности, в решении проблем участников долевого строительства и завершении строительства проблемных объектов. Первоначально Компания ставила перед собой задачу приобретения жилых и коммерческих площадей в незавершенных объектах, находящихся на стадии строительства, и обеспечения эффективного управления ими. Компания, действуя в роли национального оператора, вносила свой вклад в реализацию государственных программ, таких как «Антикризисная программа», «Доступное жилье-2020», «Нұрлы Жер».

В соответствии с постановлением Правительства РК от 30 ноября 2022 года № 963 Компания определена Дирекцией в рамках реализации пилотного национального проекта «Комфортная школа».

В 2025 году по новым инвестиционным проектам договоры не заключались в связи с принятым решением о приостановлении инвестиционной деятельности по новым проектам до завершения реализации пилотного национального проекта «Комфортная школа».

Завершено строительство

208 комфортных школ

Ввод в эксплуатацию недвижимости

5,99 тыс. м^2

Ввод в эксплуатацию комфортных школ

1,2 тыс. уч. мест

КЛЮЧЕВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА 2025 ГОД

ПОКАЗАТЕЛЬ	2024	2025
ROACE, %	9,91	9,3
Долг/Капитал, коэфф.	0,26	-
NAV, млн теңге	86 457,9	93 101,7
Выпуск несырьевых товаров и услуг, тыс. теңге	27 108	19 360,23
Производительность труда [37], млн теңге/чел	40,31	43,9
ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ, МЛН ТЕҢГЕ:		
Выручка	21 202,6	14 507,94
Валовая прибыль	11 963,5	8 606,03
Дивиденды	7 919,5	3 359,33
Чистая прибыль	8 621,8	6 500, 66
Текущие затраты	15 569,5	11 342,0
Операционная прибыль	8 908,3	4 811,7
Чистый долг	15 974,3	0
Объем выплаченных налогов, млрд теңге	5,036	4,258
ПОКАЗАТЕЛИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ:		
Несчастные случаи (пострадавшие)	0	0
В том числе несчастные случаи со смертельным исходом (погибшие)	0	0
Объем потребляемой тепло- и электроэнергии:		
Электроэнергия, тыс. кВт*ч	3 857	3 804
Теплоснабжение, Гкал	3 721	3 318

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

По итогам 2025 года чистый доход Общества составил 6,5 млрд теңге, при запланированной чистой прибыли 6,4 млрд теңге.

Допущенное отклонение обусловлено следующими причинами:

- нарушением застройщиками сроков возврата средств, вложенных в проекты;
- признанием дополнительных резервов;
- доходы по управлению Национальным проектом «Комфортная школа» сложились выше плана в связи с отражением переходящих объемов с 2024 года.

При этом снижены расходы на содержание недвижимости, а также финансовые расходы за счет полного досрочного погашения займа перед Фондом в сентябре 2025 года и оптимизации затрат.

37. Показатель указан по методике Фонда от 09.12.2021 года согласно решению Правления АО «Самрук-Қазына», протокол № 55/21.

КОМФОРТНАЯ ШКОЛА

С 2023 года Компания, согласно постановлению Правительства РК от 30 ноября 2022 года № 963 «Об утверждении пилотного национального проекта в области образования «Комфортная школа», была определена Дирекцией по целевому строительству объектов организаций среднего образования. Компания осуществляет управление проектом в соответствии с Правилами оказания инжиниринговых услуг в сфере архитектурной, градостроительной и строительной деятельности и наделена функцией заказчика.
По состоянию на 31 декабря 2025 года завершено строительство всех 208 школ в 3 мегаполисах и 17 областях Казахстана. В рамках реализации национального проекта «Комфортная школа» участие отечественных товаропроизводителей закреплено на законодательном уровне. В качестве дирекции Компания в рамках заключенных договоров комплексных работ по проектированию и строительству под ключ обеспечивает осуществление закупа мебельной продукции исключительно среди физических и юридических лиц, находящихся в реестре товаропроизводителей АО «Самрук-Қазына» и/или реестре отечественных производителей (отраслевой реестр на основе сертификата о происхождении товара формы «СТ-KZ» и/или индустриального сертификата) НПП «Атамекен». В проектно-сметных документациях, получивших заключение положительное заключение РГП «Госэкспертиза», доля казахстанского содержания составила порядка 76%. В период реализации Национального проекта «Комфортная школа» в 2024 – 2025 гг. подрядными организациями в ходе строительства комфортных школ создано более 30 тыс. временных рабочих мест.

ПЛАНЫ НА 2026 ГОД

Общество, в соответствии с Договором о доверительном управлении №1975-И от 30.09.2024 года осуществляет управление долями участия в уставном капитале ТОО «ПГУ Туркестан» на период проектирования, строительства, передачи в эксплуатацию и выхода на проектную мощность объектов по проекту «Строительство электростанции на базе парогазовой установки с маневренным режимом генерации электроэнергии общей мощностью до 1 000 МВт в Туркестанской области».

В рамках указанного договора Общество осуществляет постоянный мониторинг хода строительства объекта. Завершение строительно-монтажных работ планируется к концу 2026 года.

Сопровождение закупочной деятельности

ТОО «Самрук-Казына Контракт» было учреждено в 2009 году и выполняет функции оператора по закупкам для группы компаний АО «Самрук-Қазына».

Компания выполняет функции оператора по сопровождению и развитию информационной платформы электронных закупок Фонда (закупочный веб-портал), а также осуществляет контрольный мониторинг показателей локального содержания и ценовой динамики по продукции, закупаемой компаниями группы АО «Самрук-Қазына».

Кроме того, Компания отвечает за формирование и актуализацию Единого номенклатурного справочника товаров, работ и услуг, применяемого в закупках группы Фонда, в системе государственных закупок и в закупочных процессах квазигосударственного сектора, субъектов естественных монополий и недропользователей. В рамках отдельных процедур ТОО «Самрук-Казына Контракт» проводит предварительную квалификацию потенциальных поставщиков и оказывает методологическую и организационную поддержку группе Фонда по внедрению и развитию категорийного управления закупками.

Фонд в лице Департамента методологии, контроля и мониторинга закупок осуществляет методологическое сопровождение закупочной деятельности, а также контроль и мониторинг закупок дочерних и зависимых организаций.

КЛЮЧЕВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА 2025 ГОД

Показатель	2024	2025
ПОКАЗАТЕЛИ ЗАКУПОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПО ГРУППЕ ФОНДА:		
Сумма заключенных договоров, млрд теңге	3 625	3 997
Общая доля внутристрановой ценности в закупках, %	82,5%	83%
Доля внутристрановой ценности в закупках товаров, %	62%	65%
Доля внутристрановой ценности в закупках работ и услуг, %	92%	90%
Общая сумма закупок, проведенных способом из одного источника (ОИ), млрд теңге (в % указана доля от общей суммы проведенных закупок)	2 178 (60%)	2 481 (62%)
Общая сумма закупок, проведенных способами открытого тендера (ОТ), запросом ценовых предложений (ЦП) и иными конкурентными способами, млрд теңге (в % указана доля от общей суммы проведенных закупок)	1 447 (40%)	1 515 (38%)
Количество заключенных офтейк-договоров (на конец года с нарастающим итогом), единиц	842	1 205
Сумма заключенных офтейк-договоров (на конец года с нарастающим итогом), млрд теңге	306,6	564,1
ПОКАЗАТЕЛИ ТОО «САМРУК-ҚАЗЫНА КОНТРАКТ»		
ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ:		
Количество потенциальных поставщиков, зарегистрированных на веб-портале закупок (на конец года с нарастающим итогом), тыс. единиц	115	160
Количество потенциальных поставщиков, прошедших предварительный квалификационный отбор, единиц [38]	99 (221)	115 (297)
Количество закупочных категорийных стратегий (на конец года с нарастающим итогом), единиц	28	29
Количество кодов Единого номенклатурного справочника товаров, работ и услуг (на конец года с нарастающим итогом), единиц	53 701	54 181
ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ, ТЫС. ТЕҢГЕ:		
Выручка	3 604 732	3 904 956
Дивиденды, выплаченные в отчетном периоде, за предыдущий год	615 000	0
Чистая прибыль	704 874	827 776
Затраты	2 898 060	3 167 836
Операционная прибыль	704 949	729 965
Чистый долг	0	0
Объем выплаченных налогов	321 709	864 982
ПОКАЗАТЕЛИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ:		
Несчастные случаи (пострадавшие)	0	0

38. Данные с нарастающим итогом (с учетом исключения поставщиков из Реестра КПП по предусмотренным основаниям).

С отечественными товаропроизводителями заключены договоры на сумму

2,2 трлн теңге

Заключены офтейк контракты на сумму

257,5 млрд теңге

РЕАЛИЗАЦИЯ ПРОГРАММЫ ИМПОРТОЗАМЕЩЕНИЯ

Фонд последовательно развивает промышленное и инновационное направления, реализуя проекты, направленные на устойчивый экономический рост и развитие отечественного производства. Одним из ключевых инструментов является Программа импортозамещения, в рамках которой формируется пул товаров чистого импорта с гарантированным долгосрочным спросом со стороны группы компаний Фонда.

В 2018-2025 гг. одобрено 99 проектов, заключено 1 205 офтейк-контрактов на сумму около 564 млрд теңге, что способствует развитию локального производства и снижению зависимости от импорта.

Дополнительно в 2025 году повышена гибкость контрактной политики: снижен порог пересмотра стоимости контрактов при росте цен на сырье с 20% до 10%, что поддерживает устойчивость отечественных производителей и снижает ценовые риски.

Реализация данных инициатив укрепляет индустриальную базу и формирует устойчивую модель сотрудничества и поддержки предпринимательства.

ВЕДЕНИЕ РЕЕСТРА ТОВАРОПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ ФОНДА

В целях стимулирования отечественного производства на постоянной основе обеспечивается прием, рассмотрение и принятие решений по материалам, подаваемым для включения в Реестр товаропроизводителей Фонда (Реестр ТПФ). Нахождение в Реестре предоставляет производителям приоритетное право участия в закупочных процедурах Фонда.

По итогам 2025 года рассмотрена 1 701 заявка от представителей бизнеса на включение в Реестр ТПФ. По состоянию на 31 декабря 2025 года в Реестр ТПФ включено 942 организации, представленные более чем по 19 тыс. товарных позиций.

С 1 января 2026 года вступит в силу Реестр казахстанских товаропроизводителей. Фонд внесет изменения в Порядок, предусматривающие полное принятие Единого реестра, а также сохранение всех действующих мер поддержки для ОТП. Наряду с этим Реестр товаропроизводителей Фонда и Реестр организаций инвалидов Фонда исключены из процедур закупок Фонда.

ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЙ КВАЛИФИКАЦИОННЫЙ ОТБОР ПОТЕНЦИАЛЬНЫХ ПОСТАВЩИКОВ

Предварительный квалификационный отбор (ПКО) является важным инструментом повышения эффективности закупочной деятельности Фонда, направленным на снижение рисков при заключении контрактов и оптимизацию затрат на проведение тендерных процедур. Использование ПКО обеспечивает прозрачность закупок и способствует формированию конкурентной среды за счет отбора поставщиков, способных обеспечить требуемый уровень качества товаров, работ и услуг.

Всего в Реестр квалифицированных потенциальных поставщиков (далее – Реестр КПП) включено 297 уникальных потенциальных поставщиков. За 2024 – 99 уникальных потенциальных поставщиков, в 2025 году – 115. При этом динамика роста сдерживается регулярной актуализацией реестра, включающей обновление категорий, проведение мониторинга поставщиков и исключение компаний по истечении трехлетнего срока пребывания в системе.

В результате чего происходит автоматическое исключение из реестра КПП и естественная убыль количества участников ПКО. В течение отчетного периода совместно с портфельными компаниями Фонда были разработаны 2 новые категории, по которым применяется ПКО. Результаты регулярных опросов демонстрируют 100% уровень удовлетворенности участников процессом ПКО, что подтверждает его эффективность и востребованность среди поставщиков.

Дополнительным шагом по повышению качества закупок стало внесение изменений в Порядок закупок Фонда в 2025 году. В частности, заказчикам предоставлена возможность проведения выездных проверок для подтверждения наличия заявленных ресурсов и техники у поставщиков. Данные меры направлены на минимизацию рисков участия недобросовестных компаний и повышение надежности закупочной системы.

КАТЕГОРИЙНОЕ УПРАВЛЕНИЕ ЗАКУПКАМИ

Категорийное управление закупками (далее – КУЗ) является признанной международной практикой управления, ориентированной на повышение экономической эффективности закупочной деятельности Компании. Ключевая цель КУЗ заключается в преобразовании подходов к закупкам с учетом специфики конкретного бизнес-направления и потребностей внутренних заказчиков. Применение КУЗ обеспечивает снижение совокупной стоимости закупок, повышение качества приобретаемых товаров, оптимизацию логистических расходов, а также сокращение объемов неликвидных запасов. Существенным преимуществом КУЗ является использование при выборе поставщика не только критерия цены приобретения, но и оценки полной стоимости владения (total cost of ownership), то есть совокупности затрат на всех этапах жизненного цикла товара, работы или услуги - от закупки до списания либо утилизации.

Перечень категорий закупок Фонда и организаций Фонда

По состоянию на 31 декабря 2025 года в Перечень категорий закупок Фонда и организаций Фонда включено 29 категорий, в том числе: на уровне Фонда - 3; АО «НК «КазМунайГаз» - 13; АО «НК «Қазақстан темір жолы» - 7; АО «Самрук Энерго» - 5; АО «НАК «Казатомпром» - 1.

Разработка и реализация закупочных категорийных стратегий Фонда

В 2025 году проведена работа по актуализации проектов трех закупочных категорийных стратегий Фонда по категориям «Специальная одежда», «IT-оборудование» и «Трубная продукция». По оперативным данным, экономический эффект по итогам реализации закупочных категорийных стратегий Фонда составил 7,4 млрд теңге, что эквивалентно 14% от суммы затрат.

ДАЛЬНЕЙШЕЕ РАЗВИТИЕ ЕДИНОГО НОМЕНКЛАТУРНОГО СПРАВОЧНИКА ТОВАРОВ, РАБОТ И УСЛУГ

По состоянию на 31 декабря 2025 года объем Единого номенклатурного справочника товаров, работ и услуг (далее – ЕНС ТРУ) составил 54 181 код, включая 51 677 кодов по товарам, 592 - по работам и 1 912 - по услугам. В течение отчетного года в системе ЕНС ТРУ рассмотрено 2 180 заявлений на включение новых кодов. По итогам рассмотрения утверждено 477 кодов, по 1 703 заявлениям заявителям предоставлены рекомендации по корректному выбору существующих кодов. Дополнительно проведена актуализация 78 действующих позиций.

Продолжено совершенствование функциональности справочника: внедрено распределение кодов по группам и подгруппам с учетом назначения и области применения, что упростило поиск и повысило корректность их применения в закупочных процедурах.

В отчетном году обеспечен переход субъектов недропользования на использование кодов ЕНС ТРУ, в том числе на портал реестра товаров, работ и услуг[39] - а также начато формирование Реестра казахстанских товаропроизводителей с обязательным указанием кодов ЕНС ТРУ на портале[40]. Вместе с тем в 2025 году в рамках Национального проекта «Модернизация энергетического и коммунального секторов» ЕНС ТРУ определен в качестве одного из справочников, необходимых для реализации проекта и осуществления закупок.

39. Государственная информационная система Реестр товаров, работ и услуг, используемых при проведении операций по недропользованию, и их производителей https://tizilim.gov.kz
40. Реестр казахстанских товаропроизводителей https://e-ondiris.gov.kz.

ЦИФРОВИЗАЦИЯ ПРОЦЕССОВ

Фонд «Самрук-Қазына» последовательно внедряет цифровые решения и технологии искусственного интеллекта в ключевые управленческие процессы, включая сферу закупок, с целью повышения их эффективности и прозрачности.

В 2025 году введен в промышленную эксплуатацию чат-бот для консультаций пользователей по вопросам закупок на веб-портале, предназначенный для снижения нагрузки на техническую поддержку в периоды пиковых обращений. Сервис предоставляет ответы на часто задаваемые вопросы и разъяснения по процедурам закупок в режиме диалога. Для обработки запросов применяется казахстанская языковая модель Alem-LLM, функционирующая на базе суперкомпьютера АО «Казахтелеком», что обеспечивает работу решения в закрытом контуре и соответствие требованиям информационной безопасности.

Продолжено развитие инструментов аналитики и контроля. В 2025 году мониторинг плановых цен на товары в информационной системе закупок охватил 10 619 товарных позиций на общую сумму 7,3 трлн теңге, что способствовало расширению круга поставщиков и повышению качества формирования ценовых ориентиров.

Дополнительным шагом стало утверждение новой методологии формирования плановых цен на товары, работы и услуги. Внедрение обновленного подхода направлено на повышение обоснованности бюджетного планирования, унификацию расчетов и приведение цен к актуальным рыночным условиям.

Параллельно продолжено развитие базы цен информационной системы электронных закупок (ИСЭЗ), в которой участниками рынка размещаются актуальные коммерческие предложения. На текущую дату в Базу загружено более 56 000 позиций прайс-листов с актуальными ценами (для сравнения в начале 2018 года - около 3 000).

В течение года реализованы мероприятия по дальнейшему развитию функционала ИСЭЗ:

- Модернизация интеграционной шины;
- Интеграция с реестром казахстанских товаропроизводителей и реестром организаций инвалидов;
- Разработка нового способа закупок ЗЦПОУ для обеспечения ежедневной или еженедельной потребности;
- Модернизация электронного кошелька;
- Внедрение НКТ и ОКТРУ;
- Расширение функционала электронного кошелька;
- Реализация подсистем ИСЭЗ - модулей электронной платформы закупок в рамках Национального проекта.

ПЕРЕЧЕНЬ НЕНАДЕЖНЫХ ПОСТАВЩИКОВ

СКК осуществляет формирование и ведение Перечня ненадежных поставщиков. В течение 2025 года в Перечень включено 1 968 потенциальных поставщиков (поставщиков), в том числе:
1 068 - за уклонение от заключения договора (в автоматическом порядке), 764 - на основании судебных решений, подтвердивших неисполнение либо ненадлежащее исполнение договорных обязательств,
52 - за невнесение обеспечения исполнения договора,
84 - за предоставление недостоверной информации в ходе закупочных процедур.

ПЛАНЫ НА 2026 ГОД

В 2026 году развитие информационной системы электронных закупок будет направлено на углубление цифровизации процессов и повышение эффективности закупочной деятельности.

Компания сосредоточится на масштабировании функционала платформы, расширении интеграции с государственными и отраслевыми системами, а также развитии аналитических инструментов для повышения качества управленческих решений. Важным направлением станет внедрение технологий искусственного интеллекта, включая автоматизацию обработки обращений, интеллектуальный подбор номенклатуры и создание корпоративных инструментов поддержки принятия решений.

Дополнительно планируется развитие интеграционной архитектуры и запуск автоматизированного мониторинга цен на работы и услуги, что позволит повысить прозрачность закупок и снизить операционные риски.

Реализация данных инициатив направлена на формирование масштабируемой цифровой платформы закупок, повышение эффективности использования ресурсов и создание устойчивых основ для дальнейшего роста.

Научно-исследовательские инициативы

«ЦЕНТР НАУЧНО-ТЕХНОЛОГИЧЕСКИХ ИНИЦИАТИВ «SAMGAU»

SAMGAU
CENTER FOR SCIENTIFIC & TECHNOLOG CAL INITIATIVES

Некоммерческая организация «Центр научно-технологических инициатив», созданная в рамках группы АО «Самрук-Қазына», направлена на консолидацию и систематизацию научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ недропользователей.

В декабре 2022 года Центр прошел перерегистрацию на площадке Международного финансового центра «Астана» и был преобразован в некоммерческую организацию - Фонд «Центр научно-технологических инициатив «Самгау».

Целью ЦНТИ является поддержка научных исследований и инновационной деятельности посредством формирования эффективной и прозрачной экосистемы, содействующей развитию наукоемкой экономики и повышению благосостояния населения.

Будучи элементом Национальной инновационной и научно-исследовательской системы, ЦНТИ выстраивает партнерское взаимодействие с государственными органами, институтами развития, научно-исследовательскими организациями и университетами, представителями индустрии и финансовыми институтами. В результате формируется единая политика научно технологического развития группы Фонда, направленная на достижение компаниями долгосрочной экономической устойчивости и повышение глобальной конкурентоспособности.

С декабря 2023 года недропользователи Фонда осуществляют финансирование научных исследований через ЦНТИ. Внедренный механизм отбора и финансирования, построенный по принципу «единого окна», выступает ключевым инструментом оптимизации и повышения прозрачности распределения ресурсов внутри Фонда.

В группе Фонда применяется «подход от запроса», основанный на формировании технологических задач непосредственно со стороны производства. Указанный подход позволяет зафиксировать реальные потребности предприятий и сделать их прозрачными для научного сообщества.

В 2025 году проведено 2 инновационно-технологических диагностик на производственных объектах АО «Озенмунайгаз» и АО «НК «Қазақстан темір жолы», принято участие в работе 3-х технологических сессий (хакатонов) АО «НК «QazaqGaz», АО «НАК «Казатомпром», АО «НК «КазМунайГаз», по результатам которых одобрены темы НИОКР Высшей научно-технической комиссией при Правительстве РК, для финансирования в рамках программно-целевого финансирования МНВО РК по научным, научно-техническим программам на 2025-2027 гг. и 2026-2028 гг.

В июле 2025 года введена в эксплуатацию Цифровая платформа по управлению НИОКР [41] Зарегистрировано 78 организаций: 18 компаний-заявителей, 60 компаний-исполнителей.

За 2025 год проведено 13 заседаний Научно-технического совета Фонда по итогам которых одобрено к финансированию 24 проекта. Заключено 38 договоров финансирования по проектам (с учетом проектов, одобренных в прошлые периоды).

Запущен конкурс Samruk Innovation Hub в целях привлечения молодых ученых, сотрудников группы компаний Фонда, выпускников ЦМП «Болашак» к разработке инновационных технологических решений для актуальных производственных и операционных задач компаний. Поступило 51 решение от представителей университетов, научных организаций и производственных предприятий, предварительно отобрано 30 решений (58%) как представляющие интерес для компаний. Из них к финансированию одобрено 3 решения, один из которых успешно завершен с разработкой рецептуры водоотталкивающих гидрофобных покрытий для проводов высоковольтных линий.

Впервые проведен конкурс «Лучшая инновационная компания», направленный на поддержку технологического развития и поощрение инновационной активности в портфельных компаниях. Победителями конкурса стали:

- «Лучшая инновационная компания» - АО «НАК «Казатомпром»
- «Лидер производственных инноваций» - АО «Каражанбасмунай»
- сотрудники АО «Самрук-Энерго», АО «НАК «Казатомпром», АО «НК «Қазақстан темір жолы», АО «KEGOC», АО «НК «КазМунайГаз» в номинациях «Лучший инноватор» и «Лучшее внедренное рационализаторское решение».

ПЛАНЫ НА 2026 ГОД

Планируется реализация долгосрочных программ развития НИОКР до 2030 года в нефтегазовом и урановом секторах.

В нефтегазовом секторе программа реализуется поэтапно: в 2025-2026 годах внедряются решения с быстрым производственным эффектом, в 2027-2030 годах – более сложные и капиталоемкие технологии.

К 2030 году целевые показатели предусматривают увеличение добычи и коэффициента извлечения нефти до 10%, снижение обводненности до 15%, выявление дополнительных запасов до 5% и сокращение операционных затрат до 20%.

В газовой предусмотрены показатели по росту добычи и прибыли на 2-3%, снижение затрат на операции по освоению скважин на 3-5%, а также повышение дебитов новых и восстановленных скважин на 5-10%. Все проекты ориентированы на достижение измеримого экономического эффекта.

Единый центр обслуживания

САМҰРЫҚ-ҚАЗЫНА БИЗНЕС СЕРВИС

25 апреля 2025 года Советом директоров Фонда было принято решение о ликвидации ТОО «Самрук-Казына Бизнес Сервис» в рамках оптимизации расходов и дальнейшего повышения эффективности управления активами.

41. Цифровая платформа по управлению НИОКР www.portal.csti.kz

Благотворительная деятельность

SAMRUK KAZYNA TRUST

Корпоративный Фонд «Samruk-Kazyna Trust» - единый оператор благотворительной деятельности группы компаний АО «Самрук-Қазына», который реализует благотворительные проекты и программы, направленные на решение социально-значимых вопросов от лица всей группы компаний АО «Самрук-Қазына».

Реализованы проекты на общую сумму

13,2 млрд теңге

Благотворительной помощью охвачены около

1 000 000

казахстанцев

В 2025 году «Samruk-Kazyna Trust» реализовал проекты на общую сумму 13,2 млрд теңге в сферах здравоохранения, образования, развития инклюзии, культуры, спорта и оказания помощи наименее защищенным слоям населения. Инициативы были осуществлены в партнерстве с некоммерческими организациями в регионах присутствия компаний Фонда с учетом потребностей населения и направлены на дополнение государственных мер поддержки.

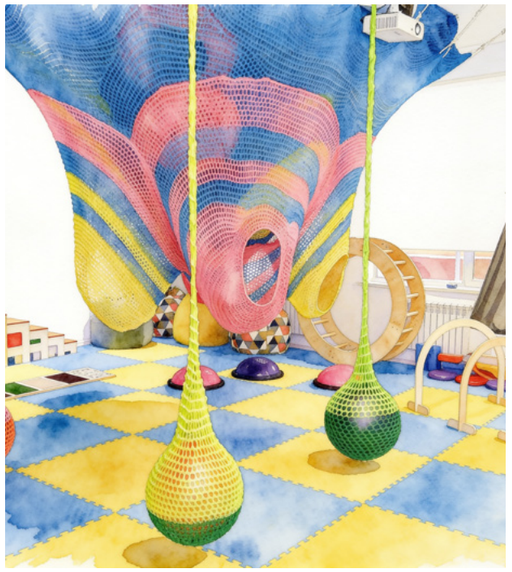
Общее количество прямых бенефициаров благотворительных проектов составило около 1 млн человек и 600 трудоустроенных людей.

В сфере здравоохранения реализованы проекты по расширению доступа к медицинской и реабилитационной помощи, внедрению инновационных методов лечения и улучшению качества жизни казахстанцев. В отчетном периоде дополнительно открыты 10 дореабилитационных центров для детей с ограниченными возможностями, в том числе 2 центра раннего вмешательства в городах Алматы и Кызылорда, 3 центра для детей с аутизмом в городах Туркестан, Караганда, Актау и впервые по стране открыты 5 центров смешанного типа «Ainala» в Туркестанской, Восточно-Казахстанской, Актюбинской и Мангистауской областях. Оплачено лечение 16 детей, чьи диагнозы неизлечимы в Казахстане.

Фондом по инициативе Национальной комиссии по делам женщин и семейно-демографической политике при Президенте Республики Казахстан была также продолжена реализация проекта «Медицинские поезда», направленного на предоставление квалифицированной медицинской и правовой помощи населению отдаленных станций страны путем курсирования медицинского поезда. В 2025 году около 100 000 жителей отдаленных районов получили качественную медицинскую и правовую помощь.

В части мероприятий по оказанию помощи наименее защищенным слоям населения для организации досуга пожилых людей, укрепления их здоровья и активного взаимодействия с обществом в 2025 году открыты Центр активного долголетия в г. Тараз и проведен ремонт Центра активного долголетия в г. Шымкент, в совокупности два центра в год охватывают более 2 800 пенсионеров. Для 485 воспитанников РГУ «Республиканская казахская специализированная музыкальная школа-интернат для одаренных детей имени Ахмета Жубанова» был приобретен автобус вместимостью до 40 посадочных мест, предназначенный для осуществления регулярных и выездных перевозок. А в областную школу-интернат Атырауской области, где обучаются 148 воспитанников, осуществлена закупка и передача мебели, постельных принадлежностей и учебных материалов, направленных на улучшение условий проживания и обучения воспитанников учреждения.

В сфере поддержки инклюзии только в 2025 году открыто 17 кабинетов поддержки инклюзии уникального формата, разработанного «Samruk-Kazyna Trust» совместно с экспертами в городах Астана, Кокшетау и Кульсары, таким образом по состоянию на конец 2025 года действует 31 кабинет поддержки инклюзии, то есть обеспечено инклюзивным образованием более 2 000 детей с особыми образовательными потребностями и обучение в рамках проекта прошли 459 специалистов данных кабинетов. Проведено 5 сезонов инклюзивного



лагеря по направлениям спорта и творчества для 250 детей и подростков (10-18 лет) с детским церебральным параличом, задержкой психоречевого развития, аутизмом, нарушением зрения и их родителей, 35 детей г. Астана с ментальными и моторными расстройствами занимаются велоспортом с профессиональными тренерами, а в Центр оказания специальных социальных услуг для детей с нарушением опорно-двигательного аппарата и психоневрологической патологией «Аққу» в г. Косшы, в котором на текущий момент посещают 30 детей, приобретены 10 позиций специализированного оборудования, а в Центр оказания специальных социальных услуг для детей с нарушением опорно-двигательного аппарата и психоневрологической патологией «Аққу» в г. Косшы, в котором на текущий момент посещают 30 детей, приобретены 10 позиций специализированного оборудования.

Наряду с этим в г. Семей открылась специализированная библиотека для незрячих и слабовидящих граждан, направленная на повышение читательской культуры и доступность знаний. Ежегодный охват библиотеки составляет 16 200 человек, трудоустроено 17 человек. При поддержке Фонда продолжает работу Центр для детей с синдромом Дауна в г. Алматы, который ежегодно оказывает содействие социальной адаптации и интеграции в общество 120 детей и подростков с синдромом Дауна.

В рамках реализации государственной инициативы по повышению престижа рабочих профессий в 2025 году в Павлодарской и Восточно-Казахстанской областях Корпоративным Фондом был запущен пилотный проект «Samruk Umiti», направленный на подготовку учащихся детских домов 8-9 классов к поступлению в колледжи на рабочие профессии, на развитие академических знаний, содействие осознанному выбору профессии через профориентацию, менторство и поддержку и дальнейшее трудоустройство на предприятия портфельных компаний АО «Самрук-Қазына», по итогам которого 31 выпускник 9-х классов поступили в колледжи на технические и рабочие специальности и стали подопечными молодых специалистов группы компаний в рамках программы наставничества. Кроме того, реализовываемый из года в год проект «Туған елге саяхат» в 2025 году прошел также в формате летнего профориентационного лагеря. 400 детей были отобраны на два тура по стране по результатам профдиагностического тестирования с учетом выраженного инженерного склада мышления, половина из которых являлись детьми сотрудников группы компаний Фонда АО «Самрук-Қазына».

В сфере образования продолжается обучение 56 студентов города Жанаозен в различных учебных заведениях страны.

Начато строительство Казахстанско-немецкой школы в Астане.

В сфере спорта внесен вклад в развитие инфраструктуры и создание доступной спортивной среды. Открыто 3 спортивных комплекса с общим охватом 25 000 человек в год в с. Кажымукан Акмолинской области, в с. Даулет Мангыстауской области и в с. Жанаомир Западно-казахстанской области.

В сфере культуры в отчетном году был открыт Центр историко-культурного наследия г. Кызылорда, ежегодно охватывающий 68 тыс. жителей региона и обеспечивший рабочим местом 10 человек, также были организованы гастрольные туры оперы, посвященной 800-летию Улуса Жошы (Алтын Орда) в г. Ташкент, Узбекистан.

В рамках развития креативной индустрии для талантливой молодежи был открыт креативный хаб «OzgeEpic Oral» в г. Уральск, обеспечивающий досуг и развитие 25 000 человек.

Была продолжена также реализация проектов совместно с привлечением партнеров, так в 2025 году вместе с компанией ExxonMobil Kazakhstan был реализован проект предоставления STEM-образования для жительниц Атырауской области, по итогам проекта 1 000 женщин в возрасте от 18 до 45 лет, включая женщин с особыми потребностями и матерей детей с особыми потребностями, прошли обучение, 300 из них получили сертификаты и возможность стать тренерами. Открытые в г. Кульсары 5 кабинетов поддержки инклюзии были реализованы совместно с компанией Тенгизшевройл.

ПЛАНЫ НА 2026 ГОД

В 2026 году Фонд «Самрук-Қазына» продолжит реализацию благотворительных и социальных инициатив с акцентом на инклюзию, развитие образования, здравоохранения, спорта и культуры, а также поддержку социально уязвимых категорий населения.

Формирование **инклюзивной среды** остается одним из приоритетных направлений деятельности Фонда. В рамках данного направления предусмотрено развитие специализированной инфраструктуры для детей с особыми образовательными потребностями.

В частности, в коррекционный центр «Дара бала» в г. Кентау Туркестанской области планируется приобретение барокамеры. Это позволит ежегодно до 2027 года обеспечивать бесплатное прохождение терапии для 40–60 детей в возрасте от 1,5 до 18 лет с диагнозами задержки психоречевого и речевого развития, а также расстройствами аутистического спектра, проживающих в городе Кентау и близлежащих населенных пунктах.

Кроме того, в рамках развития доступного образования планируется открытие более 10 кабинетов поддержки инклюзии для детей с особыми образовательными потребностями в регионах страны.

Также предусмотрена организация спортивно-инклюзивного летнего лагеря для детей с особыми потребностями, в рамках которого будет обеспечена психологическая поддержка их родителей.

В образовании будет продолжена реализация ключевых проектов, включая «Жаркын болашақ», «Samruk Umiti», STEM-образование для женщин и инициативу «Туған елге саяхат». В 2026 году также планируется запуск Казахстанско-немецкой школы в г. Астана.

В сфере здравоохранения предусмотрено внедрение современного оборудования в Национальном центре детской реабилитации, а также начало капитального ремонта центральной районной больницы в Туркестанской области.

Развитие спортивной инфраструктуры включает открытие 7 современных спортивных комплексов, городах как Конаев, Актобе, Аркалык и Семей, и три инклюзивных спортивных комплекса в городах Атырау, Павлодар и Петропавловск. В г. Астана планируется модернизировать систему велопарков с внедрением 1 300 электровелосипедов и установкой 195 зарядных станций в 2026 году.

В культурной сфере реализуются проекты по строительству новых библиотек в п. Доссор Атырауской области и в г. Жанаозен. Кроме того, в 2026 году запланировано открытие Музея искусств им. Кастеева. в г. Алматы после проведения текущего ремонта.

Реализация данных инициатив направлена на развитие социальной инфраструктуры и повышение качества жизни населения.

Развитие человеческого капитала

SAMRUK BUSINESS | ACADEMY

Частное учреждение «Samruk Business Academy» является сервисной компанией, оказывающей услуги по организации и администрированию обучения, аутстаффингу персонала и HR-консалтингу.

SBA было переименовано в 2022 году из частного учреждения «Корпоративный университет «Самрук-Қазына», созданного в 2004 году, на базе «Единого центра развития персонала». На сегодняшний день SBA представляет собой успешный центр накопления передового опыта и генерации новых знаний.

SBA предоставляет услуги в сфере обучения, оценки и развития персонала. В настоящее время SBA занимается переподготовкой и повышением квалификации специалистов группы АО «Самрук-Қазына», поддержкой процессов в области управления человеческими ресурсами, управления изменениями, формирования корпоративной культуры в соответствии со стратегическими целями развития АО «Самрук-Қазына».

ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ В СФЕРЕ ОРГАНИЗАЦИИ ОБУЧЕНИЯ

В 2025 году более 160 тысяч сотрудников по группе компаний Фонда прошли обучение и повышение квалификации, свыше 10 тысяч инженеров и молодых специалистов развивали навыки в программах «Бастау», «Өрлеу» и «Жеті қадам».

Также были реализованы модульные программы обучения: «HR School», «Комплаенс эксперт».

В рамках программы «Жеті қадам» наши специалисты завоевали 15 призовых мест на международных чемпионатах AtomSkills и Хайтек-2025, подтвердив высокий уровень профессионализма.

В целях повышения цифровой грамотности и внедрения AI (ИИ) инструментов реализованы обучающие курсы по темам «Искусственный интеллект и ChatGPT как ежедневный помощник» для сотрудников группы компаний Фонда, обучено 236 тысяч сотрудников группы Фонда.

По проекту «Культура безопасности труда» за 2025 год было обучено свыше 69 тыс. производственных сотрудников по группе компаний Фонда, 21 тыс. работников подрядных организаций. Обучение культуре безопасности труда будет продолжено и в 2026 году.

В 2025 году по программе IOSH по группе компаний Фонда обучено 396 сотрудников, по курсу «Лидер производственной безопасности» обучено 1 600 сотрудников, по курсу «Безопасное вождение RoSPA» обучено более 8 000 сотрудников.

Данные программы нацелены на снижение травматизма и аварийности, уменьшению производственных потерь, росту вовлеченности сотрудников и формированию комплексной системы управления охраной труда. Также было организовано 8 форумов по производственной безопасности.

УСЛУГИ HR-КОНСАЛТИНГА

Ключевыми направлениями HR-консалтинга являются:

- Оценка при приеме на работу, и персонала на соответствие должностям;
- Оценка потенциала при формировании кадрового резерва;
- Грейдирование.

ОЦЕНКА ПЕРСОНАЛА И КОМПЕТЕНЦИЙ

Оценка персонала – это одно из основных направлений деятельности SBA. Оно включает в себя проведение оценочных процедур в рамках:

- оценки при найме;
- оценки кадрового резерва;
- аттестации персонала;
- job matching (сопоставление данных, полученных из разных источников, в единый профиль кандидата на вакансию);
- оценки методом 360 градусов и т.д.

Данный инструмент оценки позволяет компаниям и работникам оценить качество взаимодействий (иерархических, кросс функциональных), и с другими заинтересованными сторонами (клиентами, поставщиками, органами управления и др.).

ГРЕЙДИРОВАНИЕ

Реализация проектов по грейдированию позволяет применить справедливую систему вознаграждения на основе ценности каждой должности для компании и в сравнении с рынком. В портфельных компаниях Фонда с 2016 года внедряется грейдовая система оплаты труда по международной методологии «Hay Group».

В 2025 году проведена оценка 896 должности и построена грейдовая система оплаты труда с нуля в компаниях: ТОО «SK Ondeu», АО «АЛэС», «GPC Investments», «Научно-технический центр QazaqGaz», СЭГРЭС-2, ТОО «SSAP». Проведен анализ по оплате труда для АО «НК «Казатомпром», АО «НК «Қазақстан темір жолы», АО «KEGOC», ТОО «Самрук- Қазына Инвест», ТОО «Тау-Кен Алтын», АО «Шалкия-Цинк», «Научно-технический центр QazaqGaz». Разработаны нормативы численности персонала для АО «KEGOC».

УСЛУГИ РЕКРУТИНГА

Ключевыми направлениями рекрутинга являются:

- Администрирование процесса рекрутинга;
- Полный цикл поиска и подбора персонала.

Заказчиками услуг рекрутинга в 2025 году были ФНБ «Самрук-Қазына» и такие компании, как АО «НАК «Казатомпром», АО «НК «КазМунайГаз», ТОО «KMG Petrochem», Bolashak Investment Ltd., АО «KPI», ТОО «КМГ Инжиниринг», АО «НК «Қазақстан темір жолы», ТОО «Самрук-Қазына Инвест» и другие. В рамках реализации договоров поступило 400 вакансии, из них 310 вакансии закрыты.

В целях оказания услуг рекрутинга SBA привлечены 2 новых работодателя: КМГ Кашаган Б.В. и с рынка ТК Сталь-Астана.

В АО «НАК «Казатомпром» реализована дополнительная услуга «Интервью по компетенциям».

Использование HR-платформы HuntFlow для автоматизации процессов рекрутинга и ведения внутренней базы кандидатов.

Запущен проект по проведению отбора и оценки кандидатов для участия в программе KMGE School 2025–2027 г.г.

Участие в ярмарках вакансий (Nazarbayev University, Maqsut Narikbayev University), участие в мероприятиях трудовой мобильности города Астана.

ПЛАТФОРМА РЕКРУТИНГА QSAMRUK.KZ

QSamruk.kz - централизованная платформа рекрутинга ведущих национальных компаний Казахстана.

Проект QSamruk.kz был создан в 2019 году с целью обеспечить доступное трудоустройство в компании группы АО «Самрук-Қазына» и прозрачность процесса найма.

По итогам 2025 года на платформе зарегистрировано 530 компаний и более 303 000 соискателей.

Подписано 122 договора аренды на 144 кабинета, включая 5 договоров с внешними организациями.

В 2025 году продолжено развитие функционала платформы с акцентом на цифровизацию процессов подбора персонала и повышение эффективности взаимодействия с пользователями. Внедрены решения на базе искусственного интеллекта, включая генерацию описаний вакансий и их автоматический перевод, а также усовершенствован механизм подбора вакансий и управления процессом тестирования кандидатов.

Повышено качество комплаенс процессов за счет интеграции с системой E-Compliance АО «Самрук-Қазына» и усиления требований к идентификации пользователей. Одновременно разработаны новые архитектурные решения для дальнейшей интеграции платформы с корпоративными системами, включая решения группы «КазМунайГаз», а также расширения возможностей API.

В рамках продвижения проекта реализован комплекс мероприятий, направленный на повышение узнаваемости и вовлеченности пользователей, включая участие в отраслевых инициативах, проведение обучающих мероприятий, карьерных лекций и ярмарок вакансий, а также работу с рекрутинговым сообществом.

Информационно рекламная кампания обеспечила широкий охват аудитории и была дополнительно усилена интеграцией в образовательные и региональные площадки. Проект SBA получил отраслевое признание и был отмечен премией PR Room Awards 2025 в категории лучших HR проектов.

За весь срок работы платформы зарегистрировано более 303 000 соискателей.

ПЛАНЫ НА 2026 ГОД

- Привлечение не менее 15 внешних работодателей на платформу QSamruk.kz;
- Расширение применения искусственного интеллекта в инструментах поиска и подбора персонала;
- Подписание трудовых договоров;
- Загрузка трудовых договоров;
- Обновление и запуск обновленного мобильного приложения;
- Усиление работы с вузами, развитие дуального обучения;
- Привлечение и масштабирование вовлеченности работодателей;
- Участие в отраслевых конкурсах и номинациях;
- Увеличение количества пользователей (резюме).

Центр социального взаимодействия и коммуникаций

Центр социального
взаимодействия
и коммуникаций

Для эффективного регулирования социально-трудовых отношений и укрепления социального партнерства в группе компаний Фонда действует Центр социального взаимодействия и коммуникаций.

Цель ЦСВК – предотвращение социально-трудовых конфликтов, поддержание социального, санитарно-эпидемиологического и психологического благополучия, укрепление корпоративной идентичности производственного персонала и выявление протестных настроений путем разработки и внедрения передовых практик эффективного управления социально-трудовыми отношениями и коммуникациями. В целях формирования единой стратегии в сфере социальной политики в группе компаний АО «Самрук-Қазына» разработан и внедрен Корпоративный стандарт в сфере социальной политики. Документ направлен на повышение социальной устойчивости компаний, внедрение проактивного подхода к минимизации социальных, юридических и репутационных рисков, обеспечение достойных условий труда, а также формирование единых подходов, стандартов и метрик управления социально-трудовой сферой и развитие внутренней экспертизы по социальному направлению.

ИССЛЕДОВАНИЕ «SAMRUK RESEARCH SERVICES»

С 2013 года ЦСВК реализует комплексное социологическое исследование социальной стабильности Samruk Research Services (SRS), являющееся ключевым аналитическим инструментом Фонда в сфере управления социальными рисками.

Исследование проводится на регулярной основе во всех портфельных компаниях и обеспечивает системную диагностику социально-трудовых отношений. Индекс SRS выполняет функцию системы раннего выявления рисков, позволяя фиксировать потенциальные проблемы на ранней стадии и своевременно принимать превентивные меры.

По итогам исследования 2025 года индекс социальной стабильности (SRS) составил 75%, что на 3 процентных пункта выше уровня 2024 года. В исследовании приняли участие более 77 тыс. респондентов, охвачено 10 портфельных компаний и 89 дочерних и зависимых организаций Фонда.

Индекс социальной стабильности (SRS) – 75%.

Опрос проводится дважды в год, что позволяет отслеживать динамику показателей и оперативно реагировать на изменения. Результаты интегрированы в управленческую практику компаний и используются для выявления зон риска, приоритизации решений и разработки корректирующих мероприятий.

В 2025 году расширены аналитические инструменты и автоматизация отчетности, что позволило подготовить более 140 аналитических и около 3 000 автоматизированных отчетов, повысив качество управленческих решений.

ЦЕНТР МОНИТОРИНГА СОЦИАЛЬНОЙ СТАБИЛЬНОСТИ

Центр мониторинга социальной стабильности осуществляет круглосуточный сбор и анализ оперативной информации о предпосылках и фактах возникновения социальной напряженности в трудовых коллективах по пяти каналам связи: электронная почта, телефон, мессенджер WhatsApp, веб-сайт и QR-код.

В 2025 году в портфельных компаниях зарегистрировано 1 748 обращений, из которых 249 касались социально-трудовых отношений. Все обращения обработаны; в 2,4% случаев факты подтвердились, по ним приняты соответствующие меры.

В целях повышения прозрачности внедрена система обратной связи, позволяющая сотрудникам оценивать качество рассмотрения обращений. Дополнительно функционирует интерактивная Карта социальной стабильности и оперативный штаб для координации действий в кризисных ситуациях.

ЦМСС также курирует деятельность Совета омбудсменов и организует ежегодный форум для обмена лучшими практиками.

В 2026 году планируется внедрение инструментов искусственного интеллекта для повышения эффективности мониторинга, анализа и прогнозирования социальной стабильности.

СОЦИАЛЬНЫЙ ЗАМЕР

С 2025 года в группе компаний Фонда реализуется инструмент «Социальный замер», направленный на оценку условий труда, управление социальными рисками и предупреждение возможных нарушений прав человека.

В рамках проекта охвачено 106 организаций из 10 портфельных компаний в 17 областях и трех городах республиканского значения. Проведен комплексный анализ условий труда, соблюдения требований охраны труда и уровня социальной удовлетворенности работников, включая полевые обследования и проведение 318 фокус-групп.

Проект подтвердил свою эффективность как инструмента управления социальными рисками, позволив компаниям определить приоритетные направления улучшений, а работникам – получить дополнительный канал обратной связи.

В 2026 году работа по социальному замеру будет продолжена с дальнейшим совершенствованием методологии и инструментов.

МОЛОДЕЖНАЯ ПОЛИТИКА

В группе компаний Фонда трудится около 80 тыс. молодых специалистов, формирующих значительный кадровый потенциал. В целях повышения их вовлеченности и развития компетенций реализуется комплекс инициатив в рамках молодежной политики.

Создан Центр компетенций молодых специалистов, а ежегодный Форум молодых специалистов служит платформой для выявления лидеров и развития корпоративных инициатив.

Ключевым инструментом развития является программа «Жеті қадам», направленная на формирование управленческих и лидерских навыков. В 2025 году программа была расширена за счет новых модулей «7 Qadam Master» и «7 Qadam PRO». Участники продемонстрировали высокие результаты, завоевав 15 призовых мест на международных чемпионатах AtomSkills и «Хайтек-2025».

Развитие горизонтального взаимодействия обеспечивается через программу «Birgemiz Expedition», которая в 2025 году охватила более 10 тыс. участников из 19 регионов страны.

Активное участие молодежи способствует развитию корпоративной социальной ответственности: в 2025 году реализовано 70 благотворительных акций и проведено 527 спортивных мероприятий.

ТАЗА ҚАЗАҚСТАН

В рамках республиканской экологической инициативы «Таза Қазақстан» в группе компаний Фонда реализуется комплекс системных мероприятий, направленных на формирование экологической культуры, снижение негативного воздействия на окружающую среду и благоустройство территорий присутствия.

Проводятся массовые экологические акции и субботники на территориях предприятий и в общественных зонах. В 2025 году организовано более 1 600 субботников, проведено свыше 200 эко-просветительских тренингов и семинаров, направленных на повышение экологической осознанности сотрудников и местных сообществ. В рамках инициативы в отчетном году высажено более 1,3 млн деревьев на территориях производственных объектов и в прилегающих районах.

За последние два года по всей стране высажено 5,8 млн деревьев. Работа по озеленению и улучшению экологической среды будет продолжена на системной основе.

Активно внедряется система раздельного сбора отходов. Проведены корпоративные и общественные акции по сбору макулатуры, пластика и использованных батареек.

ПЛАНЫ НА 2026 ГОД

- Проведение ежегодного исследования социальной стабильности «Samruk Research Services» с последующим анализом и предоставлением рекомендаций для повышения уровня социальной стабильности в портфельных компаниях;
- Постоянный мониторинг социальной стабильности;
- Внедрение ИИ-агентов для автоматизации процесса приема и рассмотрения жалоб и обращений;
- Проведение социального замера в производственных объектах группы компаний в целях скрининга социально-бытовых условий;
- Внедрение проактивных мер по защите прав человека, включая интеграцию механизмов должной осмотрительности в сфере прав человека;
- Продолжение работы по озеленению территории Казахстана; в рамках республиканской программы «Таза Қазақстан» с привлечением всех портфельных компаний Фонда запланирована посадка 1 млн саженцев.

SAMRUK KAZYNA

Устойчивое развитие

04

В ЭТОМ РАЗДЕЛЕ:

Приоритетные задачи в области устойчивого развития 124
Приверженность принципам ЦУР ООН 126
Структура управления аспектами устойчивого развития 128
Рейтинги ESG и климатические рейтинги 130

Устойчивое развитие и внедрение ESG принципов являются неотъемлемой частью Стратегии развития Фонда и обеспечивают достижение его долгосрочных целей. Внедрение ESG-принципов позволяет Фонду не только укрепить репутацию ответственного инвестора, но и сформировать глобальные партнерства и привлечь международные инвестиции, что, в свою очередь, способствует снижению доли государства в экономике и повышению общей конкурентоспособности портфельных компаний.

Приоритетные задачи в области устойчивого развития

Фонд осуществляет деятельность в соответствии с Планом развития на 2023–2032 годы (Стратегией), который соответствует ключевым Общенациональным приоритетам и способствует реализации долгосрочной стратегии развития страны «Казахстан-2050».

Стратегические цели Фонда – увеличение стоимости чистых активов и развитие конкуренции – напрямую связаны с принципами устойчивого развития.

Ключевые задачи стратегии Фонда – эффективное управление портфелем активов, повышение производительности труда, технологическая модернизация, внедрение ресурсосберегающих технологий – напрямую влияют на рост стоимости активов (NAV). Одновременно акцент на снижении углеродного следа, развитие «зеленого» финансирования и социальных инициатив соответствует глобальным инвестиционным трендам, тем самым способствуя усилению конкурентных позиций Фонда на мировом рынке капитала.

Фонд, придерживаясь принципов ESG, которые являются неотъемлемой частью достижения стратегических и операционных целей, ставит перед собой ряд задач в области устойчивого развития:

1. Усиление корпоративного управления:

- Повышение роли Совета директоров и качества формирования его состава.
- Управление портфельными компаниями на основе принципов надлежащего корпоративного управления.
- Внедрение передовых мировых практик в корпоративное управление.

2. Прозрачность и соблюдение норм:

- Вовлечение заинтересованных сторон для обеспечения открытости и транспарентности.
- Улучшение прозрачности отчетности и предотвращение коррупционных нарушений.

3. Социальная ответственность:

- Улучшение условий труда и мер безопасности для повышения благосостояния работников.
- Вклад в социальное развитие страны через благотворительность, корпоративное спонсорство и продвижение корпоративного волонтерства.

4. Безопасность и здоровье (H&S):

- Внедрение передовых практик H&S для снижения травматизма в группе Фонда с принципом «нулевой толерантности».
- Совершенствование мер по обеспечению персональной безопасности и безаварийной работы с применением инновационных и цифровых решений.

5. Развитие человеческого капитала:

- Наращивание кадрового потенциала и усиление компетенций работников в новых областях.
- Непрерывное повышение квалификации, основанное на лучших мировых практиках.

6. Ресурсосбережение:

- Эффективное использование ресурсов, включая топливно-энергетические и водные ресурсы.
- Модернизация оборудования и применение современных технологий в новых инвестиционных проектах.
- Реализация Программы энерго- и ресурсосбережения АО «Самрук-Қазына» до 2027 года.

7. Декарбонизация:

- Реализация Плана по переходу к низкоуглеродной бизнес-модели в рамках Концепции низкоуглеродного развития. В плане определены более 50 мероприятий для перехода к устойчивой экологической деятельности, в том числе крупные инвестиционные проекты по переходу на альтернативную энергетику и увеличение маневренной генерации.

8. Развитие инструментов «зеленого» финансирования:

- Финансирование проектов, соответствующих «зеленой» таксономии, выпуск «зеленых» облигаций.

Приверженность принципам ЦУР ООН

ЦЕЛИ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

Фонд и его портфельные компании подтверждают приверженность Целям устойчивого развития ООН (ЦУР), принципам Глобального договора ООН, Принципам ответственного инвестирования ООН и Принципам Экватора.

С учетом отраслевой специфики и оценки ключевых аспектов устойчивого развития Фонд определил 11 приоритетных ЦУР, обладающих для него наибольшей стратегической значимостью и потенциалом воздействия. Выбор этих целей отражает системный подход Фонда к устойчивому развитию, ориентированный на повышение качества жизни и развитие человеческого капитала, продвижение «зеленых» технологий и инновационной инфраструктуры, укрепление прозрачности корпоративного управления и развитие партнерств.

Фонд обеспечивает согласование стратегии, целей и задач с общими ориентирами в области устойчивого развития, включая (но не ограничиваясь) Цели устойчивого развития ООН, положения Парижского соглашения по климату, а также соответствующие национальные и региональные приоритеты. Мероприятия в сфере устойчивого развития интегрируются в План мероприятий по реализации Стратегии развития (Плана развития) Фонда. Подробная информация о деятельности Фонда в данной области раскрывается в Отчете в области устойчивого развития.

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ ФОНДА [42]

ВКЛАД В РАЗВИТИЕ РЕГИОНОВ И МЕСТНЫХ СООБЩЕСТВ

2024 – 18 470
21 231
Созданная прямая экономическая стоимость, **млрд теңге**

2024 – 3 441
2 770
Выплаты государству РК, **млрд теңге**

2024 – 97
94
Доля закупок у отечественных поставщиков, **%**

ТРУДОВЫЕ ПРАКТИКИ

2024 – 0,13
0,12
Показатель LTIF [43]

2024 – 263 942
266 322
Списочная численность штатных работников на конец года, **чел.**

2024 – 119
189
Инвестиции по обеспечению производственной безопасности, **млрд теңге**

ОКРУЖАЮЩАЯ СРЕДА

2024 – 57,8
61,9
Углеродный след, **млн тонн CO_2-экв**

2024 – 48,4
52,1
Прямые выбросы парниковых газов **(Охват 1)**

2024 – 9,5
9,8
Косвенные выбросы парниковых газов **(Охват 2)**

2024 – 324,8
331,1
Водозабор на нужды производственных компаний [44], **млн м³**

2024 – 80 431,7
71 887,2
Общий объем водозабора, **млн м³**

2024 – 488,1
484,9
Выбросы загрязняющих веществ, **тыс. тонн**

2024 – 444,2
452,3
Общее потребление энергоресурсов, **млн ГДж**

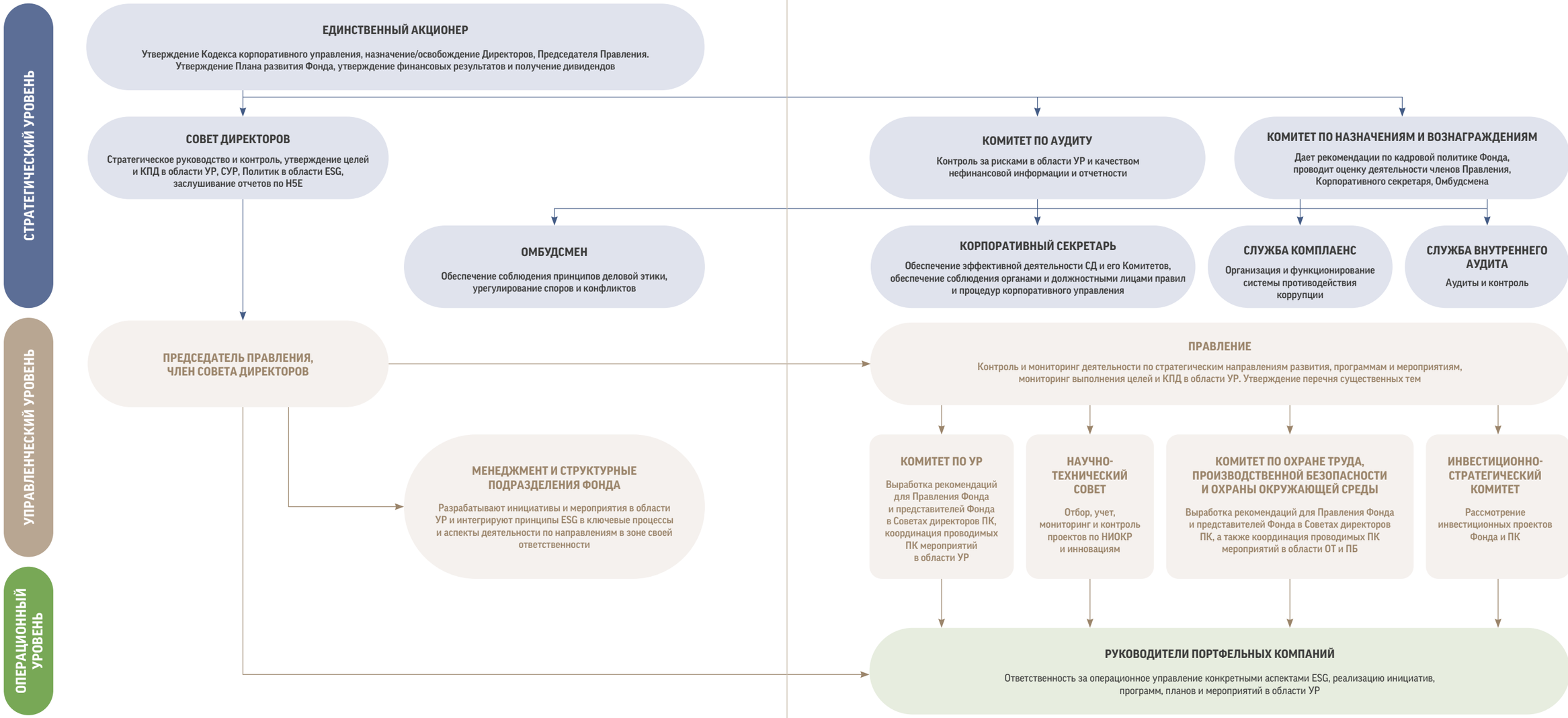
42. В рамках границ отчетности ОУР и КФО за 2025 год.
43. Согласно Стратегии развития системы управления производственной безопасностью АО «Самрук-Қазына» на 2024-2028 годы LTIF (коэффициент травм с потерей рабочего времени) – количество работников компании, пострадавших в несчастных случаях с потерей трудоспособности, относящихся к тяжелой производственной травме согласно заключению о степени тяжести производственной травмы (в т. ч. погибшие), умноженное на 1 миллион человеко-часов и деленное на общее количество отработанных человеко-часов за 12 отчетных месяцев.
44. Без учета водозабора ГЭС.

Структура управления аспектами устойчивого развития

Управление устойчивым развитием тесно интегрировано в структуру корпоративного управления Фонда, что позволяет рассматривать эти вопросы на всех уровнях, начиная от Совета директоров и заканчивая исполнительными органами и руководителями подразделений.

Правление Фонда отвечает за операционную деятельность, экономическое и устойчивое развитие. Правление подотчетно Совету директоров и отчитывается перед ним о результатах работы Фонда каждый квартал. Правление также несет ответственность за выполнение стратегических задач и развитие Фонда в области устойчивого развития, утвержденных Советом директоров и Единым акционером.

Комитеты Совета директоров играют важную роль в тщательном анализе вопросов, входящих в их компетенцию, особенно в областях устойчивого развития, включая охрану труда и экологическую безопасность.



Рейтинги ESG и климатические рейтинги

Портфельные компании группы Фонда внедряют в практику подготовки ежегодной нефинансовой отчетности (отчеты об устойчивом развитии) в соответствии с передовыми международными стандартами в области устойчивого развития и климатических раскрытий, такими как GRI, TCFD и CDP.

В качестве инструмента, позволяющего отслеживать реальные изменения в бизнесе, внедрена практика получения ESG-рейтингов (Environmental, Social, Governance), которые играют ключевую роль в деятельности в оценке и управлении социальными и экологическими аспектами ведения бизнеса.

На уровне Фонда одним из внешних ориентиров является оценка Global SWF по показателям корпоративного управления, устойчивого развития и институциональной устойчивости за 2025 год. По итогам отчетного года АО «Самрук-Қазына» получило 72 процента, включая 9 из 10 баллов по блоку устойчивого развития, что подтверждает высокий уровень интеграции принципов устойчивого развития в систему управления Фонда и последовательность реализуемых нами подходов в данной области.

План развития Фонда поставил перед крупными портфельными компаниями задачу достижения вхождения в 70% перцентиль по показателям ESG-рейтинга к 2032 году. По итогам 2025 года Фонд превысил установленный ориентир и достиг уровня, сопоставимого с 66 перцентилем, что подтверждает прогресс в реализации ESG-инициатив.

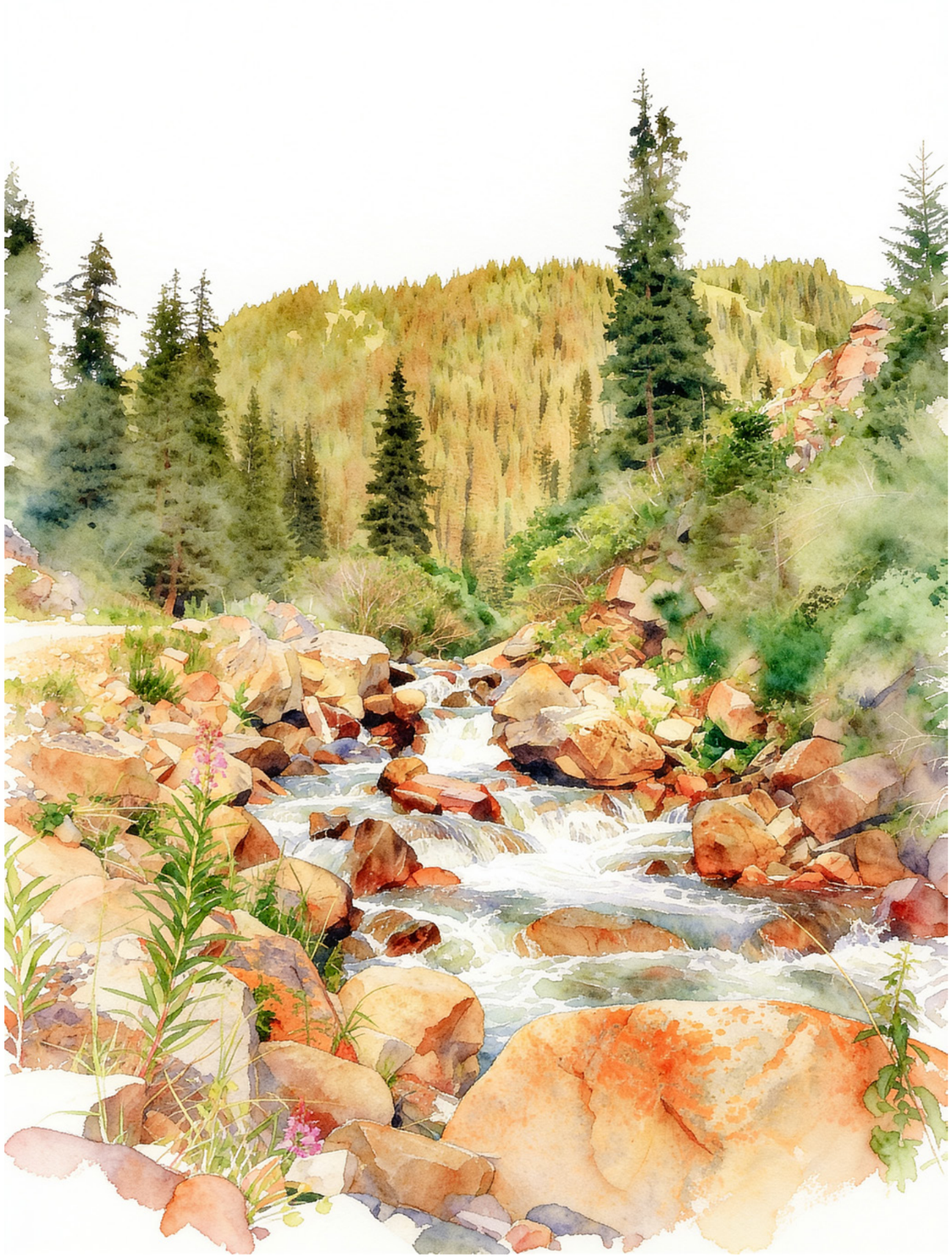
Портфельные компании Фонда в 2025 году показали отличные результаты в ESG-рейтингах:

Портфельные компании Фонда в 2025 году показали отличные результаты в ESG-рейтингах:

АГЕНТСТВО S&P GLOBAL [45] RATINGS:	
АО «НК «Қазақстан темір жолы»	75/100
АО «KEGOC»	62/100
АО «Казахтелеком»	51/100
АО «НАК «Казатомпром»	51/100
РЕЙТИНГИ CDP «ИЗМЕНЕНИЕ КЛИМАТА»:	
АО «НАК «Казатомпром»	B-
АО «НК «КазМунайГаз»	B
АО «Самрук-Энерго»	D
АО «НК «QazaqGaz»	B
РЕЙТИНГИ CDP «ВОДНАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ»:	
АО «НАК «Казатомпром»	C
АО «НК «КазМунайГаз»	C
АО «Самрук-Энерго»	D
РЕЙТИНГ MSCI ESG:	
АО «НК «КазМунайГаз»	BBB
АО «НК «QazaqGaz»	A
РЕЙТИНГ SUSTAINABLE FITCH:	
АО «Самрук-Энерго»	«3» (57/100)

Эти оценки помогают Фонду и его портфельным компаниям принимать обоснованные решения и наращивать усилия в области устойчивого развития, стремясь к снижению рисков и повышению социальной и экологической эффективности. Кроме того, международные ESG-рейтинги – это независимый инструмент измерения и подтверждения прогресса в управлении ESG-аспектами в организациях.

45. S&P Global ESG Evaluation оценивает способность компании управлять будущими рисками и возможностями, связанными с ESG-факторами. Методология основана на опыте аналитиков в отрасли и опирается на углубленное взаимодействие с руководством компании для оценки существенного влияния ESG на компанию в прошлом, настоящем и будущем.



SAMRUK KAZYNA

05

Корпоративное управление

В ЭТОМ РАЗДЕЛЕ:

Система корпоративного управления 135
Единственный акционер 136
Совет директоров и его комитеты 137
Правление и его комитеты 157
Политика вознаграждения членов Совета директоров и Правления 168
Служба внутреннего аудита 169
Служба комплаенс 170
Управление рисками и внутренний контроль 172
Общественный совет 174
Информационная безопасность 176
Управление персоналом 179
Производственная безопасность 180

ЗАЯВЛЕНИЕ О СООТВЕТСТВИИ ПОЛОЖЕНИЯМ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ АО «САМРУК-ҚАЗЫНА»

АО «Самрук-Қазына», осознавая важность соблюдения высоких стандартов корпоративного управления, продолжает активно совершенствовать систему управления Фонда, руководствуясь международными стандартами и лучшими практиками. Принципы корпоративного управления остаются ключевыми для повышения прозрачности и эффективности деятельности Фонда, а также для обеспечения долгосрочной эффективности и устойчивости.

В 2012 году Единственным акционером АО «Самрук-Қазына» было принято постановление Правительства Республики Казахстан «Об утверждении кодекса корпоративного управления акционерного общества «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» (далее – Кодекс), что стало важным шагом к обеспечению прозрачности и эффективности системы корпоративного управления.

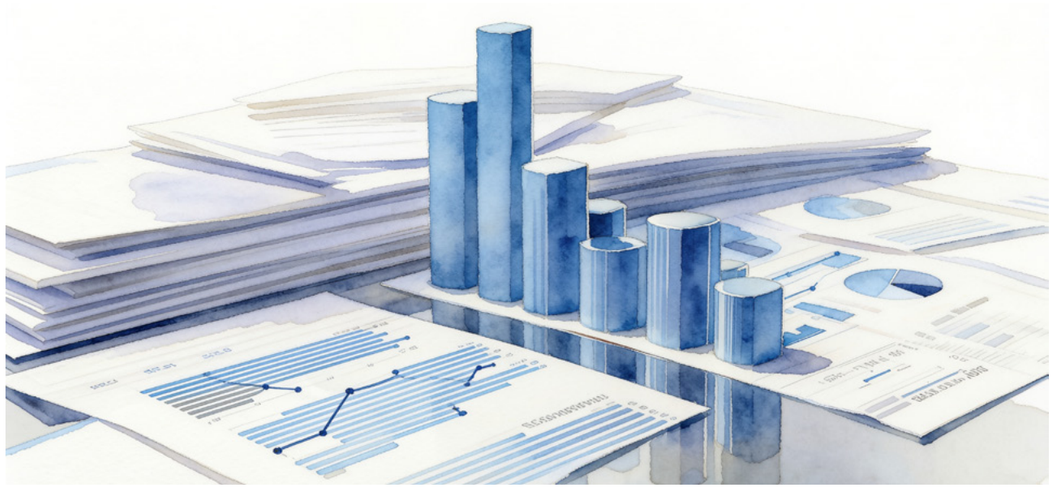
Принимая во внимание, что практика корпоративного управления постоянно развивается, АО «Самрук-Қазына» регулярно пересматривает и совершенствует принципы корпоративного управления в соответствии с наилучшей международной практикой. В 2023 году, в том числе с учетом положений Кодекса корпоративного управления Великобритании и принципов ОЭСР, АО «Самрук-Қазына» разработана новая редакция Кодекса, которая утверждена постановлением Правительства Республики Казахстан от 14 июля 2023 года № 590.

В целях реализации Указа Президента Республики Казахстан от 8 мая 2024 года № 542 «О мерах по либерализации экономики» 15 августа 2024 года принято постановление Правительства Республики Казахстан № 659 по внесению изменений и дополнений в Кодекс. Внесенные изменения включают усиление положений о невмешательстве Фонда в оперативную (текущую) деятельность компаний, включая кадровые решения, осуществление закупок и производственные процессы. Кроме того, закреплено рекомендуемое количество независимых директоров в составе Совета директоров компании в размере до 60% от общего числа членов Совета. Вместе с тем процесс поиска и отбора независимых директоров Фонда, компаний и организаций должен осуществляться на конкурсной основе в порядке, определенном внутренними документами Фонда. В дополнение к вышеуказанным мерам, расширены требования для кандидатов на должность члена Совета директоров.

Фонд придает особое значение вопросам надлежащего соблюдения Кодекса для достижения устойчивого успеха в долгосрочной перспективе. Ежегодно отчет о соблюдении/несоблюдении его принципов и положений представляется на рассмотрение и утверждение Советом директоров Фонда.

АО «Самрук-Қазына» стремится соблюдать высокие стандарты корпоративного управления, так как это является неотъемлемой частью обязательства перед Единственным акционером, партнерами и обществом в целом.

В отчетном году Фонд в основном соблюдал все принципы, изложенные в Кодексе. Подробная информация представлена в Приложении 3.



Система корпоративного управления

Фонд подтверждает, что строго придерживается стандартов надлежащего корпоративного управления, сосредотачивая усилия на улучшении существующих практик управления, а также на обеспечении прозрачности и подотчетности деятельности Фонда.

Фонд обладает эффективной системой корпоративного управления, которая соответствует международным стандартам. Эта система состоит из процессов, которые способствуют управлению и контролю за деятельностью Фонда, включая взаимодействия между Единственным акционером, Советом директоров, Правлением и заинтересованными сторонами. Она нацелена на увеличение долгосрочной стоимости Фонда и его устойчивое развитие. Совет директоров регулярно рассматривает вопросы улучшения эффективности этих взаимоотношений. Полномочия органов управления и процедуры принятия решений строго регламентированы Уставом Фонда.

Единственный акционер

Правительство Республики Казахстан выступает единственным акционером Фонда. Правительство осуществляет управление Фондом и организациями исключительно посредством реализации полномочий Единственного акционера Фонда, предусмотренных Законом о Фонде и Уставом Фонда, а также путем представительства в Совете директоров Фонда.

Ключевые принципы и вопросы взаимодействия Правительства и Фонда определены в Соглашении о взаимодействии. Правительство Республики Казахстан разграничивает свои полномочия как единственного акционера Фонда и полномочия, связанные с государственным регулированием. Оно управляет Фондом в целях повышения национального благосостояния Республики Казахстан посредством увеличения долгосрочной стоимости и эффективного управления активами Фонда и организаций.

Правительство предоставляет Фонду и его организациям полную операционную автономию, исключая вмешательство в их текущую и инвестиционную деятельность, кроме случаев, предусмотренных законодательством и актами Президента Республики Казахстан. Руководство Фонда, включая Председателя Правления, а также руководящие органы организаций, обладают полной самостоятельностью и независимостью при принятии решений и осуществлении действий в рамках своих полномочий.

Список задач, которые подлежат решению непосредственно Единственным акционером, четко определен. Ниже приведен обзор ключевых вопросов, отнесенных к его исключительной компетенции. Эти аспекты критически важны для Фонда при анализе стратегических и финансовых результатов его деятельности, а именно:

- Утверждение Устава Фонда;
- Утверждение годовой финансовой отчетности Фонда;
- Утверждение Плана развития Фонда;
- Утверждение Кодекса корпоративного управления Фонда;
- Определение дивидендной политики Фонда, принятие решения о распределении чистого дохода Фонда по итогам отчетного периода, принятие решения о выплате дивидендов;
- Принятие решений о добровольной реорганизации или ликвидации Фонда;
- Определение срока полномочий Совета директоров Фонда, избрание его членов и досрочное прекращение их полномочий;
- Назначение и досрочное освобождение от должности Председателя Правления;
- Отчуждение акций компаний по перечню, определенному Единственным акционером Фонда, а также передача указанных акций в доверительное управление;
- Принятие решений о ликвидации, реорганизации компаний по перечню, определенному Единственным акционером Фонда.

Полный перечень вопросов, отнесенных к исключительной компетенции Единственного акционера, раскрыт в Уставе Фонда на сайте **www.sk.kz**.

Совет директоров и его комитеты

ВЕДУЩАЯ РОЛЬ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Совет директоров Фонда является органом управления, подотчетным Единственному акционеру и осуществляющим стратегическое руководство, а также контроль за деятельностью Правления Фонда. В своей деятельности Совет директоров руководствуется принципами эффективности, ответственности и соблюдения интересов Единственного акционера и Фонда.

Полномочия Совета директоров определены Законом о Фонде, Кодексом корпоративного управления и Уставом Фонда. Совет директоров не уполномочен рассматривать вопросы, относящиеся к исключительной компетенции Единственного акционера или исполнительного органа Фонда, за исключением случаев, предусмотренных законодательством.

В 2025 году Совет директоров продолжил осуществлять деятельность в полном соответствии с установленными требованиями и внутренними регламентами. Основное внимание было сосредоточено на реализации среднесрочного планирования, контроле за реализацией крупных инвестиционных проектов, надзоре за системой управления рисками и внутреннего контроля. Существенное внимание уделялось оценке результативности деятельности Правления и достижению ключевых показателей эффективности.

Полный перечень вопросов, относящихся к исключительной компетенции Совета директоров, закреплен в Законе о Фонде и детализирован в Уставе Фонда, размещенном на корпоративном сайте www.sk.kz.

В своей деятельности Совет директоров придерживается принципов независимости и объективности при принятии решений. Все вопросы рассматриваются на основе всестороннего анализа, оценки долгосрочного влияния на стоимость активов и учета потенциальных рисков. В целях дальнейшего повышения качества корпоративного управления в 2025 году Совет директоров:

- продолжил совершенствование системы корпоративного управления и внутренних нормативных документов;
- регулярно проводил оценку своей деятельности и процедур управления;
- обеспечивал конструктивное взаимодействие с Правлением и иными заинтересованными сторонами;
- привлекал независимых директоров с международной экспертизой в области инвестиций, управления активами и стратегического развития;
- применял современные технологии искусственного интеллекта для обработки информации по вопросам Совета директоров, анализа данных и подготовки рекомендаций для принятия решений.

Члены Совета директоров эффективно исполняют свои обязанности, обеспечивая стратегическую устойчивость Фонда и достижение его долгосрочных целей.

Для более детальной проработки ключевых вопросов при Совете директоров функционируют комитеты, осуществляющие предварительное рассмотрение материалов и подготовку рекомендаций по соответствующим направлениям деятельности Фонда.

СОСТАВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ [46]

Бектенов Олжас Абаевич

Председатель Совета директоров,
Премьер-Министр Республики Казахстан

ДАТА ИЗБРАНИЯ:
февраль 2024 г.

ОБРАЗОВАНИЕ:

- Казахская государственная юридическая академия (Казахский гуманитарный юридический университет имени М. С. Нарикбаева) - юриспруденция;
- Кандидат юридических наук (тема диссертации: «Организационно-правовые проблемы предупреждения административной деликтности несовершеннолетних в Республике Казахстан»).

ТРУДОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:

- Олжас Абаевич начал трудовую деятельность в 2002 году в качестве главного специалиста отдела в Управлении юстиции города Алматы;
- в 2005–2006 годах работал экспертом, главным экспертом Юридического отдела Канцелярии Премьер-Министра Республики Казахстан;
- с 2006 по 2009 годы в Администрации Президента Республики Казахстан;
- С 2009 по 2012 годы был заместителем председателя Комитета регистрационной службы и оказания правовой помощи Министерства юстиции Республики Казахстан;
- В 2012–2014 годах занимал должность начальника департамента в центральном аппарате Агентства Республики Казахстан по борьбе с экономической и коррупционной преступностью (финансовой полиции);
- В 2015–2016 годах являлся руководителем аппарата акима города Астана, заведующим Секретариатом Руководителя Администрации Президента Республики Казахстан;
- в 2016–2017 годах был руководителем Департамента Национального бюро по противодействию коррупции (антикоррупционной службы) по городу Астана;
- С 2017 по 2018 годы являлся заместителем акима Акмолинской области;
- с 2018 по 2019 годы заместителем председателя Агентства Республики Казахстан по делам государственной службы и противодействию коррупции;
- с 2019 по 2022 годы был Первым заместителем Председателя Агентства Республики Казахстан по противодействию коррупции;
- С февраля 2022 года по апрель 2023 года являлся Председателем Агентства Республики Казахстан по противодействию коррупции. 3 апреля 2023 года Указом Главы государства назначен Руководителем Администрации Президента Республики Казахстан;
- 6 февраля 2024 года Указом Президента Республики Казахстан назначен Премьер-Министром Республики Казахстан.

НАГРАЖДЕН ОРДЕНАМИ

- «Айбын» II степени (2014),
- «Даңқ» II степени (2021).

46. Состав Совета директоров Фонда представлен по состоянию на 31 декабря 2025 года.

Досаев Ерболат Аскарбекович [47]

Член Совета директоров, Заместитель Руководителя Администрации Президента Республики Казахстан

ДАТА ИЗБРАНИЯ:
декабрь 2025 г.

ОБРАЗОВАНИЕ:

- Алматинский энергетический институт;
- Московский государственный технический университет им. Баумана.

ТРУДОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:

- Ерболат Аскарбекович являлся заместителем председателя правления ЗАО «Банк Туран-Алем».

В разные годы занимал руководящие должности на государственной службе:

- советник Премьер-Министра Республики Казахстан в 1998 г.,
- вице-министр энергетики, индустрии и торговли Республики Казахстан в 1998-2000 гг.,
- вице-министр финансов Республики Казахстан в 2000-2001 гг.,
- председатель Агентства по регулированию естественных монополий, защите конкуренции и поддержке малого бизнеса в 2001-2003 гг.,
- министр финансов Республики Казахстан в 2003-2004 гг.; министр здравоохранения Республики Казахстан в 2004-2006 гг.,
- министр экономического развития и торговли Республики Казахстан, министр экономики и бюджетного планирования Республики Казахстан, министр национальной экономики Республики Казахстан в 2012-2016 гг.
- В 2016-2017 гг. являлся председателем правления Национального управляющего холдинга «Байтерек».
- В 2017-2019 гг. занимал должность заместителя Премьер-Министра Республики Казахстан,
- в 2019-2022 гг. – председателя Национального банка Республики Казахстан,
- в 2022-2025 гг. – аким города Алматы.
- 19 сентября 2025 года Указом Главы государства назначен на должность заместителя Руководителя Администрации Президента Республики Казахстан.

47. Досрочно прекращены полномочия Досаева Е.А. в качестве члена Совета директоров Фонда в связи с освобождением от должности заместителя Руководителя Администрации Президента Республики Казахстан согласно Указу Президента Республики Казахстан от 25 марта 2026 года.

Вонг Хэн Файн

Член Совета директоров,
независимый директор

ДАТА ИЗБРАНИЯ:
октябрь 2024 г.

ОБРАЗОВАНИЕ:

- Бакалавр (Инженер-механик), диплом с отличием первой степени Университета Лидса;
- Магистр (Инженерное производство и менеджмент), Бирмингемский университет.

ТРУДОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:

- Вонг Х.Ф. имеет более 40 лет опыта работы на управленческих должностях в различных отраслях (разработчик, подрядчик, консультант).
- Вонг Х.Ф. внес вклад в развитие ведущих частных и публичных компаний, таких как Cathay Organization, Sembcorp E&C, CapitaLand Residential Singapore и Surbana Jurong (SJ).
- С 2015 года, занимая должность основателя и генерального директора компании Surbana Jurong, обеспечил шестикратный рост компании, превратив ее в одну из крупнейших консалтинговых фирм Азии в области урбанистики, инфраструктуры и управленческих услуг. Под его руководством Surbana Jurong сформировала глобальный кадровый потенциал, насчитывающий более 16 500 сотрудников в 120+ офисах по всему миру в более чем 40 странах. Вышел на пенсию в сентябре 2022 года.
- Вонг Х.Ф. состоит в Советах директоров ряда государственных организаций и частных компаний, включая SusDev Pte Ltd, Asia Infrastructure Solutions Singapore, Fineland Holdings Pte Ltd, National University Health System Pte Ltd, Temasek Trust Ltd, China Harbour, Sunray Construction Pte Ltd, Changi Airport International Pte Ltd, GISI Consulting Group Inc, TT IPC Ltd.
- Вонг Х.Ф. награжден орденом «Звезда общественной службы» (BBM) за вклад в борьбу с COVID-19, медалью почета на премии NTUC May Day Awards 2020 и почетным статусом iBuildSG Distinguished Fellow (Строительное управление Сингапура, BCA), также ему присуждена премия «Start Partner Award» от Бюро по расследованию коррупционных преступлений (CPIB). Вонг Х.Ф. ранее являлся членом в Королевском институте дипломированных оценщиков (RICS Fellow).

Жамишев Болат Бидахметович

Член Совета директоров,
независимый директор

ДАТА ИЗБРАНИЯ:
июль 2022 г.

ОБРАЗОВАНИЕ:

- Казахский сельскохозяйственный институт – Экономика;
- Кандидат экономических наук.

ТРУДОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:

В разные годы Болат Бидахметович занимал руководящие должности на государственной службе:

- вице-министр труда и социальной защиты населения Республики Казахстан с ноября 1997 по март 1999 года;
- вице-министр финансов Республики Казахстан с марта 1999 по июнь 2001 года;
- вице-министр внутренних дел Республики Казахстан с июня 2001 по февраль 2002 года;
- первый вице-министр финансов Республики Казахстан с февраля 2002 по февраль 2003 года;
- заместитель председателя Национального банка Республики Казахстан с февраля 2003 по январь 2004 года;
- Председатель Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций с января 2004 по январь 2006 года.
- С июня 2006 по ноябрь 2007 года был заместителем председателя Правления Евразийского банка развития (ЕАБР),
- с ноября 2007 по ноябрь 2013 года - Министр финансов Республики Казахстан;
- с ноября 2013 по август 2014 года - Министр регионального развития Республики Казахстан.
- Занимал должности Председателя Правления АО «Банк развития Казахстана» с августа 2014 по апрель 2019 года; Председателя Совета директоров НАО «Фонд социального медицинского страхования» с апреля 2020 по август 2022 года.
- С 15 января 2022 года по 31 января 2025 года являлся Председателем Правления Общественного фонда «Қазақстан халқына».
- 2 сентября 2019 года избран независимым директором, членом Совета директоров АО «Aitas KZ».
- 30 октября 2020 года избран независимым директором, Председателем Совета директоров АО «Bank RBK».
- 17 февраля 2022 года избран Председателем Общественного совета АО «Самрук-Қазына».

НАГРАЖДЕН ОРДЕНАМИ:

- «Құрмет», «Парасат», «Барыс» III степени, медалями.

ТРУДОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:

- Г-н Лука Сутера является опытным руководителем в области финансов и инвестиций с 27-летним опытом работы, 20 лет из которых он занимал должность финансового директора глобальных энергетических компаний и суверенных фондов благосостояния в Европе, России и на Ближнем Востоке. В настоящее время г-н Лука Сутера является операционным партнером Asterion Industrial Partners, ведущей европейской фирмы по управлению инвестициями, специализирующейся на европейской инфраструктуре с активами под управлением в размере 10 млрд евро, инвестированными в 3 фонда и 18 портфельных компаний в Великобритании, Италии, Испании, Португалии, Франции, Ирландии, Германии.
- До прихода в Asterion Industrial Partners, с 2015 по 2020 год, г-н Лука Сутера занимал должность главного финансового директора в Nebras Power, государственной глобальной энергетической компании, расположенной в Катаре. С 2011 по 2015 годы г-н Лука Сутера занимал должность финансового директора Global Power & Water Division в TAQA, государственной глобальной энергетической компании, расположенной в Абу-Даби, Объединенные Арабские Эмираты.

Лука Сутера

Член Совета директоров,
независимый директор

ДАТА ИЗБРАНИЯ:
июль 2020 г.

ОБРАЗОВАНИЕ:

- Университет Боккони (Италия) – Степень магистра экономики бизнеса;
- Международная школа IE Business School; (Испания) – Программа MBA для топ-руководителей Global Executive MBA;
- Дипломированный бухгалтер (CPA);
- Дипломированный директор (CIoD).

ТРУДОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:

- Мохаммед Джамиль Исмаил Аль Рамахи является Генеральным директором Masdar. Под руководством г-на Аль Рамахи компания Masdar превратилась в мирового лидера в области возобновляемых источников энергии, увеличив портфель проектов в сфере чистой энергетики до более чем 50 ГВт с целью достижения 100 ГВт к 2030 году.
- Г-н Аль Рамахи впервые присоединился к Masdar в 2008 году и занимал руководящие должности в компании почти полтора десятилетия, включая должности финансового директора и главного операционного директора до своего назначения Генеральным директором в 2016 году.
- Г-н Аль Рамахи занимает ряд ключевых руководящих позиций как в ОАЭ, так и на международном уровне. Он является Председателем Исполнительного комитета Masdar, а также Председателем Masdar Americas, американской дочерней компании Masdar, и Saeta, платформы Masdar для развития проектов на Пиренейском полуострове. Он также занимает должность заместителя председателя Глобального совета по целям устойчивого развития в части Цели устойчивого развития № 7 «Доступная и чистая энергия» (Affordable and Clean Energy).
- Г-н Аль Рамахи является членом Совета директоров Hydrogen Council – глобальной инициативы, возглавляемой генеральными директорами ведущих компаний и направленной на развитие водородной экономики. Он также входит в состав Совета директоров Shuaa 3 и 4, реализующих соответствующие фазы солнечного парка имени Мохаммеда бен Рашида (MBR Solar Park), и компании Terna Energy, платформы Masdar в Греции и Восточной Европе.
- Г-н Аль Рамахи был награжден орденом за национальные заслуги Президентом Французской Республики Эммануэлем Макроном, а также орденом Дружбы Президентом Республики Узбекистан Шавката Мирзиеева за приверженность укреплению двусторонних отношений ОАЭ с указанными странами.
- Г-н Аль Рамахи является Почетным членом Института энергетики и был признан Генеральным директором 2023 года по версии S&P Global Platts, а также удостоен ряда других международных наград.

Мохаммед Джамиль Исмаил Аль Рамахи

Член Совета директоров,
независимый директор

ДАТА ИЗБРАНИЯ:
август 2023 г.

ОБРАЗОВАНИЕ:

- Университет Эвансвилл (США) - Бизнес-администрирование (финансы);
- Диплом по комплаенсу.

Жакупов Нурлан Каршагович

Член Совета директоров, Председатель Правления АО «Самрук-Қазына»

ДАТА ИЗБРАНИЯ:
апрель 2023 г.

ОБРАЗОВАНИЕ:

- Московский Государственный институт международных отношений МИД РФ, факультет международных экономических отношений – Бакалавр экономики, Магистр экономики, Кандидат экономических наук.

ТРУДОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:

- Нурлан Каршагович в 2001–2003 годы работал финансовым аналитиком в Евразийской Промышленной Ассоциации (ENRC).
- В 2003–2004 годах являлся бизнес-менеджером в Chambishi Metals PLC (Замбия, г. Китве) и 2004–2007 годах проектным менеджером в Research, Investment and Development Ltd.
- В 2007–2009 годах работал аналитиком по стоимости акций компаний, торгующихся на бирже, команде базовых материалов Credit Suisse.
- В 2009–2011 годах являлся управляющим директором, членом Правления АО «Национальная горнорудная компания «Тау-Кен Самрук».
- В 2011–2012 годах стал директором департамента инвестиционного банкинга, главой представительства в городе Астана АО «Дочерний Банк «RBS (Kazakhstan)».
- В 2012–2016 годах работал исполнительным директором департамента инвестиционного банкинга, главой Представительства в городе Астана UBS AG Almaty Representative Office.
- В 2016–2017 годах был управляющим директором по развитию и инвестициям – членом Правления АО «НАК «Казатомпром».
- В 2017–2019 годах работал председателем Правления АО «СПК «Астана».
- В 2019–2020 годах являлся Представителем в Казахстане Rothschild & Co.
- С 2020 года по апрель 2023 года работал Председателем Правления «Kazakhstan Investment Development Fund (KIDF) Management Company» Ltd.
- С 4 апреля 2023 года назначен Председателем Правления АО «Самрук-Қазына».

Изменения в составе Совета директоров Фонда за 2025 год

ДАТА	ЧЛЕН СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ	СОБЫТИЕ
с 20 декабря 2025 года	Досаев Ерболат Аскарбекович	Заместитель Руководителя Администрации Президента Республики Казахстан избран членом Совета директоров по должности
с 12 апреля 2025 года по 25 сентября 2025 года	Шарлапаев Канат Бисимбаевич	Помощник Президента Республики Казахстан по экономическим вопросам являлся членом Совета директоров по должности
с 21 июня 2024 года по 17 февраля 2025 года	Жамаубаев Ерулан Кенжебекович	Советник Президента Республики Казахстан являлся членом Совета директоров по должности
с 26 сентября 2025 года	SKAI (Samruk-Kazyna Artificial Intelligence)	Избран членом Совета директоров

РАБОТА СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ В 2025 ГОДУ

В течение 2025 года было проведено

21 заседание Совета Директоров

Всего рассмотрено 79 вопросов

В 2025 году Совет директоров осуществлял стратегическое руководство и контроль за деятельностью Фонда в соответствии с установленными целями и задачами. В рамках заседаний рассматривались вопросы, направленные на обеспечение устойчивого развития, повышение эффективности управления и реализацию инвестиционных проектов.

Заседания Совета директоров проводились в соответствии с утвержденным Планом работы Совета директоров Фонда. Организация заседаний Совета директоров и его комитетов осуществлялась с использованием очной или заочной формы голосования.

В течение 2025 года было проведено 21 заседание Совета директоров, в том числе 5 в очной форме и 16 в заочной. Всего рассмотрено 79 вопросов, по которым приняты соответствующие решения и даны 213 поручений.

Анализ деятельности Совета директоров за период с 2019 по 2025 годы свидетельствует о росте количества заседаний с 10 до 21. Одновременно отмечается снижение среднего количества вопросов на одно заседание, что указывает на углубленное рассмотрение вынесенных на повестку вопросов. В 2025 году сохранилась тенденция к проведению заседаний в заочной форме.

ПОКАЗАТЕЛЬ	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Количество заседаний	10 (6 очных/ 4 заочных)	15 (5 очных/ 10 заочных)	10 (8 очных/ 2 заочных)	18 (12 очных/ 6 заочных)	20 (8 очных/ 12 заочных)	17 (4 очных/ 13 заочных)	21 (5 очных/ 16 заочных)
Количество вопросов	88	101	116	121	111	83	79
Среднее количество вопросов на одно заседание (округлено до целого)	9	7	12	7	6	5	4

Информация об участии в заседаниях Совета директоров в 2025 году

№	Член Совета директоров, должность	Участие / Общее количество заседаний Совета директоров в 2025 году
1	Бектенов О.А. - Председатель Совета директоров, Премьер-Министр Республики Казахстан	21/21
2	Жамаубаев Е.К. - член Совета директоров, советник Президента Республики Казахстан	2/2
3	Шарлапаев К. Б. - член Совета директоров, помощник Президента Республики Казахстан по экономическим вопросам	8/11
4	Досаев Е.А. - член Совета директоров, Заместитель Руководителя Администрации Президента Республики Казахстан	0/3
5	Жамишев Б.Б. - независимый директор	21/21
6	Сутера Л. - независимый директор	19/21
7	Аль Рамахи М. - независимый директор	21/21
8	Вонг Х.Ф. - независимый директор	21/21
9	Жакупов Н.К. - член Совета директоров, Председатель Правления Фонда	21/21
10	SKAI - член Совета директоров	6/7

Примечание: члены Совета директоров не участвовали в заседаниях Совета директоров Фонда по объективным причинам

Меры, предпринятые Советом директоров, для достижения стратегических целей Фонда по росту долгосрочной стоимости и устойчивому развитию организации

В отчетном году Совет директоров обеспечивал стратегическое управление деятельностью Фонда, принимая ключевые решения, направленные на достижение долгосрочных целей и повышение эффективности управления активами.

Советом директоров рассмотрены важные отраслевые инициативы в рамках постановки задач на среднесрочный период на 2026-2030 годы и мониторинга выполнения ключевых показателей деятельности Фонда по итогам 2024 года в рамках Плана мероприятий Фонда на 2024-2028 годы.

Особое внимание уделялось мониторингу инвестиционных проектов компаний группы Фонда. В целях повышения ответственности за своевременную реализацию проектов с 2023 года ключевые задачи по таким проектам включаются в систему мотивационных показателей Фонда с переходом на следующий год.

В августе 2025 года Советом директоров был пересмотрен корпоративный ключевой показатель «Реализация крупных инвестиционных проектов» в части расширения перечня проектов, включая проекты, реализуемые во исполнение поручения Главы государства, а также в целях реализации крупного инвестиционного проекта по производству полиэтилена в рамках Концепции развития топливно-энергетического комплекса Республики Казахстан на 2023-2029 годы, утвержденной постановлением Правительства Республики Казахстан от 28 июня 2014 года № 724, и поручения Премьер-Министра Республики Казахстан по реализации перспективных геологоразведочных проектов.

В ходе мониторинга реализации проектов Совет директоров вырабатывал рекомендации и поручения, в том числе по вопросам взаимодействия с государственными органами с целью обеспечения своевременного исполнения ключевых этапов проектов, включая согласование необходимых решений на уровне государственных органов.

Совет директоров активно участвовал в реализации плана приватизации в рамках постановления Правительства Республики Казахстан от 29 декабря 2020 года № 908, обеспечивая рассмотрение ключевых вопросов, связанных с выводом активов группы Фонда в конкурентную среду. В конце 2025 года были приняты решения по определению способа передачи в конкурентную среду пакета акций одного из активов группы Фонда, включающего долю участия в крупном производственном предприятии. Совет директоров дважды в год рассматривал детальный отчет о ходе выполнения планов приватизации Правительства Республики Казахстан в рамках исполнения вышеуказанного постановления по итогам 2024 года и за первое полугодие 2025 года.

На каждом очередном очном заседании Совета директоров в течение года проводилось заслушивание информационных отчетов CEO Фонда, содержащих информацию о ключевых событиях, оперативные данные по производственным и финансовым показателям, информацию о поддержке отечественных товаропроизводителей в закупках группы Фонда, о благотворительной деятельности группы компаний и планах Фонда. В рамках данного отчета также предоставлялась информация о ходе исполнения работы в сфере развития НИОКР согласно поручению Совета директоров Фонда.

Совет директоров в 2025 году осуществлял надзор за функционированием системы управления рисками Фонда и его портфельных компаний, рассматривая управление рисками как ключевой инструмент корпоративного управления. Ежеквартальные консолидированные отчеты по критическим рискам формировались с учетом актуальных финансовых данных на момент подготовки и предоставлялись членам Совета директоров не позднее одного месяца после завершения отчетного периода.

На протяжении года Советом директоров рассматривались риски, находящиеся в красной зоне карты рисков, включая:

- риски реализации крупных приоритетных инвестиционных проектов;
- риски ликвидности и соблюдения финансовых ковенантов;
- киберриски;
- риски в области производственной безопасности;
- социальные и репутационные риски,

что обеспечивало своевременное информирование и контроль за ходом реализации мероприятий по управлению рисками.

В рамках объявленного «Года рабочих профессий» в соответствии с Указом Президента Республики Казахстан от 25 декабря 2024 года № 744, Советом директоров поддержана инициатива проведения мероприятий по развитию рабочих профессий. В рамках этой инициативы утверждена Политика в области социальной поддержки в решении жилищных вопросов работников группы Фонда, в первую очередь направленная на сотрудников рабочих и производственно-технических профессий, нуждающихся в жилье или улучшении жилищных условий.

В 2025 году Советом директоров приняты решения по актуализации внутренних нормативных документов Фонда и его дочерних организаций. В частности, были внесены изменения в отдельные ключевые положения, включая;

- правила разработки и исполнения планов мероприятий;
- инвестиционную политику;
- процедуры оценки стоимости компаний;

а также ряд других регламентирующих процедур, касающихся деятельности Фонда и управления его активами. Принятые меры способствовали упорядочению корпоративных процедур и повышению прозрачности и эффективности управления.

В отчетном году на уровне Совета директоров были рассмотрены и утверждены ключевые отчеты, в том числе отчет о соответствии принципам и положениям Кодекса корпоративного управления, а также принят к сведению отчет о ходе реализации Соглашения о взаимодействии с Правительством Республики Казахстан.

Кроме того, в июне 2025 года Совет директоров утвердил Годовой отчет и Отчет в области устойчивого развития за 2024 год. Отчет в области устойчивого развития подготовлен в соответствии с международными стандартами GRI и прошел независимое внешнее заверение компанией «ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс» в соответствии со стандартом ISAE 3000, а также успешно прошел проверку службой GRI Services на предмет правильности применения стандарта и получил оригинальный знак Службы GRI Services Content Index.

Наиболее важные вопросы, рассмотренные Советом директоров в 2025 году:

Отчеты	Отчет CEO Мониторинг крупных инвестиционных проектов группы Фонда Отчет о ходе вывода на реализацию активов Фонда и его дочерних организаций в рамках исполнения постановления Правительства Республики Казахстан от 29 декабря 2020 года № 908 Отчет об итогах исполнения Программы трансформации Отчет о ходе реализации Соглашения о взаимодействии между Правительством Республики Казахстан и Фондом Отчеты о деятельности комитетов Совета директоров за 2024 год Ежеквартальный отчет по рискам Отчет об исполнении Плана мероприятий Фонда на 2024-2028 годы за 2024 год Отчет об исполнении Благотворительной программы за 2024 год
Стратегические вопросы и вопросы заключения сделок	Утверждение Плана мероприятий Фонда на 2026-2030 годы и бюджета Фонда на 2026 год Утверждение Годовой финансовой отчетности и порядка распределения чистого дохода за 2024 год Утверждение мотивационных ключевых показателей деятельности Фонда Привлечение средств путем выпуска облигаций Фонда и определения условий их выпуска Заключение сделок, в совершении которых имеется заинтересованность О некоторых вопросах передачи актива в конкурентную среду Приобретение, отчуждение долей участия в других юридических лицах О некоторых вопросах участия Фонда в деятельности других юридических лиц
Вопросы корпоративного управления	Утверждение Плана работы Совета директоров на 2026 год Утверждение Годового отчета за 2024 год Утверждение Отчета в области устойчивого развития за 2024 год Вопросы деятельности комитетов, включая их состав Утверждение Отчета о соблюдении/несоблюдении принципов и положений Кодекса корпоративного управления за 2024 год
Утверждение внутренних нормативных документов	Утверждение изменений во внутренние нормативные документы Фонда
Вопросы структур, подотчетных Совету директоров	Отчеты Службы комплаенс, Службы внутреннего аудита и Омбудсмена Кадровые вопросы Службы внутреннего аудита

ДАЛЬНЕЙШЕЕ ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ ПО ГРУППЕ ФОНДА

Усиление корпоративного управления – один из основных аспектов для увеличения долгосрочной стоимости компаний. Реализация лучших мировых практик корпоративного управления позволит повысить уровень доверия к Фонду со стороны акционеров и инвесторов, снизить стоимость заемного капитала и, в итоге, повысить долгосрочную стоимость компании.

В 2025 году Фондом проведен ряд мероприятий в данном направлении.

ВНЕДРЕНИЕ ЕДИНОГО КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

Ключевым результатом стало внедрение единого Кодекса корпоративного управления для организаций группы Фонда, согласно решению Правления Фонда от 3 июля 2025 года №33/25, в целях повышения самостоятельности, качества и независимости корпоративного управления Фондом, а также его дочерними и зависимыми компаниями. Внедрение Кодекса обеспечило единые стандарты корпоративного управления, сопоставимость подходов и унификацию корпоративных практик для всех портфельных компаний.

Важно отметить, что в течение года была также проведена актуализация ключевых корпоративных документов группы Фонда, включая Правила формирования составов советов директоров и наблюдательных советов, Политику взаимодействия с портфельными компаниями, а также документы в сфере раскрытия информации. Дополнительно, разработаны и внедрены типовые формы документов, таких как планы работы советов директоров, отчеты о деятельности, планы по корпоративному управлению и ESG, а также KPI корпоративных секретарей.

В целях усиления методологической роли Фонда и повышения качества взаимодействия была создана устойчивая коммуникационная платформа, включающая регулярные совещания с портфельными компаниями.

ОБЕСПЕЧЕНИЕ ГЕНДЕРНОГО РАВЕНСТВА

В рамках исполнения поручения Главы государства по поэтапному повышению доли женщин до 30% в руководящих органах компаний с государственным участием проводилась работа по расширению представленности женщин в составе советов директоров и исполнительных органов.

В рамках данной задачи Фондом на регулярной основе осуществляется анализ и мониторинг количества женщин в составах СД/НС ПК. Фонд и его портфельные компании проводят поиск и отбор кандидатов-женщин, соответствующих установленным законодательством Республики Казахстан, Кодексом и внутренним нормативным документам Фонда требованиям для избрания в составы СД и НС ПК.

В 2025 году в составы органов управления избраны и переизбраны 9 женщин, что отражает последовательную работу по повышению представленности женщин. Несмотря на положительную динамику, показатель остается ниже установленного целевого уровня, что требует дальнейшего расширения кадрового пула и усиления системных мер.

ОБНОВЛЕНИЕ СОСТАВОВ СД/НС ПК

Согласно положениям Кодекса корпоративного управления Фонда, в Советах директоров и Наблюдательных советах компаний Фонда, а также комитетах при них должен соблюдаться баланс навыков, опыта и знаний, обеспечивающий принятие независимых, объективных и эффективных решений в интересах компании.

В этой связи, с учетом целей, задач, планов и отраслевых направлений деятельности компаний Фонда, согласно требованиям законодательства Казахстана, Кодекса корпоративного управления Фонда и внутренних нормативных документов Фонда, планомерно проводится работа по качественному обновлению профессионального состава советов директоров и наблюдательных советов в портфельных компаниях Фонда.

ОБЕСПЕЧЕНИЕ ПРОЗРАЧНОСТИ И РАСКРЫТИЯ ИНФОРМАЦИИ

Фонд раскрывает информацию согласно требованиям законодательства Республики Казахстан, в частности Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах», Закона Республики Казахстан «О Фонде национального благосостояния», Закона Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг», Закона Республики Казахстан «О доступе к информации» и иных нормативных правовых актов, а также Кодекса корпоративного управления Фонда и внутренних документов Фонда по раскрытию и сохранности информации Фонда.

В целях полной реализации прав Единственного акционера на получение информации в порядке, определенном законодательством Республики Казахстан и уставом Фонда, обеспечения прозрачности важных аспектов деятельности Фонда для заинтересованных сторон, подтверждения готовности Фонда следовать стандартам надлежащего корпоративного управления, формирования и поддержания положительного имиджа Фонда утверждена Политика раскрытия информации АО «Самрук-Қазына».

Международное сотрудничество в сфере корпоративного управления

Фонд продолжил активное взаимодействие с международными организациями, в том числе с ОЭСР, включая участие в экспертных обзорах и разработку Плана действий на 2026-2029 годы.

Также развивалось сотрудничество с профильными организациями и консультантами, включая QID, PwC, KPMG и Samruk Business Academy, в части развития корпоративного управления, подготовки кадров и внедрения лучших практик.

Иные инициативы в области корпоративного управления

В отчетном периоде Фондом реализованы инициативы, направленные на цифровизацию, повышение качества управления и развитие институциональной среды корпоративного управления.

Ключевыми направлениями стали:

- внедрение цифровых решений и инструментов искусственного интеллекта для анализа документов и оценки деятельности советов директоров;
- развитие института корпоративных секретарей и разработка типовых документов;
- унификация подходов в группе Фонда за счет внедрения единого Кодекса корпоративного управления.

Реализованные инициативы способствовали снижению субъективности в оценке деятельности органов управления, ускорению процедур согласования и принятию более обоснованных решений.

Основные планируемые работы в 2026 году

- внедрение современных цифровых инструментов и аналитических решений в процессы подготовки и принятия решений;
- завершение актуализации внутренних нормативных документов портфельных компаний;
- усиление мониторинга корпоративного управления и ESG-повестки;
- обновление составов органов управления с учетом требований законодательства и задач по повышению гендерного баланса;
- расширение практики обучения и развитие взаимодействия с международными организациями, включая внедрение рекомендаций ОЭСР.

ОЦЕНКА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Оценка деятельности Совета директоров Фонда проводится согласно Положению об оценке деятельности Совета директоров, комитетов Совета директоров, Председателя и членов Совета директоров АО «Самрук-Қазына», утвержденному решением Совета директоров Фонда от 27 октября 2023 года № 226.

В отчетном году под руководством председателя Совета директоров была проведена оценка деятельности Совета директоров Фонда путем анкетирования членов Совета директоров, его комитетов и Службы Корпоративного секретаря в форме самооценки. В целом, члены Совета директоров положительно оценили работу Совета директоров, отметив, что Совет директоров в полной мере понимает миссию, видение, стратегические направления, цели и основные задачи, проблемы и ценности Фонда и учитывает все вышеперечисленное при принятии решений по ключевым вопросам.

КОМИТЕТЫ ПРИ СОВЕТЕ ДИРЕКТОРОВ

Решения Совета директоров принимаются простым большинством голосов после тщательного рассмотрения соответствующими комитетами, которые уделяют достаточно времени для обсуждения и анализа каждого вопроса.

Комитеты играют ключевую роль в обеспечении глубокого анализа и тщательного изучения вопросов, находящихся в компетенции Совета директоров, способствуя таким образом повышению качества принимаемых решений.

Комитеты формируются для предварительного рассмотрения наиболее существенных и стратегически значимых вопросов, а также для подготовки рекомендаций и предложений для Совета директоров. Наличие комитетов не освобождает членов Совета директоров от ответственности за принятые решения в рамках компетенции Совета директоров. Председатели комитетов на ежегодной основе представляют Совету директоров отчеты о деятельности комитетов, включая информацию о ключевых рассмотренных вопросах и выработанных рекомендациях. Рассмотрение данных отчетов позволяет Совету директоров оценить вклад комитетов в систему корпоративного управления и эффективность их работы.

КОМИТЕТ ПО АУДИТУ

РОЛЬ КОМИТЕТА

Комитет по аудиту является консультативно-совещательным органом Совета директоров Фонда и создан для оказания содействия Совету директоров Фонда в выполнении его контрольных функций за целостностью финансовой отчетности, эффективностью систем внутреннего контроля и управления рисками, а также по соблюдению принципов корпоративного управления и законодательства, и за контролем независимости внешнего и внутреннего аудита.

Кроме того, Комитет по аудиту выдает рекомендации Совету директоров Фонда относительно назначений или переназначений внешних аудиторов.

В соответствии с положениями Кодекса корпоративного управления, членами Комитета по аудиту могут быть только независимые директора, обладающие глубокими знаниями и практическим опытом в областях бухгалтерского учета и аудита, управления рисками, внутреннего контроля.

ИЗМЕНЕНИЯ В СОСТАВЕ КОМИТЕТА ПО АУДИТУ

Изменений в составе Комитета по аудиту в 2025 году не было. Состав Комитета по состоянию на 31 декабря 2025 года:

- Сутера Лука - независимый директор, Председатель Комитета;
- Жамишев Болат Бидахметович - независимый директор, член Комитета;
- Вонг Хэн Файн - независимый директор, член Комитета.

РАБОТА КОМИТЕТА ПО АУДИТУ ЗА 2025 ГОД

За отчетный период Комитет по аудиту рассмотрел 51 вопрос в области внешнего и внутреннего аудита, системы внутреннего контроля и управления рисками, финансовой отчетности, корпоративного управления и комплаенс. В целях повышения качества материалов, а также рекомендаций, предоставляемых Совету директоров Фонда, Комитет по аудиту уделил особое внимание планированию и подготовке заседаний, чтобы выделить достаточно времени для рассмотрения и обсуждения каждого пункта повестки дня, с учетом количества участвующих участников.

По вопросам внешнего аудита

- Рассмотрен Статус плана по смене аудитора АО «Самрук-Қазына»;
- Рассмотрен Отчет о планировании аудита за год, закончившийся 31 декабря 2024 года;
- Рассмотрены результаты аудита консолидированной и отдельной финансовой отчетности Фонда за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, а также вопросы, касающиеся независимости аудиторов;
- Принята к сведению информация об ограниченных обзорных процедурах промежуточной сокращенной консолидированной и отдельной финансовой отчетности Фонда за 3 и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года;
- Рассмотрена информация о выполненных аудиторских и неаудиторских услугах для Группы Фонда в 2025 году;
- Рассмотрены и одобрены вопросы, касающиеся оказания консультационных неаудиторских услуг для Фонда и его дочерних организаций.

По вопросам внутреннего аудита

- Рассмотрены аудиторские годовой отчет за 2024 год и ежеквартальные отчеты за 1-3 кварталы 2025 года, а также изучены отчеты по внеплановым проверкам;
- Дана оценка эффективности деятельности работников Службы внутреннего аудита и их индивидуальных планов развития за отчетный год;
- Рассмотрены и одобрены вопросы, связанные с досрочным прекращением полномочий работника Службы внутреннего аудита;
- Рассмотрены и одобрены вопросы, связанные с назначением и определением размера заработной платы работника Службы внутреннего аудита;
- Приняты к сведению цели работников Службы внутреннего аудита, а также одобрены и рекомендованы Совету директоров Фонда к утверждению цели руководителя Службы внутреннего аудита на 2025 год;
- Рассмотрены и одобрены результаты независимой проверки деятельности;
- Рассмотрены и одобрены изменения в Правила оплаты труда, вознаграждения, оценки деятельности и социальной поддержки Омбудсмена, Корпоративного секретаря, руководителя Службы комплаенс и работников Службы внутреннего аудита АО «Самрук-Қазына»;
- Одобрен Годовой аудиторский план Службы внутреннего аудита на 2026 год, включая проведение синергетических аудитов совместно со Службами внутреннего аудита группы компаний Фонда.

По вопросам Службы комплаенс

- Рассмотрены отчеты Службы комплаенс за второе полугодие 2024 года и первое полугодие 2025 года;
- Дана оценка эффективности деятельности за второе полугодие 2024 года и первое полугодие 2025 года, а также индивидуального плана развития Руководителя Службы комплаенс за второе полугодие 2024 года;
- Одобрены и рекомендованы Совету директоров к утверждению карта целей на первое и второе полугодие 2025 года и индивидуальный план развития Руководителя Службы комплаенс на 2025 год, а также план работы Службы комплаенс на первое и второе полугодие 2025 года;
- Рассмотрены и предоставлены рекомендации Совету директоров по утверждению Политики по противодействию коррупции Фонда и Положения о Службе комплаенс Фонда в новой редакции;
- Рассмотрено и утверждено назначение работника в Службу комплаенс на основании предложения, предоставленного Руководителем Службы комплаенс;
- Изучены результаты работы по оценке эффективности руководителей комплаенс функций портфельных компаний Фонда, внутреннему анализу коррупционных рисков в Фонде за 2024 год, а также по автоматизации комплаенс процессов.

По вопросам внутреннего контроля и управления рисками

- Рассмотрены и предоставлены рекомендации по утверждению консолидированных квартальных и годовых отчетов по рискам Группы Фонда за 2024 год и за 9 месяцев 2025 года, включая карты рисков, реестр рисков и определение риск-аппетита на 2025 год;
- Рассмотрен и принят к сведению отчет по совершенствованию системы внутреннего контроля за 2025 год, включая результаты оценки эффективности дизайна контрольных процедур;
- В течение года Комитет по аудиту уделял значительное внимание вопросам системы управлению рисками, способствуя открытому и прозрачному обмену мнениями, а также всестороннему и качественному обсуждению ключевых рисков.

По вопросам финансовой отчетности

- Рассмотрена и представлена Совету директоров для утверждения отдельная и консолидированная финансовая отчетность Фонда за год, закончившийся 31 декабря 2024 года;
- Рассмотрена промежуточная сокращенная консолидированная и отдельная финансовая отчетность Фонда за 3 и 6 месяцев, закончившиеся 30 марта и 30 июня 2025 года.

По вопросам корпоративного управления

- Рассмотрен и представлен Совету директоров на утверждение Отчет о соблюдении и несоблюдении принципов и положений Кодекса корпоративного управления Фонда;
- Рассмотрены и представлены Совету директоров на утверждение Годовой отчет и Отчет в области устойчивого развития Фонда за 2024 год;
- Одобрены и рекомендованы Совету директоров к утверждению изменения и дополнения в Корпоративную учетную политику Фонда.

№	Член Комитета по аудиту	Должность	Участие в заседаниях Комитета, (%)
1	Сутера Лука	Независимый директор, член Совета директоров Фонда, Председатель Комитета	100% (20 из 20)
2	Жамишев Болат Бидахметович	Независимый директор, член Совета директоров Фонда, член Комитета	100% (20 из 20)
3	Вонг Хэн Файн	Независимый директор, член Совета директоров Фонда, член Комитета	100% (20 из 20)

КОМИТЕТ ПО КОНТРОЛЮ ЗА РЕАЛИЗАЦИЕЙ ПРОГРАММЫ ТРАНСФОРМАЦИИ

РОЛЬ КОМИТЕТА

Комитет по контролю за реализацией Программы трансформации являлся консультационно-совещательным органом Совета директоров Фонда. В его компетенцию входила выработка рекомендаций Совету директоров Фонда по вопросам мониторинга и оценки хода реализации Программы трансформации Фонда, а также по вопросам приватизации и реструктуризации активов группы Фонда.

РАБОТА КОМИТЕТА ЗА 2025 ГОД

В 2025 году было проведено 2 заочных заседания Комитета по контролю за реализацией Программы трансформации.

Заседания Комитета проходили на регулярной основе в соответствии с Планом работы Комитета на 2025 год, который в свою очередь, включал первоочередные и наиболее важные вопросы деятельности Комитета. Итого, в указанный период Комитет рассмотрел 4 вопроса в рамках своей компетенции.

На заседаниях Комитета были рассмотрены и обсуждены следующие вопросы:

- Отчет о деятельности Комитета по контролю за реализацией Программы трансформации при Совете директоров АО «Самрук-Қазына» за 2024 год;
- Об утверждении Плана работы Комитета по контролю за реализацией Программы трансформации при Совете директоров АО «Самрук-Қазына» на 2025 год;
- Отчет о ходе вывода на реализацию активов АО «Самрук-Қазына» и его дочерних организаций в рамках исполнения постановления Правительства Республики Казахстан от 29 декабря 2020 года № 908 по результатам 2024 года;
- Отчет об итогах исполнения Программы трансформации АО «Самрук-Қазына».

По результатам рассмотрения вопросов Комитетом были выработаны соответствующие рекомендации для Совета директоров.

ПРЕКРАЩЕНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМИТЕТА ПО КОНТРОЛЮ ЗА РЕАЛИЗАЦИЕЙ ПРОГРАММЫ ТРАНСФОРМАЦИИ

В связи с завершением реализации Программы трансформации, направленной на цифровизацию и модернизацию портфельных компаний группы АО «Самрук-Қазына», а также с переходом оставшихся мероприятий и проектов в рамках текущей операционной деятельности группы, Совет директоров Фонда принял решение о прекращении деятельности Комитета по контролю за реализацией Программы трансформации (решение от 23 апреля 2025 года № 251).

№	Член Комитета по контролю за реализацией Программы трансформации	Должность	Участие в заседаниях Комитета, (%)
1	Бектенов Олжас Абаевич	Премьер-Министр Республики Казахстан, Председатель Совета директоров Фонда, Председатель Комитета	100% (2 из 2)
2	Жамишев Болат Бидахметович	Независимый директор, член Совета директоров Фонда, член Комитета	100% (2 из 2)

КОМИТЕТ ПО НАЗНАЧЕНИЯМ И ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ

РОЛЬ КОМИТЕТА

Комитет по назначениям и вознаграждениям предоставляет рекомендации и формирует предложения по следующим вопросам:

- Избрание членов Правления (за исключением Председателя Правления);
- Определение размера и условий оплаты труда и премирования Председателя и членов Правления, Омбудсмена и Корпоративного секретаря;
- Рассмотрение корпоративных КПД Фонда и функциональных КПД членов Правления;
- Рассмотрение кадровой политики Фонда, и политики введения в должность вновь избранных членов Совета директоров.

ИЗМЕНЕНИЯ В СОСТАВЕ КОМИТЕТА ПО НАЗНАЧЕНИЯМ И ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ

Комитет по назначениям и вознаграждениям формируется преимущественно из независимых директоров, что обеспечивает объективный характер его работы. Такая структура обеспечивает объективность и независимость в принятии решений, исключая возможность влияния заинтересованных сторон на мнения и суждения членов комитета.

Изменений в составе Комитета по назначениям и вознаграждениям в 2025 году не было.

В состав Комитета по состоянию на 31 декабря 2025 года входили следующие лица:

- Бектенов Олжас Абаевич - Премьер-Министр Республики Казахстан - Председатель Комитета;
- Мохаммед Джамиль Исмаил Аль Рамахи - независимый директор, член Комитета;
- Лука Сутера - независимый директор, член Комитета.

РАБОТА КОМИТЕТА ПО НАЗНАЧЕНИЯМ И ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ ЗА 2025 ГОД

В 2025 году Комитет по назначениям и вознаграждениям провел восемь заочных заседаний.

Заседания Комитета организовывались на регулярной основе в соответствии с Планом работы Комитета на 2025 год, который включал первоочередные и наиболее важные вопросы деятельности Комитета. Итого, в указанный период Комитет рассмотрел 13 вопросов в рамках своей компетенции.

На заседаниях Комитета были рассмотрены следующие вопросы:

- Об избрании в состав Правления Фонда Со-управляющего директора по стратегии и управлению активами Таубаева Б.Р. с 13 июня 2025 года и Управляющего директора по цифровизации Оспанова А.Е. с 14 ноября 2025 года;
- Об утверждении карт мотивационных ключевых показателей деятельности АО «Самрук-Қазына» на 2025 и 2026 годы, а также фактических данных за 2024 год;
- О некоторых вопросах деятельности Омбудсмена АО «Самрук-Қазына» и организаций, входящих в группу АО «Самрук-Қазына» (дважды);
- Отчет о деятельности Комитета по назначениям и вознаграждениям Совета директоров АО «Самрук-Қазына» за 2024 год;
- Об утверждении Плана работы Комитета по назначениям и вознаграждениям Совета директоров АО «Самрук-Қазына» на 2025 год.

УЧАСТИЕ ЧЛЕНОВ КОМИТЕТА В ЗАСЕДАНИЯХ В 2025 ГОДУ

№	Член Комитета по назначениям и вознаграждениям	Должность	Участие в заседаниях Комитета, (%)
1	Бектенов Олжас Абаевич	Премьер-Министр Республики Казахстан, Председатель Совета директоров Фонда, Председатель Комитета	100% (8 из 8)
2	Мохаммед Джамиль Исмаил Аль Рамахи	Независимый директор, член Совета директоров Фонда, член Комитета	100% (8 из 8)
3	Лука Сутера	Независимый директор, член Совета директоров Фонда, член Комитета	100% (8 из 8)

СПЕЦИАЛИЗИРОВАННЫЙ КОМИТЕТ

Специализированный комитет осуществляет комплексный и объективный анализ воздействия деятельности организаций, входящих в состав группы Фонда, на экономическое развитие в целом или конкретной отрасли. Анализ исключает рассмотрение вопросов, связанных с использованием средств из Национального фонда Республики Казахстан, республиканского бюджета, а также с государственными гарантиями и активами.

13 июня 2023 года в Фонд поступило письмо Высшей аудиторской палаты Республики Казахстан (далее – ВАП) № 1-12-16/674/1029, в котором указано, что включение ВАП в состав Спецкомитета не представляется возможным по причине того, что постоянное членство ВАП в составе Спецкомитета и принятие участия во внутренних ревизионных мероприятиях при наличии СВА Фонда создают предпосылки к конфликту интересов в аудиторских мероприятиях ВАП по отношению к Фонду.

С учетом вышеуказанной позиции ВАП, а также принимая во внимание, что отсутствует необходимость в продолжении работы Специализированного комитета без участия ВАП, Фондом проводится работа по внесению изменений в Закон Республики Казахстан «О Фонде национального благосостояния» в части упразднения Специализированного комитета.

Правление и его комитеты

Правление представляет собой коллегиальный исполнительный орган Фонда, ответственный за управление его текущей деятельностью, реализацию стратегии и плана развития, а также исполнение решений, принятых Советом директоров и Единственным акционером Фонда. Деятельность Правления Фонда регулируется законодательством Республики Казахстан, Уставом Фонда, решениями Единственного акционера и Совета директоров Фонда, а также Положением о Правлении и иными внутренними документами Фонда. Председатель Правления назначается решением Единственного акционера. Члены Правления избираются решением Совета директоров Фонда. В своей деятельности Правление и Председатель Правления подотчетны Единственному акционеру и Совету директоров Фонда. К компетенции Правления относится, среди прочего, следующее:

- Принятие решений по вопросам, относящимся в соответствии с законодательством Республики Казахстан и (или) уставом к компетенции общего собрания акционеров (участников), иного органа компании или иного юридического лица, по отношению к которому Фонд является акционером, участником или имеет право на долю в имуществе, за исключением решений по вопросам, принимаемым Единственным акционером или Советом директоров Фонда согласно Закону «О Фонде национального благосостояния»;
- Принятие оперативных мер в отношении компаний по недопущению срывов по полноте и срокам реализации инвестиционных решений и инвестиционных проектов;
- Формирование единой (в том числе по отраслям деятельности компаний) финансовой, инвестиционной, производственно-хозяйственной, научно-технической, по управлению деньгами, кадровой, социальной и иной политики в отношении компаний;
- Утверждение правил по разработке, согласованию, утверждению, корректировке, исполнению и мониторинга исполнения планов мероприятий компаний;
- Утверждение штатной численности, штатного расписания и организационной структуры Фонда;
- Заслушивание на ежегодной основе результатов деятельности ПК и представление отчетов о результатах деятельности компаний Совету директоров Фонда;
- Принятие решений по вопросам внутренней деятельности Фонда.

Полный перечень вопросов, отнесенных к исключительно компетенции Правления Фонда раскрыт в Уставе Фонда на сайте **www.sk.kz**.

СОСТАВ ПРАВЛЕНИЯ ФОНДА

Жакупов Нурлан Каршагович

Член Совета директоров, Председатель Правления АО «Самрук-Қазына»

ДАТА ИЗБРАНИЯ:
апрель 2023 г.

ОБРАЗОВАНИЕ:

- Московский Государственный институт международных отношений МИД РФ, факультет международных экономических отношений - Бакалавр экономики, Магистр экономики, Кандидат экономических наук.

ТРУДОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:

- Финансовый аналитик Евразийская Промышленная Ассоциация (ENRC) (2001-2003);
- Бизнес менеджер Chambishi Metals PLC (Замбия, г. Китве) (2003-2004);
- Проектный менеджер Research, Investment and Development Ltd (2004-2007);
- Аналитик по стоимости акций компании, торгующихся на бирже, команда базовых материалов Credit Suisse (2007-2009);
- Управляющий директор, Член Правления АО «Национальная горнорудная компания «Тау-Кен Самрук» (2009-2011);
- Директор департамента инвестиционного банкинга глава представительства в Астане АО «Дочерний Банк «RBS (Kazakhstan)» (2011-2012);
- Исполнительный директор департамента инвестиционного банкинга, Глава Представительства в г. Астана UBS AG Almaty Representative Office (2012-2016);
- Управляющий директор по развитию и инвестициям – член Правления АО «НАК «Казатомпром» (2016-2017);
- Председатель правления АО «СПК «Астана» (2017-2019);
- Представитель в Казахстане Rothschild & Co (2019-2020);
- Председатель правления «Kazakhstan Investment Development Fund (KIDF) Management Company» Ltd. (2020-04.2023);
- Председатель правления АО «Самрук-Қазына» (с 04.2023).

Казутин Николай Юрьевич

Управляющий директор по правовому сопровождению, обеспечению и рискам

ДАТА ИЗБРАНИЯ:
март 2022 г.

ОБРАЗОВАНИЕ:

- Казахский экономический университет им. Т.Рыскулова, специальность «Бухгалтерский учет и аудит».

ТРУДОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:

- Специалист по страхованию и бухгалтерскому учету филиалов ОАО «Промышленная страховая группа», г. Алматы (2001-2003);
- Финансовый аналитик АО «Страховая компания Amanat Insurance, г. Алматы (2003-2005);
- Финансовый аналитик ТОО «Страховой брокер «Казинтерполис», г. Алматы (2005-2006);
- Старший менеджер департамента ТОО «Прайсуотерхаускуперс такс энд эдвайзори» Алматы (2006-2016);
- Советник председателя правления АО «Кокшетауские минеральные воды» (2016-2018);
- Руководитель службы внутреннего аудита АО «Восточно-Казахстанская региональная энергетическая компания», г. Усть-Каменогорск (2018-2019);
- Заместитель Председателя Комитета государственных доходов Министерства финансов Республики Казахстан (2020-2022);
- Управляющий директор по правовому сопровождению, обеспечению и рискам АО «Самрук-Қазына» (с 2022), Член Правления (с 2022).

Отыншиев Елжас Муратович

Управляющий директор по стратегии и управлению активами

ДАТА ИЗБРАНИЯ:
апрель 2023 г.

ОБРАЗОВАНИЕ:

- Московский физико-технический институт, факультет общей и прикладной математики, специальность – прикладная математика и физика (бакалавр);
- Московский физико-технический институт, - факультет общей и прикладной математики, специальность – прикладная математика и физика (магистр).

ТРУДОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:

- Ernst&Young (Москва) – Отдел аудиторских и консультационных услуг, Услуги в области технологий и безопасности. Позиции – от аналитика до старшего аналитика (2007-2008);
- Ernst&Young (Москва) – Отдел оценки и бизнес-моделирования. Позиция – аналитик (2008-2009);
- АО «Национальная горнорудная компания «Тау-Кен Самрук», Департамент инвестиционных проектов, Департамент по работе с финансовыми институтами. Позиции – от менеджера до Директора Департамента (2009-2012);
- АО «Самрук-Қазына», Департамент инвестиционных проектов, позиция – главный менеджер (2012-2014);
- ТОО «Самрук-Қазына Инвест» (прикомандирован к АО «Самрук-Қазына»), позиция – Директор Департамента проектного анализа инвестиционной деятельности Фонда (2014-2016);
- АО «Самрук-Қазына», Позиция – Директор проекта Департамента по развитию новых проектов (управление растущими портфельными компаниями) (2016-2018);
- АО «Самрук-Қазына», Позиция – Руководитель Сектора по развитию горнорудных активов Департамента развития активов (2018-2019);
- ТОО «PlanetCare Management», Позиция – Заместитель Генерального директора по инвестициям и развитию (2019-2021);
- «Kazakhstan Investment Development Fund (KIDF) Management Company» Ltd., Позиция – Заместитель Председателя Правления (2021-2023);
- АО «Самрук-Қазына», Со-управляющий директор по стратегии и управлению активами (2023-04.2025);
- АО «Самрук-Қазына», Управляющий директор по стратегии и управлению активами (с 04.2025).

Рыскулов Айдар Кайратович

Управляющий директор по экономике и финансам

ДАТА ИЗБРАНИЯ:
август 2023 г.

ОБРАЗОВАНИЕ:

- Карагандинский Государственный Университет им. Е.А. Букетова – Специальность «Финансы и кредит» с присвоением квалификации «Экономист»;
- Карагандинский Экономический Университет Казпотребсоюза – Специальность «Правовое регулирование в сфере экономики», с присвоением академической степени «Бакалавр юриспруденции»;
- Назарбаев Университет, MBA для руководителей.

ТРУДОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:

- Инженер-экономист в АО «НК «Қазақстан темір жолы» (филиал г. Караганда) (2002-2003);
- Специалист сектора по привлечению клиентов, специалист Службы сервис-менеджеров Операционного отдела, специалист сектора кредитования по программе ЕБРР отдела кредитования МСБ, ведущий специалист 2-го уровня сектора микрокредитования Отдела кредитования МСБ в АО «АТФ Банк» (филиал г. Астана) (2003-2006);
- Старший кредитный офицер Отдела бизнес-клиентов кредитного офиса АО «Банк Центр Кредит» (2006);
- Начальник Отдела центра продаж среднему бизнесу в АО «Народный Банк Казахстана» (2006-2008);
- Главный специалист Отдела корпоративного кредитования в АО «Евразийский Банк» (2009);
- Главный менеджер Управления анализа проектов Департамента инвестиционных проектов, начальник Управления анализа проектов Департамента инвестиционных проектов, заместитель директора Департамента инвестиционных проектов в АО «Национальный управляющий Холдинг «КазАгро» (2009-2012);
- Директор по управлению финансовыми активами, директор Департамента корпоративных финансов АО «Самрук-Қазына» (2012-2019);
- Управляющий директор по экономике и финансам – член Правления АО «Самрук-Энерго» (2019-2023);
- Управляющий директор по экономике и финансам – член Правления АО «Самрук-Қазына» (с 08.2023).

ТРУДОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:

- Почетный член Ассоциации Сертифицированных и Дипломированных бухгалтеров, АССА;
- 10-летний опыт работы в области финансов, аудита и экономического анализа в компании Big4 и в Фонде Национального благосостояния Республики Казахстан;
- 5-летний опыт работы в качестве Бизнес-тренера (Академия EY, Агентство Республики Казахстан по делам госслужбы, КУСК);
- Руководитель сектора «Экономический анализ» Дирекции по управлению активами АО «Самрук-Қазына» (2018-2021);
- Руководитель Департамента по сводно-аналитической работе и контролю АО «Самрук-Қазына» (2021-08.2023);
- Управляющий директор по развитию и приватизации – член Правления АО «Самрук-Қазына» (с 08.2023).

Сатжан Салтанат Ерболовна

Управляющий директор по развитию и приватизации

ДАТА ИЗБРАНИЯ:
август 2023 г.

ОБРАЗОВАНИЕ:

- Австралийский национальный университет по программе «Болашак» – Бакалавр экономики;
- MBA, University of Warwick.

КВАЛИФИКАЦИИ:

- ACCA - международная квалификация в сфере бухгалтерского учета и финансов;
- CFA кандидат 3-го уровня;
- Финансовый ментор в школе финансовой грамотности ТОО «Finmentor.kz».

ТРУДОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:

- Полевой инженер, ТОО «ИПЦ-Мунай», г. Алматы (2008 г.);
- Младший инженер по бурению, ТОО «ИПЦ-Мунай», г. Алматы (2009 г.);
- Инженер по бурению, ТОО «ИПЦ-Мунай», г. Атырау, г. Алматы (2011 г.);
- Инженер по бурению, ТОО «Жамбыл Петролеум», г. Атырау (2011-2015 гг.);
- Инженер по бурению, ТОО «Сатпаев Оперейтинг», г. Атырау (2015-2016 гг.);
- Заместитель генерального директора по производству, ТОО «Сатпаев Оперейтинг», г. Атырау (2016-2017 гг.);
- Заместитель генерального директора по производству, ТОО «Жамбыл Петролеум», г. Атырау (2017-2019 гг.);
- Директор по производству, ТОО «Исатай Оперейтинг компани», г. Астана (2019-2022 гг.);
- Первый заместитель генерального директора, ТОО «Женис Оперейтинг», г. Актау (2022-2023 гг.);
- И.о. директора департамента газовой промышленности Министерство энергетики Республики Казахстан, г. Астана (2023 г.);
- Директор департамента газовой промышленности Министерство энергетики Республики Казахстан, г. Астана (2023-2025 гг.);
- Со-Управляющий директор по стратегии и управлению активами – член Правления, АО «Самрук-Қазына», г. Астана (с 2025 г.).

Таубаев Бахытжан Рыспекович

Со-Управляющий директор по стратегии и управлению активами

ДАТА ИЗБРАНИЯ:
июнь 2025 г.

ОБРАЗОВАНИЕ:

- Казахстанско-Британский технический университет;
- Туринский политехнический университет.

Оспанов Аблайхан Есенович

Управляющий директор по цифровизации

ДАТА ИЗБРАНИЯ:
ноябрь 2025 г.

ОБРАЗОВАНИЕ:

- Евразийский национальный университет им. Л.Н. Гумилева - Информатика (бакалавр);
- Кокшетауский государственный университет им. Ш. Уалиханова - Юриспруденция (Бакалавр);
- Российская Академия Народного Хозяйства при Президенте Российской Федерации - Деловое администрирование (Магистр);
- Алматы менеджмент университет - Деловое администрирование (Магистр).

ТРУДОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:

- Менеджер по городу Астана ЧУ «Республиканский штаб молодежных трудовых отрядов «Жасыл Ел», г. Астана (2005-2006 гг.);
- Менеджер проекта ТОО «IT Research Center», г. Астана (2006-2007 гг.);
- Руководитель отдела проектного управления ТОО «Arta Software», г. Астана (2007-2009 гг.);
- Заместитель директора ТОО «Digital Life Style», г. Астана (2009 г.);
- Начальник отдела управления проектами ТОО «Корпоративные решения», г. Астана (2009-2010 гг.);
- Специалист Департамента развития бизнеса АО «Национальные информационные технологии», г. Астана (2010 г.);
- Старший инженер Департамента технической службы Министерства внутренних дел Республики Казахстан, г. Астана (2011 г.);
- Заместитель директора Департамента государственной политики в области информационных технологий Министерства связи и информации Республики Казахстан, г. Астана (2011-2012 гг.);
- Заместитель председателя Комитета по контролю автоматизации государственных услуг и координации деятельности центров обслуживания населения Министерства транспорта и коммуникаций Республики Казахстан, г. Астана (2012-2014 гг.);
- Директор Департамента по развитию электронных услуг и ЦОН Агентства Республики Казахстан по связи и информации, г. Астана (2014 г.);
- Руководитель Управления по оптимизации государственных услуг Комитета связи, информатизации и информации Министерства по инвестициям и развитию Республики Казахстан, г. Астана (2014-2015 гг.);
- Заведующий Общественной приемной Центрального аппарата партии «Нур Отан», г. Астана (2015-2016 гг.);
- Заместитель Председателя Правления АО «Центр развития города Алматы», г. Алматы (2016-2017 гг.);
- Председатель Правления НАО «Государственная корпорация «Правительство для граждан», г. Астана (2017-2019 гг.);
- Вице-министр цифрового развития, обороны и аэрокосмической промышленности Республики Казахстан, г. Астана (2019 г.)
- Вице-министр цифрового развития, обороны и аэрокосмической промышленности Республики Казахстан, г. Астана (2019-2021 гг.);
- Советник по цифровизации АО «Банк Фридом Финанс Казахстан», г. Алматы (2021-2022 гг.);
- Управляющий директор АО «Фридом Банк Казахстан», г. Алматы (2022-2024 гг.);
- Советник исполнительного офиса Международный финансовый центр «Астана», г. Астана (2024 г.);
- Директор по цифровизации и управлению большими данными Дивизиона информационных технологий АО «Казахтелеком» (2024-2025 гг.);
- Управляющий директор по цифровизации-член Правления АО «Самрук-Қазына» (с 2025 г.).

ОТЧЕТ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРАВЛЕНИЯ

В течение 2025 года было проведено

75 заседаний Правления Фонда

Всего рассмотрено 312 вопросов

В 2025 году Правление Фонда провело 75 заседаний, в том числе 49 очных и 26 заочных. Всего было рассмотрено 312 вопросов, из которых 264 – в очной форме.

Наиболее важные вопросы, рассмотренные Правлением Фонда:

- Утверждение годовых финансовых отчетностей портфельных компаний Фонда за 2024 год, и промежуточных финансовых отчетностей портфельных компаний Фонда за соответствующие отчетные периоды 2025 года;
- Избрание советов директоров и наблюдательных/попечительских советов портфельных компаний Фонда;
- Согласование и/или назначение первых руководителей портфельных компаний Фонда;
- Приобретение акций/пополнение уставных капиталов портфельных компаний Фонда;
- Внесение изменений в уставы и иные внутренние нормативные документы портфельных компаний Фонда;
- Предварительное одобрение и вынесение вопросов на рассмотрение совета директоров Фонда;
- Утверждение и/или внесение изменений во внутренние нормативные документы Фонда;
- Изменение организационной структуры и штатного расписания Фонда;
- Корректировка бюджета Фонда;
- Вопросы по исполнению программы приватизации Правительства Республики Казахстан;
- Вопросы инвестиционных проектов;
- Одобрение сделок, в заключении которых у Фонда имеется заинтересованность.

ПЛАНЫ НА 2026 ГОД

В 2026 году планируется рассмотреть:

1. Вопросы текущей деятельности Фонда, включая бюджет, процесс закупок и реализацию инвестиционных проектов;
2. Сделки Фонда (заинтересованные и/или крупные сделки);
3. Вопросы HR Фонда (организационная структура, штатное расписание);
4. Вопросы, связанные с портфельными компаниями, включая назначения и выборы в наблюдательные и попечительские советы, советы директоров, утверждение годовых финансовых отчетов, рассмотрение внутренних нормативных документов, изменения уставного капитала или количества акций, а также вопросы участия в других юридических лицах;
5. Утверждение или изменение внутренних нормативных документов Фонда;
6. Отчеты (отчеты структурных подразделений фонда и отчеты, выносимые на совет директоров Фонда).

КОМИТЕТЫ ПРИ ПРАВЛЕНИИ

КОМИТЕТЫ ПРИ ПРАВЛЕНИИ

- ИНВЕСТИЦИОННО-СТРАТЕГИЧЕСКИЙ КОМИТЕТ
- КАДРОВЫЙ КОМИТЕТ
- НАУЧНО-ТЕХНИЧЕСКИЙ СОВЕТ
- КОМИТЕТ ПО ОХРАНЕ ТРУДА, ПРОИЗВОДСТВЕННОЙ БЕЗОПАСНОСТИ И ОХРАНЫ ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ
- КОМИТЕТ ПО УСТОЙЧИВОМУ РАЗВИТИЮ
- КОМИТЕТ ПО ИНФОРМАЦИОННОЙ БЕЗОПАСНОСТИ

ИНВЕСТИЦИОННО-СТРАТЕГИЧЕСКИЙ КОМИТЕТ

Основной целью Инвестиционно-стратегического комитета является повышение эффективности процесса принятия управленческих решений в рамках управления портфелем активов Фонда. Комитет призван обеспечивать достижение стратегических КПД Фонда через координацию и формулирование рекомендаций и предложений по ключевым вопросам. Это включает в себя создание условий для риск-ориентированного подхода к принятию решений по вопросам:

- Стратегического развития Фонда и ПК;
- Управления Портфелем активов Фонда и портфелем Инвестиционных проектов Фонда и ПК;
- Управления рисками (финансовые, инвестиционные, операционные);
- Реализации Инвестиционной политики, Кредитной политики, Политики управления долгом и финансовой устойчивостью;
- Реализации Корпоративных стандартов по инвестиционной деятельности, по стратегическому и бизнес-планированию, управлению крупными капитальными проектами.

В 2025 году было проведено 61 заседание Инвестиционно-стратегического комитета Фонда.

КАДРОВЫЙ КОМИТЕТ

Задача Кадрового комитета состоит в координации исполнения кадровой политики Фонда, разработке рекомендаций по управлению человеческими ресурсами, а также в предоставлении методологической и аналитической поддержки в области HR для компаний, входящих в группу Фонда.

Состав Кадрового комитета определяется решением Правления Фонда и состоит не менее чем из 5 (пяти) постоянных членов, включая председателя Кадрового комитета. В работе Кадрового комитета принимают участие представители Рабочего органа и секретаря Комитета (без права голоса).

В 2025 году было проведено 10 заседаний Кадрового комитета Фонда, из которых 7 очных и 3 заочных заседаний. Всего было рассмотрено 17 вопросов, по которым принято 34 решений.

В частности, на данных заседаниях были рассмотрены следующие вопросы:

- Вопросы оценки должностей (грейдов) отдельных работников Фонда;
- Вопросы пересмотра должностных окладов отдельных работников Фонда;
- Вопросы единовременного премирования работников Фонда;
- Вопросы обучения и профессионального развития отдельных работников Фонда;
- Вопросы о награждении работников группы Фонда ко Дню Республики;
- Вопросы касательно итоговых оценок по результатам второго полугодия 2025 года отдельных работников Фонда.

НАУЧНО-ТЕХНИЧЕСКИЙ СОВЕТ

Научно-технический совет в АО «Самрук-Қазына» был создан в 2019 году. Основная роль совета состоит в коллегиальном и транспарентном процессе принятия решений, выборе, учете, мониторинге и контроле проектов по НИОКР и инновациям для обеспечения национального благосостояния.

В 2022 году был утвержден «Корпоративный стандарт по НИОКР и инновациям АО «Самрук-Қазына» в новой редакции, который регламентирует единый подход в управлении НИОКР и инновационным портфелем группы Фонда.

За 2025 год было проведено 13 заседаний Научно-технического совета, по итогам которых одобрено к финансированию 24 проекта.

КОМИТЕТ ПО ОХРАНЕ ТРУДА, ПРОИЗВОДСТВЕННОЙ БЕЗОПАСНОСТИ И ОХРАНЫ ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ (HSE)

В 2025 году Комитет по охране труда, производственной безопасности и охраны окружающей среды продолжил системную координацию деятельности, направленную на улучшение условий труда и предупреждение аварийности на производственных объектах компаний Фонда.

Комитет, функционирующий с 2019 года, зарекомендовал себя как эффективная платформа для диалога, обсуждения актуальных вопросов, обмена практическим опытом, а также выработки и представления стратегических инициатив и подходов в сфере охраны труда и производственной безопасности.

В 2025 году проведено 3 заседания Комитета, одно из которых состоялось под председательством Председателя Правления Фонда с участием первых руководителей портфельных компаний.

В рамках проведенных заседаний рассматривались вопросы внедрения цифровых решений в сфере производственной безопасности, в том числе на базе искусственного интеллекта, результаты аудитов по производственной безопасности, статус реализации Плана работы по производственной безопасности, а также меры, предпринимаемые для снижения уровня производственного травматизма.

КОМИТЕТ ПО УСТОЙЧИВОМУ РАЗВИТИЮ

Комитет по устойчивому развитию создан с целью разработки рекомендаций для Правления Фонда и представителей Фонда в Советах директоров ПК, а также для координации деятельности по устойчивому развитию в этих компаниях. Ключевые направления задачи Комитета включают:

1. Внедрение системы планомерного и непрерывного следования принципам устойчивого развития;
2. Разработка эффективной системы взаимодействия с заинтересованными сторонами, демонстрирующей приверженность компании стандартам устойчивого развития;
3. Обеспечение достижения стратегических целей Фонда и ПК без ущерба их устойчивости в долгосрочной перспективе с учетом интересов заинтересованных сторон.

В 2025 году заседаний не проводилось.

КОМИТЕТ ПО ИНФОРМАЦИОННОЙ БЕЗОПАСНОСТИ

Комитет по информационной безопасности осуществляет разработку рекомендаций для Правления Фонда относительно создания и развития единой системы информационной безопасности в рамках группы Фонда.

Пересмотрена структура положения Комитета по информационной безопасности, в рамках которой в число участников Комитета включены работники компании группы Фонда, непосредственно занимающиеся информационной безопасностью.

В течение отчетного периода на заседаниях Комитета рассматривались вопросы, связанные с проведением инвентаризации ИТ-оборудования, повышением эффективности использования действующих систем информационной безопасности, пересмотром организационной структуры ПК и ДЗО в части обособления функций информационной безопасности, обеспечением своевременного информирования Фонда об инцидентах, а также согласованием кандидатур работников, назначаемых на соответствующие позиции в области информационной безопасности.

Политика вознаграждения членов Совета директоров и Правления

В соответствии с Уставом Фонда и Законом Республики Казахстан «О Фонде национального благосостояния» размер вознаграждения независимых директоров определяется Единственным акционером. Независимым директорам выплачивается вознаграждение и возмещаются расходы, связанные с исполнением их обязанностей.

Размер должностного оклада, условия оплаты труда и вознаграждения Председателя и членов Правления Фонда устанавливается Советом директоров Фонда. Ключевую роль в определении их вознаграждения играет Комитет по назначениям и вознаграждениям Совета директоров Фонда.

Система вознаграждения Председателя и членов Правления Фонда определяется в соответствии с Условиями оплаты труда и премирования Председателя и членов Правления Фонда, утвержденными решением Совета директоров Фонда, и включает в себя должностной оклад, вознаграждение по итогам работы за соответствующий период, а также единовременную премию ко Дню независимости Республики Казахстан. Вознаграждение по итогам работы за соответствующий период выплачивается в зависимости от результатов оценки деятельности Председателя и члена Правления с целью материального поощрения за достигнутые успехи и повышение эффективности работы.

Выплата вознаграждения осуществляется при условии достижения Фондом консолидированной итоговой прибыли за отчетный год. В 2025 году общая сумма вознаграждений, выплаченных ключевому управленческому персоналу и включенная в общие и административные расходы, составила 7 685 млн теңге. Эта сумма охватывает вознаграждения как для независимых директоров Совета директоров, так и для членов исполнительного органа Фонда.

Служба внутреннего аудита

В Фонде функционирует независимая Служба внутреннего аудита, которая подчиняется и подотчетна Совету директоров Фонда, а также курируется Комитетом по аудиту Совета директоров Фонда. Совет директоров определяет состав Службы внутреннего аудита, размер вознаграждения работников, утверждает политики и процедуры внутреннего аудита, годовой аудиторский план и бюджет.

В своей деятельности Служба руководствуется законодательством Республики Казахстан, Уставом Фонда, решениями его органов, утвержденным Советом директоров Фонда годовым аудиторским планом и другими внутренними нормативными документами.

Основной целью деятельности Службы внутреннего аудита является предоставление Совету директоров Фонда независимых и объективных гарантий и консультаций, направленных на совершенствование систем управления рисками, внутреннего контроля и корпоративного управления в Фонде.

В 2025 году Служба выполнила годовой аудиторский план на 105%, включая внеплановые проверки в течение года. По результатам рассмотрения соответствующих процессов были выданы рекомендации по улучшению систем внутреннего контроля и управления рисками.

Результаты мониторинга выполнения рекомендаций ежеквартально представлялись Совету директоров.

Дополнительно, в рамках консультационных работ сотрудники Службы внутреннего аудита участвовали во внеплановых проверках Фонда в составе рабочих групп, а также оказывали консультационную поддержку представителям Фонда в советах директоров компаний.

В 2023 году Служба внутреннего аудита успешно прошла внешнюю независимую оценку, проведенную аудиторской компанией PwC, на соответствие Международным профессиональным стандартам внутреннего аудита и Кодексу Этики Института внутренних аудиторов. Результаты оценки подтвердили, что деятельность Службы внутреннего аудита соответствует установленным стандартам и нормам этики, что свидетельствует об эффективности и результативности работы службы. Данная оценка проводится 1 раз в 5 лет в соответствии с внутренними нормативными документами.

Вместе с тем, в течение 2025 года не зафиксировано фактов, отрицательно влияющих на независимость или индивидуальную объективность внутренних аудиторов. На ежеквартальной основе отчеты Службы внутреннего аудита рассматривались и обсуждались на заседаниях Комитета по аудиту и Совета директоров Фонда.

Служба комплаенс

Служба комплаенс АО «Самрук-Қазына» в своей деятельности руководствуется Положением о Службе комплаенс Фонда, новая редакция которого была утверждена решением Совета директоров АО «Самрук-Қазына» от 20 мая 2024 года № 235, антикоррупционным законодательством Республики Казахстан и лучшими мировыми практиками в сфере комплаенс и противодействия коррупции.

Основной целью деятельности Службы комплаенс Фонда является обеспечение соблюдения антикоррупционного законодательства Республики Казахстан, развитие комплаенс программы, включая координацию деятельности служб комплаенс портфельных компаний, коммуникации и обучение, сопровождение линии инициативного информирования (горячая линия), проведение проверок и расследований, взаимодействие с третьими сторонами, выявление и урегулирование конфликтов интересов, развитие других направлений комплаенс в группе компаний Фонда.

В 2025 году Служба комплаенс Фонда продолжила развитие функции комплаенс в группе компаний Фонда. Работа была направлена на автоматизацию отдельных элементов комплаенс программы на уровне группы компаний Фонда и развитие взаимодействия с регулятором, повышая прозрачность деятельности группы компаний Фонда.

Руководством Фонда проводится планомерная работа, нацеленная на продвижение идеологии добропорядочности и усиления общественного контроля в корпоративном управлении Фонда. Также руководством Фонда задается правильный «тон сверху», отмечается необходимость соблюдения требований законодательства и комплаенс политик.

Руководитель Службы комплаенс Фонда принимал активное участие в разработке нормативных инициатив, связанных с развитием комплаенс-функции в квазигосударственном и частном секторах, а также в рабочих встречах с государственными органами и представителями делового сообщества, внося вклад в формирование современных подходов к развитию института комплаенс на национальном уровне.

По итогам 2025 года Службой комплаенс:

- В целях формирования устойчивой и эффективной системы оценки разработана и утверждена Методика оценки эффективности комплаенс функции группы компаний АО «Самрук-Қазына» (решение Правления Фонда от 26 июня 2025 года №30/25). Методика устанавливает единые подходы, критерии и порядок оценки комплаенс функции в компаниях группы Фонда на соответствие требованиям Корпоративного стандарта по комплаенс функции группы АО «Самрук-Қазына», утвержденного решением Правления от 21 декабря 2023 года (протокол №60/23), а также требованиям антикоррупционного законодательства, лучшим международным практикам, включая стандарты ISO 37001:2025 «Системы менеджмента борьбы со взяточничеством» и ISO 37301:2021 «Системы управления соответствием»;
- В целях дальнейшего совершенствования системы управления комплаенс рисками в группе Фонда, Корпоративный стандарт по комплаенс функции дополнен приложением № 9 «Правила проверки потенциальных поставщиков на аффилированность, приостановленную деятельность и ограничения, предусмотренные Порядком осуществления закупок в группе компаний АО «Самрук-Қазына». Кроме того, в целях эффективного и поэтапного внедрения порядка проверки аффилированности потенциальных поставщиков утверждена Дорожная карта проведения пилотного проекта и внедрения системы проверки аффилированности и приостановленной деятельности потенциальных поставщиков в портфельных компаниях АО «Самрук-Қазына» в 2025 – 2026 гг.;
- Продолжена работа по развитию и сопровождению информационной системы комплаенс-функции E-Compliance. Система обеспечивает централизованную автоматизацию ключевых комплаенс-процессов Фонда и его портфельных компаний, включая управление комплаенс-рисками, формирование аналитики и управленческой отчетности. В E-Compliance аккумулируется вся отчетность о деятельности комплаенс-функции, включая данные по обращениям, инцидентам, выявленным нарушениям, корректирующим мерам и оценке эффективности комплаенс-подразделений. В отчетном периоде завершена интеграция E-Compliance с цифровой платформой Фонда Qsamruk.kz, что позволило автоматизировать проверку благонадежности кандидатов и обеспечить сквозную связку кадровых и комплаенс-процедур;
- В части обучающих мероприятий, в 2025 году Службой комплаенс Фонда разработаны и проведены онлайн-курсы «Деловая этика и антикоррупционная политика» и «Требования антикоррупционного законодательства Республики Казахстан», с последующим тестированием, включая решение практических ситуационных задач.

ПЛАНЫ НА 2026 ГОД

В 2026 году Служба комплаенс продолжит дальнейшее развитие комплаенс функции в группе компаний, в том числе, совершенствование методологической базы и формирование антикоррупционной культуры, дальнейшую цифровизацию комплаенс функции, идентификацию комплаенс рисков в деятельности Фонда.

Управление рисками и внутренний контроль

Система управления рисками направлена на обеспечение достижения стратегических и операционных целей, а также целей в области подготовки достоверной отчетности и соблюдения действующего законодательства и внутренних требований.

Внутренний контроль фокусируется на достижении операционных целей, обеспечении достоверности отчетности и соблюдении законодательства и внутренних требований Фонда и его Портфельных компаний. Задачами Корпоративной системы управления рисками и внутреннего контроля являются:

- Укрепление риск-культуры и интеграция риск-менеджмента и внутреннего контроля во все аспекты деятельности Фонда;
- Снижение волатильности результатов за счет повышения способности Фонда предупреждать неблагоприятные ситуации, эффективно реагировать на негативные события и минимизировать их последствия до приемлемого уровня;
- Обеспечение использования возможностей для увеличения стоимости активов и прибыльности Фонда в долгосрочной перспективе.

Основные принципы и подходы к организации управления рисками и внутреннего контроля в группе Фонда отражены в Политике Фонда по управлению рисками и внутреннему контролю. Данная Политика составлена с учетом рекомендаций COSO «Концептуальные основы управления рисками организаций: интеграция со стратегией и показателями эффективности» и призвана обеспечить усиление ответственности владельцев рисков за управление рисками на всех уровнях Фонда, повысить интеграцию риск-менеджмента во все процессы Фонда.

Согласно Политике, Совет директоров и Правление Фонда при выполнении своих функций опираются на модель «Три линии защиты», где:

- первая линия защиты (бизнес-функции) представлена структурными подразделениями в лице каждого работника, которые в рамках своей компетенции непосредственно идентифицируют, управляют рисками и выполняют контрольные процедуры;
- вторая линия защиты (функции мониторинга) представлена, в том числе Департаментом по управлению рисками и внутреннему контролю и Службой комплаенс Фонда, которые отвечают за мониторинг внедрения структурными подразделениями эффективной практики управления рисками и внутреннего контроля, соблюдение законодательства и внутренних нормативных документов Фонда;
- третья линия (независимая гарантия) включает Службу внутреннего аудита, обеспечивающую независимую оценку эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля.

Ежегодно в Фонде и Портфельных компаниях утверждаются риск-аппетит, регистр и карта рисков, а также на регулярной основе выносится на рассмотрение Совета директоров Отчет по значимым рискам.

Реализуется корпоративная программа перестрахования под администрированием каптива Фонда, которая направлена на комплексную организацию перестраховочной защиты рисков компаний Фонда.

Продолжается работа по совершенствованию системы внутреннего контроля, включая документирование контрольных процедур во внутренних нормативных документах Фонда.

НЕИСЧЕРПЫВАЮЩИЙ ПЕРЕЧЕНЬ РИСКОВ ФОНДА И ПОРТФЕЛЬНЫХ КОМПАНИЙ, СЛЕДУЮЩИЙ:

СТРАТЕГИЧЕСКИЕ РИСКИ:

Риски значимых инвестиционных проектов варьируются от внутренних до внешних, включая классические риски проекта, такие как задержки и увеличение капитальных затрат, а также внешние факторы, такие как инфляция, колебания валют и логистические проблемы. Процесс идентификации и минимизации рисков осуществляется на регулярной основе и разрабатываются мероприятия по их минимизации.

Риск ущерба репутации включает в себя потенциальное негативное восприятие Фонда и портфельных компаний различными заинтересованными сторонами. Управление этим риском осуществляется через разработку и поддержание общей имиджевой и коммуникационной политики, а также соблюдение законодательных и этических норм поведения Фонда и Портфельных компаний.

Финансовые риски:

Риски ликвидности и нарушения ковенант/листинговых требований возникают при неспособности компании финансировать свою деятельность и выполнять обязательства. Управление этими рисками включает установление и мониторинг лимитов долговой нагрузки и различных мер для улучшения финансовой устойчивости.

Операционные риски:

Риск социальной нестабильности связан с социальной напряженностью различных групп работников Фонда и Портфельных компаний. Для отслеживания состояния риска социальной стабильности Центр социального взаимодействия и коммуникаций на ежегодной основе анализирует уровень социальной стабильности в трудовом коллективе Группы Фонда. В целях мониторинга и регулирования социально-трудовых отношений также проводится мониторинг жалоб и обращений сотрудников группы Фонда. Фонд совместно с Портфельными компаниями, республиканскими и местными органами власти прорабатывает системные меры по улучшению благосостояния сотрудников и разрешению возникающих вопросов.

Риск несчастных случаев является одним из ключевых рисков для производственных Портфельных компаний Фонда. В отчетном году был утвержден План мероприятий по производственной безопасности на 2025 год, состоящий из 38 конкретных мероприятий по 4 направлениям: Люди, Оборудование, Предупреждение Чрезвычайных ситуаций, Информационно-разъяснительная работа.

В январе 2025 года был сформирован перечень критических рисков, которые могут привести к авариям (чрезвычайным ситуациям), несчастным случаям с двумя и более пострадавшими, гибели населения, а также к значительному загрязнению окружающей среды. Дано поручение о необходимости принять соответствующие системные меры по предупреждению аварий и несчастных случаев.

Риски кибербезопасности, кибератак - риск, связанный с возможностью осуществления кибератак, взломов систем, утечек данных или иных инцидентов в области информационной безопасности. В целях митигации рисков кибербезопасности и кибератак принимаются меры на трех уровнях управления: на уровне Фонда разрабатываются стратегические инициативы, направленные на создание долгосрочной политики и обеспечение надлежащего контроля; на уровне Портфельных компаний внедряются централизованные процессы защиты данных и обеспечения информационной безопасности; на уровне ДЗО осуществляется оперативное реагирование и контроль за состоянием безопасности на локальном уровне.

Риск влияния санкционного законодательства - риски, связанные с негативным косвенным влиянием санкций на деятельность Фонда и портфельных компаний. Группа компаний Фонда не включена в какие-либо санкционные списки. Однако, в связи с высокой степенью интеграции казахстанской и российской экономик, введение санкционного режима может оказать существенное влияние на деятельность и финансовые показатели группы компаний Фонда.

Группой Фонда на постоянной основе реализовывается комплекс мер в целях минимизации санкционных рисков, в том числе путем реализации следующих мероприятий: мониторинг контрагентов и партнеров на предмет присутствия в санкционных списках; включение санкционных оговорок в действующие и новые договора; привлечение международных юридических компаний в случае наличия вероятности реализации риска нарушения санкционного законодательства; осуществляется взаимодействие с государственными органами и другими организациями в целях обмена опытом по минимизации влияния санкционных ограничений; осуществление постоянного контроля по соблюдению санкционных ограничений при рассмотрении каких-либо вопросов, выносимых на уполномоченные органы Фонда и портфельных компаний.

Общественный совет

Общественный совет АО «Самрук-Қазына» — это консультативно-совещательный и наблюдательный орган, цели которого заключаются в защите интересов гражданского общества, развитии конструктивного диалога, сборе и учете общественного мнения. Совет осуществляет общественный мониторинг стратегий и планов развития Фонда и формирует рекомендации по их совершенствованию.

В сферу его деятельности также входит подготовка информационно-аналитических материалов, исследование и разработка предложений по вопросам развития корпоративного управления и человеческого капитала. Кроме того, Совет проводит комплексный анализ и вырабатывает концептуальные подходы по экономической политике, а также предоставляет рекомендации по вопросам дальнейшего совершенствования деятельности портфельных компаний и повышения эффективности управления.

За годы работы Совет, дополняющий деятельность Совета директоров и Правления, стал важным элементом системы прозрачности АО «Самрук-Қазына».

КАК РАБОТАЕТ ОБЩЕСТВЕННЫЙ СОВЕТ

Заседания Общественного совета проходят в формате заслушивания отчетов о деятельности Фонда и его национальных компаний. Такой формат создает эффективный механизм общественного контроля.

Во время заседаний Председатель Общественного совета и управляющий директор, курирующий рассматриваемый вопрос, выступают с вводным словом, с основным докладом – непосредственно глава компании. (в отдельных случаях – управляющий директор Фонда). По итогам обсуждений принимаются решения и формируются рекомендации, направленные на повышение эффективности работы Фонда и его компаний.

Председатель и члены Совета являются признанными экспертами из сфер предпринимательства, экономики и финансов, государственного управления, медиа, строительства, социальной сферы и ESG и других. Такой состав обеспечивает всесторонний и сбалансированный подход к рассмотрению ключевых вопросов.

На заседания также приглашаются внешние эксперты, лидеры общественного мнения, общественные деятели и другие заинтересованные стороны. Этот подход способствует глубокому анализу и всестороннему рассмотрению тем и инициатив, лежащих в основе работы Фонда и его портфельных компаний.

В работе Общественного совета действует открытая аккредитация представителей средств массовой информации. Это обеспечивает высокий уровень прозрачности и дает журналистам и общественности возможность получать актуальную информацию о заседаниях и ключевых инициативах Фонда.

Привлечение СМИ и экспертного сообщества укрепляет общественный диалог и способствует поддержке социально значимых проектов.

Срок полномочий предыдущего состава Общественного совета истек в декабре 2024 года, новый состав, утвержденный в феврале 2025 года, обеспечил стабильную и результативную работу Совета в течение 2025 года.

Председатель Общественного совета:

- Жамишев Болат Бидахметович.

Члены Общественного совета:

- Тажибаева Ирина Лашкаровна - исполнительный директор Центра безопасности ядерных технологий;
- Билисбеков Аскар Ергалиевич - Генеральный директор «Alem Capital Management Limited», учредитель «Byb capital Ltd»;
- Кыдырбаев Досым Хамитович - управляющий партнер ТОО «Rakurs Consulting Group»;
- Жакитова Шолпан Сапаргалиевна - спикер Академии государственного управления при Президенте РК;
- Сакуов Нурлан Нуртазаевич - руководитель проектного офиса по вопросам предпринимательства партии Amanat;
- Байдильдинов Олжас Хаджимуратович - генеральный директор ТОО «Almex Polymer», член Общественного совета Министерства энергетики РК, член Клуба экспертов при Сенате Парламента РК;
- Алдамберген Алина Өтемісқызы - независимый директор АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»;
- Галиев Владислав Германович - советник Министра промышленности и строительства РК;
- Абдиев Ерлан Турсунбаевич - депутат Мажилиса Парламента РК, член Комитета по экономической реформе и региональному развитию;
- Пономарев Сергей Михайлович - депутат Мажилиса Парламента РК, член Комитета по вопросам экологии и природопользования, общественный деятель.

Представители АО «Самрук-Қазына»

- Рыскулов Айдар Кайратович - управляющий директор по экономике и финансам, член Правления;
- Ауганов Гибрат Кайратович - управляющий директор по корпоративному управлению, социально-трудовым отношениям и охране труда.

ИТОГИ 2025 ГОДА

Общественный совет продолжил системную работу по повышению прозрачности, подотчетности и усилению общественного контроля за деятельностью группы компаний Фонда.

Согласно утвержденному плану, в 2025 году прошло 9 заседаний, на которых рассматривались вопросы деятельности Фонда и его портфельных и дочерних компаний, включая реализацию инвестиционных проектов, финансовые и производственные показатели компаний, меры по повышению эффективности, подготовка к осенне-зимнему периоду, реализация Года рабочих профессий, проекта «Комфортные школы».

Были заслушены отчеты портфельных компаний, в том числе АО «QazaqGaz», АО «НК «КазМунайГаз», АО «НАК «Казатомпром», КФ «Samruk-Kazyna Trust», АО «Samruk-Kazyna Construction», АО «Самрук-Энерго», АО «KEGOC» и другие, проанализированы их планы и результаты работы.

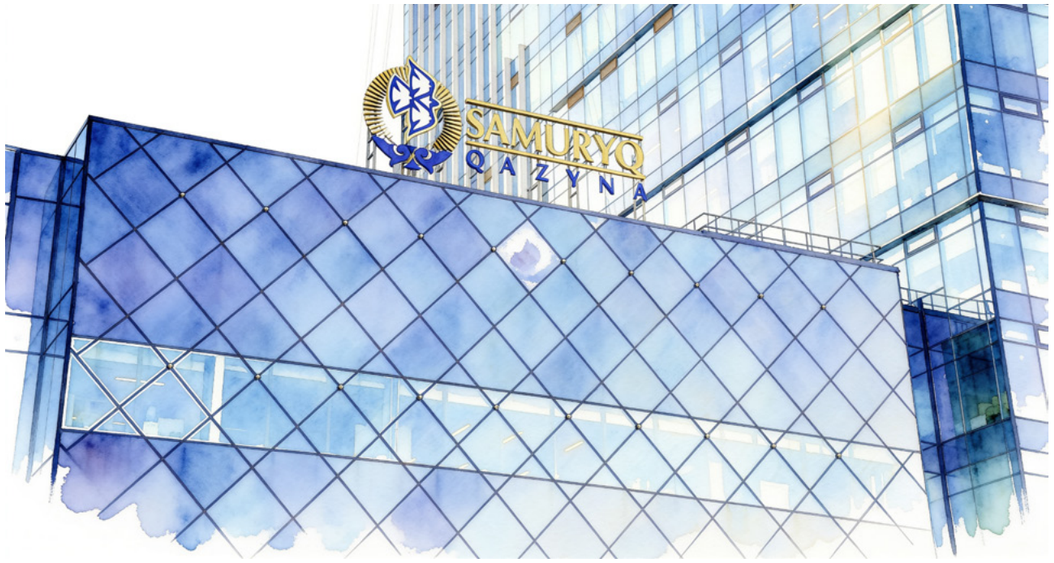
Формат заседаний включал презентации, аналитические доклады, сессию вопросов-ответов, а также последующие дискуссии, направленные на выработку согласованных рекомендаций.

ПЛАНЫ НА 2026 ГОД

Общественный совет продолжит работу по укреплению прозрачности и подотчетности деятельности Фонда, а также по развитию эффективного диалога между Фондом, экспертным сообществом и представителями общественности.

Среди ключевых - запланировано проведение заседания, посвященного вопросам корпоративной социальной ответственности компаний Группы.

Отдельный блок будет посвящен финансовым итогам работы и оценке эффективности деятельности Фонда. Совет также намерен рассмотреть вопросы внедрения искусственного интеллекта и цифровой трансформации Группы, а также обсудить подготовку компаний к осенне-зимнему периоду и совершенствование закупочной деятельности.



Информационная безопасность

ОБЕСПЕЧЕНИЕ КИБЕРБЕЗОПАСНОСТИ В ЭПОХУ ЦИФРОВЫХ ТЕХНОЛОГИЙ: РОЛЬ И ОТВЕТСТВЕННОСТЬ ФОНДА

Информационная безопасность является неотъемлемой частью стабильной работы информационной сети, защиты национальных интересов и поддержания доверия со стороны общества и партнеров. С развитием цифровых технологий АО «Самрук-Қазына» постоянно повышает уровень информационной безопасности для предотвращения киберугроз, а также приводит требования в соответствие с законодательными нормами.

Ключевыми стратегическими целями Фонда в данной области являются обеспечение конфиденциальности, целостности, доступности и устойчивости.

СОЗДАНИЕ КУЛЬТУРЫ БЕЗОПАСНОСТИ

В рамках укрепления информационной безопасности в соответствии с требованиями международного стандарта ISO 27001 проведены работы по анализу и оптимизации ИТ-инфраструктуры.

Кроме того, проведена оценка уровня защищенности в соответствии с вышеуказанным стандартом.

Согласно проведенной оценке зрелости процессов, система управления информационной безопасностью соответствует установленному уровню зрелости.

В Фонде внедряются лучшие практики, определены процессы, политики, процедуры, документированы основные действия в области информационной безопасности. Ответственность и подотчетность определены, назначены владельцы процессов. Имеется формализованное и структурированное информирование руководства Фонда.

Физическая инфраструктура

В 2025 году было проведено обследование ИТ-инфраструктуры Фонда, в ходе которого были выявлены потенциальные точки отказа и уязвимости.

Подготовлена подробная документация по произведенным изменениям, а также разработаны рекомендации для плавного перехода на обновленную архитектуру с минимальными операционными рисками. Выполнена оптимизация внешних веб-ресурсов с использованием инструментов OSINT-анализа.

В результате проделанной работы удалось значительно повысить надежность, безопасность и эффективность ИТ-инфраструктуры, что обеспечит ее стабильное функционирование и соответствие современным требованиям.

Обучение

Для развития навыков кибергигиены среди сотрудников Фонда проводятся обучающие сессии и тестирования с использованием специализированного программного обеспечения.

СОЗДАНИЕ ЭФФЕКТИВНЫХ ПОЛИТИК ИНФОРМАЦИОННОЙ БЕЗОПАСНОСТИ

В группе компаний Фонда используется «Корпоративный стандарт информационной безопасности» регулирующий общий свод единых правил обеспечения информационной безопасности и управления процессом координации деятельности. Кроме того, в Фонде проведены работы по внедрению требований «Основных правил информационной безопасности» и соответствующих правил и регламентов.

В рамках эффективного управления информационной безопасностью и совершенствования процессов СУИБ, в целях установления требований по обеспечению защиты информации и назначения уровней доступа работникам инициирована разработка комплекса нормативных и организационно-распорядительных документов, включая реестры рисков и угроз, регламенты управления рисками, внутреннего аудита, контроль средств защиты и иные документы, направленные на формирование и развитие системы управления информационной безопасностью.

ЗАЩИТА КРИТИЧЕСКОЙ ИНФРАСТРУКТУРЫ

В 2025 году был проведен анализ защищенности (пентест) информационных систем Фонда, в рамках которого выполнен анализ защищенности внутренней инфраструктуры и смежных информационных систем организации, тестирование устойчивости работников к социально-инженерным атакам, а также внешнее тестирование веб-ресурсов Фонда по модели «черного ящика».

По результатам тестирования выявлены ряд уязвимостей средней критичности, которые были устранены в кратчайшие сроки. Существенных компрометационных сценариев, приводящих к захвату инфраструктуры или критических последствий, выявлено не было. Кроме того, не было обнаружено сценариев, способных привести к нарушениям работы инфраструктуры или вызвать критические последствия.

Также в 2025 году проведена оптимизация размещения серверного и сетевого оборудования для повышения производительности и удобства обслуживания.

Для обеспечения отказоустойчивости информационных систем Фонда производится георезервирование критической инфраструктуры.

Помимо этого, внедрены современные программные продукты для мониторинга, предотвращения утечки информации, сканирования и получения оперативных сведений об уязвимостях.

ПРОТИВОСТОЯНИЕ КИБЕРАТАКАМ

Для противодействия к кибератакам на инфраструктуру Фонда, реализован проект «Киберщит» Группы Фонда на базе дочерней компании ТОО «QazCloud», которая обеспечивает круглосуточный (24/7) мониторинг инцидентов систем Фонда и Портфельных компаний.

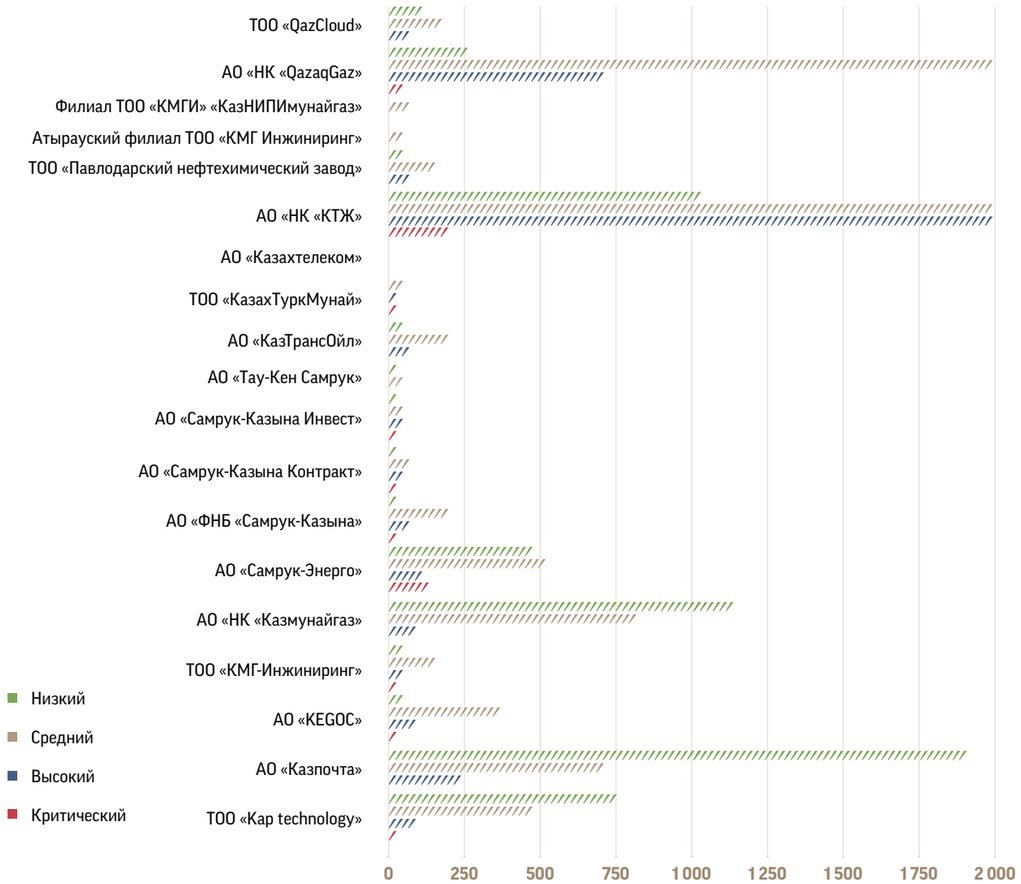
В соответствии с внутренними нормативами и применимыми стандартами в сфере информационной безопасности регулярно выполняется сканирование инфраструктуры с использованием специализированного лицензионного ПО.

Для идентификации рисков по кибербезопасности составляется перечень источников риска и событий, который позволяет оценить негативные воздействия на деятельность Фонда. Также формируются ежеквартальные отчеты по рискам.

Согласно корпоративному стандарту информационной безопасности АО «Самрук-Қазына», портфельные компании ежеквартально направляют информацию по инцидентам, данные инциденты анализируются и устраняются ответственными лицами на постоянной основе. В свою очередь, со стороны Фонда проводится анализ и контроль инцидентов, которые потенциально могут представлять угрозу конфиденциальности, целостности и доступности информационных систем.

Статистика инцидентов в разрезе типов угроз за 2025 год по группе Фонда

Статистика инцидентов за 2025 год по группе Фонда



Управление персоналом

Управление персоналом в группе компаний Фонда осуществляется на основе Кадровой политики АО «Самрук-Қазына», утвержденной решением Совета директоров от 14 декабря 2022 года (далее – Кадровая политика). Кадровая политика разработана с учетом международных практик, отражает интересы работников группы компаний Фонда и направлена на удовлетворение потребности группы компаний Фонда в квалифицированном, компетентном и мотивированном персонале, а также создание необходимых условий труда и благоприятной среды для работников группы компаний Фонда.

В соответствии с Кадровой политикой одним из условий реализации задачи по подбору персонала в группе Фонда является обеспечение инклюзивности при привлечении и подборе: недопущение дискриминации по национальному, половому, возрастному и другим признакам.

Вопросы гендерного равенства и расширения возможностей женщин являются приоритетными для Казахстана, и Фонд активно поддерживает эти инициативы.

В 2025 году доля женщин в Правлениях Группы компаний Фонда составила 10%, а в наблюдательных и попечительских советах, а также в Советах директоров - 17%.

Вместе с тем Фонд, понимая свою социальную ответственность перед обществом, запустил проекты «Самұрық Үміті» и «Тәлімгер». Программы нацелены на открытие реальных возможностей для трудоустройства детей-сирот и выпускников детских домов. Поддержку получили 100 детей из Павлодарской и Восточно-Казахстанской областей, из которых 39 уже обучаются в колледжах, а 107 выпускников детских домов трудоустроились в компаниях Фонда.

Особое внимание в группе Фонда уделяется трудоустройству людей с особыми потребностями. Численность лиц с особыми потребностями, состоящих в трудовых отношениях с портфельными компаниями Фонда на конец 2025 года, составило 3 044 человека.

В отчетном году более 160 тыс. сотрудников по группе компаний Фонда прошли обучение, тем самым повысив свою квалификацию.

Свыше 10 тысяч инженеров и молодых специалистов развили компетенции через программы «Бастау», «Өрлеу» и «Жеті қадам». Наши специалисты завоевали 15 призовых мест на международных чемпионатах AtomSkills и Хайтек-2025.

В рамках развития взаимодействия между портфельными компаниями и учебными заведениями заключено около 100 меморандумов с ведущими учебными заведениями. Яркие примеры сотрудничества: «Казахтелеком» с университетом Woosong, «Казатомпром» с КБТУ, создание учебно-производственного полигона на базе Атырауского университета нефти и газа совместно с КазМунайГаз. Сегодня более 10 тысяч студентов проходят дуальное обучение и практику в компаниях группы.

Производственная безопасность

Согласно «Стратегии развития системы управления производственной безопасностью АО «Самрук-Қазына» на 2024–2028 годы» и Плана мероприятий по производственной безопасности АО «Самрук-Қазына» на 2025 год выстраивалась работа по развитию производственной безопасности в четырех ключевых направлениях.

1. Люди: повышение культуры безопасности труда

В отчетном периоде проведена комплексная оценка показателей производственной безопасности за последние пять лет. Исследование позволило систематизировать ключевые факторы, влияющие на возникновение тяжелых и смертельных инцидентов, а также уточнить профиль наиболее уязвимых категорий работников.

Для измерения прогресса в развитии культуры безопасности труда проведен опрос руководителей. Средний показатель КБТ по группе Фонда достиг 89%, превысив уровень 2024 года (87%).

Полученные результаты создают основу для дальнейшего развития риск-ориентированного подхода, повышения квалификации персонала и усиления партнерского взаимодействия с подрядными организациями, что способствует общему укреплению культуры безопасности на уровне группы Фонда.

2. Безопасность при эксплуатации оборудования

При участии портфельных компаний в 2025 году проведены перекрестные аудиты предприятий группы Фонда, в ходе которого выявлено свыше 1 200 несоответствий. Исполнение несоответствий устранено в соответствии с Планами корректирующих мероприятий.

В соответствии с «Планами технического перевооружения» проведен мониторинг замены оборудования, представляющего угрозу жизни и здоровью персонала. Осуществлена замена свыше 13 000 технических устройств, закуплено 170 единиц автотранспортной и специальной техники, проведен капитальный ремонт 116 зданий и сооружений.

3. Предупреждение чрезвычайных ситуаций

Регулярно проводятся противоаварийные учения и противопожарные тренировки на опасных производственных объектах, а также в административных зданиях, чтобы выработать максимальную готовность к реагированию на ЧС. Фондом принято участие в тренировке по безопасному пропуску весеннего паводка на территории Шульбинской ГЭС и в учебной противоаварийной тренировке ТОО «СП «CASPI BITUM».

Портфельными компаниями проведены 327 проверок аварийно-спасательных и негосударственных противопожарных служб; 284 учебных тревоги на опасных производственных объектах, 597 тренировок в административных зданиях и 33 тренировки в вахтовых городках.

4. Информационно-разъяснительная работа

На протяжении года активно велась информационно-разъяснительная работа, включающая выпуск статей, разработку и демонстрацию видеороликов, размещение постеров, проведение дней открытых дверей и мастер-классов для детей сотрудников группы Фонда. В 2025 году были реализованы следующие мероприятия:

- опубликованы обращения Председателей Правления Фонда и портфельных компаний;
- в шести портфельных компаниях организованы форумы, в том числе с участием работников подрядных организаций;
- направлено более 530 благодарственных писем членам семей сотрудников, проявивших активность в вопросах безопасности;
- проведено более 120 дней открытых дверей для семей сотрудников;
- организована Олимпиада по производственной безопасности с участием 10 финалистов портфельных компаний.

Благодаря реализации совместных мероприятий с портфельными компаниями в 2025 году число пострадавших снизилось на 27% по сравнению с 2024 годом, LTIF [48] составил 0,12.

ПЛАНЫ НА 2026 ГОД И ЦИФРОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

В 2026 году Фонд продолжит последовательно развивать систему производственной безопасности по указанным направлениям, в том числе добавив новое – применение искусственного интеллекта для предупреждения аварий, пожаров и несчастных случаев.

На сегодняшний день для повышения эффективности работы разработан и внедрен в опытно-промышленную эксплуатацию чат-бот-ассистент по производственной безопасности. Он предназначен для сокращения времени поиска безопасных решений и содержит более 48 000 нормативно-правовых актов Республики Казахстан из ИПС «Әділет.Кз», а также свыше 340 внутренних нормативных документов (ВНД) портфельных компаний Фонда.

48. Согласно Стратегии развития системы управления производственной безопасностью АО «Самрук-Қазына» на 2024-2028 годы LTIF (коэффициент травм с потерей рабочего времени) – количество работников компании, пострадавших в несчастных случаях с потерей трудоспособности, относящихся к тяжелой производственной травме согласно заключению о степени тяжести производственной травмы (в т. ч. погибшие), умноженное на 1 миллион человеко-часов и деленное на общее количество отработанных человеко-часов за 12 отчетных месяцев.

SAMRUK KAZYNA

06

Приложения

В ЭТОМ РАЗДЕЛЕ:

Приложение 1. Консолидированная финансовая отчетность 184

Приложение 2. Цифровизация 342

Приложение 3. Информация о соблюдении/несоблюдении принципов и положений Кодекса корпоративного управления АО «Фонд национального благосостояния Самрук-Қазына» 344

Приложение 4. Глоссарий 346

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.

pwc

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 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.

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

От имени ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»

PricewaterhouseCoopers

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

10 Аудиторский отчет независимого аудитора

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 долевые 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

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

В МИЛЛИОНАХ ТЕҢГЕ	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 ТЕҢГЕ	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

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 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
Актуарный 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

В МИЛЛИОНАХ ТЕҢГЕ	Прим.	Приходится на Акционера материнской компании									
		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 капиталь-ные резервы	Нераспределенная прибыль	Итого	Неконтролирующая 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	Дополнительный оплаченный капитал	Резерв переоценки инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Резерв по пересчету валюты отчетнос-ти	Резерв хеджирования	Прочие капиталь-ные резервы	Нераспределенная прибыль	Итого	Неконтролирующая 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**

* 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.

Управляющий директор по экономике и финансам – Член Правления

Айдар Рыскулов

Главный бухгалтер

Алмаз Абдрахманова

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 ТЕҢГЕ	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

Главный бухгалтер

Алмаз Абдрахманова

* 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 долевые 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 долевые 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 долевые 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 долевые 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 долевые 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 отдельному представлению в отчете о финансовом положении, Группа будет разделять гудвил и прочие нематериальные активы и представлять их раздельно 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 инвестиции.

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, извлекут 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 предприятия 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 соответствие 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.

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.

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.

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, 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:

	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 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

2026–2030 годы и прогнозных данных до 2050 года на обоснованном ожидании продления лицензий. Основные допущения включают динамику цен на сырую нефть, объемы добычи, операционные расходы и ставки дисконтирования. Прогнозируемые денежные потоки сформированы на базе оценки извлекаемых 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 (2P)	+/(-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 стоимости, 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 Aimaq» (далее- «QG Aimaq»)

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 Aimaq с учетом премии за риск инвестирования в капитал и премии за размер QG Aimaq. Стоимость заемного капитала основана на процентных займах, которые QG Aimaq 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 единиц).

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 «ЭГРЭС-1»), АО «Алатау Жарық Компаниясы» (далее «АЖК») и АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» (далее «ЭГРЭС-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 теңге/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 ЭГРЭС-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 ЭГРЭС-2, учтенных в составе незавершенного строительства был доначислен дополнительный резерв в размере 6.096 миллионов теңге на 31 декабря 2025 года (на 31 декабря 2024 года: 18.524 миллиона теңге) (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 теңге	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 низкорадиоактивными отходами предполагает вывоз и захоронение на специальных полигонах, принадлежащих Группе.

Ниже представлен 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, топливоподача и др.), инженерных систем и сооружений, предназначенных для отведения продуктов сгорания, а также оборудований 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 перепрофилирования 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%).

Ниже 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 покупного 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 PIH 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
Подоходный 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 тенге	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 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 тенге	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 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 тенге	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 «Орталык»	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 теңге	Основная деятельность	Место осуществления деятельности	2025 год		2024 год (пересчитано)	
			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)

В миллионах теңге	Основная деятельность	Место осуществления деятельности	2025 год Балансовая стоимость	2025 год Доля владения	2024 год (пересчитано) Балансовая стоимость	2024 год (пересчитано) 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-U»	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**	
			7.244.036		**7.705.869**	

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)

Ниже представлена обобщенная финансовая информация о существенных совместных предприятиях, основанная на финансовой отчетности данных предприятий за 2025 год, выпущенной в соответствии со стандатами 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 «КС Energy Group»	ТОО «КазРосГаз»	ТОО «Семизбай-U»
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 нереализованный 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)

Ниже представлена 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 «КС Energy Group»	ТОО «КазРосГаз»	ТОО «Семизбай-U»
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)

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

	2025 год					2024 год (пересчитано)				
В миллионах теңге	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)

Ниже представлена обобщенная финансовая информация об индивидуально несущественных совместных предприятиях (пропорциональная доля участия Группы):

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**

Ниже представлена обобщенная финансовая информация об индивидуально несущественных ассоциированных компаниях (пропорциональная доля участия Группы):

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 нереализованной 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**

По состоянию на 31 декабря 2025 года доля Группы в непризнанных накопленных убытках совместных предприятий и ассоциированных компаний составила 168.442 миллиона теңге (31 декабря 2024 года: 158.588 миллионов теңге).

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 долевые инструменты включали:

В миллионах теңге	2025 год	2024 год (пересчитано)
Финансовые инвестиции в долговые и долевые 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 долевые 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 долевые 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 долевые 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 долевые 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 долевые инструменты, выраженные в долларах США	1.337.884	584.090
Финансовые инвестиции в долговые и долевые инструменты, выраженные в теңге	841.291	792.074
Финансовые инвестиции в долговые и долевые инструменты, выраженные в евро	–	150
Финансовые инвестиции в долговые и долевые 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 теңге	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 теңге является заложенной в качестве обеспечения по обязательствам Группы (на 31 декабря 2024 года: 181.346 миллионов теңге).

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

В миллионах теңге	2025 год	2024 год (пересчитано)
Торговая дебиторская задолженность, выраженная в долларах США	607.672	819.945
Торговая дебиторская задолженность, выраженная в теңге	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

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

		Просрочка платежей				
В миллионах теңге	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 теңге	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 «Казақстан 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 миллиона 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)

Ниже представлена обобщенная финансовая информация о дочерних организациях, 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 «Казахтелеком»	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.

Ниже представлена обобщенная финансовая информация о дочерних организациях, 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 «Казахтелеком»	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 миллионов 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 миллионов 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

Ниже 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	Обязательства по выбытию активов	Резерв по обязательствам за ущерб окружающей среде	Резерв по налогам, кроме подоходного 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	Обязательства по выбытию активов	Резерв по обязательствам за ущерб окружающей среде	Резерв по налогам, кроме подоходного 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 миллионам 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 гросс 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
Командировачные 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-U»	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:

	2025 год				2024 год (пересчитано)			
В миллионах теңге	Корпоративный подоходный налог	Альтернативный налог на недрополь-зование	Налог у источника	Итого	Корпоративный подоходный 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 выбывающей 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:

	2025 год				2024 год (пересчитано)			
В миллионах теңге	Корпоративный подоходный налог	Альтернативный налог на недропользование	Налог у источника	Итого	Корпоративный подоходный 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.

29. ОБЪЕДИНЕНИЕ БИЗНЕСА

Приобретения в 2024 году

ТОО «СП «Буденовское»

Группа получила контроль над ТОО «СП «Буденовское» в результате изменений в Уставе и Соглашении о разделе продукции, которые вступили в силу с 1 января 2024 года. Изменения не меняют относительные доли владения участников, но меняют их полномочия в отношении ТОО «СП «Буденовское». Доля участия Группы осталась неизменной, 51%.

Реализация производственных объемов ТОО «СП «Буденовское» определяются Соглашением о разделе продукции. Группа имеет право единолично определять годовой объем добычи в пределах определенного диапазона простым большинством голосов. Предопределенный диапазон составляет 20% отклонения от утвержденного плана производства в соответствии с условиями контракта на недропользования и законодательством РК. Конкретная ситуация, когда для изменения объема добычи в пределах 10-20% 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 «Казақстан 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 «Казахтелеком» («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		Ассоциированные 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 теңге был гарантирован Правительством РК (31 декабря 2024 года: 6.602 миллионов теңге).

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 теңге за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 7.687 миллионов теңге). 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 несущественности 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 долевые 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:

	31 декабря 2025 года					31 декабря 2024 года				
			Оценка справедливой стоимости с использованием					Оценка справедливой стоимости с использованием		
В миллионах теңге	Балансовая (текущая) стоимость	Справедливая стоимость	Котировок на активном рынке (Уровень 1)	Существенных наблюдаемых исходных данных (Уровень 2)	Существенных ненаблюдаемых исходных данных (Уровень 3)	Балансовая (текущая) стоимость	Справедливая стоимость	Котировок на активном рынке (Уровень 1)	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 долевые 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 долевые 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 долевые 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)

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

В миллионах теңге	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 долевые 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 долевые 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:

a. 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

b. 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 пеню, начисленную по ставке рефинансирования, установленной Национальным Банком Республики Казахстан, умноженной на 1,25. В результате, сумма штрафных санкций и пени может в несколько раз превышать суммы подлежащих 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 теңге, по КПН 17.830 миллионов теңге, по прочим налогам 476 миллионов теңге, включая пени по всем доначислениям на сумму 8.959 миллионов теңге, а также сумма уменьшения переносимых убытков составила 119.871 миллион теңге.

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 теңге. 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 теңге. 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 теңге).

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 теңге) 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 теңге).

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, KMG Кашаган B.V. 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 KMG Кашаган B.V. 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 теңге):

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 теңге перед совместным предприятием.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа имеет обязательство по закупке услуг по транспортировке газа в размере 143.089 миллионов теңге без НДС перед ТОО «Азиатский газопровод» (31 декабря 2024 года: 177.033 миллиона теңге). 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 теңге).

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 теңге, без учета НДС (на 31 декабря 2024 года: 4.386.222 миллиона теңге, без учета НДС), включая договорные обязательства совместных предприятий и ассоциированных компаний в размере 574.436 миллионов теңге, без учета НДС (на 31 декабря 2024 года: 50.339 миллионов теңге, 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 теңге без НДС.

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы имелись обязательства в общей сумме 1.467.705 миллионов теңге (на 31 декабря 2024 года: 1.322.168 миллионов теңге) 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 агенстких соглашений на сумму 136.780 миллионов теңге (2024 год: 1.400.706 миллионов теңге).

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 бухгалтерсокго учета МСФО. Финансовые результаты деятельности каждого сегмента, подготовленные в соответствии со стандартами бухгалтерсокго 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)

Ниже 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)

Ниже представлена 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)

Ниже 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.

Приложение 2.

ЦИФРОВИЗАЦИЯ

Цифровизация в Фонде направлена на внедрение передовых решений с элементами искусственного интеллекта для оптимизации производственных и бизнес-процессов, повышения прозрачности и их перевода в цифровую среду. Использование ИИ позволяет существенно повысить эффективность, точность и скорость обработки данных, что напрямую способствует росту производительности в рамках всей Группы компаний, а также улучшает качество и надежность производственных операций.

ЧТО СДЕЛАНО В 2025 ГОДУ:

Комплексная работа по международному IT-взаимодействию

Фонд активно развивает международное IT-взаимодействие, проводя рабочие встречи с ведущими зарубежными компаниями и участвуя в международных событиях в странах, включая Китай, США, Узбекистан и Азербайджан. В ходе этих мероприятий обсуждаются решения на базе технологий искусственного интеллекта, облачные платформы, центры обработки данных, развитие телекоммуникационной инфраструктуры, а также организуются отраслевые воркшопы с портфельными компаниями Фонда для анализа практических сценариев внедрения технологий ИИ в нефтегазовой, энергетической, транспортной и добывающей отраслях.

Работа по направлению внедрения элементов искусственного интеллекта в группе Фонда

На корпоративном уровне Фонд продолжает развивать единую корпоративную ИИ-экосистему SKAI (Samruk-Kazyna Artificial Intelligence), ориентированную на внедрение ИИ-ассистентов по 7 ключевым направлениям: социальная сфера, производственная безопасность, Human Resources (HR), управление рисками и юридические вопросы, закупки, финансы и инвестиции.

Все ИИ-агенты будут объединены в один общий SKAI ассистент, который будет работать по принципу «единого окна».

В портфельных компаниях Фонда продолжаются работы по реализации ИИ-агентов на базе технологий искусственного интеллекта, которые предназначены для решения как производственных, так и корпоративных задач.

SKAI DATA

В 2025 году в Фонде был реализован пилотный проект по созданию и внедрению централизованной платформы производственных данных SKAI Data. В рамках пилота обеспечена интеграция с рядом портфельных компаний, что позволило отработать ключевые подходы к сбору, обработке и консолидации производственных показателей из различных источников.

Платформа обеспечила предоставление актуальной информации по производственным показателям в режиме, приближенном к реальному времени, что повысило прозрачность деятельности и оперативность управленческих решений. В ходе пилота также были апробированы инструменты аналитики и элементы интеллектуальной обработки данных, направленные на выявление отклонений, анализ динамики показателей и формирование рекомендаций. Полученные результаты позволили определить направления масштабирования платформы, включая подключение дополнительных портфельных компаний, расширение перечня показателей и дальнейшее развитие функционала, в том числе с применением технологий искусственного интеллекта.

Работа по внутренним корпоративным документам

В 2025 году по группе компаний «Самрук-Қазына» утвержден единый ИТ-стандарт. Он определяет единые требования к архитектуре цифровых решений и применению технологий искусственного интеллекта.

Принятие ИТ-стандарта направлено на установление единых принципов управления информационными технологиями в Группе Фонда, повышения уровня зрелости по цифровизации и внедрение единых подходов к реализации ИТ-проектов.

В целях повышения уровня цифровой зрелости утверждена методика оценки, позволяющая определить текущий уровень цифровизации портфельных компаний.

В конце 2025 года проведена оценка цифровой зрелости портфельных компаний согласно утвержденной методике Фонда. Оценка охватывает ключевые направления цифровой трансформации, включая управление данными, уровень автоматизации бизнес-процессов, внедрение аналитических и ИИ-решений, развитие ИТ-инфраструктуры, а также зрелость корпоративного управления в части цифровизации.

На основе полученных данных разработаны приоритетные направления повышения цифровой зрелости, включая внедрение платформенных решений, развитие области анализа Big Data, масштабирование ИИ-инициатив и повышение уровня интеграции информационных систем.

Результаты оценки используются для формирования дорожных карт цифровой трансформации портфельных компаний, определения целевых показателей и мониторинга прогресса на уровне Фонда.

Цифровой член Совета директоров

В сентябре 2025 года внедрен в Совет директоров цифровой член SKAI, основанный на технологиях ИИ с использованием языковой модели AlemLLM. С момента внедрения SKAI принял участия в 6 заседаниях Совета Директоров.

SKAI станет новым инструментом повышения прозрачности и качества корпоративного управления. Нейросеть анализирует внутренние и внешние нормативные документы, решения Совета директоров с 2008 года и другие материалы, накопленные с момента основания Фонда. Это позволит Совету принимать более взвешенные и аргументированные решения.

SKAI функционирует в закрытом контуре на втором в Казахстане суперкомпьютере AI Farabium от Казахтелекома. Это первый подобный шаг в Центральной Азии.

Суперкомпьютерный кластер AI-Farabium

AI-Farabium-это высокопроизводительный суперкомпьютерный кластер, запущенный в октябре 2025 года в г. Алматы, являющийся ключевым элементом формирования суверенной AI-инфраструктуры и одной из крупнейших вычислительных систем региона, входящей в международный рейтинг TOP500 суперкомпьютеров, где кластер занимает 103 место.

Платформа управления и мониторинга национальными проектами

В части инвестиционной деятельности реализовано 6 управленческих дэшбордов по 47 инвестиционным проектам Группы Фонда на платформе управления и мониторинга национальными проектами. Обеспечена централизованная визуализация статуса реализации инвестиционного портфеля, расширено количество лицензий платформы до 17 единиц.

Организован доступ и предоставлены учетные записи руководящему составу Фонда для принятия управленческих решений на основе актуальных данных.

Повышена прозрачность мониторинга реализации инвестиционных проектов Группы Фонда.

Система безопасности

В рамках реализации проекта проведена комплексная модернизация системы безопасности объекта с внедрением современного программно-аппаратного комплекса видеонаблюдения и СКУД с поддержкой Face ID, включая функции видеоаналитики, централизованного управления, отказоустойчивости и онлайн-мониторинга событий. Одновременно автоматизированы процессы управления доступом и обработки заявок в единой информационной системе с интеграцией внутренних и внешних сервисов, а серверная инфраструктура Фонда обновлена для повышения надежности, отказоустойчивости и контролируемости инженерной инфраструктуры, включая климат, питание и безопасность.

ПЛАНЫ НА 2026 ГОД

Единая корпоративная экосистема SKAI

Фонд продолжит развивать единую корпоративную ИИ-экосистему SKAI, включая модуль SKAI Data, который обеспечивает доступ к производственным показателям компаний в реальном времени.

SKAI Data представляет собой корпоративное хранилище данных с применением технологий искусственного интеллекта, ориентированное на сбор, обработку и анализ производственных показателей по всей группе компаний.

Работа по направлению внедрения элементов искусственного интеллекта

В группе Фонда продолжается системное развитие и внедрение решений на базе искусственного интеллекта в рамках текущих проектов. Интеллектуальные инструменты применяются в производстве, операционной деятельности, аналитике, обеспечении безопасности и поддержке внутренних сервисов. Инициативы направлены на повышение эффективности, снижение операционных рисков, улучшение управленческих решений и укрепление цифровой зрелости группы Фонда.

Приложение 3.

ИНФОРМАЦИЯ О СОБЛЮДЕНИИ/НЕСОБЛЮДЕНИИ ПРИНЦИПОВ И ПОЛОЖЕНИЙ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ АО «ФОНД НАЦИОНАЛЬНОГО БЛАГОСОСТОЯНИЯ САМРУК-ҚАЗЫНА», УТВЕРЖДЕННОГО ПОСТАНОВЛЕНИЕМ ПРАВИТЕЛЬСТВА РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН ОТ 5 НОЯБРЯ 2012 ГОДА № 1403

В соответствии с требованиями Кодекса корпоративного управления акционерного общества «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына», утвержденного постановлением Правительства Республики Казахстан от 5 ноября 2012 года № 1403 (далее – Кодекс), настоящая информация представляет обзор соблюдения принципов и положений Кодекса в 2025 году.

Кодекс распространяет свое действие на АО «Самрук-Қазына» (далее – Фонд) и организации, более пятидесяти процентов голосующих акций (долей участия) которых прямо или косвенно принадлежат Фонду на праве собственности или доверительного управления (далее – Организации). Целями Кодекса являются совершенствование корпоративного управления в Фонде и организациях, обеспечение прозрачности управления, подтверждение приверженности Фонда и организаций следовать стандартам надлежащего корпоративного управления.

Работа, проведенная в рамках совершенствования корпоративного управления, подробно изложена в Отчете о соблюдении/несоблюдении принципов и положений Кодекса, утверждаемом Советом директоров. К числу ключевых инициатив, заслуживающих особого внимания, относятся следующие:

- в рамках плановых заседаний Совета директоров в течение 2025 года на каждом очном заседании Совета директоров проводилось заслушивание отчетов Председателя Правления Фонда, содержащих информацию о ключевых событиях, оперативные данные по производственным и финансовым показателям, информацию о поддержке отечественных товаропроизводителей в закупках группы Фонда, о благотворительной деятельности группы компаний и планах Фонда. В рамках данного отчета также предоставлялась информация о ходе исполнения работы в сфере развития НИОКР согласно поручению Совета директоров Фонда;
- Совет директоров уделяет важное значение мониторингу реализации крупных инвестиционных проектов группы Фонда, регулярно рассматривая данный вопрос на каждом очном заседании. Такой подход обеспечивает постоянный контроль за ходом реализации крупных инвестиционных проектов. В целях повышения ответственности за своевременную реализацию проектов с 2023 года ключевые задачи по таким проектам включаются в систему мотивационных показателей Фонда с переходом на следующие годы. В августе 2025 года Советом директоров был пересмотрен корпоративный ключевой показатель «Реализация крупных инвестиционных проектов» в части расширения перечня проектов, включая проекты, реализуемые во исполнение поручения Главы государства, а также в целях реализации крупного инвестиционного проекта по производству полиэтилена в рамках Концепции развития топливно-энергетического комплекса Республики Казахстан на 2023-2029 годы, утвержденной постановлением Правительства Республики Казахстан от 28 июня 2014 года № 724, и поручения Премьер-Министра Республики Казахстан по реализации перспективных геологоразведочных проектов;
- одной из долгосрочных целей, имеющих ключевое значение для Фонда, является сфера устойчивого развития. Согласно Плану развития Фонда на 2023 – 2032 годы и Плану мероприятий Фонда на 2025 – 2029 годы, устойчивое развитие определяется как одно из стратегических направлений. В июне 2025 года был утвержден Отчет в области устойчивого развития Фонда за 2024 год, который был подготовлен в соответствии с международными стандартами GRI и прошел процесс независимого внешнего заверения компанией ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс» в соответствии со стандартом ISAE 3000, а также успешно прошел проверку службой GRI Service на предмет правильности применения стандарта. Данный отчет вместе с независимым заверением компании ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс» были опубликованы на веб-сайте Фонда 25 июля 2025 года;
- продолжается работа по оптимизации структуры активов Фонда посредством реализации Комплексного плана приватизации на 2021-2025 годы, утвержденного постановлением Правительства Республики Казахстан от 29 декабря 2020 года № 908, а также путем вывода нестратегических активов в рамках планов Фонда и портфельных компаний. Кроме того, постановлением Правительства Республики Казахстан от 24 октября 2025 года № 894 был утвержден новый перечень активов для передачи в конкурентную среду на 2026-2030 годы;
- в связи с завершением реализации Программы трансформации, направленной на цифровизацию и модернизацию портфельных компаний группы АО «Самрук-Қазына», а также с переходом оставшихся мероприятий и проектов в рамках текущей операционной деятельности группы, в апреле 2025 года Советом директоров Фонда принято решение о прекращении деятельности Комитета по контролю за реализацией Программы трансформации;
- в целях цифровизации и активного внедрения технологий в деятельности Совета директоров Фонда с сентября 2025 года используется система, функционирующая на базе искусственного интеллекта;
- в условиях глобальной цифровой трансформации и внедрения автоматизированных процессов служба комплаенс продолжает совершенствовать систему E-Compliance. В этой связи, в целях дальнейшего расширения возможностей цифрового комплаенс-контроля реализован модуль «Методика оценки эффективности комплаенс-функции». Данная методика устанавливает едины е подходы, критерии и порядок оценки комплаенс функции в компаниях группы Фонда на соответствие требованиям Корпоративного стандарта по комплаенс функции группы АО «Самрук-Қазына», а также требованиям антикоррупционного законодательства и лучшим международным практикам, включая стандарты ISO 37001:2025 «Системы менеджмента борьбы со взяточничеством» и ISO 37301:2021 «Системы управления соответствием»;
- в первом полугодии 2025 года Фондом была проведена оценка деятельности Совета директоров Фонда за второе полугодие 2024 года и за 2024 год в формате самооценки, по результатам которой члены Совета директоров положительно оценили работу Совета директоров, отметив, что Совет директоров в полной мере понимает миссию, видение, стратегические направления, цели и основные задачи, проблемы и ценности Фонда и учитывает все вышеперечисленное при принятии решений по ключевым вопросам.

Фонд на постоянной основе работает над развитием системы корпоративного управления, строго следуя международным стандартам и обеспечивая максимальную прозрачность в своей деятельности. Также Фонд уделяет особое внимание укреплению партнерских отношений с Единственным акционером и активно повышает эффективность деятельности Совета директоров и Правления, стремясь обеспечить высокие результаты и устойчивое развитие в долгосрочной перспективе.

Настоящая информация отражает неизменную приверженность принципам надлежащего корпоративного управления и стремление к их эффективному соблюдению на всех уровнях деятельности Фонда.

Приложение 4.

ГЛОССАРИЙ

СОКРАЩЕНИЕ	ПОЛНОЕ НАИМЕНОВАНИЕ
ADSL	Asymmetric Digital Subscriber Line (Асимметричная цифровая абонентская линия)
AI, ИИ	Artificial Intelligence (Искусственный Интеллект)
AMR	Autonomous Mobile Robot (Автономный Мобильный Робот)
AP	Answering Percentage (Доля обращений)
B2B	Business-to-Business (Бизнес - Бизнес)
B2C	Business-to-Consumer (Бизнес – Потребитель)
B2G	Business-to-Government (Бизнес – Государство)
CDP	Международная система отчетности Carbon Disclosure Project
CGNPC	China General Nuclear Power Corporation
CNOOC	China National Offshore Oil Corporation, Национальная офшорная нефтегазовая корпорация Китая
CNPC	China National Petroleum Corporation
CO_2	Диоксид углерода
CO_2-экв	Эквивалент диоксида углерода
COSO	Committee of Sponsoring Organizations (концепция внутреннего контроля COSO)
CSPGI	Международная инжиниринговая структура China Southern Power Grid
DDoS	Distributed Denial of Service (распределенная атака типа «отказ в обслуживании»)
DNS	Domain Name System (система доменных имен)
EBITDA	Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization, прибыль компании до вычета процентов, налогов, износа и амортизации
EMS	Express Mail Service, международный сервис экспресс-доставки почтовой корреспонденции
ESG	Environmental, Social, and Corporate Governance, Экологическое, социальное и корпоративное управление
FAR	Fatal Accident Rate (Коэффициент смертельных случаев)
FMC	Fixed-Mobile Convergence (конвергенция фиксированной и мобильной связи)
FRR	First Response Resolution (показатель, отражающий долю обращений)
FTTH	Fiber To the Home, Оптоволокно до дома
FWA	Fixed Wireless Access (фиксированный беспроводной доступ)
GPON	Gigabit Passive Optical Network, гигабитная оптическая пассивная сеть
GRI	Global Reporting Initiative, Глобальная инициатива по отчетности
H&S	Health and Safety (охрана труда и техника безопасности)

СОКРАЩЕНИЕ	ПОЛНОЕ НАИМЕНОВАНИЕ
HR	Human resources, управление персоналом
HSE	Охрана труда, окружающей среды и техника безопасности
IMT	International Mobile Telecommunications (международный стандарт мобильной связи)
IoT	Internet of things (Интернет вещей)
IPO	Initial Public Offering, первичное публичное размещение акций
IT, ИТ	Информационные технологии
KPI	Key Performance Indicator, ключевой показатель эффективности
KPI, АО KPI	Акционерное общество «Kazakhstan Petrochemical Industries»
LBMA	London Bullion Market Association
LTE	Long-Term Evolution, стандарт беспроводной высокоскоростной передачи данных для мобильных телефонов и других терминалов, работающих с данными
LTIF	Lost Time Injury Frequency (коэффициент травм с потерей рабочего времени)
MBA	Master of Business Administration, Мастер делового администрирования
PRMS	Petroleum Resources Management System
QazaqGaz	Акционерное общество «Национальная компания «QazaqGaz»
ROACE	Return on Average Capital Employed (рентабельность среднего задействованного капитала)
SCADA/EMS	Supervisory Control and Data Acquisition/Energy Management System (Автоматизированные системы диспетчерского контроля и управления энергосистемой)
SK Ondeu, ТОО «Samruk-Kazyna Ondeu»	Товарищество с ограниченной ответственностью «Samruk-Kazyna Ondeu»
SKAI	Samruk-Kazyna Artificial Intelligence
SPO	Secondary Public Offering публичное размещение акций, которые принадлежат существующим акционерам
SRS	Samruk Research Services
STEM	Science, Technology, Engineering and Mathematics (естественные науки, технологии, инженерия и математика)
TCFD	Task Force on Climate-related Financial Disclosures (Целевая группа по раскрытию финансовой информации, связанной с изменением климата)
tNPS (Transactional Net Promoter Score)	Оценка лояльности клиента после конкретного взаимодействия (звонка/обращения)
UCC	United Cooperation Company
UNEP	United Nations Environment Programme, Программа ООН по окружающей среде
АБР	Азиатский Банк Развития
АГРС	Автоматизированная газораспределительная станция
АНПЗ	ТОО «Атырауский нефтеперерабатывающий завод»
АО «НАК «Казатомпром»	Акционерное общество «Национальная атомная компания «Казатомпром»
ВАП	Высшая аудиторская палата Республики Казахстан

СОКРАЩЕНИЕ	ПОЛНОЕ НАИМЕНОВАНИЕ
ВБ	Всемирный банк
ВИЭ	Возобновляемые источники энергии
ВКО	Восточно-Казахстанская область
ВОЛС	Волоконно-оптической линии связи
ВЭС	Ветроэлектростанция
ГВт	Гигаватт
ГДж	Гигаджоуль
ГК	Группа Компаний
Гкал	Гигакалория
ГП	Геологические Изучение Недр
ГПЗ	Газоперерабатывающий завод
Группа	Фонд, компании, их дочерние организации, более 0.5 голосующих акций
ГРЭС	Государственная районная электростанция
ГСК	Газосепарационный комплекс
ГСМ	Горюче-смазочные материалы
ГЭС	Гидроэлектростанция
ДЗО	Дочерние и зависимые организации
долл.	Доллары США
ДФЭ	Двадцатифутовые эквиваленты
ЕБРР	Европейский банк реконструкции и развития
Ед.	Единица
EPC-контракты	Engineering, procurement and construction - способ контрактования в строительной отрасли
ЕЭС	Единая электроэнергетическая система
ЗКО	Западно-Казахстанская область
ЗТП	Завод третьего поколения
ИПН	Индивидуальный подоходный налог
ИСЭЗ	Информационная система электронных закупок АО «Самрук-Қазына»
KEGOC, АО «KEGOC»	Акционерное общество «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» (Kazakhstan Electricity Grid Operating Company) «KEGOC»
KEGOC, АО «KEGOC»	Акционерное общество «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» (Kazakhstan Electricity Grid Operating Company) «KEGOC»
Казахтелеком, АО «Казахтелеком»	Акционерное общество «Казахтелеком»
Казпочта, АО «Казпочта»	Акционерное общество «Казпочта»
КазТрансГаз АО	Акционерное общество «КазТрансГаз»
КАЭС	ТОО «Казахстанские атомные электрические станции»

СОКРАЩЕНИЕ	ПОЛНОЕ НАИМЕНОВАНИЕ
КБТУ	Казахстанско-Британский технический университет
кВ	Киловольт
кВт*ч	Киловатт-час
КГД МФ РК	Комитет государственных доходов Министерства финансов Республики Казахстан
КГИП МФ РК	Комитет государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан
км	Километр
КМГ	Акционерное общество «Национальная компания «КазМунайГаз»
КМГ, АО «НК «КазМунайГаз»	Акционерное общество «КазМунайГаз»
КНР	Китайская Народная Республика
Компании, Портфельные компании Фонда, ПК	Национальные компании и другие юридические лица, более 50% голосующих акций (долей участия) которых принадлежат Фонду на праве собственности или доверительного управления
КПД	Ключевой показатель деятельности
КПП	Квалифицированные потенциальные поставщики
КРЕМ	Комитет по регулированию естественный монополий Министерства национальной экономики Республики Казахстан
КС	Компрессорные станции
КТЖ, ҚТЖ, АО «НК «Қазақстан темір жолы»	Акционерное общество «Национальная компания «Қазақстан темір жолы»
КТК	Каспийский трубопроводный консорциум
КУЗ	Категорийное управление закупками
КФО	Консолидированная финансовая отчетность
Қазақстан халқына ОФ, ОФ «Қазақстан халқына»	Общественный фонд «Қазақстан халқына»
ЛПУ	Линейное производственное управление
МВт	Мегаватт
МГ	Магистральный газопровод
МИД	Министерство иностранных дел
млн	Миллион
млрд	Миллиард
МНЭ	Министерством национальной экономики РК
МСБ	Малый и средний бизнес
МСФО	Международные стандарты финансовой отчетности
МТС, Мобайл Телеком Сервис ТОО	Товарищество с ограниченной ответственностью «Мобайл Телеком Сервис»
МФЦА	Международный финансовый центр «Астана»
НАК	Национальная атомная компания

СОКРАЩЕНИЕ	ПОЛНОЕ НАИМЕНОВАНИЕ
НДС	Налог на добавленную стоимость
НИОКР	Научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы
НКТ	номенклатура казахстанских товаров
НПЗ	Нефтеперерабатывающий завод
НС	Наблюдательный совет
НЭС	Национальная электрическая сеть
ОАЭ	Объединенные Арабские Эмираты
ОКТРУ	Общереспубликанский классификатор товаров, работ и услуг
ООН	Организация Объединенных Наций
ООО	Общество с ограниченной ответственностью
ОУР	Отчет в области устойчивого развития
ОЭСР	Организация экономического сотрудничества и развития
ПАО	Публичное акционерное общество
ПБР	Проект будущего расширения
ПГТЭС	Планируемая парогазовая электростанция
ПГУ	Парогазовая установка
ПК	Портфельные компании
п-км	Пассажирокилометр
ПКО	Предварительный квалификационный отбор потенциальных поставщиков
ПКОП	ТОО «ПетроКазахстан Ойл Продактс»
ПНХЗ	ТОО «Павлодарский нефтехимический завод»
ПС	Подстанция
ПСД	Проектно-сметная документация
ПУУД	Проект управления устьевым давлением
РГП «Госэкспертиза»	Республиканское государственное предприятие «Государственная вневедомственная экспертиза проектов»
РГУ	Республиканское государственное учреждение
РК	Республика Казахстан
РМ	Редкие и редкоземельные металлы
РП	Распределительный пункт
РФ	Российская Федерация
Самрук-Энерго, АО «Самрук-Энерго»	Акционерное общество «Самрук-Энерго»
САЦ	Средняя Азия – Центр
СД	Совет директоров
СКК	ТОО «Самрук-Казына Контракт»

СОКРАЩЕНИЕ	ПОЛНОЕ НАИМЕНОВАНИЕ
СМИ	Средства массовой информации
СНГ	Содружество Независимых Государств
СНГ	Сжиженный нефтяной газ
СОН/БУ	Объединенный маршрут магистральных газопроводов «Союз» и «Бухара-Урал»
СП	Совместное предприятие
СУИБ	Система управления информационной безопасностью
США	Соединенные Штаты Америки
СЭЗ	Специальная экономическая зона
СЭС	Солнечная электростанция
Тау-Кен Самрук, АО «НГК «Тау-Кен Самрук»	Акционерное общество «Национальная горнорудная компания «Тау-Кен Самрук»
ТВ	Телевидение
ТВС	Тепловыделяющие сборки
ТМТМ	Транскаспийский международный транспортный маршрут
ТОО	Товарищество с ограниченной ответственностью
ТПФ	Товаропроизводителей Фонда АО «Самрук-Қазына»
трлн	триллион
ТРУ	Товары, работы и услуги
ТШО, ТОО «Тенгизшевройл»	Товарищество с ограниченной ответственностью «Тенгизшевройл»
Тыс.	Тысяча
ТЭО	Технико-экономическое обоснование
ТЭП	Термоэластопласт
ТЭЦ	Тепловая электростанция
УМГ	Управление магистральных газопроводов
Фонд, АО «Самрук-Қазына»	Акционерное общество «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына»
ЦА	Центральная Азия
ЦМСС	Центр мониторинга социальной стабильности
ЦМП	Центр международных программ
ЦОД	Центр обработки данных
ЦСВК	Центр мониторинга социальной стабильности
ЦУР	Цели в области устойчивого развития
ШПД	Широкополосный доступ в интернет
ЭГРЭС-2, АО «ЭГРЭС-2», АО «Экибастузская ГРЭС-2»	Акционерное общество «Экибастузская ГРЭС-2»

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Акционерное общество «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына»

Республика Казахстан, г. Астана, 010000, ул. Сыганак, 17/10

+7 7172 55-40-01

www.sk.kz

samrukkazyna_official

samrukazynaofficial

SamrukKazyna

Годовой отчет размещен на официальном интернет-ресурсе
АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» (www.sk.kz)

По всем вопросам, с комментариями и предложениями относительно отчета
Вы можете обратиться к работникам Фонда:

Горячая линия

8 800 080 4747
(Звонок на территории Республики Казахстан бесплатный)

mail@sk-hotline.kz

Аудиторы

ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»

Пр. Аль Фараби 34, Здание А, 4 этаж,
Алматы, Казахстан, A25D5F6

+7 (727) 330 3200