

**АО «НК «QazaqGaz»**

**Отдельная финансовая отчетность в соответствии со  
стандартами бухгалтерского учета МСФО  
и Аудиторский отчет независимого аудитора**

**31 декабря 2025 года**

## Содержание

Аудиторский отчет независимого аудитора

### Отдельная финансовая отчетность

Отдельный отчет о финансовом положении .....	1-2
Отдельный отчет о совокупном доходе .....	3
Отдельный отчет о движении денежных средств .....	4
Отдельный отчет об изменениях в капитале.....	5

### Примечания к отдельной финансовой отчетности

1	Информация о компании .....	6
2	Основы подготовки финансовой отчетности .....	7
3	Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения .....	10
4	Существенная информация об учетной политике .....	13
5	Основные средства.....	19
6	Инвестиции в дочерние организации .....	20
7	Инвестиции в совместные предприятия .....	21
8	Займы, выданные связанным сторонам .....	21
9	НДС к возмещению и предоплата по налогам, помимо подоходного налога.....	23
10	Прочие долгосрочные и краткосрочные финансовые активы .....	23
11	Прочие внеоборотные и оборотные активы.....	24
12	Товарно-материальные запасы .....	24
13	Денежные средства и их эквиваленты .....	24
14	Торговая и прочая дебиторская задолженность.....	25
15	Капитал .....	26
16	Выпущенные долговые ценные бумаги .....	27
17	Обязательства по договорам финансовых гарантий.....	28
18	Торговая кредиторская задолженность .....	28
19	Обязательства по вознаграждению работников.....	29
20	Выручка по договорам с покупателями.....	29
21	Себестоимость реализации .....	29
22	Управленческий гонорар .....	29
23	Общие и административные расходы.....	30
24	Расходы на реализацию .....	30
25	Доход по дивидендам.....	30
26	Процентный доход, рассчитанный по методу эффективной процентной ставки .....	30
27	Финансовые расходы .....	31
28	Положительная /(отрицательная) курсовая разница, нетто .....	31
29	Расходы по подоходному налогу.....	31
30	Операции со связанными сторонами .....	34
31	Договорные и условные обязательства.....	37
32	Финансовые инструменты, цели и политика управления финансовыми рисками.....	38
33	Сегментная отчетность .....	46
34	События после отчетной даты .....	46



# Аудиторский отчет независимого аудитора

Акционеру, Совету директоров и Руководству АО «НК «QazaqGaz»

## Наше мнение

По нашему мнению, отдельная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях отдельное финансовое положение АО «НК «QazaqGaz» (далее – «Компания») по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также отдельные финансовые результаты и отдельное движение денежных средств Компании за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО.

## Предмет аудита

Мы провели аудит отдельной финансовой отчетности Компании, которая включает:

- отдельный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года;
- отдельный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- отдельный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- отдельный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату; и
- примечания к отдельной 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 отдельной финансовой отчетности» нашего отчета.

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

## Независимость

Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с этическими требованиями Закона об аудиторской деятельности, применимыми к нашему аудиту отдельной 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

<b>Существенность</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>Существенность на уровне отдельной финансовой отчетности Компании в целом: 8,000 миллионов казахстанских тенге («тенге»), что составляет приблизительно 0.75% от выручки по договорам с покупателями.</li></ul>
<b>Ключевые вопросы аудита</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>Обесценение инвестиций в дочерние организации</li><li>Учет ожидаемой продажи ТОО «GPC Investment»</li></ul>

При планировании аудита мы определили существенность и провели оценку рисков существенного искажения отдельной 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 отдельная 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 отдельной финансовой отчетности.

Основываясь на своем профессиональном суждении, мы установили определенные количественные пороговые значения для существенности, в том числе для существенности на уровне отдельной финансовой отчетности Компании 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 отдельную финансовую отчетность в целом.

---

**Существенность на уровне отдельной финансовой отчетности Компании в целом**

8,000 миллионов тенге

---

**Как мы ее определили**

Приблизительно 0.75% от выручки по договорам с покупателями

---

**Обоснование примененного базового показателя для определения уровня существенности**

Мы рассмотрели прибыль до налогообложения в качестве базового показателя для определения уровня существенности, однако из-за ее высокой волатильности, связанной с зависимостью от доходов по дивидендам, мы решили использовать выручку по договорам с покупателями, которая является более стабильным показателем, а также используется Акционером для оценки результатов деятельности Компании. Мы установили существенность на уровне 0.75%, что попадает в диапазон приемлемых количественных 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 отдельной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита отдельной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

**Обесценение инвестиций в дочерние организации**

*Примечания 3 и 6 к отдельной финансовой отчетности*

В 2025 году на прибыльность дочерних организаций Компании повлияли увеличение цены покупки газа и изменения в экономической среде, в которой дочерние организации осуществляют свою деятельность. Эти события указывают на то, что инвестиции в дочерние организации Компании с балансовой стоимостью 1,002,776 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2025 года могут быть обесценены.

Возмещаемая сумма инвестиций определялась с учетом их ценности использования. Определение возмещаемой суммы требует значительных суждений и допущений руководства в отношении прогнозируемых будущих потоков денежных средств, ставок дисконтирования и уровня основных производственных затрат. Эти прогнозы подвержены значительной волатильности из-за неопределенности рыночных условий.

В 2025 году Компания признала убыток от обесценения инвестиций на общую сумму 505 миллионов тенге (2024 год: 11,210 миллионов тенге).

Мы сосредоточили внимание на этой области из-за существенности балансовой стоимости инвестиций в дочерние организации и того факта, что при определении возмещаемой суммы требуется значительное суждение.

Наши процедуры включали:

- Мы получили понимание внутренних процессов и средств контроля и проанализировали методологию, применяемую руководством при оценке обесценения инвестиций в дочерние организации на предмет соответствия МСФО (IAS) 36.
- Мы получили, ознакомились и оценили модели обесценения, подготовленные руководством, а также проверили математическую точность расчетов. Мы провели анализ методологии и допущений, используемых в моделях, таких как тарифы на внутреннем рынке, цены экспортных продаж, объемы транспортировки и производства, уровень инфляции, специфические для страны риски и курсы иностранных валют.
- Мы привлекли наших экспертов по оценке для анализа ставок дисконтирования, применяемых руководством в моделях обесценения.
- Мы сравнили будущие операционные и капитальные затраты, а также прогнозы доходов с последними утвержденными бизнес-планами и бюджетами.
- Мы сравнили ключевые допущения, использованные в моделях обесценения, с историческими показателями, соответствующих единиц, генерирующих денежные потоки.
- Мы провели анализ чувствительности ключевых допущений, чтобы оценить их потенциальное влияние на результаты обесценения и диапазон возможных результатов возмещаемой суммы.
- Мы провели оценку соответствующих раскрытий в Примечаниях 3 и 6 к отдельной финансовой отчетности на соответствие требованиям МСФО (IAS) 36.

## Учет ожидаемой продажи ТОО «GPC Investment»

Примечание 6 к отдельной финансовой отчетности

14 февраля 2024 года Компания приобрела у АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына», материнской компании, 100% долю в ТОО «GPC Investment» (далее - «GPCI») путем выпуска обыкновенных акций на общую сумму 38,737 миллионов тенге. Приобретение GPCI было отражено как приобретение дочерней организации у сторон, находящихся под общим контролем. Впоследствии, Компания планирует продать 75% долю в GPCI до 31 декабря 2026 года, сохраняя 25% долю.

Классификация и оценка GPCI, как выбывающей группы в соответствии с МСФО 5, включая оценку вероятности продажи и оценку стоимости выбывающей группы требует значительных суждений Руководства.

Мы сосредоточили внимание на этой сделке из-за существенности балансовой стоимости активов выбывающей группы, классифицируемых как предназначенные для продажи и того факта, что она включает значительные бухгалтерские суждения и оценки.

Наши процедуры включали:

- Мы получили и проанализировали оценку Руководства в отношении классификации GPCI в качестве выбывающей группы в соответствии с МСФО 5, а также оценили выполнение соответствующих критериев на 31 декабря 2025 года.
- Мы проанализировали предварительную версию договора купли-продажи между Компанией и Urbacon Concessions Investments WLL в отношении ожидаемой реализации 75% доли участия в GPCI.
- Мы проанализировали корреспонденцию между Компанией и Urbacon Concessions Investments WLL для подтверждения продолжающихся переговоров с целью оценки того, является ли продажа высоко вероятной на отчетную дату.
- Мы обсудили с руководством их планы, вероятность завершения сделки в намеченные сроки и анализ перехода контроля над GPCI.
- Мы сравнили справедливую стоимость выбывающей группы с ее балансовой стоимостью по состоянию на 31 декабря 2025 года.
- Мы привлекли наших технических специалистов по бухгалтерскому учету для оказания помощи в рассмотрении порядка учета операций и раскрытий, связанных с ожидаемой реализацией 75% доли участия в GPCI.
- Мы провели оценку соответствующих раскрытий в примечании 6 к отдельной финансовой отчетности Компании на соответствие требованиям МСФО (IFRS) 5.

## Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация содержит Годовой отчет (но не включает отдельную финансовую отчетность и наш аудиторский отчет о данной отчетности), который, как ожидается, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского отчета.

Наше мнение об отдельной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывод, выражающий уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита отдельной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и отдельной 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 отдельную финансовую отчетность**

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

При подготовке отдельной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Компании 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 Компанию 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 отдельной финансовой отчетности Компании.

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

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что отдельная 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 отдельной 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 отдельной 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 Компании;
- 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 Компании 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 отдельной 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 Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления отдельной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли отдельная 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, относящиеся к финансовой информации организаций или бизнес-единиц внутри Компании, чтобы выразить мнение о финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проверку аудиторской работы, выполненной для целей группового аудита. 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.



<i>В млн тенге</i>	Прим.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г. (пересчитано)*
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	5	25.089	22.484
Активы по разведке и оценке		2.194	2.194
Нематериальные активы		1.118	863
Инвестиционная недвижимость		88	90
Инвестиции в дочерние организации	6	1.002.776	992.343
Инвестиции в совместные предприятия	7	90.388	90.388
Авансы, выданные за внеоборотные активы		–	1.331
Займы, выданные связанным сторонам	8	36.185	40.977
НДС к возмещению	9	115.338	62.242
Отложенные налоговые активы	29	48.469	30.776
Прочие внеоборотные финансовые активы	10	4.836	5.029
Прочие внеоборотные активы	11	196.672	1.559
Банковские вклады		176	261
		<b>1.523.329</b>	<b>1.250.537</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Запасы	12	72.840	84.319
Торговая и прочая дебиторская задолженность	14	315.493	286.165
Авансы выданные		130	1.088
Займы, выданные связанным сторонам	8	27.828	9.218
Дебиторская задолженность по финансовой аренде		2.983	3.128
НДС к возмещению и предоплата по налогам, помимо подоходного налога	9	120.346	152.856
Предоплата по корпоративному подоходному налогу	29	46.870	37.013
Прочие оборотные финансовые активы	10	54	70.308
Прочие оборотные активы	11	178	329
Денежные средства и их эквиваленты	13	425.375	470.643
		<b>1.012.097</b>	<b>1.115.067</b>
Активы, классифицированные как предназначенные для продажи	6	88.115	81.000
		<b>1.100.212</b>	<b>1.196.067</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>2.623.541</b>	<b>2.446.604</b>

В млн тенге	Прим.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г. (пересчитано)*
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>КАПИТАЛ</b>			
Уставный капитал	15	740.138	495.906
Дополнительный оплаченный капитал		23.471	23.471
Прочие резервы		(187)	(107)
Нераспределенная прибыль		1.256.242	1.047.630
		<b>2.019.664</b>	<b>1.566.900</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Выпущенные долговые ценные бумаги	16	356.859	370.562
Обязательства по договорам финансовых гарантий	17	5.890	6.571
Прочие долгосрочные финансовые обязательства		680	680
		<b>363.429</b>	<b>377.813</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Торговая кредиторская задолженность	18	230.979	494.336
Выпущенные долговые ценные бумаги	15	4.122	4.282
Обязательства по договорам финансовых гарантий	17	1.470	79
Налоги к уплате, помимо подоходного налога		283	336
Обязательства по вознаграждению работников	19	2.256	1.861
Прочие краткосрочные финансовые обязательства		1.265	978
Прочие краткосрочные обязательства		73	19
		<b>240.448</b>	<b>501.891</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>603.877</b>	<b>879.704</b>
<b>ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>2.623.541</b>	<b>2.446.604</b>

\* Некоторые суммы, приведенные в этом столбце, не соответствуют суммам в отдельной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, поскольку отражают проведенный пересчет сравнительной информации, который приводится в Примечании 2.

  
 Мирманов Ж.Ж.  
 Заместитель Председателя Правления  
 по экономике и финансам



  
 Бокаев Е.Н.  
 Главный бухгалтер

В млн тенге	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря	
		2025 г.	2024 г.
Выручка по договорам с покупателями	20	1.178.415	1.111.268
Себестоимость продаж	21	(927.042)	(793.311)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>251.373</b>	<b>317.957</b>
Управленческий гонорар	22	17.105	47.568
Общие и административные расходы	23	(26.108)	(18.433)
Расходы на реализацию	24	(385.782)	(435.815)
Начисление резерва по ожидаемым кредитным убыткам		(5.733)	(2.192)
Прочие операционные доходы		2.352	3.068
Прочие операционные расходы		(2.251)	(1.975)
<b>Операционный убыток</b>		<b>(149.044)</b>	<b>(89.822)</b>
Доход по дивидендам	25	341.726	561.093
Процентный доход, рассчитанный по методу эффективной процентной ставки	26	54.470	37.867
Финансовый доход		1.776	2.133
Финансовые затраты	27	(16.962)	(16.434)
Положительная /(отрицательная) курсовая разница, нетто	28	4.152	(35.763)
Убыток от обесценения инвестиций в дочерние организации	6	(505)	(11.210)
<b>Прибыль до учета подоходного налога</b>		<b>235.613</b>	<b>447.864</b>
Экономия по подоходному налогу	29	17.005	13.023
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД</b>		<b>252.618</b>	<b>460.887</b>
<b>Прочий совокупный убыток за год</b>			
Нереализованный убыток от переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(80)	(107)
<b>Чистый совокупный убыток, который может быть реклассифицирован в состав прибыли или убытка в последующих периодах</b>		<b>(80)</b>	<b>(107)</b>
<b>Итого совокупный доход за год, за вычетом подоходного налога</b>		<b>252.538</b>	<b>460.780</b>
<b>Прибыль на акцию в тенге</b>			
Базовая и разводненная прибыль на акцию за год, приходящаяся на материнскую компанию	15	674	1.230

Мирманов Ж.Ж.  
Заместитель Председателя Правления  
по экономике и финансам



Бокаев Е.Н.  
Главный бухгалтер





## 1 Информация о компании

АО «НК «QazaqGaz» («Компания» или «QG») является акционерным обществом, учрежденным на основании Постановления Правительства Республики Казахстан (далее – «Правительство») № 173 от 5 февраля 2000 года и зарегистрированным в форме закрытого акционерного общества 13 марта 2000 года. 9 июня 2004 года Компания была перерегистрирована в акционерное общество в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Головной офис Компании зарегистрирован по адресу Республика Казахстан, г. Астана, Есильский район, пр. Алихана Бокейхана, 12.

По состоянию на 31 декабря 2025 года АО «Фонд Национального Благополучия «Самрук-Казына» (далее – «Самрук-Казына» или «Единственный акционер») является единственным акционером «QG», а все дочерние организации «Самрук-Казына» рассматриваются как связанные стороны Компании и Группы. Конечной контролирующей стороной «QG» является Правительство Республики Казахстан.

В соответствии с Постановлением Правительства РК № 914 от 5 июля 2012 года АО «НК «КазТрансГаз» был определен национальным оператором в сфере газа и газоснабжения. Постановлением Правительства Республики Казахстан от 30 ноября 2021 года № 852 «КазТрансГаз» был присвоен статус Национальной компании. Постановлением Правительства Республики Казахстан № 982 от 31 декабря 2021 года АО «НК «КазТрансГаз» был переименован в АО «НК «QazaqGaz». Основной задачей Компании в качестве национального оператора является надежное обеспечение внутренних потребностей Казахстана в товарном газе.

Основные направления деятельности Компании также включают:

- Управление инвестиционной деятельностью для общего развития газотранспортных систем магистральных трубопроводов в Казахстане;
- Управление инвестиционной деятельностью для разработки газовых месторождений в Казахстане;
- Предоставление консультационных услуг по исследованию и разработке проектов в газовой промышленности;
- Реализация газа на зарубежных и местных рынках;
- Участие в программе разработки и внедрения государственной программы развития газовой промышленности.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Компания имела доли владения в следующих компаниях:

Наименование	Место регистрации	Основная деятельность	Доля участия	
			2025 г.	2024 г.
АО «Интергаз Центральная Азия» («ИЦА»)	Казахстан	Транспортировка и хранение газа, оказание услуг по техническому обслуживанию газопроводов в Казахстане	100%	100%
АО «QazaqGaz Aimaq» («QG Aimaq»)	Казахстан	Реализация газа местным распределителям энергии, юридическим и физическим лицам	100%	100%
ТОО «QazaqGaz Onimderi» («QGO»)	Казахстан	Услуги по транспортировке	100%	100%
ТОО «Разведка и Добыча QazaqGaz» («РД QazaqGaz»)	Казахстан	Добыча природного газа и газового конденсата	100%	100%
ТОО «QazaqGaz Научно-технический Центр» («QazaqGaz НТЦ»)	Казахстан	Инженерно-техническое проектирование, научно-исследовательская деятельность	100%	100%
ООО «КазТрансГаз Бишкек»	Кыргызстан	Ремонтно-восстановительные работы и модернизация магистрального газопровода «Бухарский газоносный район-Ташкент-Бишкек-Алматы»	100%	100%
«КТГ Файнэнс Б.В.»	Нидерланды	Финансовая деятельность	100%	100%
АО «КазМунайГаз Сервис-NS» («КМГ Сервис -NS»)	Казахстан	Строительство и эксплуатация гольф-клуба	100%	100%
ТОО «Тегис Мунай» («Тегис Мунай»)	Казахстан	Добыча природного газа	100%	100%
ТОО «Мангышлак Мунай» («Мангышлак Мунай»)	Казахстан	Геологическая разведка и изыскания	100%	100%
ТОО «АзияГаз Чунджа» («АзияГаз Чунджа»)	Казахстан	Транспортировка и продажа газообразного топлива по трубопроводам, проектирование и эксплуатация объектов газоснабжения, нефтепроводов и нефтехимических производств	100%	100%
ТОО «GPC Investment» («GPCI»)	Казахстан	Строительство газоперерабатывающего завода	100%	100%
ТОО «Азиатский Газопровод» («АГП»)	Казахстан	Строительство и эксплуатация газопровода Казахстан – Китай	50%	50%
ТОО «Газопровод Бейнеу-Шымкент» («ГБШ»)	Казахстан	Строительство и эксплуатация газопровода Бейнеу-Бозой-Шымкент	50%	50%
ТОО «Отан Газ» («ОГ»)	Казахстан	Строительство газоперерабатывающего завода	50%	50%
Частная компания Beineu-Bozoi-Shymkent 2 Ltd. («BBS 2»)	Казахстан	Строительство и эксплуатация второй нитки газопровода Бейнеу-Бозой-Шымкент	50%	50%
Частная компания CS-14-Qostanay Ltd.	Казахстан	Строительство трубопроводной инфраструктуры, в том числе компрессорной станции КС-14 и магистрального газопровода КС-14	50%	50%
Частная компания Kashagan Gas Treatment Plant 2.5 BCMA Ltd.	Казахстан	Строительство газоперерабатывающего завода мощностью 2,5 млрд куб. м.	25%	25%

## 1 Информация о компании (продолжение)

В 2024 году АО «КазТрансГаз Аймак» провел ребрендинг и был переименован в АО «QazaqGaz Aймак».

14 февраля 2024 года размещены простые акции АО «НК «QazaqGaz» в количестве 1,000 (тысяча) штук по цене размещения 38.737.143 тенге по праву преимущественной покупки путем передачи 100% доли участия в ТОО «GPC Investment» (далее - «GPCI») согласно договору передачи между АО «Самрук-Қазына» и АО «НК «QazaqGaz» на общую сумму 38.737 млн тенге. 16 февраля 2024 года завершена государственная перерегистрация 100% доли участия в GPCI на АО «НК «QazaqGaz».

7 октября 2024 года подписан договор передачи 100% доли участия в уставном капитале ТОО «АзияГаз Чунджа» (далее – «АзияГаз Чунджа») между АО «Самрук-Қазына» и АО «НК «QazaqGaz». 9 октября 2024 года были размещены простые акции АО «НК «QazaqGaz» в количестве 1,000 (тысяча) простых акций по цене размещения 9.294.167 тенге за одну простую акцию на общую сумму 9.294 млн тенге в адрес Единственного акционера.

28 июня 2024 года на площадке Международного финансового центра «Астана» произведена регистрация Частной компании Beineu-Bozoi-Shymkent 2 Ltd. с 50% участием АО «НК «QazaqGaz» и 50% компании UCC Qazaqstan 6 LLC.

1 июля 2024 года на площадке Международного финансового центра «Астана» произведена регистрация Частной компании CS-14-Qostanay Ltd. с 50% участием АО «НК «QazaqGaz» и 50% компании UCC Qazaqstan 5 LLC.

1 июля 2024 года на площадке Международного финансового центра «Астана» произведена регистрация Частной компании Kashagan Gas Treatment Plant 2.5 BCMA Ltd. с 25% участием АО «НК «QazaqGaz» и 75% компании UCC Qazaqstan 2 LLC.

Прилагаемая отдельная финансовая отчетность была утверждена к выпуску заместителем Председателя Правления по экономике и финансам и главным бухгалтером Компании 27 февраля 2026 года.

Данная отдельная финансовая отчетность выпущена в дополнение к консолидированной финансовой отчетности АО «НК «QazaqGaz» и его дочерних организаций. Консолидированная финансовая отчетность группы «QG» была утверждена к выпуску заместителем Председателя Правления по экономике и финансам и главным бухгалтером Компании 27 февраля 2026 года.

В 2025 году аудиторские и неаудиторские услуги, оказанные Компании нынешним аудитором ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс», составляли 58 млн тенге и 16 млн тенге (2024 год: 56 млн тенге и ноль тенге), соответственно.

## 2 Основы подготовки финансовой отчетности

Прилагаемая отдельная финансовая отчетность Компании подготовлена в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО в редакции, опубликованной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (Совет по МСФО).

Отдельная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по первоначальной стоимости, за исключением активов и обязательств, которые оцениваются по справедливой стоимости, как указано в учетной политике и примечаниях к данной отдельной финансовой отчетности. Все значения в данной отдельной финансовой отчетности округлены до миллиона, за исключением специально оговоренных случаев.

Отдельная финансовая отчетность была подготовлена на основе допущения о непрерывности деятельности. Для оценки данного допущения Компания выполнила прогноз ликвидности на основе различных стресс-тестов, чтобы убедиться, что она продолжает применять принцип непрерывности деятельности при подготовке данной отдельной финансовой отчетности.

## 2 Основы подготовки финансовой отчетности (продолжение)

### Пересчет иностранных валют

#### Функциональная валюта и валюта представления

Отдельная финансовая отчетность представлена в казахстанских тенге (тенге), который является функциональной валютой Компании.

#### Курсы обмена валют

В качестве официальных обменных курсов в Республике Казахстан используются средневзвешенные валютные курсы, установленные на Казахстанской фондовой бирже («КФБ»).

На 31 декабря 2025 года валютный обменный курс Казахстанской фондовой биржи составил 505,53 тенге за 1 доллар США и 6,34 тенге за 1 российский рубль. Данные курсы использовались для пересчета денежных активов и обязательств, выраженных в долларах США и российских рублях, по состоянию на 31 декабря 2025 года (в 2024 году: 525,11 тенге за 1 доллар США и 4,88 тенге за 1 российский рубль).

#### Операционная среда

В июле 2025 года международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило суверенный рейтинг Казахстана на уровне «BBB» со «стабильным» прогнозом, данный рейтинг отражает сильные бюджетные и внешние балансы, устойчивые к внешним шокам, а также гибкость финансирования, подкрепленную накопленными сбережениями от нефтяных доходов. Этим сильным сторонам противопоставляется высокая зависимость от сырьевых товаров, высокая инфляция, которая частично отражает менее развитую макроэкономическую политику по сравнению с аналогичными странами в категории «BBB», а также слабые показатели управления. Сырая нефть и нефтяной конденсат по-прежнему вносят наибольший вклад в бюджетные доходы и экспорт, а на долю этого экспорта приходится 17% ВВП, что может подвергать экономику внешним шокам. Предпринимаются усилия по диверсификации экономики, на реализацию которых потребуется время в связи с имеющимися проблемами, связанными с бизнес-средой и нехваткой квалифицированных кадров.

Казахстан, как ожидается, останется очень зависимым от сырой нефти и нефтяных конденсатов, на которые приходится более половины экспорта. Кроме того, почти 80% казахстанской сырой нефти экспортируется через Россию через Каспийский трубопроводный консорциум (КТК), что создает геополитический риск. Доля, вероятно, останется высокой, учитывая преимущества в плане стоимости, несмотря на некоторую недавнюю диверсификацию маршрутов.

В целом, экономика Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Эти особенности также включают, но не ограничиваются национальной валютой, которая не имеет свободной конвертации за пределами страны, и низким уровнем ликвидности рынка ценных бумаг.

Инфляция в течение 2025 года оставалась относительно стабильной и увеличилась до 12,3% в декабре 2025 года по сравнению с 8,6% в декабре 2024 года. Рост экономики увеличился до 6,4% в 2025 году по сравнению с 3,8% в 2024 году. Аналитики прогнозируют, что рост ВВП в 2026 году сохранится на уровне 6,2%.

Экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Компании. Руководство принимает необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Компании. Однако, будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

Кроме того, нефтегазовый сектор в Республике Казахстан остается подверженным влиянию политических, законодательных, налоговых и регуляторных изменений в Республике Казахстан. Перспективы экономической стабильности Республики Казахстан в существенной степени зависят от эффективности экономических мер, принимаемыми Правительством, а также от развития и совершенствования правового поля в рамках политической системы страны, то есть от обстоятельств, которые находятся вне сферы контроля Компании.

#### Конфликт на территории Украины и влияние антироссийских санкций

Конфликт на территории Украины, начавшийся в 2022 году, привел к возникновению целого ряда особенностей учета по стандартам бухгалтерского учета МСФО, затрагивающих отдельную финансовую отчетность. Многие страны уже наложили и продолжают налагать новые санкции на отдельные российские юридические лица и российских граждан, включая запрет российским банкам пользоваться системой Swift. Сложившаяся ситуация сама по себе, а также потенциальные колебания товарных цен, валютных курсов, ограничения импорта и экспорта, доступность местных материалов и услуг и доступ к местным ресурсам напрямую повлияли на компании, осуществляющие существенные объемы деятельности на территориях СНГ.

## 2 Основы подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Россия является крупнейшим торговым партнером Казахстана. Казахстан также в значительной степени зависит от Каспийского трубопроводного консорциума (КТК), по которому транспортируется до 80% экспорта нефти. КТК испытывал некоторые сбои из-за регуляторных и вопросов безопасности, однако риск крупномасштабных перебоев в экспорте через КТК считается низким, учитывая умелое управление Казахстаном отношениями с Россией и Западом.

В рамках своей деятельности Компания осуществляет покупку и организацию транспортировки российского газа. По состоянию на 31 декабря 2025 года российская компания, с которой Компания осуществляет операции по покупке и транспортировке газа, не включена в санкционный список Великобритании, Евросоюза и США и не подвергается целенаправленным санкциям, а также не подпадает под действие мер по замораживанию активов. В настоящее время взаиморасчеты с российской компанией производятся своевременно, и на дату выпуска данной отчетности задержек платежей нет.

Продолжение операций с Россией может привести к риску введения вторичных санкций на деятельность Компании. Согласно списку санкций, опубликованных США, некоторые компании России входят в список в «Non-SDN» (не блокирующие санкции), согласно которому запрещены операции по предоставлению финансирования и другие операции с новым долговым обязательством со сроком погашения более 14 дней или новым акционерным капиталом. Руководство Компании оценивает потенциальное влияние антироссийских санкций на деятельность Компании и предпримет все возможные шаги для снижения рисков.

Нынешний конфликт и экономические санкции еще не оказали на Компанию существенного влияния, но остается значительная неопределенность относительно исхода конфликта и будущих экономических санкций. Компания учитывает влияние антироссийских санкций в своей деятельности и на постоянной основе осуществляет их мониторинг для минимизации негативных эффектов. На основе первоначальной оценки рисков и последующих обновлений санкционных программ и списков Компания разработала план действий по минимизации возможных негативных последствий. Этот план действий обновляется по мере выявления новых рисков или обновления программ и списков санкций.

В августе 2025 года агентство Standard & Poor's повысило прогноз по кредитным рейтингам QazaqGaz на уровне «BB+» со «стабильного» на «позитивный» после проведенных действий по суверенным рейтингам Республики Казахстан. По мнению Агентства, растущий спрос на газ на фоне цели правительства по газификации 65% территории страны к 2030 году по сравнению с 60% в 2023 году делает газ важной частью энергетического баланса Казахстана и декарбонизации.

В январе 2026 года агентство Fitch Ratings подтвердило долгосрочные рейтинги дефолта QazaqGaz на уровне «BB+» со «стабильным» прогнозом. Это решение было связано с (i) новыми инвестиционными программами, (ii) ростом тарифов на газ и (iii) увеличением потребления природного газа в Казахстане. Экономика Республики Казахстан продолжает демонстрировать характерные черты развивающихся рынков, включая особенности национальной валюты и уровень ликвидности на рынке ценных бумаг. Руководство продолжает отслеживать текущие изменения и их потенциальное влияние, принимая необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Компании.

Кроме того, нефтегазовый сектор в Республике Казахстан остается подверженным влиянию политических, законодательных, налоговых и регуляторных изменений в Республике Казахстан. Перспективы экономической стабильности Республики Казахстан в существенной степени зависят от эффективности экономических мер, принимаемыми Правительством, а также от развития и совершенствования правового поля в рамках политической системы страны, то есть от обстоятельств, которые находятся вне сферы контроля Компании.

Руководство не в состоянии предвидеть ни степень, ни продолжительность изменений в экономике или оценить их возможное влияние на финансовое положение Компании в будущем. Руководство уверено, что оно в рамках своей обычной деятельности на регулярной основе принимает все доступные механизмы для предотвращения сотрудничества с компаниями находящимися в санкционных списках Европейского Союза, Управления по контролю за иностранными активами (OFAC) и любых других применимых санкций, а также предпринимает все необходимые меры для поддержания устойчивости и роста деятельности Компании в текущих обстоятельствах.

### **Пересчет сравнительной информации**

Некоторые суммы в отдельном отчете о финансовом положении за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, были реклассифицированы в соответствии с представлением, принятым в отдельной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

## 2 Основы подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Ранее Компания представляла свои обязательства по начисленным бонусам работникам, резерву по неиспользованным отпускам и задолженность по заработной плате как прочие финансовые обязательства в отдельном отчете о финансовом положении. Однако руководство считает более уместным, если все обязательства по работникам будут представлены в составе обязательств по вознаграждению работников в отдельном отчете о финансовом положении. Сравнительные данные за предыдущие годы по состоянию на 31 декабря 2024 года были пересчитаны путем реклассификации 1.861 млн тенге из прочих краткосрочных финансовых обязательств в обязательства по вознаграждению работников.

Компания изменила представление своей отдельной финансовой отчетности, поскольку новое представление предоставляет информацию, которая более актуальна для пользователей отдельной финансовой отчетности, а также соответствует требованиям МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности».

## 3 Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения

Подготовка отдельной финансовой отчетности Компании требует от ее руководства вынесения суждений и определения оценочных значений и допущений на конец отчетного периода, которые влияют на представляемые в отчетности суммы выручки, расходов, активов и обязательств, а также на раскрытие информации об условных обязательствах и активах. Однако неопределенность в отношении этих допущений и оценочных значений может привести к результатам, которые могут потребовать в будущем существенных корректировок к балансовой стоимости актива или обязательства, в отношении которых делаются подобные допущения и оценки.

В процессе применения учетной политики Компании руководство использовало следующие суждения, оказывающие наиболее существенное влияние на суммы, признанные в отдельной финансовой отчетности:

### *Резерв по НДС к возмещению*

Компания, проводит анализ того, является ли сумма НДС к возмещению сомнительной, не реже одного раза в год. Резерв по сомнительной сумме НДС к возмещению основан на ожиданиях руководства в отношении будущих оборотов, подлежащих обложению НДС, и возврата НДС денежными средствами. Необходимы существенные суждения руководства для определения того, сможет ли Компания в дальнейшем защитить свое право на возврат или зачет НДС. Более подробная информация представлена в Примечании 9.

### *Обесценение инвестиций в дочерние организации и совместные предприятия*

На каждую отчетную дату Компания оценивает наличие объективных свидетельств обесценения инвестиций в дочерние организации и совместные предприятия. Если такие доказательства существуют, Компания рассчитывает возмещаемую стоимость инвестиций в отношении инвестиций, оцениваемых на индивидуальной основе. Возмещаемая стоимость инвестиций представляет собой большую из двух величин: справедливую стоимость инвестиций за вычетом расходов на продажу и ценность использования. Если стоимость инвестиций превышает возмещаемую сумму, инвестиции считаются обесцененными, а стоимость инвестиций списывается до возмещаемой суммы. Ценность использования представляет собой дисконтированную стоимость предполагаемых будущих денежных потоков, рассчитанных с использованием текущей рыночной процентной ставки, скорректированной с учетом рисков, применимых к этим инвестициям.

Существенные изменения ставок дисконтирования, рост себестоимости газа, процесс реструктуризации, который был выражен переводом услуг по ремонту и техническому обслуживанию газопроводов между дочерними организациями, и пересмотр макроэкономических прогнозов были определены как потенциальные индикаторы обесценения инвестиций в некоторые дочерние организации.

Возмещаемая стоимость наиболее чувствительна к ставке дисконтирования, используемой в модели дисконтированных денежных потоков, а также к ожидаемым притокам денежных средств и темпам роста, использованным в целях экстраполяции. Компания произвела оценку возмещаемой стоимости инвестиций в ИЦА, QG Aimaq, Тегис Мунай и КМГ Сервис-NS.

**3 Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения (продолжение)***Инвестиции в АО «Интергаз Центральная Азия» («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, были прогнозированы следующим образом:

- Объем транспортировки – среднегодовые темпы роста за пятилетний прогнозный период; на основе прошлых результатов и ожиданий руководства относительно развития рынка;
- Тариф на транспортировку – на основе тарифов, утвержденных Комитетом по Регулированию Естественных Монополий (КРЕМ) для внутреннего рынка и тарифов по договорам с международными контрагентами по транспортировке на экспорт и транзит с учетом среднегодового темпа роста и долгосрочных прогнозов инфляции после пятилетнего прогнозного периода;
- Ежегодные капитальные затраты – на основе исторического опыта руководства и запланированных расходов согласно пятилетним прогнозным данным на поддержание в рабочем состоянии производственных активов и прочих основных средств, непосредственно участвующих в процессе производственной деятельности, а также инвестиций в новые проекты;
- Макроэкономические прогнозы – в модели были использованы вспомогательные прогнозы с международного источника EIU и Oxford Economics, такие как потребительские и производственные прогнозы, а также прогнозы процентных ставок, инфляции и прогнозный курс доллара к тенге на следующие 25 лет. Данные о потребительских и производственных изменениях, а также прогнозы по процентным ставкам и инфляции были получены от Oxford Economics, а прогнозы по курсу доллара - от EIU.

Денежные потоки за пределами пятилетнего периода экстраполируются с использованием предполагаемых темпов роста, указанных ниже. Эти темпы роста соответствуют прогнозам для газовой отрасли.

<b>Допущения в отношении возмещаемой стоимости:</b>	<b>31 декабря 2025 г.</b>	<b>31 декабря 2024 г.</b>
Темпы роста на период свыше 5 лет	5,13%	5,14%
Ставка дисконтирования после налогообложения	15,89%	15,21%
Объемы транспортировки:		
- транспортировка внутри Казахстана	921 млрд. куб.м	1.032 млрд. куб.м
- транспортировка газа на экспорт	120 млрд. куб.м	115 млрд. куб.м
- международный транзит	1.295 млрд. куб.м	1.302 млрд. куб.м
Тарифы на транспортировку:		
- транспортировка внутри Казахстана (тыс. куб.м)	от 5,471.08 тенге	от 5,471.08 тенге
- транспортировка газа на экспорт (тыс. м <sup>3</sup> /100 км)	5 долл. США	5 долл. США
- международный транзит (тыс. м <sup>3</sup> /100 км)	2.42 долл. США	2.42 долл. США

На 31 декабря 2025 года возмещаемая стоимость инвестиции составила 1.605.678 млн тенге (31 декабря 2024: 1.469.770 млн тенге). Возмещаемая стоимость инвестиций превышает балансовую на 873.339 млн тенге (31 декабря 2024: на 747.864 млн тенге).

**3 Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения (продолжение)**

Ниже представлен анализ чувствительности для значительных допущений по состоянию на 31 декабря 2025 года:

Допущение	Изменение допущения	Увеличение/ (уменьшение) возмещаемой стоимости в млн тенге	Обесценение (Да/Нет)
Темпы роста	Увеличение на 1%	(74.363)	Нет
	Уменьшение на 1%	82.158	Нет
Ставка дисконтирования	Увеличение на 1%	(131.345)	Нет
	Уменьшение на 1%	151.024	Нет
Объемы внутренней транспортировки	Увеличение на 1%	11.775	Нет
	Уменьшение на 1%	(11.875)	Нет
Объемы экспортной транспортировки	Увеличение на 20%	60.024	Нет
	Уменьшение на 20%	(60.024)	Нет
Объемы транзита	Увеличение на 1%	11.046	Нет
	Уменьшение на 1%	(12.046)	Нет
Тариф на внутреннюю транспортировку	Увеличение на 1%	11.775	Нет
	Уменьшение на 1%	(11.875)	Нет
Тариф на экспортную транспортировку	Увеличение на 20%	60.024	Нет
	Уменьшение на 20%	(60.024)	Нет
Тариф на транзит	Увеличение на 1%	11.046	Нет
	Уменьшение на 1%	(12.046)	Нет

**3 Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения (продолжение)***Инвестиции в АО «QazaqGaz Aймақ» («QG Aймақ»)*

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 Aймақ с учетом премии за риск инвестирования в капитал и премии за размер QG Aймақ. Стоимость заемного капитала основана на процентных займах, которые QG Aймақ 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, были прогнозированы следующим образом:

- Объем закупа и поставок газа – на основании Комплексного плана развития газовой отрасли Республики Казахстан на 2026–2030 годы, утвержденного Постановлением Правительства РК, и Баланса газа РК на 2025-2030 годы, утвержденного приказом Министра Энергетики РК, а также Бизнес-план на 2026-2030 годы, утвержденный Советом директоров QG Aймақ; Прогноз учитывает динамику роста внутреннего потребления, расширение уровня газификации регионов и ожидаемое увеличение объемов транзита и магистральной транспортировки;
- Тарифы на транспортировку – на основе тарифов, утвержденных Комитетом по Регулированию Естественных Монополий (КРЕМ) на пять лет и с учетом действующей методологии тарифообразования, утвержденных предельных тарифов, а также среднесрочных и долгосрочных прогнозов инфляции и индексации после завершения пятилетнего периода;
- Ежегодные капитальные затраты – на основе исторической структуры капитальных вложений и утвержденной инвестиционной программы QG Aймақ, включая расходы на поддержание и модернизацию существующей газотранспортной и газораспределительной инфраструктуры, замену изношенных активов, а также реализацию новых проектов по расширению и развитию сети.

**3 Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения (продолжение)**

Денежные потоки за пределами пятилетнего периода экстраполируются с использованием предполагаемых темпов роста, указанных ниже. Эти темпы роста соответствуют прогнозам для газовой отрасли.

Допущения в отношении возмещаемой стоимости:	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
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. куб.м	120.3 млрд. куб.м
Объемы транспортировки газа до 2031 года	75.9 млрд. куб.м	94 млрд. куб.м
<b>Тарифы на:</b>		
- реализацию газа (тыс. куб.м)	от 37.9 тыс. тенге	от 27.6 тыс. тенге
- транспортировка газа (тыс. куб.м)	от 4.3 тыс. тенге	от 4.2 тыс. тенге

На 31 декабря 2025 года возмещаемая стоимость инвестиции составила 336.458 млн тенге (31 декабря 2024 года: 284.628 млн тенге). Возмещаемая стоимость инвестиций превышает балансовую на 115.731 млн тенге (31 декабря 2024: на 63.901 млн тенге).

Ниже представлен анализ чувствительности для значительных допущений по состоянию на 31 декабря 2025 года:

Допущение	Изменение допущения	Увеличение/ (уменьшение) возмещаемой стоимости в млн тенге	Обесценение (Да/Нет)	Сумма обесценения в млн тенге
Темпы роста	Увеличение на 1%	19.049	Нет	-
	Уменьшение на 1%	(16.054)	Нет	-
Ставка дисконтирования	Увеличение на 1%	(33.644)	Нет	-
	Уменьшение на 1%	41.204	Нет	-
Объемы реализации и транспортировки газа	Увеличение на 5%	46.534	Нет	-
	Уменьшение на 5%	(46.171)	Нет	-
Тариф на реализацию и транспортировку газа	Увеличение на 5%	435.373	Нет	-
	Уменьшение на 5%	(235.666)	Да	(119.935)

**Инвестиции в «КМГ Сервис-NS» и Тегис Мунай**

Ввиду наличия индикаторов обесценения инвестиций в АО «КазМунайГаз Сервис-NS» Компанией был проведен анализ индикаторов обесценения по состоянию на 31 декабря 2025 года.

В результате оценки возмещаемой стоимости инвестиций на 31 декабря 2025 года было выявлено обесценение, и Компания признала убыток от обесценения инвестиций в КМГ Сервис-NS в размере 488 млн тенге (2024 год: инвестиции в QazaqGaz НТЦ в размере 865 млн тенге, Тегис Мунай в размере 576 млн тенге и КМГ Сервис-NS в размере 9.294 млн тенге) в отдельном отчете о совокупном доходе (Примечание 6). Компания также признала убыток от обесценения в Тегис Мунай в размере 17 млн тенге.

**4 Существенная информация об учетной политике****Налоговый кодекс Республики Казахстан (№ 214-VIII ЗРК)**

18 июля 2025 года принят новый Налоговый кодекс Республики Казахстан, который вступает в силу с 1 января 2026 года. Руководство провело анализ влияния нового Налогового кодекса на отложенные налоговые активы и обязательства Компании в соответствии с МСФО (IAS) 12 с учётом налоговых правил, которые будут действовать на момент восстановления временных разниц. По результатам проведённого анализа применение нового Налогового кодекса не оказывает существенного влияния на отдельную финансовую отчётность Компании.

**Pillar II**

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

Консолидированная выручка Группы компаний QazaqGaz превышает порог, установленный правилами глобального минимального налогообложения (Pillar Two), и, соответственно, подпадает под действие данных правил.

#### 4 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2025 года применение правил Pillar Two не оказывает существенного влияния на отдельную финансовую отчетность Компании.

##### **Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям**

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными для Компании с 1 января 2025 года, но не оказали существенного воздействия на Компанию:

- 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).

##### **Стандарты и поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу**

Ниже приводятся новые стандарты, поправки и разъяснения, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска отдельной финансовой отчетности Компании. Компания намерена применить эти стандарты, поправки и разъяснения, если применимо, с даты их вступления в силу. Компания в настоящее время оценивает потенциальное влияние применения данных стандартов и не ожидает существенного влияния и поправок на отдельную финансовую отчетность.

- Поправки к требованиям классификации и оценки финансовых инструментов — Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 (выпущены 30 мая 2024 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 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, изменен 21 августа 2025 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2027 года или после этой даты).
- 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).
- 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 для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2026 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).

##### **Оценка справедливой стоимости**

Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в отдельной финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников справедливой стоимости на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом:

- Уровень 1 – рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок);
- Уровень 2 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке;
- Уровень 3 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

Для целей раскрытия информации о справедливой стоимости Компания классифицировала активы и обязательства на основе их характера, присущих им характеристик и рисков, а также применимого уровня в иерархии источников справедливой стоимости, как указано выше.

**4 Существенная информация об учетной политике (продолжение)****Основные средства**

Основные средства отражаются в бухгалтерском учете по себестоимости за вычетом накопленного износа и накопленных убытков по обесценению.

Износ основных средств рассчитывается прямолинейным методом, исходя из срока полезной службы основных средств.

	<u>Кол-во лет</u>
Здания и сооружения	20-50
Машины и оборудование	3-30
Транспортные средства	5-20
Прочее	3-20

Амортизация на землю не начисляется. Незавершенное строительство представляет собой незаконченное строительство основных средств, учтенных по себестоимости. Незавершенное строительство включает в себя стоимость строительства, оборудования и прочие прямые затраты. Амортизация незавершенного строительства начинается тогда, когда строительство таких активов завершено, и они введены в эксплуатацию.

**Инвестиции в дочерние организации и совместные предприятия**

Инвестиции в дочерние организации и совместные предприятия отражаются в отдельной финансовой отчетности по первоначальной стоимости.

Дочерние организации – это все компании, контролируемые Компанией, что, как правило, означает владение акциями с правом голоса более 50%. Совместные предприятия – это все предприятия, над которыми Компания имеет совместный контроль, но не тот контроль, который, как правило, подразумевает владение акциями с правом голоса в размере 50%.

Компания оценивает инвестиции на предмет возможного обесценения всегда, когда события или изменения в обстоятельствах указывают на то, что балансовая стоимость инвестиций может быть не возмещена. Если существуют такие показатели обесценения, Компания оценивает возмещаемую стоимость инвестиций. Когда балансовая стоимость инвестиций превышает их возмещаемую стоимость, такие инвестиции рассматриваются как обесцененные, и их стоимость снижается до возмещаемой стоимости.

**Финансовые активы**

Все сделки по покупке или продаже финансовых активов, требующие поставку активов в срок, устанавливаемый законодательством или правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на «стандартных условиях») признаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Компания принимает на себя обязательство купить или продать актив.

**Финансовые активы по амортизированной стоимости**

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, впоследствии оцениваются с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом резерва на обесценение. Прибыли или убытки признаются в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания актива, его модификации или обесценения.

Финансовые активы Компании, отражаемые по амортизированной стоимости, включают займы связанным сторонам, денежные средства и их эквиваленты, банковские депозиты, торговую и прочую дебиторскую задолженность и прочие финансовые активы.

**Денежные средства и краткосрочные банковские вклады**

Денежные средства и их эквиваленты представляют денежные средства в банках и краткосрочные банковские вклады с первоначальным сроком погашения не более 3 (трех) месяцев. Денежные средства и их эквиваленты также включают соглашения обратного репо— вложение в высоколиквидные государственные ценные бумаги с соглашением о продаже их по более высокой цене в течение 1-30 дней. Операции репо легко конвертируются в денежные средства и их эквиваленты и подвержены незначительному риску изменения стоимости, поскольку они обеспечены Правительством Республики Казахстан.

#### 4 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

##### *Прочие финансовые активы*

Прочие финансовые активы Компании, учитываемые по амортизированной стоимости, в основном включают в себя ноты НБРК, облигации Самрук-Казына и задолженность по финансовой аренде. Облигации Самрук-Казына и ноты НБРК со сроком погашения до 3-х месяцев являются высоколиквидными инвестициями, которые можно легко реализовать при необходимости. При этом, приобретение Нот НБРК и облигаций Самрук-Казына является частью инвестиционной деятельности Компании, а не частью ежедневного управления денежными средствами организации. При покупке данных ЦБ нет намерения реализовать их раньше срока, в основном они удерживаются до срока погашения, в связи с чем Компания классифицирует их в качестве краткосрочных финансовых активов.

##### *Обесценение финансовых активов*

Ожидаемые кредитные убытки (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 ожидаемые кредитные убытки). 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 (ожидаемые кредитные убытки за весь срок).

Для оценки увеличения кредитного риска Компания сравнивает риск наступления дефолта по финансовому инструменту по состоянию на отчетную дату с риском наступления дефолта по финансовому инструменту на дату первоначального признания. Анализируется обоснованная и подтверждаемая информация, доступная без чрезмерных затрат.

В отношении торговой и прочей дебиторской задолженности Компания применяет упрощенный подход при расчете ОКУ. Следовательно Компания признает ожидаемые кредитные убытки за весь срок. Ожидаемые кредитные убытки по таким финансовым активам оцениваются с использованием матрицы оценочных резервов, основанной на прошлом опыте возникновения кредитных убытков в Компании, скорректированной на факторы, специфичные для заемщика, общие экономические условия и оценку как текущего, так и прогнозируемого развития условий по состоянию на отчетную дату.

##### *Финансовые обязательства*

Финансовые обязательства классифицируются как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, или по амортизированной стоимости.

Финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, а в случае выпущенных долговых ценных бумаг и займов, за вычетом непосредственно связанных с ними затрат по сделке.

После первоначального признания задолженность и займы впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы по таким финансовым обязательствам признаются в составе прибыли или убытка при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки.

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

Финансовые обязательства Компании, отражаемые по амортизированной стоимости, включают выпущенные долговые ценные бумаги, полученные займы и кредиторскую задолженность и обязательства по финансовым гарантиям.

##### *Договоры финансовой гарантии*

Договором финансовой гарантии, выпущенным Компанией, называется договор, согласно которому сторона, выдающая гарантию, обязуется выплатить определенную сумму для возмещения бенефициару по данному договору понесенного им убытка вследствие того, что определенный должник не осуществит в установленный срок платеж в соответствии с первоначальными или пересмотренными условиями договора. Договоры финансовой гарантии первоначально признаются как обязательство по справедливой стоимости с учетом затрат по сделке, непосредственно относящихся к выпуску гарантии.

#### 4 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Впоследствии обязательство оценивается по наибольшей из следующих величин: резервов на ожидаемые кредитные убытки, рассчитанные в соответствии с МСФО 9, и первоначально признанной суммы обязательства за вычетом накопленной амортизации.

Гарантии признаются в бухгалтерском учете с момента выдачи гарантии до истечения срока ее действия или до полного выполнения требований или обязательств, предусмотренных условиями гарантии.

##### *Торговая кредиторская задолженность*

Обязательства по кредиторской задолженности учитываются по первоначальной стоимости, которая является справедливой стоимостью суммы, которая должна быть уплачена в будущем за полученные товары и услуги, независимо от того были ли выставлены счета Компании.

##### *Запасы*

Стоимость товарно-материальных запасов учитывается на основе метода ФИФО отдельно для каждого склада.

Компания признает транспортные расходы по услугам по транспортировке газа, оказываемым дочерними организациями и совместными предприятиями. Данные расходы носят переменный характер и рассчитываются исходя из перевезенных объемов и тарифов за 1000м<sup>3</sup>/100 км, установленных в соответствии с приказом Департамента Комитета по регулированию естественных монополий Министерства национальной экономики для внутреннего рынка и договорных тарифов для экспортных объемов. Данные расходы по транспортировке не относятся непосредственно к приобретению запасов и, соответственно, не включаются в стоимость запасов, и признаются в расходах по реализации.

##### *Обесценение нефинансовых активов*

Компания определяет размер обесценения, исходя из подробных планов и прогнозных расчетов, которые подготавливаются отдельно для каждой единицы, генерирующей денежные потоки (ЕГДП) Компании, к которому относятся отдельные активы.

Эти планы и прогнозные расчеты, как правило, составляются на 5 (пять) лет. Для более длительных периодов рассчитываются долгосрочные темпы роста, которые применяются в отношении прогнозируемых будущих денежных потоков после пятого года. Убытки от обесценения продолжающейся деятельности признаются в отдельном отчете о совокупном доходе в тех категориях расходов, которые соответствуют функции обесцененного актива.

##### *Резервы*

Резервы отражаются в отдельной финансовой отчетности тогда, когда Компания 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 влияние временной стоимости денег существенно, резервы дисконтируются по текущей ставке до налогообложения, которая отражает, когда это применимо, риски, характерные для конкретного обязательства. Если применяется дисконтирование, то увеличение резерва с течением времени признается как финансовые затраты.

##### *Уставный капитал и дивиденды*

Уставный капитал, состоящий из простых акций, признается по первоначальной стоимости. Дивиденды, выплачиваемые на простые акции, признаются как уменьшение собственного капитала в тот период, когда были объявлены дивиденды. Выплата дивидендов по простым акциям осуществляются по усмотрению Единственного Акционера.

##### *Выручка по договорам с покупателями и прочие доходы*

В рамках детализации выручки по географическому региону, Компания классифицирует контрагентов по странам их регистрации или местонахождения, а не по месту фактического оказания услуг. Информация о выручке, детализированная по географическому признаку, позволяет оценить вклад различных регионов в общую выручку Компании и выявить потенциальные риски и возможности, связанные с деятельностью в каждом из регионов.

#### 4 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

##### *Продажа товаров*

Доходы от продажи газа признаются после передачи покупателю существенных рисков и выгод, связанных с правом собственности на товар, и обычно включают одно обязательство к исполнению. Доходы от реализации газа признаются с течением времени.

Средний срок погашения дебиторской задолженности по продаже газа от PetroChina Group составляет 50 дней, что значительно превышает средний показатель по внутренним покупателям (30 дней). Данное отклонение обусловлено спецификой работы с иностранным контрагентом, в частности, более длительным процессом согласования объемов и увеличенным временем на подписание первичных документов. Обязательства по договорам в среднем погашаются в течение 12 месяцев.

##### *Оказание услуг*

Компания ежемесячно выполняет свои обязательства к исполнению и признает выручку от оказания услуг по организации транспортировки газа на основе фактических объемов оказанных услуг. Доходы от услуг по организации транспортировки газа признаются с течением времени, при условии, что покупатель одновременно получает и использует выгоды, предоставляемые Компанией.

##### *Управленческий гонорар*

Компания признает управленческий гонорар, который относится к управлению совместным предприятием «КазМунайГаз», ТОО «КазРосГаз», в размере дивидендов ТОО «КазРосГаз». Управленческий гонорар признается в определенный момент времени на основании утверждения объявления дивидендов ТОО «КазРосГаз».

##### *Процентный доход*

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым активам, процентный доход признается с использованием метода эффективной процентной ставки, который точно дисконтирует ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или, если это уместно, менее продолжительного периода до чистой балансовой стоимости финансового актива или обязательства.

##### *Дивиденды*

Доход от дивидендов признается, когда установлено право Компании на получение платежа, что, как правило, происходит, когда акционеры утверждают дивиденды.

##### *Текущий подоходный налог*

Ставка налогообложения и налоговое законодательство, используемые для расчета сумм налога – это такая налоговая ставка и налоговое законодательство, которые введены в действие или фактически узаконены на отчетную дату в странах, в которых Компания осуществляет свою деятельность и получает налогооблагаемый доход.

Руководство периодически осуществляет оценку позиций, отраженных в налоговых декларациях, в отношении которых соответствующее налоговое законодательство может быть по-разному интерпретировано, и по мере необходимости создает оценочные обязательства.

##### *Отложенный налог*

Активы и обязательства по отложенному налогу засчитываются друг против друга, если имеется юридически закрепленное право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и отложенные налоги относятся к одной и той же налогооблагаемой компании и налоговому органу.

##### *Налог на добавленную стоимость (далее – «НДС»)*

Налоговое законодательство предусматривает погашение налога на добавленную стоимость (НДС) по продажам и приобретениям на нетто основе. Таким образом, НДС к возмещению представляет собой НДС по приобретениям, за вычетом НДС по продажам.

**4 Существенная информация об учетной политике (продолжение)***НДС к уплате*

НДС подлежит уплате в налоговые органы после взимания дебиторской задолженности с покупателей. НДС по приобретениям, расчет по которым был осуществлен на отчетную дату, вычитается из суммы к оплате.

Тогда, когда сформирован резерв под обесценение дебиторской задолженности, убыток от обесценения учитывается на всю сумму задолженности, включая НДС. Соответствующее обязательство по НДС отражается в отчетности до списания дебиторской задолженности в налоговых целях.

*НДС к возмещению*

НДС к возмещению отражается в бухгалтерском учете по приобретенным товарам, работам и услугам, которые были приобретены с НДС и, если таковые были использованы в целях получения дохода.

**5 Основные средства**

<i>В млн тенге</i>	<b>Здания</b>	<b>Оборудование</b>	<b>Прочее</b>	<b>Незавершенное строительство</b>	<b>Итого</b>
<b>Первоначальная стоимость</b>					
31 декабря 2023 г.	16.915	1.343	1.199	5.015	24.472
Поступления	–	12	646	573	1.231
Выбытия	–	(40)	(237)	–	(278)
Переводы	–	–	127	(127)	–
<b>31 декабря 2024 г.</b>	<b>16.915</b>	<b>1.315</b>	<b>1.735</b>	<b>5.460</b>	<b>25.425</b>
Поступления	–	13	769	2.536	3.318
Переводы	–	86	(86)	–	–
<b>31 декабря 2025 г.</b>	<b>16.915</b>	<b>1.414</b>	<b>2.418</b>	<b>7.996</b>	<b>28.743</b>
<b>Накопленный износ и обесценение</b>					
31 декабря 2023 г.	(230)	(957)	(756)	(547)	(2.490)
Начисление за год	(345)	(118)	(152)	–	(615)
Выбытия	–	40	124	–	164
<b>31 декабря 2024 г.</b>	<b>(575)</b>	<b>(1.035)</b>	<b>(785)</b>	<b>(547)</b>	<b>(2.941)</b>
Начисление за год	(345)	(106)	(262)	–	(713)
Переводы	–	(29)	29	–	–
<b>31 декабря 2025 г.</b>	<b>(920)</b>	<b>(1.170)</b>	<b>(1.018)</b>	<b>(547)</b>	<b>(3.654)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>					
31 декабря 2024 г.	16.340	280	950	4.914	22.484
<b>31 декабря 2025 г.</b>	<b>15.995</b>	<b>244</b>	<b>1.400</b>	<b>7.450</b>	<b>25.089</b>

На 31 декабря 2025 года первоначальная стоимость и соответствующая накопленная амортизация полностью самортизированных основных средств, все еще находящихся в эксплуатации, составила 231 млн тенге (31 декабря 2025 года: 231 млн тенге).

**Поступления**

В 2025 году поступления в незавершенное строительство в основном представляют собой комплексные работы по диспетчеризации автоматизированной системы сбора и учета газа на общую сумму 2.377 млн тенге (в 2024 году: комплексные работы по диспетчеризации автоматизированной системы сбора и учета газа на общую сумму 573 млн тенге).

**6 Инвестиции в дочерние организации**

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 года инвестиции в дочерние организации включали:

<i>В млн тенге</i>	<b>31 декабря 2025 г.</b>	<b>31 декабря 2024 г.</b>
АО «Интергаз Центральная Азия»	732.339	721.906
АО «QazaqGaz Aймақ»	220.927	220.927
ТОО «Разведка и Добыча QazaqGaz»	24.029	24.029
АО «КазМунайГаз Сервис-NS»	22.548	22.060
ТОО «QazaqGaz Onimderi»	16.397	16.397
ТОО «Мангышлак Мунай»	10.219	10.219
ТОО «QazaqGaz НТЦ»	7.596	7.596
ТОО «АзияГаз Чунджа»	9.294	9.294
«КТГ Финанс Б.В.»	5.982	5.982
ТОО «Тегис Мунай»	2.976	2.959
ООО «КазТрансГаз Бишкек»	44	44
ТОО «GPC Investment»	-	-
За вычетом резерва по обесценению инвестиций в дочерние организации	(49.575)	(49.070)
	<b>1.002.776</b>	<b>992.343</b>

**Поступления**

14 февраля 2024 года размещены простые акции QG в количестве 1,000 штук по цене размещения 38.737.143 тенге по праву преимущественной покупки путем передачи 100% доли участия в GPCI согласно договору передачи между АО «Самрук-Қазына» и QG на общую сумму 38.737 млн тенге. 16 февраля 2024 года завершена государственная перерегистрация 100% доли участия в GPCI на QG. В рамках соглашения о стратегических инвестиционных проектах планируется продажа доли в проектной компании GPCI с сохранением доли QG в размере 25%. В связи с этим, в данной отдельной финансовой отчетности GPCI отражена в качестве актива, предназначенного для продажи, согласно МСФО 5 по балансовой стоимости в размере 88.115 млн тенге. 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.

В течение 2025 года Компания предоставила финансовую гарантию GPCI и признала их в качестве инвестиции в дочернюю организацию в размере 2.417 млн тенге (в течение 2024 года: 5.419 млн тенге).

7 октября 2024 года подписан договор передачи 100% доли участия в уставном капитале АзияГаз Чунджа между АО «Самрук-Қазына» и QG. 9 октября 2024 года размещены простые акции QG в количестве 1,000 простых акций по цене размещения 9.294.167 тенге за одну простую акцию на общую сумму 9.294 млн тенге в адрес Единственного акционера.

В 2025 году Компания признала разницу между справедливой стоимостью и номинальной стоимостью в размере 4.698 млн тенге по беспроцентному займу, предоставленному GPCI, в качестве инвестиций в дочерние организации (2024 год: в размере 130 млн тенге и 384 млн тенге по беспроцентным займам, предоставленным QazaqGaz НТЦ и GPCI, соответственно).

В 2025 году Компания осуществила инвестиции в виде денежных вкладов в размере 488 млн тенге, 10.133 млн тенге и 17 млн тенге в КМГ Сервис-NS, ИЦА и Тегис Мунай, соответственно. (2024 год: 735 млн тенге, 475 млн тенге, 17.758 млн тенге, 10.575 млн тенге, 3.000 млн тенге и 37.037 млн тенге в QazaqGaz НТЦ, КМГ Сервис-NS, ИЦА, QG Aймақ, QGO и GPCI, соответственно).

В 2025 году Компания осуществила вклад в уставный капитал ИЦА путем передачи ПСД «Строительство МГ «Талдыкорган - Ушарал» в счет оплаты акций ИЦА в размере 300 млн тенге.

**Обесценение**

В 2024 году Компания признала убыток от обесценения инвестиций в Тегис Мунай в размере 17 млн тенге и КМГ Сервис-NS в размере 488 млн тенге (2024 год: убыток от обесценения инвестиций в QazaqGaz НТЦ в размере 865 млн тенге, АзияГаз Чунджа в размере 9.294 млн тенге, GPCI в размере 576 млн тенге и КМГ Сервис-NS в размере 475 млн тенге).

**7 Инвестиции в совместные предприятия**

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 года инвестиции в совместные предприятия включали:

<i>В млн тенге</i>	<b>31 декабря 2025 г.</b>	<b>31 декабря 2024 г.</b>
ТОО «Газопровод Бейнеу-Шымкент»	89.578	89.578
ТОО «Азиатский газопровод»	600	600
ТОО «Отан Газ»	210	210
	<b>90.388</b>	<b>90.388</b>

**8 Займы, выданные связанным сторонам**

На 31 декабря займы связанным сторонам включали следующие позиции:

<i>В млн тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>31 декабря 2025 г.</b>	<b>31 декабря 2024 г.</b>
<b>Финансовые активы по амортизированной стоимости</b>			
Процентные займы, предоставленные связанным сторонам		54.144	61.879
Беспроцентные займы, предоставленные связанным сторонам		23.144	3.388
<b>Финансовые активы по справедливой стоимости, оцениваемые через прибыль и убытки</b>			
Процентные займы, предоставленные связанным сторонам		2.029	–
Плюс: проценты к получению		1.483	1.647
Минус: дисконт		(16.223)	(16.719)
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки		(563)	–
	<b>30</b>	<b>64.013</b>	<b>50.195</b>
Краткосрочная часть		(27.828)	(9.218)
<b>Долгосрочная часть</b>		<b>36.185</b>	<b>40.977</b>

Изменения в резерве по ожидаемым кредитным убыткам представлены следующим образом:

<i>В млн тенге</i>	<b>2025 г.</b>	<b>2024 г.</b>
На 1 января	–	(1.280)
(Начисление)/восстановление	(563)	1.280
<b>На 31 декабря</b>	<b>(563)</b>	<b>–</b>

**Процентные займы****ИЦА**

В 2021 году Компания предоставила ИЦА заем в размере 64.909 млн тенге по ставке 5% в год для финансирования инвестиционного проекта «Строительство магистрального газопровода от установки комплексной подготовки газа «Кашаган» до магистрального газопровода «Мака́т – Северный Кавказ» с компрессорной станцией» со сроком погашения 13 июля 2032 года.

При первоначальном признании заем был признан по справедливой стоимости, определенной путем дисконтирования будущих денежных потоков по займу по преобладающей рыночной процентной ставке в 13,2%. Разница между справедливой стоимостью и номинальной стоимостью в размере 21.352 млн тенге была признана как инвестиция в ИЦА.

## 8 Займы, выданные связанным сторонам (продолжение)

В 2022 и 2023 годах Компания предоставила четыре транша на общую сумму 12.439 млн тенге по данному договору займа с ИЦА. При первоначальном признании транша были признаны по справедливой стоимости, определенной путем дисконтирования будущих денежных потоков по займу по преобладающим рыночных процентных ставках 14,1-19,4%. Разницы между справедливой стоимостью и номинальной стоимостью в размере 1,731 млн тенге в 2022 году и 3.048 млн тенге в 2023 году были признаны как инвестиция в ИЦА (Примечание 6).

В 2025 году ИЦА погасила часть основного долга в размере 7.735 млн тенге по данному займу (2024 год: 7.735 млн тенге).

### BBS 2

В 2025 году Компания предоставила BBS 2 заем в размере 4 млн долларов США (эквивалентно 2.107 млн тенге на дату выдачи) по базовой ставке (SOFR 6m) + 2% в год для финансирования проекта второй линии магистрального газопровода Бейнеу–Бозой–Шымкент (BBS Line 2) со сроком погашения до востребования. Договором предусмотрен опцион конвертации суммы долга в долю участия в уставном капитале заемщика. В связи с наличием встроенного производного финансового инструмента, заем был классифицирован и учитывается по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

### Беспроцентные займы

#### GPCI

18 октября 2024 года Компания заключила с GPCI договор финансовой помощи на сумму 2.535 млн тенге для общекорпоративных целей. В течение 2024 года Компания предоставила 3 (три) транша на общую сумму 2.492 млн тенге со сроком возврата до 23 октября 2025 года. Разница между выданной суммой и справедливой стоимостью займа на дату выдачи, рассчитанной с использованием рыночных ставок 17,13% - 17,28%, в размере 384 млн тенге была признана в качестве инвестиций в дочернюю организацию.

25 августа 2025 года стороны подписали дополнительное соглашение, предусматривающее увеличение общей суммы финансовой помощи до 25.354 млн тенге, а также продление срока погашения на 24 месяца с даты выборки первого транша. Компания провела оценку изменений условий договора финансовой помощи на предмет существенности в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9 и отразила модификацию в учете в соответствии с применимыми требованиями стандарта.

В течение 2025 года Компания дополнительно предоставила 10 траншей на общую сумму 19.537 млн тенге.

Компания также признала резерв под ожидаемые кредитные убытки по данной финансовой помощи в размере 563 млн тенге.

#### QazaqGaz НТЦ

21 ноября 2024 года Компания заключила с QazaqGaz НТЦ договор финансовой помощи на сумму 1.115 млн тенге для общекорпоративных целей. В течение 2024 года Компания предоставила 1 транш в размере 882 млн тенге по договору со сроком возврата до 5 декабря 2025 года. Разница между выданной суммой и справедливой стоимостью займа на дату выдачи, рассчитанной с использованием рыночной ставки 17,28%, в размере 130 млн тенге была признана в качестве инвестиций в дочернюю организацию.

В течение 2025 года Компания предоставила второй транш в размере 233 млн тенге. 4 декабря 2025 года стороны подписали дополнительное соглашение, предусматривающее продление срока погашения финансовой помощи на 24 месяца с даты выборки первого транша.

**9 НДС к возмещению и предоплата по налогам, помимо подоходного налога**

На 31 декабря НДС к возмещению и предоплата по налогам, помимо подоходного налога, представлены следующим образом:

<i>В млн тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
НДС к возмещению	291.500	260.624
Предоплата по прочим налогам	62	116
	<b>291.562</b>	<b>260.740</b>
За минусом: резерва по невозмещаемому НДС	(55.878)	(45.642)
	<b>235.684</b>	<b>215.098</b>
Долгосрочная часть	115.338	62.242
Краткосрочная часть	120.346	152.856

Изменения в резерве по невозмещаемому НДС представлены следующим образом:

<i>В млн тенге</i>	Обесценение
На 31 декабря 2024 г.	<b>(45.642)</b>
Начислено	(10.236)
На 31 декабря 2025 г.	<b>(55.878)</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 года НДС к возмещению Компании составляет 291.500 млн тенге, в том числе НДС к возмещению от убыточной реализации газа на внутреннем рынке. В течение 2025 года Компания начислила резерв по обесценению НДС к возмещению в размере 10.236 млн тенге за 2020 год (2024 год: 5.744 млн тенге за 2019 год) (Примечание 23).

**10 Прочие долгосрочные и краткосрочные финансовые активы**

<i>В млн тенге</i>	Валюта	Выпуск	Срок погашения	Процентная ставка	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>						
Еврооблигации Министерства Финансов РК	Доллар США	2024	2044	4,875%	4.836	5.029
<b>Финансовые активы по амортизированной стоимости</b>						
Облигации Самрук-Казына	Тенге	2024	2025	14,25%	–	60.000
Облигации QG Aımaq	Тенге	2016	2025	7,5%	–	10.654
					<b>4.836</b>	<b>75.683</b>
Плюс: проценты к получению					54	169
Минус: дисконт					–	(516)
					<b>4.890</b>	<b>75.337</b>
Минус текущая часть					(54)	(70.308)
<b>Долгосрочная часть</b>					<b>4.836</b>	<b>5.029</b>

**10 Прочие долгосрочные и краткосрочные финансовые активы (продолжение)****QG Aimaq**

В 2016 году Компания приобрела 10.654.281 купонную облигацию QG Aimaq, размещенную на Казахстанской фондовой бирже (КФБ), по номинальной стоимости 1,000 тенге каждая со ставкой 7,5% годовых с выплатой купона 18 июня и 18 декабря каждого года до 18 декабря 2025 года включительно. 19 декабря 2025 года купонные облигации QG Aimaq были полностью погашены.

**Самрук-Казына**

27 декабря 2024 года Компания приобрела купонные облигации Самрук-Казына, размещенные на бирже AIX, на общую сумму 60.000 млн тенге со ставкой вознаграждения 14,25% (базовая ставка НБРК минус 1% годовых) со сроком погашения до 27 февраля 2025 года. 6 марта 2025 года купонные облигации Самрук-Казына были полностью погашены.

**Еврооблигации Министерства Финансов РК**

23 октября 2024 года Компания приобрела 10,438,000 штук еврооблигаций Министерства Финансов РК по чистой цене, котируемой на рынке в долларах США с купонной ставкой вознаграждения 4,875% со сроком погашения до 14 октября 2044 года.

Информация о кредитных рисках представлена в *Примечании 32*.

**11 Прочие внеоборотные и оборотные активы**

<i>В млн тенге</i>	<b>31 декабря 2025 г.</b>	<b>31 декабря 2024 г.</b>
Объекты газоснабжения	195.126	–
Технико-экономическое обоснование на строительство второй нитки «Бейнеу-Бозой-Шымкент»	1.456	1.456
Прочее	268	432
	<b>196.851</b>	<b>1.888</b>

В течение 2025 года Компанией был принят 481 объект газоснабжения в обмен на простые акции, размещённые в адрес Единственного Акционера, на общую сумму 243.932 млн тенге для последующей передачи в QG Aimaq и ИЦА (*Примечание 15*). Данные активы были признаны по справедливой стоимости в размере 199.926 млн тенге, разница в размере 44.006 млн тенге была признана в капитале.

**12 Товарно-материальные запасы**

По состоянию на 31 декабря 2025 года запасы природного газа составляют 72.840 млн тенге (2024 год: 84.319 млн тенге).

**13 Денежные средства и их эквиваленты**

На 31 декабря денежные средства и их эквиваленты включали:

<i>В млн тенге</i>	<b>31 декабря 2025 г.</b>	<b>31 декабря 2024 г.</b>
Банковские счета в иностранной валюте	158.204	280.363
Вклады в тенге	234.219	178.364
Договоры покупки и обратной продажи («обратное репо») с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев в тенге	29.000	–
Банковские счета в тенге	3.254	478
Вклады в прочей иностранной валюте	693	784
Наличность в кассе	4	5
Остатки на брокерских счетах до востребования	1	1
Договоры покупки и обратной продажи («обратное репо») с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев в иностранной валюте	–	10.647
	<b>425.375</b>	<b>470.643</b>

Информация о кредитных рисках представлена в *Примечании 32*.

**14 Торговая и прочая дебиторская задолженность**

По состоянию на 31 декабря торговая и прочая дебиторская задолженность включала:

<i>В млн тенге</i>	Прим.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая дебиторская задолженность связанных сторон	30	233.958	179.270
Торговая дебиторская задолженность третьих сторон		89.549	91.734
Прочая дебиторская задолженность связанных сторон	30	185	18.104
Прочая дебиторская задолженность третьих сторон		309	411
		<b>324.002</b>	<b>289.519</b>
За минусом: резерв под ожидаемые кредитные убытки		(8.509)	(3.355)
		<b>315.493</b>	<b>286.165</b>

На 31 декабря торговая дебиторская задолженность была деноминирована в следующих валютах:

<i>В млн тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Тенге	249.748	210.535
Доллар США	65.745	75.630
	<b>315.493</b>	<b>286.165</b>

Изменения в резерве под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) представлены следующим образом:

<i>В млн тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
На 1 января	(3.355)	(2.703)
Пересчет иностранных валют	17	(366)
Начисление	(8.504)	(3.472)
Восстановление	3.333	-
Списание	-	3.186
<b>На 31 декабря</b>	<b>(8.509)</b>	<b>(3.355)</b>

Торговая и прочая дебиторская задолженность является беспроцентной.

По состоянию на 31 декабря 2025 года, торговая дебиторская задолженность Компании в основном представлена задолженностью за продажу газа на внутренний рынок в размере 256.753 млн тенге, и на экспорт в размере 64.783 млн тенге (31 декабря 2024 года: торговая дебиторская задолженность Компании в основном представлена задолженностью за продажу газа на внутренний рынок в размере 192.012 млн тенге, и на экспорт в размере 73.658 млн тенге).

По состоянию на 31 декабря 2024 года, прочая дебиторская задолженность Компании в основном представлена задолженностью по возврату уплаченной суммы по транспортировке газа от совместных предприятий в связи с неисполнением инвестиционной программы и корректировкой тарифов на сумму 18.035 млн тенге. В течение 2025 года дополнительно была начислена и уплачена сумма в размере 396 млн тенге, относящаяся к 2025 году.

Информация о кредитных рисках представлена в *Примечании 32*.

## 15 Капитал

## Уставный капитал

Простые акции, выпущенные в обращение, номинальной стоимостью:	На 31 декабря 2025 г.		На 31 декабря 2024 г.	
	Стоимость выпущенных и оплаченных акций, в млн тенге	Количество выпущенных и оплаченных акций	Стоимость выпущенных и оплаченных акций, в млн тенге	Количество выпущенных и оплаченных акций
100 тенге	31.217	312.167.670	31.217	312.167.670
138 тенге	–	1	–	1
2.500 тенге	77.442	30.976.655	77.442	30.976.655
10.000 тенге	304.551	30.455.065	304.551	30.455.065
17.632 тенге	17.750	1.006.717	17.750	1.006.717
9.294.167 тенге	9.294	1.000	9.294	1.000
16.915.397 тенге	16.915	1.000	16.915	1.000
29.990.500 тенге	300	10	–	–
38.737.143 тенге	38.737	1.000	38.737	1.000
243.931.446 тенге	243.932	1.000	–	–
<b>Итого</b>	<b>740.138</b>	<b>374.610.118</b>	<b>495.906</b>	<b>374.609.108</b>

Дивиденды по простым акциям выплачиваются по усмотрению Акционера. В течение 2025 года Компания не выплачивала дивиденды Единственному акционеру (2024 год: 22.810 млн тенге).

5 марта 2025 года были размещены простые акции Компании в количестве 1,000 (тысяча) штук в адрес АО «Самрук-Қазына» по цене размещения 243.931.446 тенге на общую сумму принятых активов в размере 243.932 млн тенге (Примечание 6).

3 апреля 2025 года были размещены простые акции Компании в количестве 10 (десять) штук в адрес АО «Самрук-Қазына» по цене размещения 29.990.500 тенге на общую сумму принятых активов в размере 300 млн тенге (Примечание 6).

14 февраля 2024 года размещены простые акции Компании в количестве 1,000 (тысяча) штук по цене размещения 38.737.143 тенге по праву преимущественной покупки путем передачи 100% доли участия в ТОО «GPC Investment» согласно договору передачи между АО «Самрук-Қазына» и Компанией на общую сумму 38.737 млн тенге.

9 октября 2024 года размещены простые акции Компании в количестве 1,000 (тысяча) штук по цене размещения 9.294.167 тенге путем передачи 100% доли участия в ТОО «АзияГаз Чунджа» согласно договору передачи, между АО «Самрук-Қазына» и Компанией на общую сумму 9.294 млн тенге.

## Балансовая стоимость акции

В млн тенге	2025 г.	2024 г.
<b>Итого активы</b>	2.623.541	2.446.604
Минус: нематериальные активы	(1.118)	(863)
Минус: итого обязательства	(603.878)	(879.704)
<b>Чистые активы для расчета стоимости простой акции в соответствии с требованиями КФБ</b>	<b>2.018.545</b>	<b>1.566.037</b>
Количество простых акций	374.610.118	374.609.108
<b>Стоимость одной простой акции в соответствии с требованиями КФБ простой акции, в тенге</b>	<b>5.388</b>	<b>4.280</b>

В соответствии с решением Биржевого совета АО «Казахстанская фондовая биржа» («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.

**15 Капитал (продолжение)****Прибыль на акцию**

Базовая и разводненная прибыль на акцию рассчитывается делением чистого дохода за период, причитающегося держателям простых акций, на количество акций, находящихся в обращении в течение периода. Средневзвешенное количество простых акций в обращении в течение периода рассчитывается с учетом количества акций, выкупленных или выпущенных в течение этого периода, умноженное на коэффициент взвешивания по фактору времени. В связи с тем, что АО «Самрук-Казына» является единственным акционером Компании, рыночная стоимость акций и их количество не корректируются.

В следующей таблице приведены данные о доходе и акциях, использованные для расчета базовой прибыли на акцию за отчетные периоды, закончившиеся:

<i>В млн тенге</i>	<b>2025 г.</b>	<b>2024 г.</b>
Чистый доход, относимый на акционера для расчета базовой и разводненной прибыли на акцию	252.618	460.887
Средневзвешенное количество простых акций для расчета базовой и разводненной прибыли на акцию	374.609.942	374.608.215
<b>Базовая и разводненная прибыль на акцию за период, приходящаяся на материнскую компанию, в тенге</b>	<b>674</b>	<b>1.230</b>

**16 Выпущенные долговые ценные бумаги**

На 31 декабря выпущенные долговые ценные бумаги включали следующее:

<i>В млн тенге</i>	Выпуск	Срок погашения	Процентная ставка	31 декабря 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
				В Долларах США	В млн тенге	В Долларах США	В млн тенге
Номинальная стоимость	2017	2027	4,375%	706.320.000	357.066	706.320.000	370.896
				<b>706.320.000</b>	<b>357.066</b>	<b>706.320.000</b>	<b>370.896</b>
Плюс: проценты к уплате					4.122		4.282
Минус: дисконт					(141)		(229)
Минус: неамортизированные затраты по сделкам					(66)		(105)
					<b>360.982</b>		<b>374.844</b>
Минус: сумма, подлежащая погашению в течение 12 месяцев с отчетной даты					(4.122)		(4.282)
<b>Суммы, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев</b>					<b>356.859</b>		<b>320.562</b>

26 сентября 2017 года QG разместила международные купонные облигации («евроблигации») на общую сумму 750.000.000 долларов США номинальной стоимостью 200.000 долларов США каждая с процентной ставкой 4,375% годовых. Купон выплачивается раз в полгода 26 марта и 26 сентября до 26 сентября 2027 года.

В соответствии с условиями долговых ценных бумаг Компания обязана соблюдать определенные ковенанты, включая поддержание соотношения заемных средств к собственному капиталу на уровне не более 1,5. По состоянию на 31 декабря 2025 года обязательства, подпадающие под действие указанных ковенантов, составили 360.982 млн тенге.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 года Компания соблюдает все ковенанты.

**17 Обязательства по договорам финансовых гарантий**

Движение по обязательствам по финансовым гарантиям было представлено следующим образом:

<i>В млн тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>31 декабря 2025 г.</b>	<b>31 декабря 2024 г.</b>
На 1 января		6.650	1.869
Гарантии, предоставленные в течение года для связанных сторон		2.417	5.419
Амортизация обязательств по выданным гарантиям, нетто		(1.368)	(1.753)
Пересчет иностранных валют		(339)	1.115
<b>На 31 декабря</b>	<b>30</b>	<b>7.360</b>	<b>6.650</b>
Краткосрочная часть		1.470	79
Долгосрочная часть		5.890	6.571

Гарантийные обязательства представляют собой обязательства Компании по гарантии займов, выданных финансовыми учреждениями для целей финансирования операционной и инвестиционной деятельности дочерних организаций и связанных сторон. Все гарантийные соглашения выдаются QG бесплатно.

В 2023 году GPCI заключила договор кредитной линии на сумму 140 миллионов долларов США с АО «Народный Банк Казахстана» с целью реализации проекта «Строительство газоперерабатывающего завода на месторождении Кашаган» с процентной ставкой SOFR 6m +2% годовых. Данный заём подлежит погашению в срок до 20 декабря 2033 года. Компания выступает в качестве гаранта по данному займу.

В 2023 году GPCI также заключила договор кредитной линии на сумму 220 миллионов долларов США под покрытие Sinasure с Bank of China Limited для финансирования покупки оборудования у China Oil HBP Science & Technology Corporation Ltd, где АО «Самрук-Қазына» выступает в качестве гаранта. Данный заём подлежит погашению в срок до 16 октября 2036 года. Компания выступает в качестве контргарантора согласно договору с АО «Самрук-Қазына».

В 2025 году GPCI заключила договор кредитной линии на сумму 1.598 млн китайских юаней с АО «Банк Развития Казахстана» с целью финансирования проекта «Строительство газоперерабатывающего завода на месторождении Кашаган» с процентной ставкой LPR 5Y + 2.68% годовых. Данный заём подлежит погашению в срок до 11 августа 2040 года. Компания выступает в качестве гаранта по данному займу.

Компания признала финансовую гарантию в соответствии с соглашениями о гарантии для выполнения обязательств по платежам перед АО «Банк Развития Казахстана», АО «Народный Банк Казахстана» и АО «Самрук-Қазына».

**18 Торговая кредиторская задолженность**

На 31 декабря торговая кредиторская задолженность включает следующее:

<i>В млн тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>31 декабря 2025 г.</b>	<b>31 декабря 2024 г.</b>
Задолженность перед связанными сторонами	30	128.894	386.391
Задолженность перед третьими сторонами		102.084	107.945
		<b>230.979</b>	<b>494.336</b>

На 31 декабря 2024 года у Компании имелась торговая кредиторская задолженность за покупку газа на общую сумму 266.342 млн тенге без договора. В связи с тем, что действие предыдущих договоров было прекращено, а процедура согласования цен и заключения новых договоров еще не была завершена, Компания признала кредиторскую задолженность методом начисления на основании цен, указанных в проекте договора.

14 февраля 2025 года договор на закупку газа подписан на период с 2023 по 2033 годы.

**18 Торговая кредиторская задолженность (продолжение)**

На 31 декабря торговая кредиторская задолженность была деноминирована в следующих валютах:

<i>В млн тенге</i>	<b>31 декабря 2025 г.</b>	<b>31 декабря 2024 г.</b>
Тенге	129.383	129.188
Доллар США	101.596	365.148
	<b>230.979</b>	<b>494.336</b>

**19 Обязательства по вознаграждению работников**

<i>В млн тенге</i>	<b>31 декабря 2025 г.</b>	<b>31 декабря 2024 г.</b>
Начисленные бонусы работникам	1.907	1.680
Резервы по неиспользованным отпускам	220	168
Задолженность по заработной плате	129	13
	<b>2.256</b>	<b>1.861</b>

**20 Выручка по договорам с покупателями**

<i>В млн тенге</i>	<b>Срок признания выручки</b>	<b>2025 г.</b>	<b>2024 г.</b>
Выручка от реализации газа на экспорт	С течением времени	600.436	663.748
Выручка от реализации газа на внутреннем рынке	С течением времени	567.085	437.071
Выручка от организации транспортировочных услуг	С течением времени	10.894	10.449
		<b>1.178.415</b>	<b>1.111.268</b>
<b>Географические рынки</b>			
Китай		600.436	663.748
Казахстан		567.433	437.362
Россия		10.546	10.158
		<b>1.178.415</b>	<b>1.111.268</b>

**21 Себестоимость реализации**

В 2025 году Компания реализовала 25.554 млн кубометров природного газа (2024 год: 25.755 млн кубометров) на общую сумму 911.353 млн тенге (2024 год: 782.867 млн тенге). В 2025 году Компания понесла расходы по организации транспортировки природного газа на общую сумму 10.890 млн тенге (2024 год: 10.445 млн тенге).

**22 Управленческий гонорар**

Компания признает комиссию за управление, которая относится к управлению совместным предприятием «КазМунайГаз», ТОО «КазРосГаз», в определенный момент времени на основании утверждения объявления дивидендов ТОО «КазРосГаз». В течение 2025 года Компания признала управленческий гонорар в размере 17.105 млн тенге за 2024 год (в течение 2024 года: 47.568 млн тенге за 2021 и 2023 годы).

**23 Общие и административные расходы**

<i>В млн тенге</i>	<b>2025 г.</b>	<b>2024 г.</b>
Резерв по НДС, нетто	10.236	5.744
Заработная плата и соответствующие отчисления <i>в том числе пенсионные взносы</i>	5.695	4.877
Налоги, кроме подоходного налога	393	378
Ремонт и техническое обслуживание	3.740	1.070
Износ и амортизация	1.093	1.006
Услуги сторонних организаций	1.028	915
Консультационные услуги	895	1.072
Подготовка кадров и повышение квалификации	979	879
Расходы на проведение праздничных, культурно-массовых и спортивных мероприятий	681	506
Командировочные расходы	389	–
Штрафы и пени	287	310
Благотворительная помощь	8	313
Прочее	–	1.000
	1.079	740
	<b>26.109</b>	<b>18.433</b>

**24 Расходы на реализацию**

<i>В млн тенге</i>	<b>2025 г.</b>	<b>2024 г.</b>
Транспортные услуги	380.028	426.537
Хранение газа	5.752	9.276
Прочее	2	2
	<b>385.782</b>	<b>435.815</b>

**25 Доход по дивидендам**

В 2025 году Компания признала дивидендный доход в размере 341.726 млн тенге (2024 год: 561.093 млн тенге), заявленный к распределению ИЦА в размере 3 млн тенге (2024 год: 3 млн тенге), РД QazaqGaz в размере ноль тенге (2024 год: 20.000 млн тенге), АГП в размере 325.723 млн тенге (2024: 523.089 млн тенге) и ГБШ в размере 16.000 млн тенге (2024 год: 18.000 млн тенге).

**26 Процентный доход, рассчитанный по методу эффективной процентной ставки**

<i>В млн тенге</i>	<b>2025 г.</b>	<b>2024 г.</b>
Процентный доход по банковским депозитам	39.568	22.466
Амортизация дисконта по займам связанным сторонам	5.192	9.594
Амортизация дисконта по финансовым активам	4.136	474
Процентный доход по займам, выданным связанным сторонам	3.150	3.532
Процентный доход по финансовым активам	2.148	1.756
Процентный доход по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	275	45
	<b>54.469</b>	<b>37.867</b>

**27 Финансовые расходы**

<i>В млн тенге</i>	<b>2025 г.</b>	<b>2024 г.</b>
Проценты по выпущенным долговым ценным бумагам	16.091	14.584
Амортизация дисконта по обязательствам по финансовой гарантии	406	380
Комиссии по займам	333	211
Амортизация дисконта по выпущенным долговым ценным бумагам	83	75
Дисконт по займам связанной стороне	–	705
Амортизация дисконта по займам от связанной стороны	–	434
Прочее	49	45
	<b>16.962</b>	<b>16.434</b>

**28 Положительная /(отрицательная) курсовая разница, нетто**

<i>В млн тенге</i>	<b>2025 г.</b>	<b>2024 г.</b>
Чистый (убыток)/прибыль по курсовой разнице от операционной деятельности	(9.868)	14.392
Чистая прибыль/(убыток) по курсовой разнице от финансовой деятельности	14.020	(50.155)
	<b>4.152</b>	<b>(35.763)</b>

**29 Расходы по подоходному налогу**

Компания облагается корпоративным подоходным налогом по предусмотренной законодательством ставке в 20%.

<i>В млн тенге</i>	<b>2025 г.</b>	<b>2024 г.</b>
Расходы по текущему подоходному налогу	688	–
Экономия по отсроченному подоходному налогу	(17.693)	(22.130)
Корректировка подоходного налога прошлого года	–	9.107
<b>Экономия по подоходному налогу</b>	<b>(17.005)</b>	<b>(13.023)</b>

**29 Расходы по подоходному налогу (продолжение)**

Ниже представлена сверка расходов по корпоративному подоходному налогу, применимому к прибыли до налогообложения по официальной ставке подоходного налога, с расходами по текущему подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря:

<i>В млн тенге</i>	<b>2025 г.</b>	<b>2024 г.</b>
<b>Прибыль до учета подоходного налога</b>	235.613	447.864
Нормативная ставка налога	20%	20%
<b>Теоретическая экономия по подоходному налогу</b>	<b>48.082</b>	<b>89.573</b>
<b>Налоговый эффект постоянных разниц</b>		
Начисление резерва по невозмещаемому НДС	2.047	1.149
Невычитаемые расходы, связанные с газом	834	706
Налог на вознаграждения по ценным бумагам	688	–
Убыток от обесценения инвестиций в дочерние организации	101	2.242
Необлагаемые/невычитаемые курсовые разницы, нетто	42	583
Налоги, кроме подоходного налога	28	57
Амортизация дисконта по займам от связанной стороны и выпущенным долговым ценным бумагам	17	15
Амортизация обязательств по финансовой гарантии	17	(74)
Амортизация дисконта по финансовым активам	(103)	(95)
Признание финансовой гарантии	(483)	(1.084)
Доход по дивидендам	(68.345)	(112.219)
Корректировки в отношении текущего подоходного налога предыдущего года	–	5.031
Списание прочей дебиторской задолженности	–	564
Прочие необлагаемые разницы	1.029	529
<b>Экономия по подоходному налогу</b>	<b>(17.005)</b>	<b>(13.023)</b>

QG были признаны процентные расходы и курсовая разница в отчете о совокупном доходе по банковскому кредиту, который был получен для целей рефинансирования предыдущего займа. В прошлых периодах по данному займу имелась положительная курсовая разница, не подлежащая включению в совокупный годовой доход, в связи с тем, что заем не связан с деятельностью, направленной на получение дохода. Руководство считает, что его толкование налогового законодательства является соответствующим и существует высокая вероятность того, что оно сможет обосновать свою позицию налоговым органам. По мнению руководства риск доначисления по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 года является низким. Соответственно, никакие дополнительные налоговые обязательства не были отражены Компанией в данной отдельной финансовой отчетности. Сумма возможного доначисления составляет примерно 20.000 млн тенге.

**29 Расходы по подоходному налогу (продолжение)**

Переносимые убытки прошлых лет в основном связаны с убытками текущего периода в связи с увеличением расходов по себестоимости покупного газа. При увеличении тарифов на продажу газа на 33% в будущем, Компания ожидает получить прибыль, тем самым уменьшая свою налогооблагаемую базу на сумму перенесенного убытка.

На 31 декабря 2025 и 2024 годов, компоненты активов/(обязательств) по отсроченному подоходному налогу представлены следующим образом:

<i>В млн тенге</i>	2025 г.	Отнесено на прибыль и убыток	2024 г.	Отнесено на прибыль и убыток	2023 г.
<b>Активы по отсроченному подоходному налогу</b>					
Убытки, имеющие к зачету против будущего налогооблагаемого дохода	35.394	10.465	24.928	22.959	1.969
Расходы, признанные методом начисления	2.302	2.302	-	-	-
Товарно-материальные запасы	3.712	3.709	4	4	-
Дисконт по займам, выданным связанной стороне	3.245	(99)	3.344	(1.675)	5.019
Обязательства по финансовой гарантии	1.439	125	1.314	1.031	284
Резерв под ожидаемый кредитный убыток	1.813	1.143	670	(126)	795
Прочие резервы	443	48	395	(89)	483
Прочее	122	-	122	(73)	195
	<b>48.469</b>	<b>17.693</b>	<b>30.776</b>	<b>22.031</b>	<b>8.744</b>
<b>Обязательства по отсроченному подоходному налогу</b>					
Дисконт по займам от связанной стороны	-	-	-	99	(99)
	-	-	-	99	(99)
<b>Активы по отсроченному подоходному налогу, нетто</b>	<b>48.469</b>	<b>17.693</b>	<b>30.776</b>	<b>22.130</b>	<b>8.645</b>

В соответствии с Налоговым Кодексом Республики Казахстан, срок действия всех активов по отсроченному налогу истекает через 5 (пять) лет, за исключением перенесенных на будущие периоды налоговых убытков, истекающих через 10 (десять) лет.

По состоянию на 31 декабря 2025 года предоплата Компании по корпоративному подоходному налогу составила 46.870 млн тенге (2024 год: 37.013 млн тенге).

**30 Операции со связанными сторонами****Положения и условия сделок со связанными сторонами**

Сделки со связанными сторонами были проведены на условиях, согласованных между сторонами, которые не обязательно осуществлялись по рыночным ставкам, за исключением услуг по транспортировке газа, которые предоставляются на условиях тарифа также применимым к связанным и третьим сторонам.

В соответствии с МСФО (IAS) 24.26 Компания раскрывает информацию об индивидуально значимых операциях с государством и организациями, связанными с государством, а также представляет качественную и количественную информацию о прочих операциях, являющихся совокупно, но не индивидуально значимыми.

Остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, представлены ниже:

<i>В млн тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>31 декабря 2025 г.</b>	<b>31 декабря 2024 г.</b>
<b>Торговая и прочая дебиторская задолженность</b>	<b>14</b>		
Дочерние организации		234.112	179.321
Совместные предприятия, в которых Компания является участником		1	18.036
Совместные предприятия, в которых «Самрук-Казына» и Правительство являются участниками		30	17
		<b>234.143</b>	<b>197.374</b>
<b>Займы связанным сторонам</b>	<b>8</b>		
Дочерние организации		61.964	50.195
Совместные предприятия, в которых Компания является участником		2.049	–
		<b>64.013</b>	<b>50.195</b>
<b>Авансы выданные</b>			
Дочерние организации		–	117
Ассоциированные предприятия, в которых «Самрук-Казына» и Правительство являются участниками		–	1.331
Совместные предприятия, в которых «Самрук-Казына» и Правительство являются участниками		–	917
Организации, под контролем «Самрук-Казына»		16	19
		<b>16</b>	<b>2.385</b>
<b>Прочие финансовые активы</b>			
«Самрук-Казына»		–	60.095
Дочерние организации		–	10.167
		–	<b>70.262</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>			
Организации, под контролем «Самрук-Казына»		–	58.269
Организации, под контролем Правительства		1	–
		<b>1</b>	<b>58.269</b>

**30 Операции со связанными сторонами (продолжение)**

<i>В млн тенге</i>	<i>Прим.</i>	<b>31 декабря 2025 г.</b>	<b>31 декабря 2024 г.</b>
<b>Торговая кредиторская задолженность</b>	<b>18</b>		
Дочерние организации		36.695	39.737
Совместные предприятия, в которых Компания является участником		47.408	47.651
Ассоциированные предприятия, в которых «Самрук-Казына» и Правительство являются участниками		2.019	689
Совместные предприятия, в которых «Самрук-Казына» и Правительство являются участниками		37.862	294.627
Организации, под контролем «Самрук-Казына»		4.911	3.686
		<b>128.894</b>	<b>386.391</b>
<b>Обязательства по договорам финансовых гарантий</b>	<b>17</b>		
Дочерние организации		7.360	6.650
		<b>7.360</b>	<b>6.650</b>
<b>Прочие финансовые обязательства</b>			
Дочерние организации		1.165	710
Организации, под контролем «Самрук-Казына»		28	22
Организации, под контролем Правительства		680	680
		<b>1.872</b>	<b>1.411</b>

Статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, представлены ниже:

<i>В млн тенге</i>	<i>Прим.</i>	<b>2025 г.</b>	<b>2024 г.</b>
<b>Реализация товаров и услуг</b>			
Дочерние организации		504.558	388.127
Совместные предприятия, в которых «Самрук-Казына» и Правительство являются участниками		348	291
Организации, под контролем «Самрук-Казына»		583	–
		<b>505.490</b>	<b>388.418</b>
<b>Управленческий гонорар</b>	<b>22</b>		
Организации, под контролем «Самрук-Казына»		17.105	47.568
		<b>17.105</b>	<b>47.568</b>
<b>Доход по дивидендам</b>	<b>25</b>		
Дочерние организации		3	20.003
Совместные предприятия, в которых Компания является участником		341.723	541.090
		<b>341.726</b>	<b>561.093</b>

**30 Операции со связанными сторонами (продолжение)**

<i>В млн тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>2025 г.</b>	<b>2024 г.</b>
«Самрук-Казына»		1.378	957
Дочерние организации		9.609	12.522
Совместные предприятия, в которых Компания является участником		20	–
Организации, под контролем «Самрук-Казына»		4.860	2.355
Организации, под контролем Правительства		3.621	–
		<b>19.487</b>	<b>15.835</b>
<b>Финансовый доход</b>			
Дочерние организации		1.776	2.133
		<b>1.776</b>	<b>2.133</b>
<b>Приобретение товаров и услуг</b>			
Дочерние организации		172.039	170.091
Совместные предприятия, в которых Компания является участником		217.516	267.798
Совместные предприятия, в которых «Самрук-Казына» и Правительство являются участниками		292.328	315.353
Организации, под контролем «Самрук-Казына»		31.865	24.115
		<b>713.747</b>	<b>777.357</b>
<b>Финансовые расходы</b>			
Дочерние организации		406	380
Организации, под контролем «Самрук-Казына»		–	1.139
		<b>406</b>	<b>1.519</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания имеет обязательство по закупке газа в размере 1.425.749 млн тенге перед совместным предприятием, участником которого является АО «Самрук-Казына» и Правительство Республики Казахстан.

В течение 2025 года дивиденды к получению были выплачены денежными средствами в сумме 341.726 млн тенге (2024 год: 561.093 млн тенге).

В декабре 2025 года Компания приняла решение о заключении соглашения о взаимных обязательствах и гарантиях в целях обеспечения исполнения обязательств совместного предприятия, в котором «Самрук-Казына» является участником, 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.

**Вознаграждение ключевому управленческому персоналу**

Ключевой управленческий персонал состоит из членов правления и независимых директоров Компании в общем количестве 13 человек. В 2025 и 2024 годах общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу составила 738 млн тенге и 700 млн тенге для членов Правления, а также 75 млн тенге и 74 млн тенге для независимых директоров, соответственно. Данная сумма состояла, главным образом, из заработной платы и прочих выплат и была включена в состав общих и административных расходов в отдельном отчете о совокупном доходе.

## 31 Договорные и условные обязательства

### *Условия ведения деятельности*

В Казахстане продолжают 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 принимаемых правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

### *Обязательства по закупке услуг по транспортировке газа перед совместными предприятиями*

По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания имеет обязательство по закупке услуг по транспортировке газа в размере 143.089 млн тенге без НДС перед «АГП» (31 декабря 2024 года: 177.033 млн тенге).

По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания не имеет обязательства по покупке услуг по транспортировке газа перед «ГБШ» (31 декабря 2024 года: 209.368 млн тенге).

### *Обязательства по капитальным затратам*

По состоянию на 31 декабря 2025 года, Компания имеет обязательства по капитальным затратам в размере 39 млн тенге без НДС (на 31 декабря 2024 года: 1.842 млн тенге без НДС), связанные со приобретением и строительством основных средств и нематериальных активов.

### *Налогообложение*

Налоговое законодательство и нормативная база Республики Казахстан подвержены постоянным изменениям и допускают различные толкования. Нередки случаи противоречивых мнений местных, областных и национальных налоговых органов, в том числе мнений в отношении учета согласно МСФО выручки, расходов и прочих статей финансовой отчетности. Применяемая в настоящее время система штрафов и пени за заявленные и выявленные правонарушения на основании действующих в Казахстане налоговых законов, весьма сурова. Налоговые проверки могут охватывать 5 (пять) календарных лет деятельности, непосредственно предшествовавших году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

### *Контроль трансфертного ценообразования*

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. Закон о трансфертном ценообразовании требует, чтобы все налоги, применимые к операциям были рассчитаны на основании рыночных цен, определенных по принципу «вытянутой руки». В результате применение закона о трансфертном ценообразовании к различным видам операций не является четко выраженным.

Из-за неопределенностей, связанных с Казахстанским законом о трансфертном ценообразовании, существует риск того, что позиция налоговых органов может отличаться от позиции Компании, что может привести к дополнительным суммам налогов, штрафов и пени по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года. Руководство считает, что его толкование законодательства о трансфертном ценообразовании является соответствующим и существует вероятность того, что позиция Компании по трансфертному ценообразованию будет подтверждена. По мнению руководства риск доначисления по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 года отсутствует.

### *Вопрос охраны окружающей среды*

В соответствии с действующим законодательством руководство считает, что не существует вероятных или возможных экологических обязательств, которые могут оказать существенное отрицательное влияние на отдельные финансовые результаты деятельности Компании и ее финансовое положение.

### 31 Договорные и условные обязательства (продолжение)

#### **Вопросы страхования**

Отрасль страхования в Республике Казахстан находится в состоянии развития, многие виды страхования, распространенные в других странах, пока недоступны в Республике Казахстан. Компания не имеет полного страхового покрытия в отношении производственных сооружений, убытков от остановки производственного процесса, а также ответственности перед третьими лицами в связи с ущербом, нанесенном имуществу или окружающей среде в результате аварий, произошедших на объектах Компании или в ходе ее деятельности. До тех пор, пока Компания не получит адекватное страховое покрытие, будет существовать риск убытков от разрушения и потери некоторых активов, что может оказать существенное отрицательное влияние на отдельные финансовые результаты деятельности Компании и ее финансовое положение.

### 32 Финансовые инструменты, цели и политика управления финансовыми рисками

#### **Цели и политика управления финансовыми рисками**

Основные финансовые обязательства Компании включают выпущенные долговые ценные бумаги, банковские кредиты, торговую кредиторскую задолженность и обязательства по финансовым гарантиям. Основная цель данных финансовых обязательств - финансирование операций Компании и предоставление гарантий банкам от имени дочерних организаций, совместных предприятий и связанных сторон для поддержки их деятельности. Основные финансовые активы Компании включают займы связанным сторонам, торговую дебиторскую задолженность, денежные средства и их эквиваленты, банковские депозиты и прочие финансовые активы, возникающие непосредственно в результате ее деятельности.

Компания, в основном, подвержена рыночному риску, кредитному риску и риску ликвидности.

Руководство Компании контролирует процесс управления этими рисками. Департамент управления рисками предоставляет консультации руководству Компании относительно финансовых рисков и соответствующей концепции управления финансовыми рисками Компании. Департамент управления рисками помогает руководству Компании удостовериться в том, что деятельность Компании, связанная с финансовыми рисками, осуществляется согласно соответствующей политике и процедурам.

#### **Рыночный риск**

Рыночный риск — это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменений рыночных цен. Рыночные цены включают в себя два типа риска: риск изменения процентной ставки и валютный риск. Финансовые инструменты, подверженные рыночному риску включают в себя займы и депозиты.

У Компании отсутствуют официальные соглашения по анализу и минимизации рисков, связанных с изменениями процентных ставок, поскольку руководство оценивает риск как низкий.

#### **Валютный риск**

Валютный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться ввиду изменений курсов иностранных валют. В результате значительных сумм выданных долговых ценных бумаг и торговой кредиторской задолженности, выраженных в долларах США, на отдельный отчет о финансовом положении Компании может оказать значительное влияние изменения в обменных курсах доллара США к тенге. Финансово-хозяйственная деятельность также подвержена риску по сделкам в иностранной валюте. Такой риск возникает по доходам в долларах США.

**32 Финансовые инструменты, цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)**

В таблице ниже показана чувствительность прибыли Компании до вычета подоходного налога к изменениям обменных курсов доллара США, возможность которых можно обосновано предположить, при неизменных прочих переменных.

<i>В млн тенге</i>	Увеличение/ уменьшение	Влияние на прибыль до учета подоходного налога
<b>2025 г.</b>		
Доллары США	+9%	(20.922)
	-9%	20.922
<b>2024 г.</b>		
Доллары США	+9%	(34.052)
	-7%	27.511
<b>2025 г.</b>		
Рубль	+15%	105
	-15%	(105)
<b>2024 г.</b>		
Рубль	+2%	16
	-23%	(181)

**Кредитный риск**

Кредитный риск – это риск того, что одна сторона по финансовому инструменту не сможет выполнить обязательство и заставит другую сторону понести финансовый убыток. Компания подвержена кредитному риску в результате своей операционной деятельности и некоторых видов инвестиционной деятельности. Подверженность кредитному риску возникает из-за дебиторской задолженности, банковских вкладов, денежных средств и их эквивалентов, выданных займов и прочих финансовых активов.

При существующем уровне операций руководство считает, что установило соответствующие процедуры кредитного контроля и мониторинга покупателей, что позволяет Компании осуществлять торговые операции с признанными, кредитоспособными третьими сторонами. Компания применяет кредитную политику, согласно которой кредитоспособность каждого нового клиента анализируется по отдельности прежде, чем ему будут предложены стандартные для Компании условия и сроки осуществления платежей и поставок. В Компании действует политика, предусматривающая постоянный контроль за тем, чтобы сделки заключались с контрагентами, имеющими адекватную кредитную историю, и не превышали установленных лимитов кредитования. Компания также проводит анализ касательно влияния изменения экономических, политических или других условий на способность контрагентов выполнять договорные обязательства.

**Ожидаемые кредитные убытки**

Оценка убытков по всем категориям финансовых активов согласно МСФО (IFRS) 9 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 Компании являются результатом сложных моделей, включающих ряд базовых допущений относительно выбора переменных исходных данных и их взаимозависимостей.

Оценка наличия или отсутствия значительного увеличения кредитного риска (SICR) с момента первоначального признания выполняется как на индивидуальной, так и на портфельной основе. Отдел управления рисками Компании осуществляет периодический мониторинг и проверку критериев, используемых для определения факта значительного увеличения кредитного риска, с точки зрения их надлежащего характера.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков Компания применяет следующие модели оценки компонентов кредитного риска:

- модели оценки вероятности дефолта (PD TTC и PD PiT);
- модели оценки уровня убытков при дефолте (LGD);
- модели оценки суммы требований при дефолте (EAD).

## 32 Финансовые инструменты, цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)

Модели оценки компонентов кредитного риска разрабатываются с учетом использования прогнозных данных о предполагаемых будущих экономических условиях. Эти данные включают в себя различные макроэкономические показатели, такие как уровень инфляции, динамика ВВП, уровень безработицы и другие ключевые индикаторы, влияющие на экономическую активность. Список макроэкономических факторов:

- Уровень безработицы;
- Обменный курс национальной валюты (KZT) к доллару США (USD);
- Процентное изменение индекса потребительских цен (Consumer Price Index, CPI) по отношению к предыдущему кварталу;
- Процентное изменение индекса потребительских цен (Consumer Price Index, CPI) по сравнению с аналогичным кварталом предыдущего года;
- Средняя цена на нефть марки Brent (Average of Europe Brent Spot Price FOB), выраженная в долларах США за баррель;
- Индекс физического объема валового внутреннего продукта (ВВП), рассчитанный методом производства, отражающий реальный рост или снижение экономической активности в стране за определенный период;
- Индекс физического объема валового внутреннего продукта (ВВП), рассчитанный методом конечного пользования, отражающий реальный рост или снижение экономической активности в стране за определенный период;

Для дебиторской задолженности применяется упрощенный подход к оценке ожидаемых кредитных убытков (ОКУ), предусмотренный стандартом МСФО 9. Это обусловлено тем, что средний срок дебиторской задолженности составляет около 30 дней, что соответствует краткосрочному характеру таких активов. Согласно МСФО 9, для краткосрочной дебиторской задолженности разрешается использование упрощенного подхода, который предполагает расчет ОКУ на весь срок действия актива без необходимости оценки значительного увеличения кредитного риска.

Часть дебиторской задолженности может подлежать оценке не на основе коллективного подхода к расчету ОКУ, а быть отобрана для индивидуальной оценки. Отбор дебиторов для индивидуальной оценки осуществляется на основании следующих критериев:

- Превышение 0,2% от собственного капитала (из практики банков Республики Казахстан);
- Сумма дебиторской задолженности превышает установленное значение;
- Дебиторы, входящие в топ 1% перцентиль по общей сумме дебиторской задолженности;
- Особенности графика платежей или кредитного поведения — дебиторы, чьи платежные условия или кредитное поведение существенно отличаются от стандартного;
- Дебиторы, отобранные на основании профессиональной оценки специалистов (экспертное мнение).

Для дебиторской задолженности оценка ОКУ которой осуществляется на основе индивидуального подхода, применяются те же критерии, которые используются для классификации стадий обесценения прочих финансовых инструментов.

В определенных случаях Компания также может прийти к заключению, что по финансовому активу произошел дефолт, если внутренняя или внешняя информация указывает на то, что маловероятно, что Компания получит, без учета механизмов повышения кредитного качества, удерживаемых Компанией, всю сумму оставшихся выплат, предусмотренных договором. Финансовый актив списывается, если нет обоснованных ожиданий относительно возмещения предусмотренных договором денежных потоков.

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

- значительных финансовых затруднениях эмитента или заемщика;
- просрочка заемщиком предусмотренных договором платежей превышает 90 дней;
- международные рейтинговые агентства включают заемщика в класс рейтингов дефолта;
- появлении вероятности банкротства или иной финансовой реорганизации заемщика.

## 32 Финансовые инструменты, цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)

В некоторых случаях не представляется возможной идентификация одного отдельного события - причиной, вызвавшей кредитное обесценение финансового актива, может быть суммарный эффект нескольких событий. Для раскрытия информации Компания привела определение дефолта в соответствии определению обесцененных активов. Вышеуказанное определение дефолта применяется ко всем видам финансовых активов Компании.

Максимальный кредитный риск для финансовых активов ограничен балансовой стоимостью, как это раскрыто в Примечаниях 8, 10, 13 и 14.

### Банковские вклады и денежные средства и их эквиваленты

Компания размещает депозиты в казахстанских банках. Руководство Компании периодически проводит обзор кредитных рейтингов данных банков с целью исключения чрезвычайных кредитных рисков. Кредитный риск банковских вкладов и денежных средств и их эквивалентов ограничен, поскольку договорными партнерами являются банки с кредитным рейтингом инвестиционного уровня. По этой причине влияние обесценения является несущественным.

В следующей таблице представлен анализ кредитного качества остатков денежных средств и их эквивалентов и банковских вкладов по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года с использованием кредитного рейтинга агентств «Standard & Poor's», «Fitch Ratings», «Moody's» и «Thomas Murray».

В млн тенге	Местонахождение	2025 г.		2024 г.		2025 г.	2024 г.
Citibank N.A. Лондон	Англия	Standard & Poor's	BBB+/ стабильный	Moody's	Aa3/ стабильный	158.189	272.418
АО «Bereke Bank»	Казахстан	Fitch Ratings	/стабильный	Fitch Ratings	/стабильный	79.446	68.675
АО «Alatau City Bank»	Казахстан	Moody's	BBB-/ позитивный	Moody's	Ba3/ позитивный	50.693	34.922
АО «Forte Bank»	Казахстан	Fitch Ratings	BB/ стабильный	Fitch Ratings	BB/ стабильный	50.691	1
Евразийский банк	Казахстан	Moody's	Ba2/негативный	Moody's	Ba2/ стабильный	30.191	-
АО «Народный Банк Казахстана»	Казахстан	Standard & Poor's	BBB-/ стабильный	Standard & Poor's	BBB-/ стабильный	24.584	17.988
АО "Банк Фридом Финанс Казахстан"	Казахстан	Standard & Poor's	B+/позитивный	Standard & Poor's	B+/стабильный	2.694	7.930
Банк ВТБ Казахстан	Казахстан	Standard & Poor's	Рейтинг отозван	Standard & Poor's	Рейтинг отозван	15	10
АО «Ситибанк Казахстан»	Казахстан	Moody's	Aa3/ стабильный	Moody's	Aa3/ стабильный	15	6
Банк Китая	Китай	Standard & Poor's	A+/ стабильный	Standard & Poor's	A+/ стабильный	11	11
Райффайзен Банк	Россия	-	-	-	-	2	4
ДБ «Банк Китая»	Казахстан	Fitch Ratings	BBB+/ стабильный	Fitch Ratings	BBB+/ стабильный	1	-
АО «Центральный Депозитарий Ценных Бумаг»	Казахстан	Thomas Murray	A+/ стабильный/A	Thomas Murray	A+/ стабильный/A	1	1
АО «Казпочта»	Казахстан	-	-	-	-	-	58.285
						<b>396.533</b>	<b>460.251</b>

## 32 Финансовые инструменты, цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)

### Торговая и прочая дебиторская задолженность

Ниже представлена информация о кредитном риске по торговой и прочей дебиторской задолженности Компании с использованием упрощенного метода на основе матрицы резерва:

В млн тенге	Итого	Непросро- ченная	Количество дней просрочки				
			<30 дней	30-60 дней	60-90 дней	90-120 дней	>120 дней
<b>31 декабря 2025 г.</b>							
Ставка ОКУ	2,63%	1,56%	0%	5,79%	5,84%	5,69%	32,75%
Итого ожидаемая балансовая стоимость при дефолте ОКУ	323.994 (8.509)	255.670 (4.000)	–	53.880 (3.117)	12.317 (719)	88 (5)	2.040 (668)
Чистая балансовая стоимость	315.485	251.670	–	50.763	11.598	83	1.372
<b>31 декабря 2024 г.</b>							
Ставка ОКУ	1,16%	0,62%	0%	3,31%	3,33%	4,88%	0,59%
Итого ожидаемая балансовая стоимость при дефолте ОКУ	289.519 (3.355)	230.641 (1.430)	–	38.131 (1.260)	19.734 (658)	30 (1)	983 (6)
Чистая балансовая стоимость	286.165	229.212	–	36.871	19.076	29	977

Компания подвержена концентрации кредитного риска. Концентрация кредитных рисков в основном относится к ключевым клиентам, в частности к международным. Примерно 51% выручки по договорам с покупателями в 2025 году и 20% торговой дебиторской и прочей задолженности Компании по состоянию на 31 декабря 2025 года приходится на продажи PetroChina International Co. Ltd (2024 год: 60% выручки по договорам с покупателями и 26% дебиторской и прочей задолженности Компании).

### Займы выданные и прочие финансовые активы

В отношении кредитного риска, возникающего по прочим финансовым активам Компании, которые включают прочие финансовые активы, займы связанной стороне и обязательствам по договорам финансовой гарантии, подверженность Компании кредитному риску возникает в результате дефолта контрагента. В отношении займов выданных Компания уменьшает кредитный риск посредством требования предоставить обеспечение займа в виде залога активов заемщиков.

В следующей таблице представлен анализ кредитного качества существенных финансовых активов по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года с использованием кредитного рейтинга агентства «Fitch Ratings».

В млн тенге	Местона- хождение	2025 г.	2024 г.	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)			
				2025 г.	2024 г.		
<b>Прочие финансовые активы</b>							
Еврооблигации Министерства Финансов РК	Казахстан	Fitch Ratings	BBB/ позитивный	Fitch Ratings	BBB/ стабильный	4.890	5.075
Задолженность по финансовой аренде	Казахстан	–	–	–	–	2.983	3.128
АО «Самрук-Казына»	Казахстан	Fitch Ratings	BBB/ стабильный	Fitch Ratings	BBB/ стабильный	–	60.095
АО «QazaqGaz Aймаq»	Казахстан	Fitch Ratings	BB+/ стабильный	Fitch Ratings	BB+/ стабильный	–	10.167
<b>Займы, выданные связанным сторонам</b>							
АО «Интергаз Центральная Азия»	Казахстан	Fitch Ratings	BB+/ стабильный	Fitch Ratings	BB+/ стабильный	42.485	47.229
ТОО «GPC Investment»	Казахстан	–	–	–	–	18.926	2.191
Beineu Bozoi Shymkent 2	Казахстан	–	–	–	–	2.049	–
ТОО «QazaqGaz НТЦ»	Казахстан	–	–	–	–	1.115	761
ТОО «Тегис Мунай»	Казахстан	–	–	–	–	–	14
						<b>72.448</b>	<b>128.660</b>
За минусом: резерв под ожидаемые кредитные убытки						(563)	–
						<b>71.885</b>	<b>128.660</b>

## 32 Финансовые инструменты, цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)

Компания регулярно проверяет и подтверждает модели и исходные данные для моделей в целях снижения расхождений между расчетными ожидаемыми кредитным убытками и фактическими убытками по выданным кредитам и гарантиям. Компания не признавала резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам в связи с его несущественностью вследствие положительного кредитного рейтинга контрагентов и отсутствия факторов ухудшения кредитоспособности.

### Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск возникновения у Компании трудностей при получении средств, для погашения обязательств, связанных с финансовыми инструментами. Риск ликвидности может возникнуть в результате невозможности оперативно реализовать финансовый актив по стоимости, близкой 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.

Приведенная ниже таблица показывает распределение обязательств по состоянию на отчетную дату по договорным срокам, оставшимся до погашения. Суммы, раскрытые в таблице сроков погашения, представляют контрактные недисконтированные денежные потоки, включая общую сумму обязательств по полученным кредитам и финансовые гарантии. Эти недисконтированные денежные потоки отличаются от суммы, включенной в отдельный отчет о финансовом положении, так как сумма, отраженная в отдельном отчете о финансовом положении, рассчитана на основе дисконтированных потоков денежных средств. В тех случаях, когда сумма к выплате не является фиксированной, сумма в таблице определяется исходя из условий, существующих на отчетную дату. Валютные выплаты пересчитываются с использованием обменного курса спот на конец отчетного периода.

В млн тенге	До востре- бования	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	>5 лет	Итого
<b>На 31 декабря 2025 г.</b>						
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	7.811	7.811	372.688	–	388.309
Торговая кредиторская задолженность	–	230.979	–	–	–	230.979
Обязательство по пут-опциону	40.510	–	–	–	–	40.510
Обязательства по договорам финансовых гарантий	281.085	–	–	–	–	281.085
Прочие финансовые обязательства	–	339	–	–	–	339
	<b>321.595</b>	<b>239.129</b>	<b>7.811</b>	<b>372.688</b>	<b>–</b>	<b>941.222</b>

В млн тенге	До востре- бования	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	>5 лет	Итого
<b>На 31 декабря 2024 г.</b>						
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	8.113	8.113	403.349	–	419.576
Торговая кредиторская задолженность	–	494.336	–	–	–	494.336
Обязательство по пут-опциону	40.510	–	–	–	–	40.510
Обязательства по договорам финансовых гарантий	207.296	–	–	–	–	207.296
Прочие финансовые обязательства	–	905	–	–	–	905
	<b>247.806</b>	<b>503.354</b>	<b>8.113</b>	<b>403.349</b>	<b>–</b>	<b>1.162.623</b>

Обязательства по финансовым гарантиям представляют суммы первоначальных контрактов. В 2025 и 2024 годах не было случаев использования финансовых гарантий.

**32 Финансовые инструменты, цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)****Управление капиталом**

Основной целью Компании в отношении управления капиталом является обеспечение стабильной кредитоспособности и нормального уровня достаточности капитала для ведения деятельности Компании и максимизации прибыли акционеров.

Компания управляет своим капиталом для обеспечения непрерывности деятельности и максимизации доходности для заинтересованных сторон посредством оптимизации соотношения заемного и собственного капитала. По сравнению с 2024 годом, общая стратегия Компании осталась неизменной.

Структура капитала Компании состоит из задолженности, которая включает выпущенные долговые ценные бумаги, раскрытые в Примечании 16, и собственного капитала, включающего уставный капитал, дополнительный оплаченный капитал и нераспределенную прибыль, как это раскрыто в Примечании 15.

Руководство Компании, каждые полгода, осуществляет анализ структуры капитала. Как часть этого анализа руководство рассматривает стоимость капитала и риски, связанные с каждым классом капитала.

У Компании имеется целевой коэффициент доли заёмных средств к капиталу, который не превышает 1,5. В течение 2025 и 2024 годов Компания соблюдала все внешние и внутренние требования к уровню капитала, включая условия, связанные с кредитами и займами. Коэффициент доли заёмных средств к собственному капиталу на конец года представлен следующим образом:

<i>В млн тенге</i>	<b>2025 год</b>	<b>2024 год</b>
Выпущенные долговые ценные бумаги	360.981	374.844
Обязательства по финансовой гарантии	7.360	6.650
<b>Итого задолженность</b>	<b>368.341</b>	<b>381.494</b>
Капитал	2.019.664	1.566.900
<b>Коэффициент доли заёмных средств в тенге</b>	<b>0,18</b>	<b>0,24</b>

**Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Балансовая стоимость финансовых инструментов Компании по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов является обоснованным приближением их справедливой стоимости, за исключением финансовых инструментов представленных ниже:

<i>В млн тенге</i>	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	31 декабря 2025 г.		
			Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Существенные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)	Существенные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)
<b>Финансовые активы</b>					
Процентные займы, предоставленные связанной стороне	44.534	39.411	-	-	39.411
Беспроцентные займы, предоставленные связанной стороне	19.479	19.966	-	-	19.966
Прочие финансовые активы	4.890	4.890	4.890	-	-
<b>Финансовые обязательства</b>					
Выпущенные долговые ценные бумаги	(360.981)	(359.676)	(359.676)	-	-

## 32 Финансовые инструменты, цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)

В млн тенге	31 декабря 2024 г.				
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Справедливая стоимость по уровню оценки		
Котировки на активных рынках (Уровень 1)			Существенные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)	Существенные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)	
<b>Финансовые активы</b>					
Процентные займы, предоставленные связанной стороне	47.229	42.349	-	-	42.349
Беспроцентные займы, предоставленные связанной стороне	2.966	2.952	-	-	2.952
Прочие финансовые активы	75.337	75.139	15.044	60.095	-
<b>Финансовые обязательства</b>					
Выпущенные долговые ценные бумаги	(374.844)	(374.198)	(374.198)	-	-

**Оценочные значения и допущения**

Справедливая стоимость котируемых облигаций определяется на основе котировок цен на отчетную дату.

Справедливая стоимость долгосрочных займов определяется при помощи методов дисконтированных денежных потоков с использованием текущих ставок для задолженности с аналогичными условиями, кредитным риском и сроками, оставшимися до погашения.

Обязательство по пут-опциону классифицируется как производный финансовый инструмент и оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Справедливая стоимость определяется с использованием модели Блэка–Шоулза и относится к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости в связи с использованием ненаблюдаемых исходных данных. По состоянию на 31 декабря 2025 года справедливая стоимость обязательства по пут-опциону приблизительно равна его балансовой стоимости.

**Оценки и допущения**

В течение 2025 и 2024 годов переводов между уровнями 1, 2 и 3 не было.

Руководство Компании определило, что справедливая стоимость денежных средств и банковских вкладов, торговой дебиторской задолженности, торговой и прочей кредиторской задолженности, краткосрочных займов полученных и всех прочих финансовых инструментов, приблизительно равна их балансовой стоимости, главным образом, ввиду непродолжительных сроков погашения данных инструментов.

**Изменения в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью**

В млн тенге	1 января 2025 г.	Поступления	Погашения	Выплата процентов	Доходы или расходы по курсовой разнице	Начисление процентов	Прочие неденежные операции	31 декабря 2025 г.
Выпущенные долговые ценные бумаги	374.844	-	-	(16.055)	(14.020)	16.091	121	360.981
<b>Итого обязательств, обусловленных финансовой деятельностью</b>	<b>374.844</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(16.055)</b>	<b>(14.020)</b>	<b>16.091</b>	<b>121</b>	<b>360.981</b>

**32 Финансовые инструменты, цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)**

<i>В млн тенге</i>	1 января 2024 г.	Поступ- ления	Погашения	Выплата процентов	Доходы или расходы по курсовой разнице	Начисление процентов	Прочие неденежны е операции	31 декабря 2024 г.
<b>Финансовые обязательства</b>								
Выпущенные долговые ценные бумаги	324.358	-	-	(14.366)	50.155	14.584	114	374.844
Займы полученные	7.968	-	(8.222)	-	(179)	-	434	-
<b>Итого обязательств, обусловленных финансовой деятельностью</b>	<b>332.326</b>	<b>-</b>	<b>(8.222)</b>	<b>(14.366)</b>	<b>49.976</b>	<b>14.584</b>	<b>548</b>	<b>374.844</b>

Колонка «Прочие неденежные операции» представляет, главным образом, амортизацию дисконта и расходы, связанные с организацией займов. Компания классифицирует выплаченные проценты как денежные потоки от операционной деятельности.

**33 Сегментная отчетность**

Основная деятельность Компании связана с торговлей газом на внешних и местных рынках. Компания рассматривает только один отчетный сегмент согласно МСФО 8. Результаты деятельности сегмента оцениваются на основе прибыли или убытка и оцениваются в соответствии с прибылью или убытком в финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО.

В 2025 году Компания получила 51% выручки по продаже газа от группы «PetroChina» и 43% от «QG Aimaq» (2024 год: 60% от группы «PetroChina» и 35% от «QG Aimaq»).

**34 События после отчетной даты**

13 января 2026 года Компания предоставила 2 транш в размере 50 млн долларов США (эквивалентно 25.277 млн тенге) по договору займа с BBS 2 для финансирования проекта второй линии магистрального газопровода Бейнеу–Бозой–Шымкент (BBS Line 2).

В течение января и февраля 2026 года Компания предоставила финансовую помощь в размере 3.115 млн тенге в рамках договора о финансовой помощи с GPCI.