# ПЕРВЫЙ КВАРТАЛ 2025 | ОПЕРАЦИОННЫЕ И ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

Май 2025

# Об ответственности

## Прогнозные заявления

Этот документ включает заявления, которые являются или могут считаться «прогнозными заявлениями». Эти прогнозные заявления могут быть идентифицированы с помощью использования прогнозной терминологии, включая, помимо прочего, термины «полагает», «оценивает», «предвидит», «ожидает», «намеревается», «может», «нацеливается», «будет» или «должен» или, в каждом случае, их отрицательные или другие варианты или аналогичная терминология, или путем обсуждения стратегии, планов, задач, будущих событий или намерений. Эти прогнозные заявления включают все вопросы, которые не являются историческими фактами. Они включают, помимо прочего, заявления о намерениях, убеждениях и заявлениях о текущих ожиданиях АО НК «КазМунайГаз» (Компания), касающиеся, среди прочего, результатов деятельности Компании, финансового состояния, ликвидности, перспектив, роста, стратегий и по отраслям, в которых работает Компания. По своему характеру прогнозные заявления связаны с риском и неопределенностью, поскольку они относятся к будущим событиям и обстоятельствам, которые могут произойти или не произойти.

Прогнозные заявления не являются гарантией будущих результатов и фактические результаты деятельности, финансовое состояние и ликвидность Компании, а также развитие страны и отраслей, в которых работает Компания, могут существенно отличаться от тех, которые описаны или предложены в прогнозных заявлениях, содержащихся в этом документе. Компания не намерена и не берет на себя никаких обязательств обновлять или пересматривать какие-либо прогнозные заявления или отраслевую информацию, изложенную в этом документе, будь то в результате получения новой информации, будущих событий или иным образом. Компания не делает никаких заявлений, гарантий или прогнозов относительно того, что результаты, ожидаемые такими прогнозными заявлениями, будут достигнуты.

Настоящая презентация не является предложением или приглашением к продаже или каким-либо призывом к какому-либо предложению подписаться на какие-либо ценные бумаги или приобрести их, и ничто из содержащегося в ней не может служить основанием для какого-либо контракта, обязательства или инвестиционного решения. Настоящая презентация не является документом о предложении в отношении каких-либо ценных бумаг. Ни в каких целях нельзя полагаться на информацию, содержащуюся в данной презентации, или на ее полноту, точность или достоверность. Не делается никаких заявлений или гарантий, явных или подразумеваемых, и не следует полагаться на справедливость, точность, адекватность, полноту или правильность информации или мнений, содержащихся в настоящем документе, или любой другой предоставленной информации.

# Обзор компании

## Регионы присутствия

1. Северо-Западная трубопроводная компания «МунайТас»
2. ТОО «Казахстанско-Китайский трубопровод»
3. Каспийский трубопроводный консорциум
4. КазТрансОйл

- Мегапроекты
- Действующие производственные активы
- Нефтеперекачивающая станция
- Головная нефтеперекачивающая станция

## Ключевые показатели за 3М 2025 года

Ресурсы

### Добыча нефти

**6,4** млн тонн

**540** тыс. барр. в сутки

**Доказанные + Вероятные резервы (2P)**

**716** млн т.н.э.

**5 551** млн б.н.э.

**Газ**

**2 841** млн м³

### Транспорт-ка нефти

**20,9** млн тонн

**17,8** трубопровод

**3,1** море

**Общая длина трубопроводов**

**9 091** км

### Переработка нефти

**5,1** млн тонн

**3,7** Казахстан

**1,4** Румыния

## Структура владения

| SAMRUK KAZYNA | Министерство финансов РК | Национальный банк РК | KASE / AIX |
|---|---|---|---|
| **67,42%** | **20,0%** | **9,58%** | **3,0%** |
| | | | В свободном обращении |

1. В расчетах использовались следующие обменные курсы тенге/долл. США: средний курс за 3М 2025 г. – 510,05; курс на 31 марта 2025 г. – 504,44

## Ключевые фин. показатели(1)

| Активы | Выручка | EBITDA |
|---|---|---|
| **37,3** млрд $ | **4,4** млрд $ | **1,1** млрд $ |

## Ключевые преимущества

- Крупнейшая нефтегазовая компания Казахстана
- Значительные запасы и уникальный доступ к разработке новых месторождений
- Доступ к основным источникам спроса: Европа и Китай

# Макроэкономическая среда

## Цена нефти Brent и KEBCO за 3М 2024 и 3М 2025 г., $ за баррель[1]

**Средняя цена, $/баррель**

| | 3М 2024 | 3М 2025 | |
|---|---|---|---|
| **Brent** | 83,2 | 75,7 | -8,9% |
| **KEBCO** | 82,2 | 76,7 | -6,7% |

**Средняя премия[2] за 3М 2025**

KEBCO > Brent: **0,94** доллар/баррель

## Макроэкономические показатели Казахстана[3]

| Показатель | 3М 2024 | 3М 2025 |
|---|---|---|
| Рост ВВП, % | 3,7 | 5,8 |
| Инфляция, % (г/г) | 9,1 | 9,4 |
| Базовая ставка, % | 14,75 | 16,5 |
| **Курс валюты** | **3М 2024** | **3М 2025** |
| Тенге/долл. США, в среднем | 450,18 | 510,05 |
| Тенге/долл. США, на конец периода | 446,78 | 504,44 |

## Кредитные рейтинги: суверенные рейтинги Казахстана, КМГ

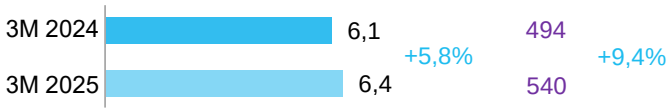
| Moody's | S&P Global Ratings | Fitch Ratings | |
|---|---|---|---|
| **Baa1 (стабильный)**<br>Baa1 (стабильный) | BBB+ | BBB+ | |
| Baa2 | BBB | **BBB (стабильный)**<br>BBB (стабильный) | |
| Baa3 | **BBB- (стабильный)** | BBB- | Инвестиционный уровень |
| Ba1 | BB+ (стабильный) | BB+ | |
| Ba2 | BB | BB | |
| Ba3 | BB- | BB- | |

1. Нефть марок Brent и KEBCO, источник: S&P Global Platts.
2. Спред — это среднее значение ежедневной разницы в цене между рассматриваемой маркой нефти и Brent за анализируемый период. При этом положительное значение спреда означает наличие премии к Brent, а отрицательное — наличие дисконта.
3. Официальная статистика, источник: Бюро национальной статистики, Национальный банк Казахстана.

# Ключевые операционные и финансовые результаты

## Операционные

### Нефть и газовый конденсат, млн тонн (тыс. барр. в сутки)

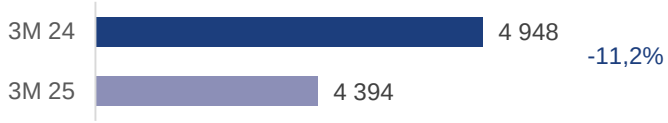



### Транспортировка нефти, млн тонн

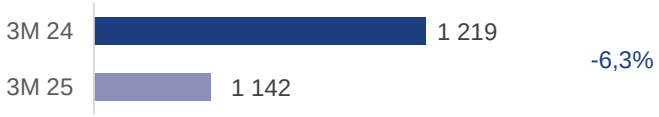
### Объемы переработки, млн тонн

## Финансовые

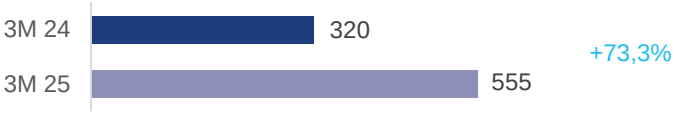
### Выручка, млн USD



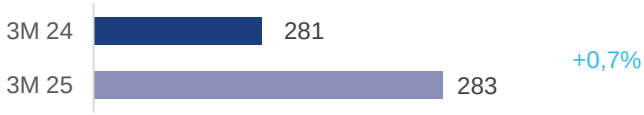

### EBITDA, млн USD



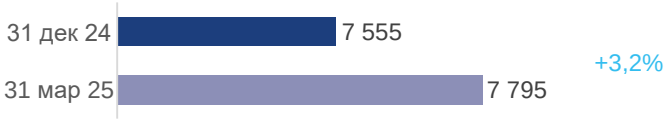

### Свободный денежный поток[1], млн USD



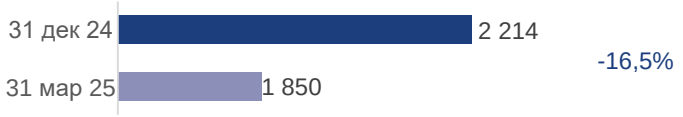

### Капитальные вложения (кассовый метод), млн USD




### Общий долг, млн USD



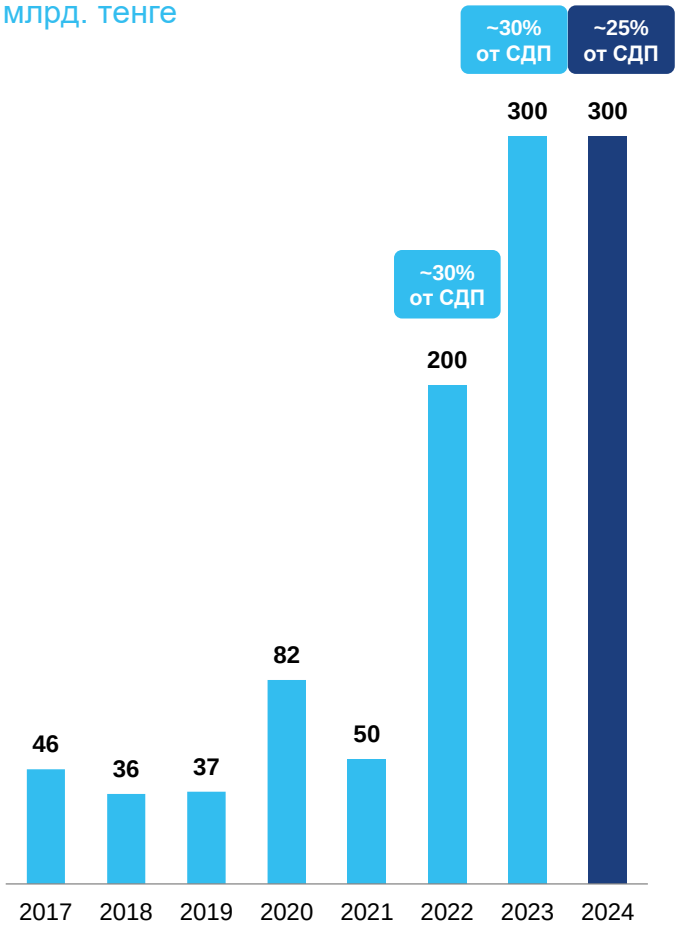

### Чистый долг, млн USD




1. Свободный денежный поток = денежный поток, полученный от операционной деятельности минус приобретение основных средств, нематериальных активов, инвестиционной недвижимости и разведочных и оценочных активов. Дивиденды, полученные от совместных предприятий и ассоциированных компаний, включены в денежный поток, полученный от операционной деятельности.

# История выплат дивидендов акционерам и динамика цен акции КМГ

## Выплаты дивидендов акционерам КМГ

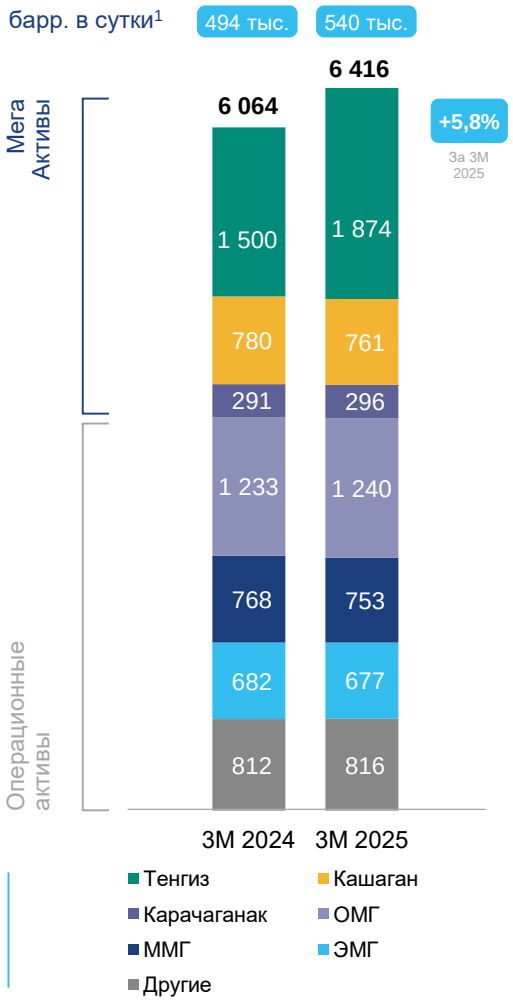



## Динамика цен акций КМГ 3М 2025

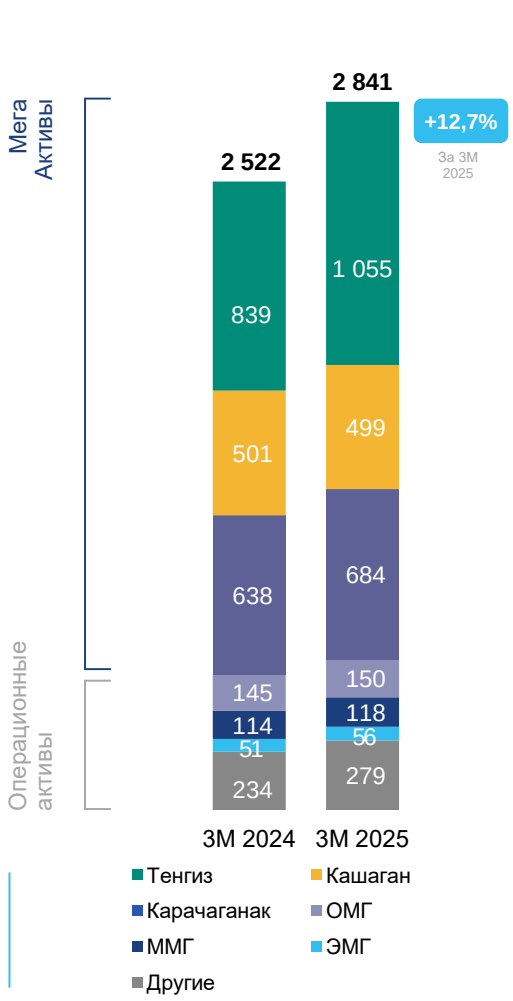
Справочно: цена за акцию по состоянию на 21.05.2025г. – 14 750 тенге

# Операционные результаты (на долю КМГ)

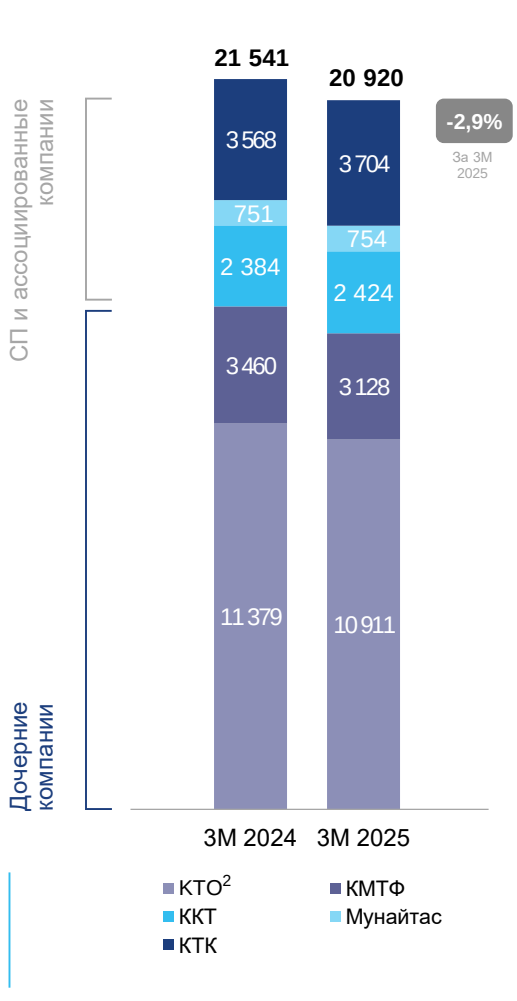
## Добыча нефти и газового конденсата, тыс.тонн



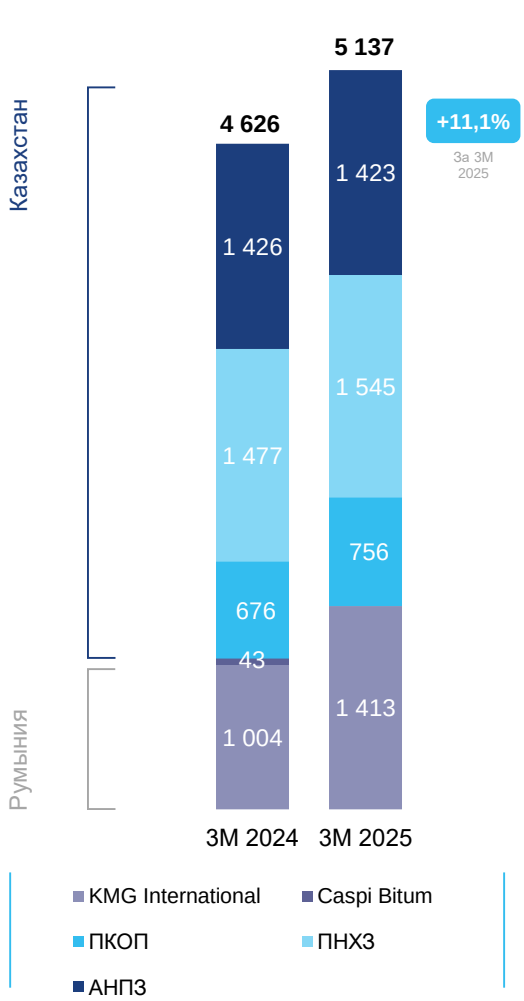

## Добыча газа, млн.м$^3$




## Транспортировка нефти, тыс.тонн



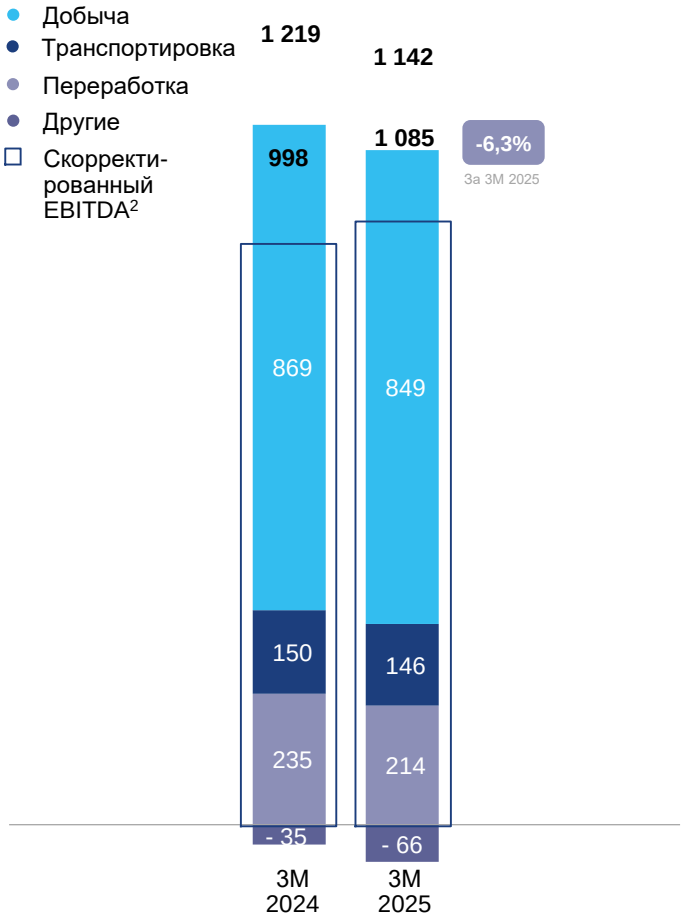

## Переработка, тыс.тонн



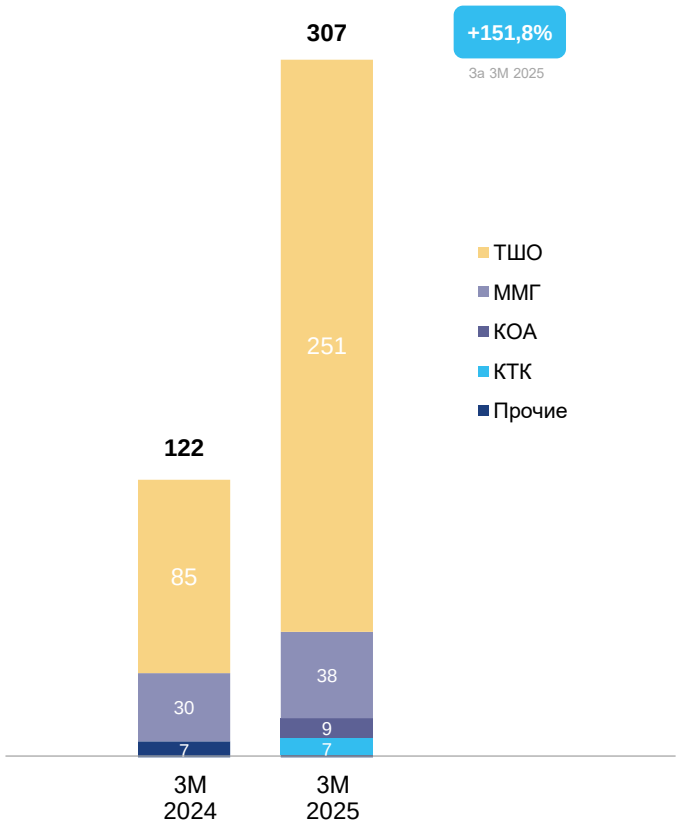

(1) Пересчитано с использованием индивидуальных коэффициентов баррелизации производственных активов.
(2) Поскольку КТО полностью контролируется КМГ, в объемы транспортировки включено 100%.
Примечание: Суммы могут не совпадать из-за округления.

# Ключевые финансовые показатели

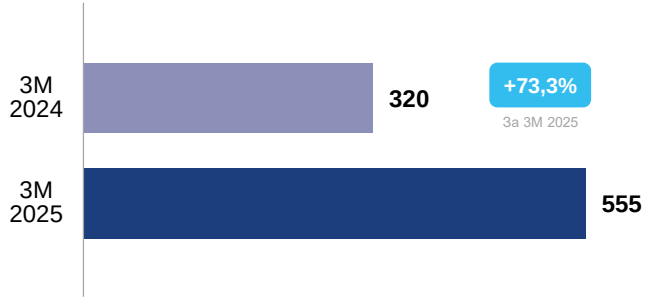
## EBITDA[1] по сегментам, млн долл. США



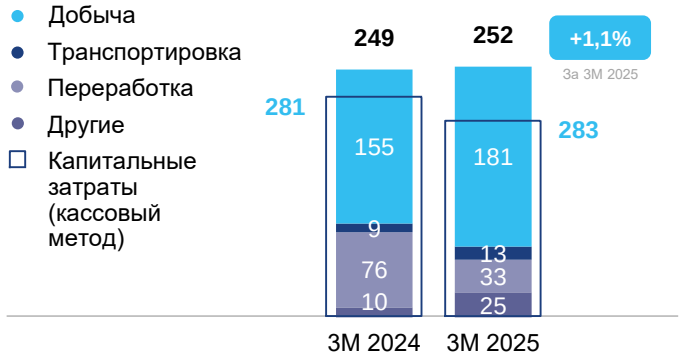

## Дивиденды от СП и ассоц. компаний, млн долл. США




## Свободный денежный поток[3], млн долл. США




## Капитальные затраты (по методу начисления), млн долл. США



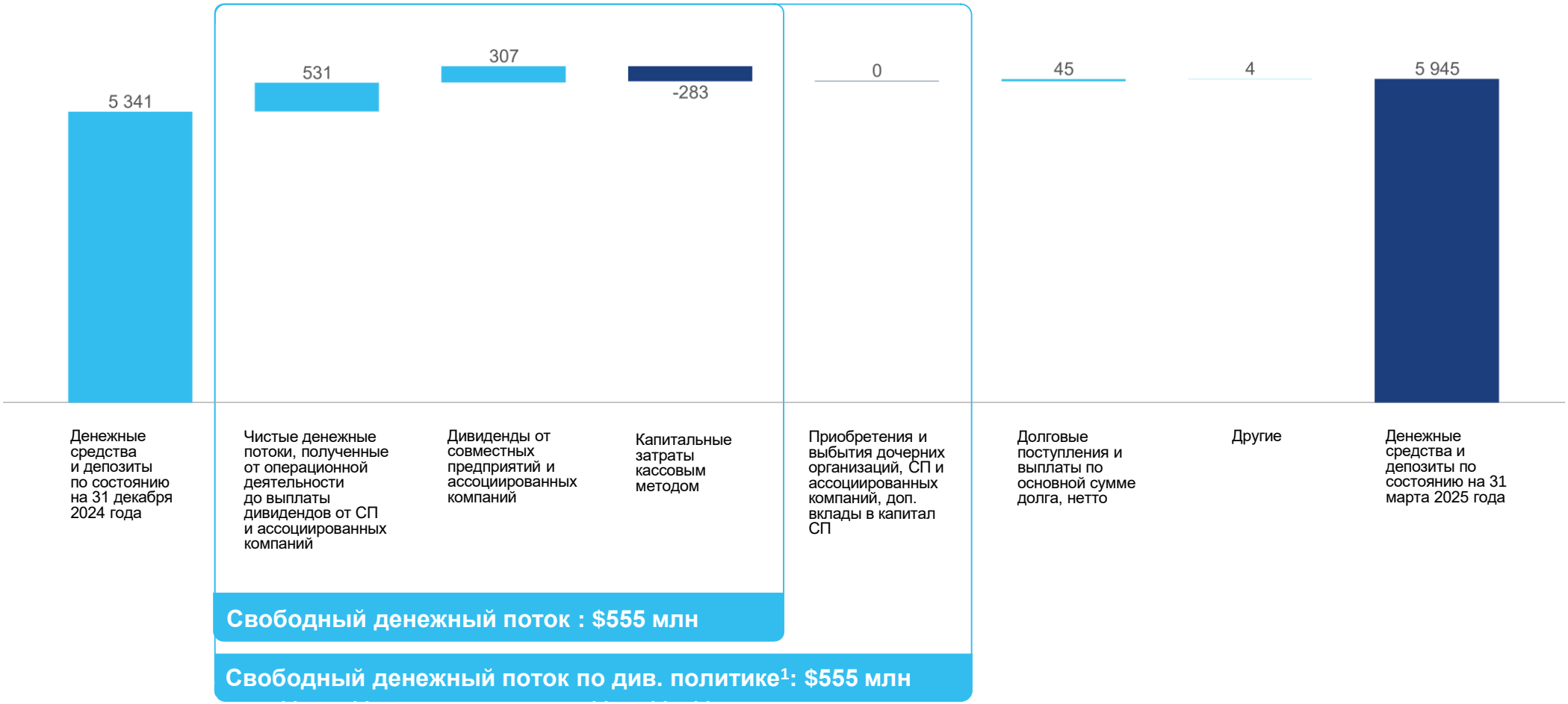

1. EBITDA = выручка плюс доля в прибыли СП и ассоциированных компаний, нетто, минус стоимость приобретенных нефти, газа нефтепродуктов и прочих материалов, минус производственные расходы, минус расходы на управление персоналом, минус транспортные и коммерческие расходы, минус налоги, кроме налога на прибыль.

2. Скорректированная EBITDA = выручка плюс дивиденды, полученные от СП и ассоциированных компаний, минус стоимость приобретенных нефти, газа нефтепродуктов и прочих материалов минус производственные расходы минус административно-управленческие расходы минус транспортные и коммерческие расходы минус налоги, кроме налога на прибыль.

3. Свободный денежный поток = денежный поток, полученный от операционной деятельности минус приобретение основных средств, нематериальных активов, инвестиционной недвижимости и разведочных и оценочных активов. Дивиденды, полученные от совместных предприятий и ассоциированных компаний, включены в денежный поток, полученный от операционной деятельности

# Источники средств и свободный денежный поток

млн долл. США

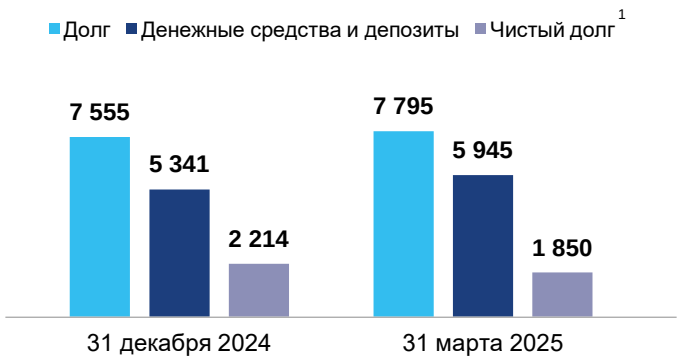



1. Свободный денежный поток согласно дивидендной политике = денежный поток, полученный от операционной деятельности минус приобретение основных средств, нематериальных активов, инвестиционной недвижимости и разведочных и оценочных активов минус приобретение дочерних организаций, за вычетом полученных денежных средств плюс поступление денежных средств от выбытия дочерней организации, за вычетом выбывших денежных средств плюс поступления от продажи долей участия в совместных предприятиях минус выплата возмещения в связи с приобретением дочерней организации минус Дополнительные вклады в капитал совместных предприятий без изменения доли владения.

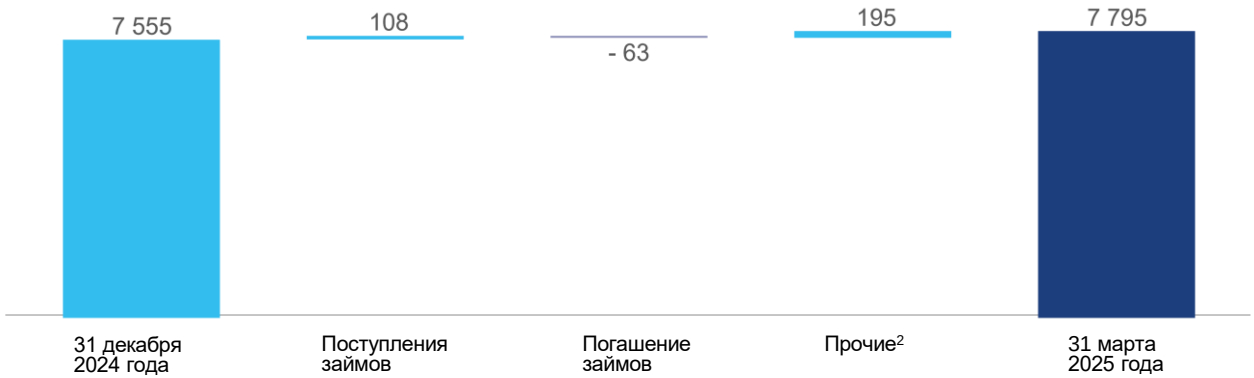
Примечание: Суммы могут не совпадать из-за округления.

# Сбалансированный долговой портфель

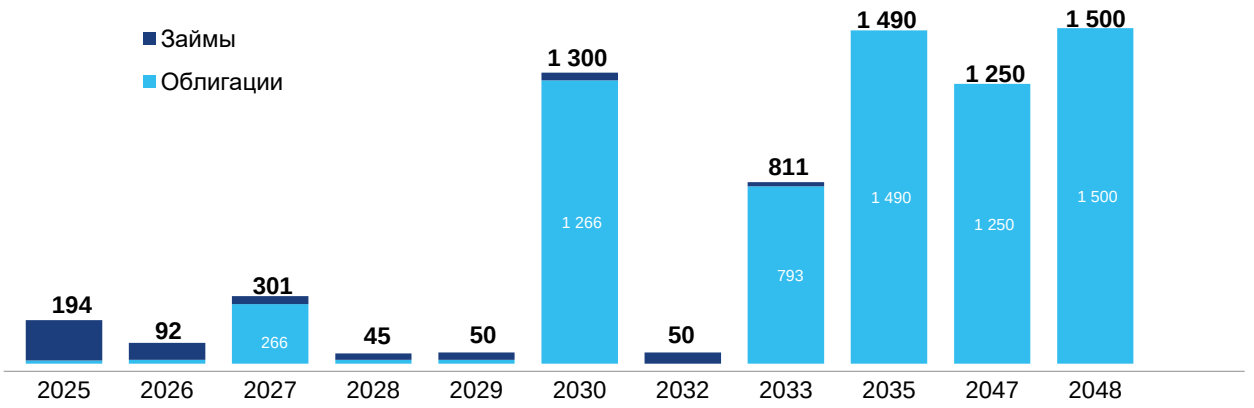
## Комфортный уровень долговой нагрузки, млн долл. США



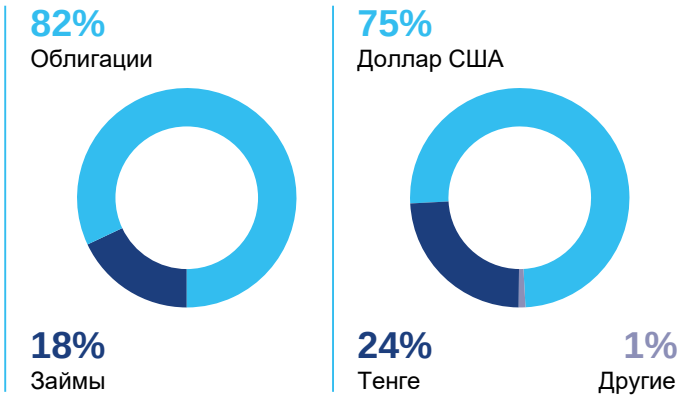

## Движение долга, млн долл. США




## График погашения долга (по номиналу)[3], млн долл. США




## Структура долга




1. Чистый долг = долгосрочные займы плюс текущие займы минус денежные средства и их эквиваленты минус краткосрочные банковские депозиты минус долгосрочные банковские депозиты.

2. Прочие включает начисленное вознаграждение, вознаграждение уплаченное, пересчет валюты отчетности, убыток по курсовой разнице.

3. Исключая кредитные линии KMG International, овердрафты и торговое финансирование (по состоянию на 31 марта 2025 года).

Примечание: Суммы могут не совпадать из-за округления.

ҚазМұнайГаз
NATIONAL COMPANY ҰЛТТЫҚ КОМПАНИЯСЫ

# Контакты


www.kmg.kz

ir@kmg.kz

+7 7172 78 64 34

# Сбалансированный и диверсифицированный портфель активов

Периметр консолидации

## Разведка и добыча

**Операционные активы:**

| | |
|---|---|
| Озенмунайгаз (ОМГ) | 100% |
| Эмбамунайгаз (ЭМГ) | 100% |
| Казахтуркмунай (КТМ) | 100% |
| Урихтау Оперейтинг (УО) | 100% |
| Dunga Operating (Dunga)[1] | 60% |
| Мангистаумунайгаз (ММГ) | 50% |
| Казгермунай (КГМ) | 50% |
| Петроказахстан Инк. (ПКИ) | 33% |
| Каражанбасмунай (КБМ) | 50% |
| Казахойл Актобе (КОА) | 50% |
| Урал Ойл энд Газ (УОГ) | 50% |

**Мегапроекты:**

| | |
|---|---|
| Тенгизшевройл (ТШО) | 20% |
| Карачаганак (КПО)[2] | 10% |
| Кашаган (НКОК)[3] | 16,88% |

## Транспортировка

| | |
|---|---|
| КазТрансОйл (КТО) | 90% |
| – Батумский нефтяной терминал | 100% |
| – Казахстанско-Китайский трубопровод (ККТ) | 50% |
| – МунайТас (МТ) | 51% |
| КТК (Каспийский трубопроводный консорциум)[4] | 20,75% |
| Казмортрансфлот (КМТФ) | 100% |

## Переработка и маркетинг

| | |
|---|---|
| Павлодарский НХЗ | 100% |
| Атырауский НПЗ | 99,53% |
| KMG International | 100% |
| – НПЗ Петромидия | 54,62% |
| – НПЗ Вега | 54,62% |
| Шымкентский НПЗ | 49,72% |
| Caspi Bitum | 50% |
| KPI Inc. | 49,5% |
| ТОО «Силлено» | 40% |

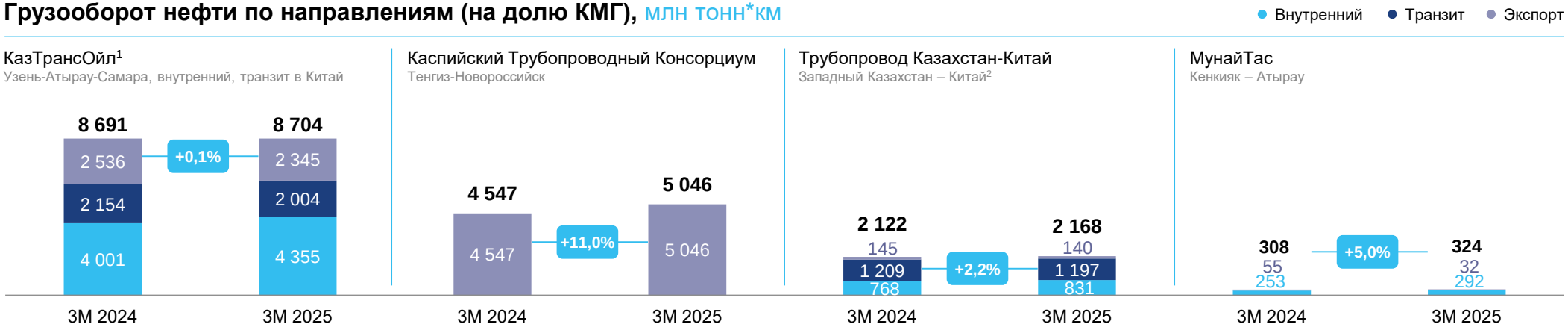
## Прочее

| | |
|---|---|
| ТОО «KMG Drilling & Services» | 100% |
| ТОО «Oil Services Company» | 100% |
| ТОО «Oil Construction Company» | 100% |
| ТОО «Кен-Курылыс Сервис» | 100% |
| ТОО «КазГПЗ» | 100% |
| ТОО «КазРосГаз» | 50% |
| ТенизСервис | 49% |
| KMG Nabors Drilling Company | 49% |
| KMG Parker Drilling Company | 49% |
| KMG Automation | 49% |

1. Dunga Operating GmbH является консолидированным дочерним предприятием, которое владеет 60% долей в проекте Дунга.
2. KMG Karachaganak LLP является консолидированным дочерним предприятием, которое владеет 10% долей в проекте Карачаганак
3. KMG Kashagan B.V. является консолидированным дочерним предприятием, которое владеет 16,88% долей в проекте Кашаган.
4. 19% прямо принадлежат КМГ, 1,75% через Kazakhstan Pipeline Ventures (KPV).

# Транспортировка: грузооборот нефти

## Грузооборот нефти по направлениям (на долю КМГ), млн тонн*км




## Тарифы на транспортировку нефти за 3М 2025 года

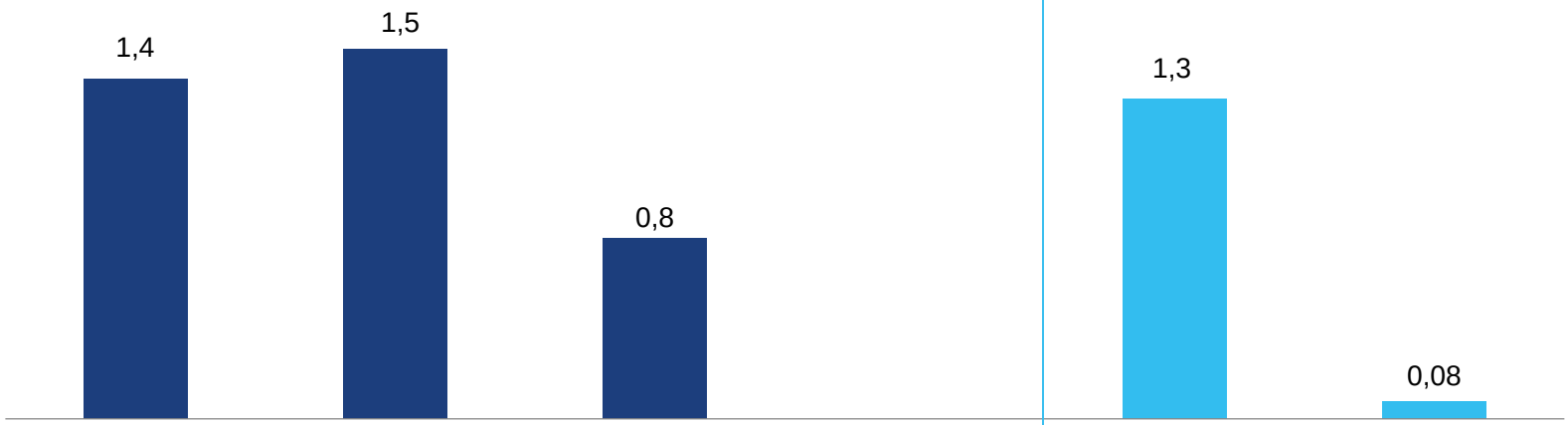
| Компания | Направление | Ед. измерения | Средневзвешенные тарифы | Изменение 3М 2024 vs 3М 2025, % |
|---|---|---|---|---|
| КазТрансОйл | Экспорт | тонн на 1 000 км | 10 300 тенге | +11,3% |
| | Внутренний рынок | тонн на 1 000 км | 4 462 тенге | -8,0% |
| | Транзит | за тонну | 4,27 долл. США | -12,8% |
| Каспийский Трубопроводный Консорциум | Экспорт | за тонну | 36,00 долл. США | Без изменений |
| Казахстанско-Китайский Трубопровод | Экспорт | тонн на 1 000 км | 6 799 тенге | Без изменений |
| | Внутренний рынок | тонн на 1 000 км | 3 338 тенге | -30,7% |
| | Транзит | за тонну | 10,77 долл. США | Без изменений |
| МунайТас | Экспорт | тонн на 1 000 км | 5 912 тенге | Без изменений |
| | Внутренний рынок | тонн на 1 000 км | 5 912 тенге | Без изменений |

1. Поскольку КТО полностью находится под управлением КМГ, в объемах транспортировки учитываются 100%.
2. Включает трубопроводы Атасу-Алашанькоу, Кенкияк-Кумколь.

Примечание:
Суммы могут не совпадать из-за округления.

# Переработка: описание перерабатывающих активов

## Объемы переработки за 3М 2025 года (на долю КМГ[1]), млн тонн




| АНПЗ (99,53%) | ПНХЗ (100%) | ПКОП (49,72%) | Caspi Bitum (50%)[4] | Петромидия (54,62%) | Вега (54,62%) | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 5,5 | 6,0 | 6,0 | 1,0 | 6,0[2] | 0,5 | **Мощность переработки,** млн тонн/год |
| 13,9 | 10,5 | 8,2 | - | 10,5 | - | **Индекс Нельсона** |
| 1 260 | 1 432 | 701 | - | 1 288 | 76 | **Производство нефтепродуктов,** тыс. тонн |
| 76%[3] | 73% | 81% | - | 86% | - | **Выход светлых нефтепродуктов** |
| 88% | 89% | 88% | - | 94% | - | **Глубина переработки** |
| 103% | 103% | 50% | 0% | 89% | 60% | **Коэффициент загрузки** |
| 54 450 | 26 500 | 35 336 | 34 865 | - | - | **Средневзвешенные тарифы,** тенге/тонна |

1. Операционные результаты основаны на следующих долях: АНПЗ – 100%, ПНХЗ – 100%, ПКОП – 50%, Caspi Bitum – 50%, Петромидиа – 100%, Вега – 100%.
2. Проектная мощность включает переработку 5 млн тонн нефти и 1 млн тонн прочих углеводородов в год.
3. Выход светлых нефтепродуктов включает бензол и параксилол на АНПЗ.
4. Переработка на заводе Caspi Bitum была приостановлена в связи с модернизацией по увеличению мощности до 1,5 млн тонн в год.

# EBITDA по сегментам, 3М 2025

| млн долл. США | Добыча | Транспортировка | Переработка | НК КМГ | Прочее | Итого |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Операционная EBITDA | 615 | 55 | 164 | -9 | -48 | 779 |
| Доля в прибыли СП и ассоциированных компаний | 233 | 90 | 49 | | -10 | 363 |
| Тенгиз (20%) | 179 | | | | | |
| КТК (20,75%) | | 80 | | | | |
| ММГ (50%) | 39 | | | | | |
| Petrosun (49%) | | | 0 | | | |
| КазРосГаз (50%) | | | | | -8 | |
| ККТ (50%) | | 10 | | | | |
| КОА (50%) | 3 | | | | | |
| ПКОП (50%) | | | 19 | | | |
| ПКИ (33%) | 4 | | | | | |
| КГМ (50%) | 10 | | | | | |
| KC Energy (49%) | | | 29 | | | |
| Другие | -2 | 0 | 1 | 0 | -2 | |
| **EBITDA** | **849** | **146** | **214** | **-9** | **-57** | **1 142** |
| % от общего количества | 74% | 13% | 19% | -1% | -5% | 100% |

Примечание: Числа могут не суммироваться из-за округления.

# EBITDA по сегментам, 3М 2024

| млн долл. США | Добыча | Транспортировка | Переработка | НК КМГ | Прочее | Итого |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Операционная EBITDA | 632 | 70 | 200 | 3 | -30 | 876 |
| Доля в прибыли СП и ассоциированных компаний | 237 | 80 | 34 | | -8 | 343 |
| Тенгиз (20%) | 195 | | | | | |
| КТК (20,75%) | | 67 | | | | |
| ММГ (50%) | 22 | | | | | |
| Petrosun (49%) | | | 22 | | | |
| КазРосГаз (50%) | | | | | -7 | |
| ККТ (50%) | | 11 | | | | |
| КОА (50%) | 5 | | | | | |
| ПКОП (50%) | | | 10 | | | |
| ПКИ (33%) | 5 | | | | | |
| КГМ (50%) | 14 | | | | | |
| Другие | -4 | 2 | 2 | 0 | -1 | |
| **EBITDA** | **869** | **150** | **235** | **3** | **-38** | **1 219** |
| % от общего количества | 71% | 12% | 20% | | -3% | 100% |

Примечание: Числа могут не суммироваться из-за округления.

# Консолидированный отчёт о совокупном доходе

| млн тенге | 3М 2025 | 3М 2024 | Изменение | Изменение, % |
|---|---|---|---|---|
| **Выручка и прочие доходы** | | | | |
| Выручка по договорам с покупателями | 2 241 251 | 2 227 318 | 13 933 | 0,6% |
| Доля в прибыли совместных предприятий и ассоциированных компаний, нетто | 185 393 | 154 325 | 31 068 | 20,1% |
| Доход от выбытия дочерней организации | - | 16 410 | (16 410) | -100,0% |
| Процентный доход, рассчитанный с использованием метода эффективной процентной ставки | 43 433 | 39 817 | 3 616 | 9,1% |
| Прочий финансовый доход | 1 102 | 61 567 | (60 465) | -98,2% |
| Прочий операционный доход | 7 391 | 4 110 | 3 281 | 79,8% |
| **Итого выручка и прочие доходы** | **2 478 570** | **2 503 547** | **(24 977)** | **-1,0%** |
| **Расходы и затраты** | | | | |
| Себестоимость покупной нефти, газа, нефтепродуктов и прочих материалов | (1 215 853) | (1 265 810) | 49 957 | -3,9% |
| Производственные расходы | (362 146) | (328 271) | (33 875) | 10,3% |
| Налоги кроме подоходного налога | (149 287) | (133 399) | (15 888) | 11,9% |
| Износ, истощение и амортизация | (177 916) | (162 313) | (15 603) | 9,6% |
| Расходы по транспортировке и реализации | (71 393) | (66 509) | (4 884) | 7,3% |
| Общие и административные расходы | (45 480) | (39 005) | (6 475) | 16,6% |
| Финансовые затраты | (81 723) | (74 517) | (7 206) | 9,7% |
| Отрицательная курсовая разница, нетто | (60 928) | (16 521) | (44 407) | 268,8% |
| Обесценение основных средств и расходы по разведке | (22 548) | (96) | (22 452) | 23 387,5% |
| Ожидаемые кредитные убытки | 168 | (503) | 671 | -133,4% |
| Прочие расходы | (6 251) | (8 566) | 2 315 | -27,0% |
| **Итого расходы и затраты** | **(2 193 357)** | **(2 095 510)** | **(97 847)** | **4,7%** |
| **Прибыль до учёта подоходного налога** | **285 213** | **408 037** | **(122 824)** | **-30,1%** |
| Расходы по подоходному налогу | (92 695) | (107 597) | 14 902 | -13,8% |
| **Чистая прибыль за период** | **192 518** | **300 440** | **(107 922)** | **-35,9%** |

Примечание: Числа могут не суммироваться из-за округления.

# Консолидированный отчёт о финансовом положении

| млн тенге | 31 мар 2025 | 31 дек 2024 | Изменение | Изменение, % |
|---|---|---|---|---|
| **Активы** | | | | |
| **Долгосрочные активы** | | | | |
| Активы по разведке и оценке | 215 852 | 216 448 | (596) | -0,3% |
| Основные средства | 7 572 049 | 7 834 160 | (262 111) | -3,3% |
| Инвестиционная недвижимость | 10 724 | 12 374 | (1 650) | -13,3% |
| Нематериальные активы | 908 977 | 943 156 | (34 179) | -3,6% |
| Активы в форме права пользования | 117 060 | 122 991 | (5 931) | -4,8% |
| Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании | 5 198 242 | 5 378 513 | (180 271) | -3,4% |
| НДС к возмещению | 26 320 | 30 396 | (4 076) | -13,4% |
| Авансы за долгосрочные активы | 101 312 | 88 216 | 13 096 | 14,8% |
| Прочие долгосрочные нефинансовые активы | 7 300 | 7 767 | (467) | -6,0% |
| Займы и дебиторская задолженность от связанных сторон | 122 229 | 121 673 | 556 | 0,5% |
| Прочие долгосрочные финансовые активы | 45 131 | 48 249 | (3 118) | -6,5% |
| Долгосрочные банковские вклады | 71 923 | 74 329 | (2 406) | -3,2% |
| Активы по отложенному налогу | 49 309 | 50 705 | (1 396) | -2,8% |
| | **14 446 428** | **14 928 977** | **(482 549)** | **-3,2%** |
| **Краткосрочные активы** | | | | |
| Товарно-материальные запасы | 342 289 | 413 741 | (71 452) | -17,3% |
| Торговая дебиторская задолженность | 703 274 | 443 057 | 260 217 | 58,7% |
| НДС к возмещению | 42 784 | 48 408 | (5 624) | -11,6% |
| Предоплата по подоходному налогу | 38 989 | 41 170 | (2 181) | -5,3% |
| Прочие краткосрочные нефинансовые активы | 151 487 | 180 754 | (29 267) | -16,2% |
| Займы и дебиторская задолженность от связанных сторон | 109 159 | 84 240 | 24 919 | 29,6% |
| Прочие краткосрочные финансовые активы | 72 474 | 63 528 | 8 946 | 14,1% |
| Краткосрочные банковские вклады | 1 137 484 | 1 513 816 | (376 332) | -24,9% |
| Денежные средства и их эквиваленты | 1 789 319 | 1 216 451 | 572 868 | 47,1% |
| | 4 387 259 | 4 005 165 | 382 094 | 9,5% |
| Активы, классифицированные как предназначенные для продажи | 2 354 | 505 | 1 849 | 366,1% |
| | 4 389 613 | 4 005 670 | 383 943 | 9,6% |
| **Итого активы** | **18 836 041** | **18 934 647** | **(98 606)** | **-0,5%** |

| млн тенге | 31 мар 2025 | 31 дек 2024 | Изменение | Изменение, % |
|---|---|---|---|---|
| **Капитал и обязательства** | | | | |
| **Капитал** | | | | |
| Уставный капитал | 916 541 | 916 541 | 0 | 0% |
| Дополнительный оплаченный капитал | 1 142 | 1 142 | 0 | 0% |
| Прочий капитал | (163) | (2 373) | 2 210 | -93,1% |
| Резерв по пересчёту валюты отчётности | 4 825 835 | 5 132 868 | (307 303) | -6% |
| Нераспределённая прибыль | 6 182 575 | 5 985 894 | 196 681 | 3,3% |
| **Относящийся к акционерам Материнской Компании** | **11 925 930** | **12 034 072** | **(108 142)** | **-0,9%** |
| | | | | |
| Неконтрольная доля участия | (113 991) | (109 788) | (4 203) | 3,8% |
| **Итого капитал** | **11 811 939** | **11 924 284** | **(112 345)** | **-0,9%** |
| **Долгосрочные обязательства** | | | | |
| Займы | 3 535 304 | 3 644 111 | (108 807) | -3% |
| Обязательства по аренде | 102 773 | 103 334 | (561) | -0,5% |
| Прочие долгосрочные финансовые обязательства | 6 630 | 7 096 | (466) | -6,6% |
| Резервы | 302 324 | 308 129 | (5 805) | -1,9% |
| Обязательства по вознаграждениям работникам | 75 419 | 75 999 | (580) | -0,8% |
| Прочие долгосрочные нефинансовые обязательства | 34 611 | 36 175 | (1 564) | -4,3% |
| Обязательства по отложенному налогу | 1 331 359 | 1 391 836 | (60 477) | -4,3% |
| | 5 388 420 | 5 566 680 | (178 260) | -3,2% |
| **Краткосрочные обязательства** | | | | |
| Торговая кредиторская задолженность | 654 372 | 598 787 | 55 585 | 9,3% |
| Займы | 396 700 | 323 290 | 73 410 | 22,7% |
| Обязательства по аренде | 19 116 | 20 882 | (1 766) | -8,5% |
| Прочие краткосрочные финансовые обязательства | 219 363 | 169 150 | 50 213 | 29,7% |
| Резервы | 18 307 | 19 524 | (1 217) | -6,2% |
| Обязательства по вознаграждениям работникам | 6 203 | 6 516 | (313) | -4,8% |
| Подоходный налог к уплате | 35 104 | 15 600 | 19 504 | 125% |
| Прочие налоги к уплате | 127 140 | 83 631 | 43 509 | 52% |
| Прочие краткосрочные нефинансовые обязательства | 159 130 | 206 303 | (47 173) | -22,9% |
| | **1 635 435** | **1 443 683** | **191 752** | **13,3%** |
| Обязательства, непосредственно связанные с активами, классифицированными как предназначенные для продажи | **247** | **0** | **247** | **100%** |
| **Итого обязательства** | **7 024 102** | **7 010 363** | **13 739** | **0,2%** |
| **Итого капитал и обязательства** | **18 836 041** | **18 934 647** | **(98 606)** | **-0,5%** |
| | | | | |
| **Балансовая стоимость одной акции – в тыс. тенге** | **17,870** | **17,998** | **(0,128)** | **-0,7%** |

Примечание: Числа могут не суммироваться из-за округления.

# Консолидированный отчет о движении денежных средств – косвенный метод

| млн тенге | 3М 2025 | 3М 2024 | Изменение | Изменение, % |
|---|---|---|---|---|
| **Денежные потоки от операционной деятельности** | | | | |
| Прибыль до учёта подоходного налога | 285 213 | 408 037 | (122 824) | -30,1% |
| | | | | |
| **Корректировки:** | | | | |
| Износ, истощение и амортизация | 177 916 | 162 313 | 15 603 | 9,6% |
| Обесценение основных средств и расходы по разведке | 22 548 | 96 | 22 452 | 23 387,5% |
| Прибыль от продажи дочерней организации | 0 | (16 410) | 16 410 | -100% |
| Реализованный убыток/(прибыли) от производных инструментов по нефтепродуктам | 1 124 | (169) | 1 293 | -765,1% |
| Процентный доход, рассчитанный с использованием метода эффективной процентной ставки | (43 433) | (39 817) | (3 616) | 9,1% |
| Прочий финансовый доход | (1 102) | (61 567) | 60 465 | -98,2% |
| Финансовые затраты | 81 723 | 74 517 | 7 206 | 9,7% |
| Доля в прибыли совместных предприятий и ассоциированных компаний, нетто | (185 393) | (154 325) | (31 068) | 20,1% |
| Изменение в резервах | (3 425) | (9 163) | 5 738 | -62,6% |
| Отрицательная курсовая разница, нетто | 60 928 | 13 342 | 47 586 | 356,7% |
| Списание товарно-материальных запасов до чистой стоимости реализации | (2 464) | (3 919) | 1 455 | -37,1% |
| Убыток от выбытия основных средств, нематериальных активов, инвестиционной недвижимости и активов, классифицированных как предназначенные для продажи, нетто | 633 | 1 239 | (606) | -48,9% |
| Ожидаемые кредитные убытки | (168) | 503 | (671) | -133,4% |
| Прочие корректировки | 5 119 | 5 508 | (389) | -7,1% |
| **Операционная прибыль до корректировок оборотного капитала** | **399 219** | **380 185** | **19 034** | **5%** |
| | | | | |
| Изменения в НДС к возмещению | 4 186 | 11 271 | (7 085) | -62,9% |
| Изменения в товарно-материальных запасах | 46 590 | 35 944 | 10 646 | 29,6% |
| Изменения в торговой дебиторской задолженности и прочих краткосрочных активах | (245 540) | (213 100) | (32 440) | 15,2% |
| Изменения в торговой и прочей кредиторской задолженности и обязательствах по договорам с покупателями | 76 409 | 63 425 | 12 984 | 20,5% |
| Изменения в прочих налогах к уплате | 17 378 | (48 962) | 66 340 | -135,5% |
| **Денежные потоки от операционной деятельности** | **298 242** | **228 763** | **69 479** | **30,4%** |
| | | | | |
| Дивиденды, полученные от совместных предприятий и ассоциированных компаний | 156 389 | 54 814 | 101 575 | 185,3% |
| Оплата подоходного налога | (54 820) | (23 391) | (31 429) | 134,4% |
| Проценты полученные | 39 919 | 22 546 | 17 373 | 77,1% |
| Проценты уплаченные | (12 272) | (12 076) | (196) | 1,6% |
| **Чистые денежные потоки от операционной деятельности** | **427 458** | **270 656** | **156 802** | **57,9%** |

| млн тенге | 3М 2025 | 3М 2024 | Изменение | Изменение, % |
|---|---|---|---|---|
| **Денежные потоки от инвестиционной деятельности** | | | | |
| Размещение банковских вкладов | (962 747) | (497 085) | (465 662) | 93,7% |
| Возврат банковских вкладов | 1 278 349 | 162 941 | 1 115 408 | 684,5% |
| Приобретение основных средств, нематериальных активов и активов по разведке и оценке | (144 312) | (126 457) | (17 855) | 14,1% |
| Поступления от продажи основных средств, активов по разведке и оценке и активов, классифицированных как предназначенные для продажи | 4 234 | 592 | 3 642 | 615,2% |
| Дополнительные вклады в капитал совместных предприятий без изменения доли владения | 0 | (470) | 470 | -100% |
| Поступления от продажи доли участия в совместном предприятии без потери совместного контроля | 0 | 4 465 | (4 465) | -100% |
| Поступление денежных средств от выбытия дочерней организации, за вычетом выбывших денежных средств | 0 | 8 010 | (8 010) | -100% |
| Выплата отложенного возмещения в связи с приобретением дочерней организации | 0 | (1 520) | 1 520 | -100% |
| Займы, выданные связанным сторонам | (777) | (6 542) | 5 765 | -88,1% |
| Поступления от погашения займов, выданных связанным сторонам | 0 | 12 804 | (12 804) | -100% |
| Погашение нот Национального банка РК | 68 895 | 63 665 | 5 230 | 8,2% |
| Приобретение нот Национального банка РК | (92 283) | (66 426) | (25 857) | 38,9% |
| Прочие | (520) | (21 541) | 21 021 | -97,6% |
| **Чистые денежные потоки от/(использованные в) инвестиционной деятельности** | **150 839** | **(467 564)** | **618 403** | **-132,3%** |
| **Денежные потоки от финансовой деятельности** | | | | |
| Поступления займов | 54 907 | 75 319 | (20 412) | -27,1% |
| Погашение займов | (32 034) | (93 701) | 61 667 | -65,8% |
| Поступления по сделкам репо | 30 739 | 22 074 | 8 665 | 39,3% |
| Распределения в пользу Самрук-Казына | (3) | (6) | 3 | -50% |
| Дивиденды, выплаченные акционерам неконтрольной доли | (3) | (5) | 2 | -40% |
| Погашение основного долга по обязательствам по аренде | (7 108) | (7 483) | 375 | -5% |
| Прочие операции с Самрук-Казына | (4 292) | 0 | (4 292) | -100% |
| Прочие | (22) | 0 | (22) | -100% |
| **Чистые денежные потоки от/(использованные в) финансовой деятельности** | **42 184** | **(3 802)** | **45 986** | **-1 209,5%** |
| Влияние изменений в обменных курсах на денежные средства и их эквиваленты | (47 612) | (12 873) | (34 739) | 269,9% |
| Изменение в резерве под ожидаемые кредитные убытки | (1) | 4 | (5) | -125% |
| **Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах** | **572 868** | **(213 579)** | **786 447** | **-368,2%** |
| Денежные средства и их эквиваленты, на начало периода | 1 216 451 | 1 050 873 | 165 578 | 15,8% |
| **Денежные средства и их эквиваленты, на конец периода** | **1 789 319** | **837 294** | **952 025** | **113,7%** |

Примечание: Числа могут не суммироваться из-за округления.

# Консолидированный отчет о движении денежных средств – прямой метод (1)

| млн тенге | 3М 2025 | 3М 2024 | Изменение | Изменение, % |
|---|---|---|---|---|
| **Денежные потоки от операционной деятельности** | | | | |
| Поступления от покупателей | 2 223 482 | 2 230 084 | (6 602) | - 0,3% |
| Платежи поставщикам | (1 339 279) | (1 434 149) | 94 870 | -6,6% |
| Прочие налоги и платежи | (426 192) | (416 835) | (9 357) | 2,2% |
| Дивиденды, полученные от совместных предприятий и ассоциированных компаний | 156 389 | 54 814 | 101 575 | 185,3% |
| Оплата подоходного налога | (54 820) | (23 391) | (31 429) | 134,4% |
| Проценты полученные | 39 919 | 22 546 | 17 373 | 77,1% |
| Проценты уплаченные | (12 272) | (12 076) | (196) | 1,6% |
| Выплаты работникам | (138 048) | (127 346) | (10 702) | 8,4% |
| Возврат налогов из бюджета | 7 876 | 9 417 | (1 541) | -16,4% |
| Социальные отчисления и ОПВ | (29 365) | (25 118) | (4 247) | 16,9% |
| Прочие выплаты | (232) | (7 290) | 7 058 | -96,8% |
| **Чистые денежные потоки, полученные от операционной деятельности** | **427 458** | **270 656** | **156 802** | **57,9%** |
| **Денежные потоки от инвестиционной деятельности** | | | | |
| Размещение банковских вкладов | (962 747) | (497 085) | (465 662) | 93,7% |
| Возврат банковских вкладов | 1 278 349 | 162 941 | 1 115 408 | 684,5% |
| Приобретение основных средств, нематериальных активов и активов по разведке и оценке | (144 312) | (126 457) | (17 855) | 14,1% |
| Поступления от продажи основных средств, активов по разведке и оценке и активов, классифицированных как предназначенные для продажи | 4 234 | 592 | 3 642 | 615,2% |
| Дополнительные вклады в капитал совместных предприятий без изменения доли владения | - | (470) | 470 | -100% |
| Поступление от продажи доли участия в совместном предприятии без потери совместного контроля | - | 4 465 | (4 465) | -100% |
| Поступление денежных средств от выбытия дочерней организации, за вычетом выбывших денежных средств | - | 8 010 | (8 010) | -100% |
| Выплата отложенного возмещения в связи с приобретением дочерней организации | - | (1 520) | (1 520) | -100% |
| Займы, выданные связанным сторонам | (777) | (6 542) | 5 765 | -88,1% |
| Поступления от погашения займов, выданных связанным сторонам | - | 12 804 | (12 804) | -100% |
| Погашение нот Национального банка РК | 68 895 | 63 665 | 5 230 | 8,2% |
| Приобретение нот Национального банка РК | (92 283) | (66 426) | (25 857) | 38,9% |
| Прочие | (520) | (21 541) | 21 021 | -97,6% |
| **Чистые денежные потоки от/(использованные в) инвестиционной деятельности** | **150 839** | **(467 564)** | **618 403** | **-132,3%** |
| **Денежные потоки от финансовой деятельности** | | | | |
| Поступления займов | 54 907 | 75 319 | (20 412) | -27,1% |
| Погашение займов | (32 034) | (93 701) | 61 667 | -65,8% |
| Поступления по сделкам репо | 30 739 | 22 074 | 8 665 | 39,3% |
| Распределения в пользу Самрук-Казына | (3) | (6) | 3 | -50% |
| Дивиденды, выплаченные акционерам неконтрольной доли | (3) | (5) | 2 | -40% |
| Погашение основного долга по обязательству по аренде | (7 108) | (7 483) | 375 | -5% |
| Прочие операции с Самрук-Казына | (4 292) | - | (4 292) | -100% |
| Прочие | (22) | - | (22) | -100% |
| **Чистые денежные потоки от/(использованные в) финансовой деятельности** | **42 184** | **(3 802)** | **45 986** | **-1 209,5%** |
| Влияние изменений в обменных курсах на денежные средства и их эквиваленты | (47 612) | (12 873) | (34 739) | 269,9% |
| Изменение в резерве под ожидаемые кредитные убытки | (1) | 4 | (5) | -125% |
| **Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах** | **572 868** | **(213 579)** | **786 447** | **-368,2%** |
| Денежные средства и их эквиваленты, на начало периода | 1 216 451 | 1 050 873 | 165 578 | 15,8% |
| **Денежные средства и их эквиваленты, на конец периода** | **1 789 319** | **837 294** | **952 025** | **113,7%** |

1. не является частью финансовой отчетности, неаудировано

Примечание: Числа могут не суммироваться из-за округления.