

ТОО «Магистральный Водовод»

Финансовая отчетность

За год, закончившихся 31 декабря 2025 года

СОДЕРЖАНИЕ

Финансовая отчётность

Отчёт о финансовом положении.....	1
Отчёт о совокупном доходе	2
Отчёт о движении денежных средств	3
Отчёт об изменениях в собственном капитале.....	4
Примечания к финансовой отчётности	5-34



Аудиторский отчет независимого аудитора

Участнику, наблюдательному совету и руководству ТОО «Магистральный Водовод»

Наше мнение

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

Предмет аудита

Мы провели аудит финансовой отчетности Компании, которая включает:

- отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года;
- отчет о совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся на указанную дату; и
- примечания к 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 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 финансовой отчетности в Республике Казахстан, и Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включающим Международные стандарты независимости), выпущенным Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), применительно к аудитам финансовых отчетностей организаций публичного интереса. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этическими требованиями Республики Казахстан и Кодексом СМСЭБ.

Наша методология аудита

Краткий обзор

Существенность	Существенность на уровне финансовой отчетности Компании в целом: 1,500,000 тысяч казахстанских тенге («тенге»), что составляет примерно 0.6% от итога активов, по состоянию на 31 декабря 2025 года.
Ключевые вопросы аудита	Справедливая стоимость основных средств

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

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

Существенность на уровне финансовой отчетности Компании в целом	1,500,000 тысяч тенге
Как мы ее определили	Примерно 0.6% от итога активов, по состоянию на 31 декабря 2025 года
Обоснование примененного базового показателя для определения уровня существенности	Для компаний, получающих прибыль и выручку, в качестве базового показателя для определения существенности, как правило, используется прибыль до налогообложения. Однако, учитывая специфику деятельности Компании, мы пришли к выводу, что более подходящей базой для расчёта существенности является общая сумма активов. Компания владеет трубопроводами, обеспечивающим поставку воды в западном регионе Республики Казахстан, являющимся социально значимым инфраструктурным объектом. Учитывая значительный размер активов Компании и ключевую роль трубопроводов, которые составляют более 70% общей стоимости активов и является основой операционной деятельности, показатель итога активы более адекватно отражает финансовое положение Компании. Кроме того, деятельность Компании оценивается преимущественно по операционным нефинансовым ключевым показателям деятельности, связанным с бесперебойностью услуг и техническим состоянием трубопроводов, в отличие от финансовых показателей прибыли или выручки. Соответственно, использование итога активов лучше отражает то, как руководство и участник мониторинга и оценивают деятельность Компании. Мы выбрали порог существенности в размере 0.6%, что соответствует количественным порогам, применяемым для организаций, представляющих публичный интерес в данном секторе.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

Справедливая стоимость основных средств

Примечания 4 и 5 к финансовой отчетности

Основные средства составляют существенную часть активов Компании - 223,070,576 тысяч тенге по состоянию на 31 декабря 2025 года (2024: 201,277,585 тысяч тенге). В соответствии с учетной политикой Компании, основные средства оцениваются по переоцененной стоимости, представляющей собой справедливую стоимость на дату переоценки за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения, признанных после переоценки. На каждую отчетную дату руководство Компании оценивает, существенно ли отличается справедливая стоимость основных средств от их балансовой стоимости и, соответственно, требуется ли проведение переоценки.

Компания провела оценку справедливой стоимости своих основных средств по состоянию на 1 октября 2025 года. Для оказания содействия руководству в определении справедливой стоимости основных средств Компания привлекла независимых внешних оценщиков.

Применяемые методологии оценки и значимые допущения различались в зависимости от характера активов, включая использование сложных методов расчета и значительную долю профессионального суждения.

Для активов Компании справедливая стоимость определялась с использованием комбинации затратного и доходного подходов - для специализированных активов по транспортировке воды, а также рыночного подхода - для неспециализированных активов. Ключевые допущения, применяемые в рамках оценки, включали прогнозные объемы транспортировки, тарифные ставки, ставки дисконтирования и долгосрочные показатели инфляции. Стоимость специализированных активов была рассчитана методом затратного подхода. Стоимость неспециализированных активов была определена с использованием сравнительного подхода. Основные активы – водопроводы – оценены методом воспроизводства/замещения и методом индексации. Функциональный износ водопроводов был рассчитан на основе фактических и требуемых по нормам СНиП диаметров труб.

Оценка справедливой стоимости основных средств Компании включает высокую степень неопределенности, использование существенных ненаблюдаемых входных данных и значительное профессиональное суждение руководства. Учитывая величину балансовых стоимостей данных активов, сложность применяемых методов оценки и чувствительность справедливой стоимости к изменениям ключевых допущений, данная область являлась одной из наиболее значимых областей нашего аудита.

Наши аудиторские процедуры включали:

Мы оценили компетентность, профессиональные возможности и объективность независимых оценщиков, привлеченных Компанией для определения справедливой стоимости основных средств по состоянию на 1 октября 2025 года. Мы рассмотрели отчеты оценщиков и сопоставили определенные в них значения справедливой стоимости с суммами, отраженными в финансовой отчетности.

Мы привлекли наших внутренних экспертов по оценке для анализа применимости используемых методологий оценки, обоснованности ключевых методологических допущений, а также корректности определения ставок дисконтирования и инфляции, использованных оценщиком.

Мы оценили обоснованность прогнозных данных, примененных в моделях дисконтированных денежных потоков, включая допущения в отношении объемов транспортировки, тарифных ставок, расходов, периода эксплуатации и других значимых входных данных.

Мы оценили обоснованность прогнозов руководства в отношении капитальных затрат, роста выручки и операционных затрат, включенных в прогнозы денежных потоков, сопоставив их с историческими прогнозами, текущими операционными результатами и действующими контрактами.

Мы оценили применимость выбранных руководством подходов к оценке справедливой стоимости специализированных основных средств, включая проведение теста на обесценение (экономический износ) с использованием концепции ценности использования на основе модели дисконтированных денежных потоков.

Мы оценили обоснованность применения затратного подхода с использованием нормативного базового метода при оценке отдельных групп активов.

В отношении зданий, сооружений и передаточных устройств мы оценили обоснованность применения прямого затратного подхода, основанного на технических характеристиках объектов оценки и удельных затратах на строительство в соответствии с отраслевыми справочниками и нормативами, а также проектной документацией и расчетами, предоставленными Компанией.

В отношении отдельных групп активов мы также оценили обоснованность применения рыночного подхода, основанного на информации о коммерческих предложениях на вторичном рынке из доступных источников.

Мы оценили соответствие раскрытий, представленных в Примечаниях 4 и 5 к финансовой отчетности, требованиям стандартов бухгалтерского учета МСФО.

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

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

При подготовке 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 финансовой отчетности Компании.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что 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 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 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 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 финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

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

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

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

Руководитель задания, по результатам которого выпущен настоящий аудиторский отчет независимого аудитора, – Анэль Алиаскарова.

От имени ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»

PricewaterhouseCoopers LLP

Утверждено:

Азамат Конратбаев
Управляющий директор
ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»
(Генеральная государственная лицензия
Министерства финансов
Республики Казахстан
№00000005 от 21 октября 1999 года)

Подписано:

А. Алиаскарова



Анэль Алиаскарова
Аудитор-исполнитель
(Квалификационное свидетельство
Аудитора №МФ-0001197
от 16 октября 2020 года)

2 апреля 2026 года
Астана, Казахстан

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

В тысячах тенге	Прим.	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года пересчитано	На 1 января 2024 года пересчитано
Активы				
Внеоборотные активы				
Основные средства	5	223.070.576	201.277.585	208.537.411
Нематериальные активы		158.621	144.913	155.790
НДС к возмещению	7	8.541.538	11.417.747	13.748.157
Прочие внеоборотные активы		-	5.691	185.720
Итого внеоборотные активы		231.770.735	212.845.936	222.627.078
Оборотные активы				
Запасы		314.684	282.923	303.499
Торговая и прочая дебиторская задолженность	6	2.503.621	2.486.288	1.911.528
Авансы, выданные поставщикам		130.042	1.131	6.599
Финансовые активы	6	6.062.858	7.056.770	1.538.548
Предоплата по корпоративному подоходному налогу		339.675	313.200	281.406
НДС к возмещению и предоплата по прочим налогам	7	3.342.474	2.342.704	1.547.876
Прочие краткосрочные активы		2.870	7.672	5.309
Денежные средства и их эквиваленты	8	2.422.878	6.608.207	16.945.654
Итого оборотные активы		15.119.102	19.098.895	22.540.419
Итого активы		246.889.837	231.944.831	245.167.497
Собственный капитал				
Уставный капитал	9	84.135.535	84.135.535	84.135.535
Резерв по переоценке основных средств		43.249.860	12.972.901	14.528.452
Нераспределенная прибыль/(непокрытый убыток)		(9.648.662)	5.763.643	12.540.384
Итого собственный капитал		117.736.733	102.872.079	111.204.371
Обязательства				
Долгосрочные обязательства				
Займы полученные	11	45.515.686	46.269.207	47.390.786
Выпущенные долговые ценные бумаги	11	34.878.055	38.897.921	41.302.077
Обязательства по договорам с покупателями	10	17.727.995	20.527.152	23.326.309
Отложенные налоговые обязательства	16	7.482.891	3.855.123	5.983.600
Прочие долгосрочные обязательства		29.780	25.795	20.813
Итого долгосрочные обязательства		105.634.407	109.575.198	118.023.585
Краткосрочные обязательства				
Займы полученные	11	9.010.389	6.994.743	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	11	8.533.260	6.975.078	72.778
Торговая и прочая кредиторская задолженность	12	1.536.871	1.445.070	12.178.277
Обязательства по договорам с покупателями	10	2.804.187	2.803.639	2.801.679
Прочие налоги к уплате		328.135	101.515	65.475
Прочие краткосрочные обязательства		1.305.855	1.177.509	821.332
Итого краткосрочные обязательства		23.518.697	19.497.554	15.939.541
Итого обязательства		129.153.104	129.072.752	133.963.126
Итого собственный капитал и обязательства		246.889.837	231.944.831	245.167.497

Заместитель генерального директора по экономике и финансам

Кенжегулов Н.Б.

Главный бухгалтер

Расматуллина Б.К.

Учетная политика и примечания на страницах с 5 по 34 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

ОТЧЁТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

В тысячах тенге	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря	
		2025 года	2024 года пересчитано
Выручка по договорам с покупателями	13	27.257.538	25.245.134
Себестоимость реализации	14	(25.442.302)	(24.280.216)
Валовый убыток		1.815.236	964.918
Общие и административные расходы	15	(1.942.544)	(1.897.066)
Прочие операционные доходы		63.784	55.413
Прочие операционные расходы		(40.614)	(42.569)
Обесценение основных средств	5	(11.036.176)	-
Операционный убыток		(11.140.314)	(919.304)
Финансовые доходы		1.941.386	1.365.033
Затраты по финансированию	11	(13.481.146)	(10.906.498)
Убыток до налогообложения		(22.680.074)	(10.460.769)
Экономия по подоходному налогу	16	4.606.731	2.128.477
Чистый убыток за отчётный год		(18.073.343)	(8.332.292)
Прочий совокупный доход			
<i>Прочий совокупный доход, не подлежащий реклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах</i>			
Переоценка основных средств, нетто		41.172.494	-
Влияние подоходного налога		(8.234.497)	-
Итого прочий совокупный доход, за вычетом налогов		32.937.997	-
Итого совокупный доход / (убыток) за отчётный год, за вычетом налогов		14.864.654	(8.332.292)

Заместитель генерального директора по экономике и финансам

Кенжегулов Н.Б.

Главный бухгалтер

Рахматуллина Б.К.

ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

В тысячах тенге	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря	
		2025 года	2024 года
Денежные потоки от операционной деятельности			
Убыток до налогообложения		(22.680.074)	(10.460.769)
Неденежные корректировки, для сверки убытка до налогообложения с чистыми денежными потоками			
Износ и амортизация	14, 15	10.641.950	10.107.074
Финансовые доходы		(1.941.386)	(1.365.033)
Затраты по финансированию	11	13.481.146	10.906.498
Начисление резерва на ожидаемые кредитные убытки, нетто		-	(2.746)
Амортизация доходов будущих периодов	10	(2.799.157)	(2.799.157)
Начисление резервов по выплатам работникам		2.777	6.425
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов, нетто		40.614	135
Переоценка основных средств (через прибыли и убытки)		11.036.176	-
Прочие корректировки		(1.851)	-
Денежные потоки, полученные от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		7.780.195	6.392.427
(Увеличение)/уменьшение в операционных активах			
Запасы		(31.761)	(522)
Торговая и прочая дебиторская задолженность		(22.761)	(572.036)
Авансы, выданные поставщикам		(128.911)	5.468
Прочие текущие и долгосрочные активы		67.434	(2.363)
НДС к возмещению и прочие налоги		1.804.910	1.535.582
Увеличение/(уменьшение) в операционных обязательствах			
Торговая и прочая кредиторская задолженность		91.801	(775.992)
Прочие налоги к уплате		226.620	36.040
Прочие текущие и долгосрочные обязательства		149.173	358.989
Денежные потоки, использованные в операционной деятельности			
Уплаченный корпоративный подоходный налог		(26.475)	(31.794)
Проценты полученные, за минусом налога, удержанного у источника		877.710	1.367.163
Выплата вознаграждения по займам и облигациям		(6.216.474)	(335.278)
Чистые денежные потоки, полученные от операционной деятельности		4.571.461	7.977.684
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Поступления от погашения долговых инструментов		88.621.011	2.750.318
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(2.352.944)	(12.770.661)
Приобретение долговых инструментов		(86.563.546)	(8.271.079)
Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности		(295.479)	(18.291.422)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Займы полученные		-	21.000.000
Погашение займов		(8.461.330)	(21.000.000)
Выплата по обязательствам по договорам аренды		-	(2.760)
Комиссия за организацию займа		-	(21.000)
Чистые денежные потоки от финансовой деятельности		(8.461.330)	(23.760)
Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах		(4.185.348)	(10.337.498)
Изменения в резерве на ожидаемые кредитные убытки	8	19	51
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		6.608.207	16.945.654
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	8	2.422.878	6.608.207

Заместитель генерального директора по экономике и финансам

Кенжегулов И.Б.

Главный бухгалтер

Рахматуллина В.К.



Учётная политика и примечания на страницах с 5 по 34 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчётности.

ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ

В тысячах тенге	Уставный капитал	Резерв по переоценке основных средств	Нераспределенная прибыль/ (непокрытый убыток)	Итого
На 31 декабря 2023 года	84.135.535	14.528.452	18.279.968	116.943.955
<i>Изменения в учетной политике (Примечание 4, 16)</i>				
На 1 января 2024 года (пересчитано)	84.135.535	-	(5.739.584)	(5.739.584)
		14.528.452	12.540.384	111.204.371
Чистый убыток (пересчитано)	-	-	(8.332.292)	(8.332.292)
Итого совокупный доход за год (пересчитано)	-	-	(8.332.292)	(8.332.292)
Перенос прироста стоимости от переоценки основных средств	-	(1.555.551)	1.555.551	-
На 31 декабря 2024 года (пересчитано)	84.135.535	12.972.901	5.763.643	102.872.079
Прочий совокупный доход	-	32.937.997	-	32.937.997
Чистый убыток	-	-	(18.073.343)	(18.073.343)
Итого совокупный доход за год	-	32.937.997	(18.073.343)	14.864.654
Перенос прироста стоимости от переоценки основных средств	-	(2.661.038)	2.661.038	-
На 31 декабря 2025 года	84.135.535	43.249.860	(9.648.662)	117.736.733

Заместитель генерального директора по экономике и финансам

Главный бухгалтер

Кенжегулов Н.Б.

Рахматуллина Б.К.

Учётная политика и примечания на страницах с 5 по 34 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчётности.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ**

Товарищество с ограниченной ответственностью «Магистральный Водовод» (далее – «Компания») было создано 26 декабря 2017 года в соответствии с законодательством Республики Казахстан и осуществляет свою деятельность на основании и в соответствии с Законом Республики Казахстан «О товариществах с ограниченной и дополнительной ответственностью» и другими нормативными правовыми актами Республики Казахстан. Учредитель и Единственный участник Компании – Акционерное общество «КазТрансОйл» (далее – «Участник»).

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов крупным акционером Участника, которому принадлежит контрольная доля участия (90%), является АО «Национальная компания «КазМунайГаз» (далее – «КМГ»). На 31 декабря 2025 и 2024 годов 67,42% акций КМГ принадлежат АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (далее – «Самрук-Казына»). Правительство Республики Казахстан является единственным акционером Самрук-Казына.

Компания является естественным монополистом и, соответственно, является объектом регулирования Комитетом по регулированию естественных монополий, защите конкуренции и прав потребителей Министерства национальной экономики Республики Казахстан (далее – «КРЕМ»).

Основными видами деятельности Компании являются:

- 1) оказание услуг по подаче воды по магистральным трубопроводам;
- 2) оказание услуг по производству, передаче и распределению тепловой энергии;
- 3) оказание услуг по передаче электрической энергии;
- 4) оказание услуг по отводу сточных вод;
- 5) оказание услуг по подсоединению (подключению) трубопроводов к действующим магистральным и иным трубопроводам (водоводам), отсоединению (отключению) трубопроводов от действующих магистральных и иных трубопроводов (водоводов).

Приказом Департамента КРЕМ по Атырауской области от 22 декабря 2025 года №99-ОД внесены изменения в приказ №30-ОД.

<i>В тенге/м3</i>	01.07.2024- 30.06.2025	01.07.2025- 30.06.2026	01.07.2026- 30.06.2027	01.07.2027- 30.06.2028	01.07.2028- 30.06.2029
Население, бюджетные и некоммерческие организации, а также другие предприятия, оказывающие коммунальные услуги населению, бюджетным и некоммерческим организациям	30	с 01.07.2025 по 31.03.2026 – 30,00 с 01.04.2026 по 30.06.2026 – 247,52	247,52	56,07	30
Сельхозтоваропроизводители	100	100	100	100	100
Промышленные предприятия и другие коммерческие организации	1.127,50	1.277,31	1.327,32	1.377,32	1.427,31
Нефтегазодобывающие предприятия	2.472,99	2.922,90	3.130,33	4.132,03	3.521,41

Ранее, с 1 июля 2025 года в соответствии с приказом №46-ОД от 25 июня 2024 года Департамента КРЕМ по Атырауской области на 2024 - 2029 годы утверждены следующие тарифы на услуги по подаче воды по магистральным трубопроводам:

<i>В тенге/м3</i>	01.07.2024- 30.06.2025	01.07.2025- 30.06.2026	01.07.2026- 30.06.2027	01.07.2027- 30.06.2028	01.07.2028- 30.06.2029
Население, бюджетные и некоммерческие организации, а также другие предприятия, оказывающие коммунальные услуги населению, бюджетным и некоммерческим организациям	30	с 01.07.2025 по 31.12.2025 – 30,00 с 01.01.2026 по 30.06.2026 – 247,52	219,21	30	30
Сельхозтоваропроизводители	100	100	100	100	100
Промышленные предприятия и другие коммерческие организации	1.127,50	1.277,31	1.327,32	1.377,32	1.427,31
Нефтегазодобывающие предприятия	2.472,99	2.922,90	3.130,33	4.132,03	3.521,41

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Настоящая финансовая отчетность Компании (далее – «финансовая отчетность») была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО») в редакции, утвержденной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (далее – «Совет по МСФО»).

Финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по первоначальной стоимости, за исключением основных средств, которые учитываются по переоцененной стоимости и других статей, описанных в учетной политике и примечаниях к финансовой отчетности.

Данная финансовая отчетность представлена в тенге, а все суммы округлены до целых тысяч, за исключением специально оговоренных случаев.

Настоящая финансовая отчетность была одобрена к выпуску руководством Компании 2 апреля 2026 года.

Операционная среда

24 февраля 2022 года Россия начала военное вторжение в Украину. В ответ на вторжение Соединенные Штаты, Европейский союз и ряд других государств ввели широкомасштабные санкции в отношении России, включая запрет российским банкам пользоваться системой Swift. Россия является крупнейшим торговым партнером Казахстана. Казахстан также в значительной степени зависит от Каспийского трубопроводного консорциума (КТК), по которому транспортируется до 80% экспорта нефти.

Уровень инфляции был относительно стабильным в течение 2025 года и составил 12,3% в декабре 2025 года по сравнению с 8,6% в декабре 2024 года. Рост экономики в 2025 году увеличился до 6,4% по сравнению с 3,8% в 2024 году.

По состоянию на дату настоящей финансовой отчетности официальный обменный курс Национального Банка Республики Казахстан составил 475,09 тенге за 1 доллар США по сравнению с 502,57 тенге за 1 доллар США по состоянию на 31 декабря 2025 года (31 декабря 2024 года: 523,54 тенге за 1 доллар США).

В целом, экономика Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Кроме того, нефтегазовый сектор в Республике Казахстан остается подверженным влиянию политических, законодательных, финансовых и регуляторных изменений в стране. Неопределенность сохраняется в отношении обменного курса тенге и цен на сырьевые товары.

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. Перспективы будущей экономической стабильности в Республике Казахстан во многом зависят от эффективности экономических мер, принимаемых правительством, а также от правовых и политических изменений, которые находятся вне контроля Компании.

Принцип непрерывности деятельности

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, Компания понесла чистый убыток в размере 18.073.343 тысячи тенге. По состоянию на 31 декабря 2025 года краткосрочные обязательства Компании превышали ее краткосрочные активы на 8.399.595 тысяч тенге. Руководство Компании считает, что увеличение тарифа на услуги по подаче воды по магистральным трубопроводам с 2025 года (Примечание 1) позволит Компании генерировать чистую прибыль и положительные операционные денежные потоки. Кроме того, руководство Компании достигло договоренности с Участником о предоставлении Компании в случае необходимости дополнительного капитала, а также оборотных средств на непрерывной основе. Финансовая отчетность была подготовлена на основе того, что Компания будет продолжать свою деятельность в качестве непрерывно функционирующего предприятия.

Руководство подготовило настоящую финансовую отчетность, исходя из допущения о непрерывности деятельности, которое предполагает реализацию активов и погашение обязательств в ходе обычной хозяйственной деятельности в обозримом будущем. Допущения руководства основаны на анализе финансового положения Компании, текущих планов, показателей прибыльности, доступности источников финансирования, а также влияния недавних изменений макроэкономических условий на будущую деятельность Компании.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

События и обстоятельства, позволяющие руководству использовать допущение о непрерывности деятельности при подготовке настоящей финансовой отчетности, включают следующее:

- На уровне Компании и Участника отсутствуют решения о прекращении деятельности Компании в обозримом будущем;
- Компания занимает стратегически важное положение в сфере водоснабжения Атырауской и Мангистауской областей и не имеет конкурентов на соответствующем рынке;
- Участник выступает поручителем по кредитному договору, условия которого предусматривают необходимость предварительного согласия банка на ликвидацию Компании;
- У Компании имеются обязательства перед сотрудниками, поставщиками и налоговыми органами, которые, по оценке руководства, Компания будет способна исполнять в обозримом будущем;
- У Компании утверждена четкая стратегия развития и бюджет на период 2025–2029 годов;
- Руководство ожидает получения положительных денежных потоков от операционной деятельности в 2026 и 2027 годах в сумме не менее 5.532.804 тысячи тенге и 14.262.404 тысячи тенге соответственно;
- Не планируется выплата дивидендов за год, закончившийся 31 декабря 2025 года;
- Чистые денежные потоки, генерируемые в течение отчетных периодов, а также остатки денежных средств на конец года, по мнению руководства, являются достаточными для погашения обязательств в течение последующих 24 месяцев.

Данная основа подготовки финансовой отчетности подразумевает, что Участник имеет как возможность, так и намерение оказывать финансовую поддержку, которая позволит Компании реализовывать свои активы и исполнить свои обязательства в ходе ее обычной деятельности.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ**3.1 Классификация активов и обязательств на оборотные/краткосрочные и внеоборотные/долгосрочные**

В отчёте о финансовом положении Компания представляет активы и обязательства на основе их классификации на оборотные/краткосрочные и внеоборотные/долгосрочные.

Актив является оборотным, если:

- Его предполагается реализовать или он предназначен для продажи или потребления в рамках обычного операционного цикла;
- Он предназначен в основном для целей торговли;
- Его предполагается реализовать в течение двенадцати месяцев после окончания отчётного периода; или
- Он представляет собой денежные средства или их эквиваленты, за исключением случаев наличия ограничений на его обмен или использование для погашения обязательств в течение как минимум двенадцати месяцев после окончания отчётного периода.

Все прочие активы классифицируются в качестве внеоборотных.

Обязательство является краткосрочным, если:

- Его предполагается погасить в рамках обычного операционного цикла;
- Оно удерживается в основном для целей торговли;
- Оно подлежит погашению в течение двенадцати месяцев после окончания отчётного периода; или
- На дату окончания отчетного периода у Компании нет права отсрочить погашение обязательства по меньшей мере на двенадцать месяцев после окончания отчётного периода.

Компания классифицирует все прочие обязательства в качестве долгосрочных.

Отложенные налоговые активы и обязательства классифицируются как внеоборотные/долгосрочные активы и обязательства.

3.2 Оценка по справедливой стоимости

Компания использует такие методики оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки по справедливой стоимости, при этом максимально используя уместные наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

На каждую отчётную дату Компания анализирует изменения стоимости активов и обязательств, которые необходимо повторно проанализировать и повторно оценить в соответствии с учётной политикой Компании. В рамках такого анализа Компания проверяет основные исходные данные, которые применялись при последней оценке, путём сравнения информации, используемой при оценке, с договорами и прочими уместными документами. Компания и внешние оценщики сравнивают изменения справедливой стоимости каждого актива и обязательства с соответствующими внешними источниками с целью определения обоснованности изменения.

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.

Анализ справедливой стоимости основных средств и дополнительная информация о методах её определения приводится в Примечании 5.

3.3 Основные средства

Основные средства первоначально признаются по себестоимости. Последующий учёт осуществляется по справедливой стоимости за вычетом накопленной амортизации (кроме земли и незавершённого строительства) и убытков от обесценения, признанных после даты переоценки, в случае их наличия.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****3.3 Основные средства (продолжение)**

Компания периодически привлекает независимых экспертов для проведения переоценки её основных средств до их справедливой стоимости замещения. В соответствии с учётной политикой Участника переоценка основных средств осуществляется не реже 1 раза в 3 года для обеспечения уверенности в том, что справедливая стоимость переоценённого актива не отличается существенно от его балансовой стоимости.

Прирост стоимости от переоценки отражается в составе прочего совокупного дохода и относится на увеличение резерва переоценки активов, входящего в состав собственного капитала, за исключением той его части, которая восстанавливает убыток от переоценки этих же активов, признанный вследствие ранее проведённой переоценки в составе прибыли или убытка. Убыток от переоценки признаётся в прибылях и убытках, за исключением той его части, которая непосредственно уменьшает положительную переоценку по тому же активу, ранее признанную в составе резерва от переоценки актива.

Разница между амортизацией, рассчитанной на основе переоценённой балансовой стоимости актива, и амортизацией, рассчитанной на основе первоначальной стоимости актива, ежегодно переводится из резерва переоценки активов в нераспределённую прибыль. Кроме того, накопленная амортизация и обесценение на дату переоценки исключается с одновременным уменьшением валовой балансовой стоимости актива, и затем чистая сумма дооценивается до переоценённой стоимости актива. При выбытии актива резерв переоценки, относящийся к конкретному выбываемому активу, переносится в нераспределённую прибыль.

Стоимость основных средств также включает стоимость замены частей оборудования и затраты по займам в случае долгосрочных строительных проектов, если выполняются критерии их капитализации. При необходимости замены значительных компонентов основных средств через определённые промежутки времени Компания признаёт подобные компоненты в качестве отдельных активов с соответствующими им индивидуальными сроками полезного использования и амортизирует их соответствующим образом. Аналогичным образом, при проведении основного технического осмотра, затраты, связанные с ним, признаются в балансовой стоимости основных средств, как замена оборудования, если выполняются все критерии признания. Все прочие затраты на ремонт и техническое обслуживание признаются в составе прибыли или убытка в момент их понесения.

Амортизация рассчитывается линейным методом в течение оценочного срока полезного использования активов следующим образом:

	лет
Здания и сооружения	5-50
Машины и оборудование	2-25
Транспортные активы	5-10
Прочие	2-10

Незавершённое строительство и земля не подлежат амортизации.

Прекращение признания ранее признанных основных средств или их значительного компонента происходит при их выбытии или в случае, если в будущем не ожидается получения экономических выгод от использования или выбытия данных активов. Доход или расход, возникающие в результате прекращения признания актива (рассчитанные как разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива), включаются в прибыли и убытки за тот отчётный год, в котором признание актива было прекращено.

Ликвидационная стоимость, срок полезного использования и методы амортизации основных средств анализируются в конце каждого годового отчётного периода и, при необходимости, корректируются на перспективной основе.

3.4 Затраты по финансированию

Затраты по финансированию, непосредственно относящиеся к приобретению, строительству или производству актива, который обязательно требует продолжительного периода времени для его подготовки к использованию в соответствии с намерениями Компании или к продаже, капитализируются как часть первоначальной стоимости такого актива. Все прочие затраты по финансированию относятся на расходы в том периоде, в котором они были понесены. Затраты по финансированию включают в себя выплату процентов и прочие затраты, понесенные организацией в связи с заёмными средствами.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**3.5 Обесценение нефинансовых активов**

На каждую отчётную дату Компания определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. Если такие признаки имеют место, или если требуется проведение ежегодной проверки актива на обесценение, Компания производит оценку возмещаемой стоимости актива.

Возмещаемая стоимость определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует притоки денежных средств, которые, в основном, независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов. При оценке ценности от использования будущие денежные потоки дисконтируются по ставке дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу.

При определении справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу учитываются недавние рыночные сделки (если таковые имели место). При их отсутствии применяется соответствующая модель оценки. Эти расчёты подтверждаются оценочными коэффициентами, котировками цен свободно обращающихся на рынке акций или прочими доступными показателями справедливой стоимости.

Компания определяет сумму обесценения, исходя из подробных планов и прогнозных расчётов, которые как правило, составляются на пять лет. Для более длительных периодов рассчитываются долгосрочные темпы роста, которые применяются в отношении прогнозируемых будущих денежных потоков после пятого года.

Убытки от обесценения по продолжающейся деятельности (включая обесценение запасов) признаются в отчёте о совокупном доходе в составе тех категорий расходов, которые соответствуют функции обесцененного актива, за исключением ранее переоценённых основных средств, когда переоценка была признана в составе прочего совокупного дохода. В этом случае убыток от обесценения также признаётся в составе прочего совокупного дохода в пределах суммы ранее проведённой переоценки.

На каждую отчётную дату Компания определяет, имеются ли признаки того, что ранее признанные убытки от обесценения актива, больше не существуют или сократились. Если такой признак имеется, Компания рассчитывает возмещаемую стоимость. Ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются только в том случае, если имело место изменение в допущениях, которые использовались для определения возмещаемой стоимости актива, со времени последнего признания убытка от обесценения. Восстановление ограничено таким образом, что балансовая стоимость актива не превышает его возмещаемой стоимости, а также не может превышать балансовую стоимость, за вычетом амортизации, по которой данный актив признавался бы в случае, если в предыдущие годы не был бы признан убыток от обесценения.

3.6 Финансовые активы***Первоначальное признание и оценка***

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

Финансовые активы Компании включают денежные средства, банковские вклады, торговую и прочую дебиторскую задолженность.

Последующая оценка

Для целей последующей оценки финансовые активы классифицируются на четыре категории:

- Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты);
- Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход с последующей реклассификацией накопленных прибылей и убытков (долговые инструменты);
- Финансовые активы, классифицированные по усмотрению организации как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход без последующей реклассификации накопленных прибылей и убытков при прекращении признания (долевые инструменты);
- Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**3.6 Финансовые активы (продолжение)***Последующая оценка (продолжение)*

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты)

Данная категория является наиболее уместной для Компании. Компания оценивает финансовые активы по амортизированной стоимости, если выполняются оба следующих условия:

- Финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков; и
- Договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

К категории финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, Компания относит торговую и прочую дебиторскую задолженность, и средства в кредитных учреждениях (банковские вклады, денежные средства и их эквиваленты).

Прекращение признания

Если Компания передала все свои права на получение денежных потоков от актива, либо заключила транзитное соглашение, она оценивает, сохранила ли она риски и выгоды, связанные с правом собственности, и если да, то в каком объёме. Если Компания не передала, но и не сохранила за собой, практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, Компания продолжает признавать переданный актив в той степени, в которой Компания продолжает свое участие в переданном активе.

В этом случае Компания также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Компанией. Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, признаётся по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива или максимальной суммы возмещения, выплата которой может быть потребована от Компании.

3.7 Обесценение финансовых активов

Раскрытие подробной информации об обесценении финансовых активов также представлено в следующих примечаниях:

- Существенные учётные суждения, оценочные значения и допущения (Примечание 3);
- Торговая и прочая дебиторская задолженность (Примечание 6);
- Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 8).

Компания отражает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по всем займам и прочим долговым финансовым активам, которые не оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток. ОКУ рассчитываются как разница между денежными потоками, причитающимися организации в соответствии с договором, и всеми денежными потоками, которые Компания ожидает получить. ОКУ дисконтируются по ставке, примерно равной первоначальной эффективной процентной ставке для аналогичного инструмента с аналогичным кредитным рейтингом.

ОКУ признаются в два этапа. В случае финансовых инструментов, по которым с момента их первоначального признания кредитный риск значительно не увеличился, создается оценочный резерв под убытки в отношении кредитных убытков, которые могут возникнуть вследствие дефолтов, возможных в течение следующих 12 месяцев (12-месячные ОКУ). Для финансовых инструментов, по которым с момента первоначального признания кредитный риск увеличился значительно, создается оценочный резерв под убытки в отношении кредитных убытков, ожидаемых в течение оставшегося срока действия этого финансового инструмента, независимо от сроков наступления дефолта (ОКУ за весь срок).

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**3.7 Обесценение финансовых активов (продолжение)**

В отношении торговой дебиторской задолженности и активов по договору Компания применяет упрощенный подход при расчёте ОКУ. Следовательно, Компания не отслеживает изменения кредитного риска, а вместо этого на каждую отчётную дату признаёт оценочный резерв под убытки в сумме, равной ОКУ за весь срок. Компания использовала модель оценочных резервов, которая подготовлена с учетом прошлого опыта возникновения кредитных убытков, скорректированных с учетом факторов, специфичных для заемщиков и общих экономических условий.

В отношении средств в кредитных учреждениях (банковские вклады, денежные средства и их эквиваленты) Компания рассчитала ОКУ за 12-месячный период. 12-месячные ОКУ — это часть ОКУ за весь срок, представляющая собой ожидаемые кредитные убытки, которые возникают вследствие дефолтов по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчётной даты. Однако в случае значительного увеличения кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания оценочный резерв под убытки оценивается в сумме, равной ОКУ за весь срок.

Компания считает, что произошло значительное увеличение кредитного риска, если выплаты по договору просрочены более чем на 30 дней. Также считается, что финансовому активу произошел дефолт, если платежи по договору просрочены на 90 дней. Однако 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 всю сумму оставшихся выплат, предусмотренных по договору, без учета механизмов повышения кредитного качества, удерживаемых Компанией.

3.8 Финансовые обязательства***Первоначальное признание и оценка***

Финансовые обязательства классифицируются при первоначальном признании соответственно как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кредиты и заимствования, кредиторская задолженность или производные инструменты, определённые в качестве инструментов хеджирования при эффективном хеджировании. Компания классифицирует свои финансовые обязательства при их первоначальном признании.

Все финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом (в случае займов, кредитов и кредиторской задолженности) непосредственно связанных с ними затрат по сделке.

Последующая оценка***Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости***

Данная категория является наиболее значимой для Компании. После первоначального признания такие обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Прибыли и убытки по таким финансовым обязательствам признаются в составе прибыли или убытка по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав финансовых затрат в отчете о прибыли или убытке.

В данную категорию Компания относит торговую и прочую кредиторскую задолженность, займы, выпущенные долговые ценные бумаги и обязательства по аренде.

Затраты по займам и выпущенным долговым ценным бумагам, которые непосредственно относятся к приобретению, строительству или производству квалифицируемого актива, капитализируются как часть стоимости такого актива. Прочие затраты по займам и выпущенным долговым ценным бумагам признаются как расходы в момент возникновения.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)***Прекращение признания***

Признание финансового обязательства прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истёк.

Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличающихся условиях, или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их балансовой стоимости признаётся в составе прибыли или убытка.

3.9 Взаимозачёт финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачёту, а нетто-сумма представлению в отчёте о финансовом положении, когда имеется обеспеченное в настоящий момент юридической защитой право на взаимозачёт признанных сумм, а также намерение произвести расчёт на нетто-основе, либо реализовать активы и одновременно с этим погасить обязательства.

3.10 Запасы

Запасы оцениваются по наименьшей из двух величин: первоначальной стоимости приобретения и чистой возможной цены продажи.

Первоначальная стоимость запасов включает в себя все затраты, понесённые в ходе обычной деятельности, связанные с доставкой запасов на место и приведением их в текущее состояние.

Чистая возможная цена продажи определяется как расчётная цена продажи в ходе обычной деятельности, за вычетом расчётных затрат на завершение производства и расчётных затрат на реализацию.

Себестоимость запасов определяется с использованием метода ФИФО.

3.11 Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты в отчёте о финансовом положении включают в себя наличность в кассе, денежные средства в банках, краткосрочные банковские вклады и прочие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения не более трёх месяцев.

Для целей отчёта о движении денежных средств, денежные средства и их эквиваленты состоят из денежных средств и краткосрочных банковских вкладов, согласно определению выше, за вычетом непогашенных банковских овердрафтов.

3.12 Признание выручки и прочих доходов

Деятельность Компании в основном связана с транспортировкой воды по магистральным трубопроводам на территории Республики Казахстан.

Выручка по договорам с покупателями признаётся, когда контроль над товарами или услугами передается покупателю и оценивается в сумме, отражающей возмещение, право на которое Компания ожидает получить в обмен на такие товары или услуги.

Компания анализирует заключаемые ею договоры, предусматривающие получение выручки, в соответствии с определёнными критериями с целью определения того, выступает ли она в качестве принципала или агента.

Компания пришла к выводу, что она выступает в качестве принципала по всем таким договорам (поскольку является основной стороной, принявшей на себя обязательства по договорам, получает выгоды и принимает риски, связанные с договорами).

В финансовой отчётности Компания в основном признает выручку по следующим видам:

Предоставление услуг по транспортировке воды

Доходы от услуг по транспортировке воды признаются в момент оказания услуг на основе фактических объёмов воды, транспортированных в отчётном периоде. Поставка осуществляется практически мгновенно после начала транспортировки. В связи с незначительной продолжительностью периода исполнения различия между признанием выручки в момент времени и в течение периода являются незначительными.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**3.12 Признание выручки и прочих доходов (продолжение)***Предоставление прочих услуг*

Доходы от предоставления прочих услуг признаются в момент их оказания.

Процентный доход

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прибыль или убыток, а также оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, процентный доход или расход признаются с использованием метода эффективной процентной ставки. Процентный доход отражается как финансовый доход в отчёте о совокупном доходе.

При применении МСФО (IFRS) 15 Компания принимает во внимание, следующее:

Переменное возмещение

МСФО (IFRS) 15 требует ограничивать расчетное переменное возмещение во избежание признания завышенной суммы выручки. В договорах с покупателями переменная часть возмещения отсутствует, в связи с отсутствием скидок, кредитов, уступок в цене, стимулов, бонусов за результаты или других аналогичных статей. Данное обновление не влияет на признание выручки.

*Процентный доход (продолжение)**Значительный компонент финансирования*

Компания получает от покупателей только краткосрочные авансовые платежи. Они отражаются в составе авансов полученных. Компания определила, что промежуток времени между передачей Компанией обещанных услуг покупателю и моментом оплаты покупателем таких услуг относительно короткий. Таким образом, Компания пришла к заключению, что данные договоры не содержат значительный компонент финансирования.

В соответствии с требованиями к финансовой отчётности, Компания детализирует информацию о выручке, признанной по договорам с покупателями, по категориям, отражающим то, каким образом экономические факторы влияют на характер, величину, сроки и неопределенность возникновения выручки и денежных потоков. Раскрытие информации о детализированной выручке рассматривается в *Примечании 17*.

3.13 Налоги*Текущий корпоративный подоходный налог*

Активы и обязательства по текущему корпоративному подоходному налогу оцениваются по сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговым органам.

Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчёта данной суммы, — это ставки и законодательство, принятые или фактически принятые на отчётную дату в Республике Казахстан, где Компания осуществляет свою деятельность и получает налогооблагаемый доход.

Текущий корпоративный подоходный налог, относящийся к статьям, признанным непосредственно в собственном капитале, признаётся в составе собственного капитала, а не в прибылях и убытках. Руководство Компании периодически осуществляет оценку позиций, отраженных в налоговых декларациях, в отношении которых соответствующее налоговое законодательство может быть по-разному интерпретировано, и по мере необходимости создает резервы.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)*Отложенный налог*

Отложенный налог рассчитывается по методу обязательств путем определения временных разниц на отчётную дату между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчётности на отчётную дату.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчётную дату и снижается в той степени, в которой достижение достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов, оценивается как маловероятное. Непризнанные отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчётную дату и признаются в той степени, в которой появляется значительная вероятность того, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит использовать отложенные налоговые активы.

Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по налоговым ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в том отчётном году, в котором актив будет реализован, а обязательство погашено, на основе налоговых ставок (и налогового законодательства), которые по состоянию на отчётную дату были приняты или фактически приняты.

Налог на добавленную стоимость (НДС)

Налоговые органы позволяют производить погашение НДС по продажам и приобретениям на нетто-основе. НДС к возмещению представляет собой НДС по приобретениям на внутреннем рынке, за вычетом НДС по продажам на внутреннем рынке. Продажи на экспорт имеют нулевую ставку.

Выручка, расходы и активы признаются за вычетом суммы НДС, кроме случаев, когда НДС, возникший по покупке активов или услуг, не возмещается налоговым органом; в этом случае НДС признаётся соответственно как часть затрат на приобретение актива или часть статьи расходов.

В силу специфики налогового законодательства и деятельности Группы определённая часть НДС к возмещению может быть перенесена в последующие годы. Такая часть НДС классифицируется как внеоборотный актив, оценивается на предмет обесценения и рассматривается как отдельный актив. Дебиторская и кредиторская задолженности отражаются с учётом суммы НДС. Чистая сумма НДС, возмещаемого налоговым органом или уплачиваемая ему, включается в состав НДС к возмещению и предоплаты по прочим налогам, а также в состав прочих налогов к уплате, отражённых в консолидированном отчёте о финансовом положении.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

4. МАТЕРИАЛЬНЫЕ УЧЁТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ**Оценочные значения и допущения**

Допущения и оценочные значения Компании основаны на исходных данных, которыми она располагала на момент подготовки финансовой отчётности. Однако текущие обстоятельства и допущения относительно будущего могут изменяться ввиду рыночных изменений или неподконтрольных Компании обстоятельств. Такие изменения отражаются в допущениях по мере того, как они происходят.

В Примечании 3 приведены подробные сведения об оценке непрерывности деятельности Компании.

Оценка справедливой стоимости основных средств Компании

Компания учитывает основные средства по переоценённой стоимости.

При оценке справедливой стоимости используемые Компанией методы оценки рассматриваются с позиции наилучшего и наиболее эффективного использования оцениваемого актива.

Исходные данные, использованные для определения справедливой стоимости офисного здания Компании в городе Атырау с соответствующими земельными участками, а также транспортных средств и отдельных прочих неспециализированных активов, относятся ко 2-му уровню в иерархии справедливой стоимости (некоотируемые наблюдаемые исходные данные).

Остальные основные средства Компании являются специализированными и при определении их справедливой стоимости использованы исходные данные, относящиеся к 3-му уровню в иерархии справедливой стоимости (ненаблюдаемые исходные данные).

Использованная методология оценки специализированных активов Компании первоначально основывалась на оценке амортизируемой стоимости замещения («затратный метод»). Затратный метод применяется в случае, если оцениваемый объект новый или находится на стадии строительства, относится к объектам с ограниченным рынком (специализированным объектам), для которых не представляется возможным получить информацию о ценах возможной продажи (при отсутствии активного рынка).

Для определения величины экономического износа специализированных объектов основных средств Компания в качестве возмещаемой стоимости использовала справедливую стоимость за минусом затрат на выбытие. При этом, если стоимость специализированного актива, определённая на основе затратного метода, больше доходного метода, необходимо сделать корректировку на экономический износ.

Справедливая стоимость активов определяется как стоимость бизнеса, скорректированная на справедливую стоимость чистого оборотного капитала. Прогнозирование денежных потоков (на предстоящий пятилетний срок) основывается на прогнозных объемах услуг и ожидаемых будущих тарифах. Денежные потоки в постпрогнозном периоде определяются на основе экстраполяции прогнозных данных с применением долгосрочного темпа роста.

Для активов Компании справедливая стоимость определялась с использованием комбинации затратного и доходного подходов - для специализированных активов по транспортировке воды, а также рыночного подхода - для неспециализированных активов. Ключевые допущения, применяемые в рамках оценки, включали прогнозные объёмы транспортировки, тарифные ставки, ставки дисконтирования и долгосрочные показатели инфляции. Стоимость специализированных активов была рассчитана методом затратного подхода. Стоимость неспециализированных активов была определена с использованием сравнительного подхода. Основные активы – водопроводы – оценены методом воспроизводства/замещения и методом индексации. Функциональный износ водопроводов был рассчитан на основе фактических и требуемых по нормам СНиП диаметров труб.

В ходе проведенной в 2025 году независимой оценки полученные результаты по доходному методу были ниже показателей, определённых по остаточной стоимости замещения и, следовательно, была сделана корректировка на экономический износ. По результатам независимой оценки 2025 года балансовая стоимость основных средств Компании увеличилась на 30.136.318 тысяч тенге, в том числе нетто-дооценка через резерв по переоценке активов составила 41.172.494 тысячи тенге, а нетто-уценка через прибыли и убытки была признана в размере 11.036.176 тысяч тенге.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**4. МАТЕРИАЛЬНЫЕ УЧЁТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ (продолжение)**

Основные допущения, использованные для оценки и анализа справедливой стоимости на 31 декабря года:

	31 декабря 2025 года
Ставка дисконтирования (WACC)	15,4%
Долгосрочная ставка инфляция	6,91%

Анализ чувствительности стоимости основных средств на изменение ставки дисконтирования и долгосрочного темпа роста представлен следующим образом:

в тысячах тенге	(Уменьшение)/ увеличение ставки	Увеличение/(уменьшение) стоимости основных средств
Ставка дисконтирования	-0,5% +0,5%	9.499.422 (8.920.140)
Долгосрочная ставка инфляции	-0,5% +0,5%	4.864.480 (4.885.944)

В течение 2025 года не было никаких переводов между Уровнем 2 и Уровнем 3 в иерархии справедливой стоимости основных средств, а также не осуществлялось перемещений в Уровень 1.

Срок полезной службы основных средств

Компания оценивает оставшийся срок полезной службы основных средств, по крайней мере, на конец каждого финансового года и, если ожидания отличаются от предыдущих оценок, изменения учитываются как изменения в расчётных оценках в соответствии с МСФО (IAS) 8 «Учётная политика, изменения в расчётных оценках и ошибки».

Безвозмездная передача и аренда

В течение 2021-2022 годов Компания получила на безвозмездной основе новый водовод технической воды «Кульсары-Тенгиз» и насосную станцию технической воды (первая и вторая очередь), построенный на средства потребителя услуг, ТОО «Тенгизшевройл» (далее – «ТШО») (Примечание 10). Ввиду того, что договор недропользования ТШО истекает намного раньше окончания срока полезной службы водовода, Руководство Компании решило, что финансовая аренда отсутствует. Компания оценивает срок полезной службы в соответствии с учетной политикой данной группы активов.

Возмещаемость долгосрочного НДС

На 31 декабря 2025 года у Компании имеется значительный НДС к возмещению в размере 11.884.003 тысяч тенге (Примечание 7). Руководство Компании применяет суждение о возмещаемости данного актива, учитывая будущее увеличение регулируемых тарифов на поставку воды. Суждение Руководства Компании заключается в том, что высокие тарифы позволят Компании получать прибыль от поставки воды и зачесть НДС к уплате с НДС к возмещению в течение следующих 3-х лет. Сумма взаимозачета в течение 2025 года составила 2.221.895 тысяч тенге (2024 году 1.509.692 тысячи тенге).

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**4. МАТЕРИАЛЬНЫЕ УЧЁТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ (продолжение)****Изменения в учётной политике и принципах раскрытия информации (продолжение)**

Принципы учёта, принятые при подготовке финансовой отчётности, соответствуют принципам, применявшимся при подготовке финансовой отчётности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, за исключением следующих изменений, вступивших в силу с 1 января 2025 года, которые не оказали существенного влияния:

- 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), вступивших в силу с 1 января 2025 года, которые не оказали существенного влияния на финансовую отчётность Компании.

Изменения в учете отложенных налоговых обязательств по заемным средствам, полученным по ставке ниже рыночной (Примечание 16)

В течение 2025 года Компания изменила порядок учета отложенных налоговых обязательств, возникающих по выпущенным долговым ценным бумагам, приобретенным акционером («КМГ»). В предыдущих периодах Компания не признавала отложенные налоговые обязательства в отношении дисконта, признанного как операция с акционером («КМГ») в отчете об изменениях в капитале. В соответствии с МСФО (IAS) 8 изменения были внесены ретроспективно, и сравнительные показатели были пересчитаны соответствующим образом.

Ниже в таблице приводится влияние изменений на представление показателей на 31 декабря 2024 года и за 2024 год:

<i>В тысячах тенге</i>	Первоначально представ- ленная сумма	Влияние изменений	Сумма после изменения 31 декабря 2024 года
Отложенные налоговые активы	987.777	(987.777)	-
Отложенное налоговое обязательство	-	(3.855.123)	(3.855.123)
Нераспределённая прибыль	10.606.543	(4.842.900)	5.763.643
Экономия по отложенному подоходному налогу	1.231.793	896.684	2.128.477

Ниже в таблице приводится влияние изменений на представление показателей на 1 января 2024 года:

<i>В тысячах тенге</i>	Первоначально представ- ленная сумма	Влияние изменений	Сумма после изменения 1 января 2024 г.
Отложенное налоговое обязательство	(244.016)	(5.739.584)	(5.983.600)
Нераспределённая прибыль	18.279.968	(5.739.584)	12.540.384

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

4. МАТЕРИАЛЬНЫЕ УЧЁТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ (продолжение)*Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям*

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты, и которые Компания не приняла досрочно:

- 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).

В настоящее время Компания проводит оценку того, как данные поправки повлияют на финансовую отчетность.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

5. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Основные средства по состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 годов представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	Земля	Транс- портные активы	Здания и сооружения	Машины и обо- рудование	Трубопро- водные системы	Прочее	Незавер- шённое строи- тельство	Итого
Первоначальная стоимость На 31 декабря 2023 года	1.045.491	732.080	9.981.551	35.258.836	170.808.816	163.344	1.808.992	219.799.110
Поступления	–	100.381	–	326.629	–	293.602	2.113.011	2.833.623
Перевод с незавершённого строительства	–	–	–	(44)	–	–	44	–
Выбытия	–	–	–	(235)	–	–	–	(235)
Первоначальная стоимость На 31 декабря 2024 года	1.045.491	832.461	9.981.551	35.585.186	170.808.816	456.946	3.922.047	222.632.498
Поступления	–	396.032	17.901	190.390	–	20.800	1.691.869	2.316.992
Перевод с незавершённого строительства	–	–	1.169.685	213.457	–	–	(1.383.142)	–
Дооценка (резерв по переоценке актива)	64.101	163.331	824.070	1.655.433	43.001.461	48.332	161.415	45.918.143
Дооценка (через прибыли и убытки)	5	22.289	91.473	92.804	1.078.609	28.143	57.014	1.370.337
Уценка (резерв по переоценке актива)	(317.065)	(21.631)	(418.166)	(2.653.598)	(1.304.527)	(30.662)	–	(4.745.649)
Уценка (через прибыли и убытки)	(90.331)	(18.279)	(1.308.491)	(2.878.524)	(8.025.678)	(17.041)	(68.169)	(12.406.513)
Вычитание накопленной амортизации при переоценке	–	(388.977)	(2.870.714)	(10.139.623)	(14.940.068)	(246.732)	–	(28.586.114)
Перемещения и корректировки	–	–	7.917.748	5.036.119	(12.940.112)	–	–	13.755
Выбытия	–	(15.032)	(12.388)	(348.074)	–	(8.273)	(2.527)	(386.294)
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2025 года	702.201	970.194	15.392.669	26.753.570	177.678.501	251.513	4.378.507	226.127.155
Накопленный износ На 31 декабря 2023 года	–	(250.294)	(1.319.070)	(4.602.104)	(5.033.835)	(56.396)	–	(11.261.699)
Износ	–	(93.297)	(562.224)	(2.796.982)	(6.575.570)	(65.244)	–	(10.093.317)
Выбытия	–	–	–	103	–	–	–	103
На 31 декабря 2024 года	–	(343.591)	(1.881.294)	(7.398.983)	(11.609.405)	(121.640)	–	(21.354.913)
Износ	–	(102.000)	(871.415)	(3.039.573)	(6.560.353)	(57.593)	–	(10.630.934)
Амортизация по перемещениям и корректировкам	–	–	(329.906)	(209.265)	539.171	–	–	–
Вычитание накопленной амортизации при переоценке	–	388.977	2.870.714	10.139.623	14.940.068	246.732	–	28.586.114
Выбытия	–	15.032	6.080	315.449	–	6.593	–	343.154
На 31 декабря 2025 года	–	(41.582)	(205.821)	(192.749)	(2.690.519)	74.092	–	(3.056.579)

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

5. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (продолжение)

<i>В тысячах тенге</i>	Земля	Транс- портные активы	Здания и сооружения	Машины и обору- дование	Трубопрово- дные системы	Прочее	Незавер- шённое строи- тельство	Итого
По состоянию на 31 декабря 2024 года								
Валовая балансовая стоимость	1.045.491	832.461	9.981.551	35.585.186	170.808.816	456.946	3.922.047	222.632.498
Накопленный износ и обесценение	–	(343.591)	(1.881.294)	(7.398.983)	(11.609.405)	(121.640)	–	(21.354.913)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	1.045.491	488.870	8.100.257	28.186.203	159.199.411	335.306	3.922.047	201.277.585
По состоянию на 31 декабря 2025 года								
Валовая балансовая стоимость	702.201	970.194	15.392.669	26.753.860	177.678.501	251.199	4.378.507	226.127.155
Накопленный износ и обесценение	–	(41.581)	(205.821)	(192.726)	(2.690.519)	74.068	–	(3.056.579)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	702.201	928.613	15.186.847	26.561.136	174.987.984	325.288	4.378.507	223.070.576

Балансовая стоимость каждого переоцененного класса основных средств, которая была бы включена в финансовую отчётность, если бы активы были учтены по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа и накопленного обесценения, представлена следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	Земля	Транс- портные активы	Здания и сооружения	Машины и обору- дование	Трубопроводн ые системы	Прочее	Незавер- шённое строи- тельство	Итого
На 31 декабря 2025 года	104.353	382.010	14.901.625	21.770.994	137.744.752	357.835	3.208.410	178.469.979
На 31 декабря 2024 года	104.353	228.046	5.970.456	17.652.394	155.456.508	353.875	3.833.944	183.599.576

По состоянию на 31 декабря 2025 года незавершённое строительство включает в основном строительство РВС-2, РВС-3, РВС-7 в ВОС Кульсары и проектно-изыскательные работы.

По состоянию на 31 декабря 2025 года первоначальная стоимость и соответствующая накопленная амортизация полностью амортизированных, но до сих пор находящихся в использовании основных средств составила 340.341 тысячу тенге (на 31 декабря 2024 года: 638.372 тысячи тенге).

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**6. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ****Торговая и прочая дебиторская задолженность**

Торговая и прочая дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 годов представлена следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Торговая дебиторская задолженность связанных сторон (Примечание 17)	1.926.302	1.962.229
Торговая дебиторская задолженность третьих сторон	915.482	923.196
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(338.163)	(399.137)
Итого	2.503.621	2.486.288

Резерв под ожидаемые кредитные убытки в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности представлен следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
На 1 января	399.137	401.861
Восстановление за период (Примечание 15)	(60.974)	(38.222)
Списание за период	–	(1.582)
Начисление за период	–	37.080
На 31 декабря	338.163	399.137

Торговая и прочая дебиторская задолженность Компании по состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 годов выражена в тенге. Ниже представлена информация о подверженности Компании кредитному риску по торговой и прочей дебиторской задолженности с использованием матрицы оценочных резервов:

В тысячах тенге	Непросро- ченная	Торговая и прочая дебиторская задолженность				Итого
		Просрочка платежей				
		Менее 3 месяцев	От 3-х до 6-ти месяцев	От 6-ти до 12-ти месяцев	Более 1 года	
На 31 декабря 2025 года						
Расчётная общая валовая балансовая стоимость при дефолте						
	2.336.597	77.952	69.705	45.506	312.024	2.841.784
Ожидаемые кредитные убытки						
	(773)	(174)	(8.797)	(20.380)	(308.039)	(338.163)
Итого						
	2.335.824	77.778	60.908	25.126	3.985	2.503.621

В тысячах тенге	Непросро- ченная	Торговая и прочая дебиторская задолженность				Итого
		Просрочка платежей				
		Менее 3 месяцев	От 3-х до 6-ти месяцев	От 6-ти до 12-ти месяцев	Более 1 года	
На 31 декабря 2024 года						
Расчётная общая валовая балансовая стоимость при дефолте	2.314.693	107.980	51.865	35.819	375.068	2.885.425
Ожидаемые кредитные убытки	(614)	(604)	(9.670)	(17.208)	(371.041)	(399.137)
Итого	2.314.079	107.376	42.195	18.611	4.027	2.486.288

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**6. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ (продолжение)****Финансовые инструменты, удерживаемые до погашения**

Финансовые инструменты, удерживаемые до погашения, по состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 годов представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Ноты Национального Банка РК («НБРК»)	6.000.000	7.000.000
Сальдо начисленного дохода по процентам по Нотам НБРК	62.866	56.828
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(8)	(58)
Итого	6.062.858	7.056.770

Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам представлено следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
На 1 января	58	29
Начисление за период	40	281
Восстановление за период	(90)	(252)
На 31 декабря	8	58

8 января 2026 года были полностью погашены 60.829.470 шт. краткосрочных нот (сроком 28 дней) Национального Банка РК, которые были приобретены 10 декабря 2025 года.

В 2025 году начисленный доход по процентам по Нотам НБРК составил 1.063.561 тысяча тенге, начисленный доход по вознаграждениям РЕПО составили сумму 699.133 тысячи тенге, начисленный доход по вознаграждениям по депозитным счетам составили сумму 178.596 тысяч тенге, доход от восстановления резерва под ожидаемые кредитные убытки 96 тысяч тенге.

В 2024 году начисленный доход по процентам по Нотам НБРК составил 306.455 тысяч тенге, начисленный доход по вознаграждениям РЕПО составили сумму 846.072 тысячи тенге, начисленный доход по вознаграждениям по депозитным счетам составили сумму 212.038 тысяч тенге, доход от восстановления резерва под ожидаемые кредитные убытки 467 тысяч тенге.

7. НДС К ВОЗМЕЩЕНИЮ И ПРЕДОПЛАТА ПО ПРОЧИМ НАЛОГАМ

НДС к возмещению и предоплата по прочим налогам по состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 годов представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долгосрочная часть НДС к возмещению	8.541.538	11.417.747
Краткосрочная часть НДС к возмещению	3.342.465	2.271.166
Предоплата по прочим налогам	9	71.538
Итого	11.884.012	13.760.451

Основная сумма НДС к возмещению образовалась в результате приобретения НКС «Замена трубы на участках 449-499 км. магистрального водовода «Астрахань-Мангышлак» в 2021 году и по проекту «Реконструкция и расширение магистрального водовода «Астрахань-Мангышлак» 1 очередь» в 2023 году.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**8. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ**

Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на 31 декабря 2025 и на 31 декабря 2024 годов представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Текущие счета в банках, выраженные в тенге	121.001	318.403
Договоры покупки и обратной продажи («обратное репо») с другими банками с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	2.301.899	6.289.807
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(22)	(3)
Итого	2.422.878	6.608.207

Движение резерва на ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам представлено следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
На 1 января	3	54
Начисление за период	25	164
Восстановление за период	(6)	(215)
На 31 декабря	22	3

9. КАПИТАЛ**Уставный капитал**

По состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 годов уставный капитал Компании составляет 84.135.535 тысяч тенге и был полностью оплачен.

10. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ДОГОВОРАМ С ПОКУПАТЕЛЯМИ

Обязательства по договорам с покупателями по состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 годов представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Доходы будущих периодов от связанных сторон (Примечание 17) – Долгосрочная часть	17.727.995	20.527.152
Доходы будущих периодов от связанных сторон (Примечание 17) – Краткосрочная часть	2.799.157	2.799.157
Краткосрочные авансы, полученные от третьих сторон	5.030	4.482
Итого	20.532.182	23.330.791

Движение в доходах будущих периодов представлено следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	
На 1 января 2025 года	20.527.152
Амортизация	(2.799.157)
На 31 декабря 2025 год	17.727.995

Доходы будущих периодов связаны с получением на безвозмездной основе в апреле 2021 года и в ноябре 2023 года с последующим вводом в эксплуатацию нового водовода и насосной станции технической воды «Кульсары-Тенгиз» (первая и вторая очередь), построенных на средства потребителя услуг по транспортировке воды в рамках соглашения о сотрудничестве по строительству водовода, на сумму 24.987.181 тысяча тенге и 7.467.625 тысяч тенге, соответственно. Так как Компания должна обеспечить на весь период деятельности данного потребителя соответствующий объём и скорость подачи воды на объекты потребителя через водовод технической воды Кульсары-Тенгиз, полученный водовод был признан как неденежное возмещение от потребителя за указанные услуги. Компания признала обязательство по договору с покупателем и основные средства на вышеуказанные суммы со сроком амортизации по апрель 2033 года, используя при этом в качестве допущения по сроку амортизации срок действия контракта на недропользование потребителя услуг.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**11. ЗАЙМЫ И ОБЛИГАЦИИ**

По состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 годов, займы и облигации представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	Валюта договора	Дата погашения	Номинальн ая ставка	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АО «Народный банк Казахстана»,	Тенге	2032 год	19,50%	27.510.074	29.084.569
АО «Народный банк Казахстана»,	Тенге	2032 год	19,50%	2.034.253	2.072.102
Евразийский банк развития	Тенге	2032 год	18,50%	24.981.748	22.107.279
Облигации	Тенге	2033 год	0,5%	43.411.315	45.872.999
Итого				97.937.390	99.136.949
Текущая часть, в т.ч:				17.543.649	13.969.821
Займы				9.010.389	6.994.743
Облигации				8.533.260	6.975.078
Долгосрочная часть, в т.ч:				80.393.741	85.167.128
Займы				45.515.686	46.269.207
Облигации				34.878.055	38.897.921

Движение в займах и облигациях представлено следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
На 1 января	99.136.949	88.765.641
Получение займа	–	21.000.000
Комиссия за организацию займа	–	(21.000)
Погашение основного долга	(8.461.330)	(21.000.000)
Начисленное вознаграждение*	8.379.000	6.244.164
Погашение вознаграждения	(6.216.474)	(335.278)
Амортизация дисконта	5.099.245	4.483.422
На 31 декабря	97.937.390	99.136.949

*сумма затрат на финансирование также включает в себя вознаграждение по прочим финансовым обязательствам в сумме 2.901 тысяча тенге.

Кредитная линия АО «Народный Банк Казахстана»

25 ноября 2022 года Компания заключила соглашение о предоставлении кредитной линии (далее – СОКЛ) с АО «Народный Банк Казахстана». Размер и валюта кредитной линии - 66.700.000 тысяч тенге, процентная ставка – плавающая, на уровне базовой ставки Национального банка Республики Казахстан плюс 2,5%, срок кредита - 120 месяцев от даты заключения соглашения. Целью данной кредитной линии является финансирование проекта «Реконструкция и расширение магистрального водовода «Астрахань-Мангышлак» 1 очередь».

Гарантом обеспечения обязательств Компании по соглашению о предоставлении кредитной линии выступил АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына». В рамках соглашения о предоставлении кредитной линии 28 ноября 2022 года был подписан договор банковского займа на сумму 29.592.745 тысяч тенге. Номинальная ставка вознаграждения – плавающая и составляет 18,5% годовых (подлежит пересмотру каждые 6 месяцев). Договором банковского займа установлены начало погашения займа и выплаты вознаграждений с 1 декабря 2025 года и 30 мая 2025 года, соответственно, с периодичностью 1 раз в полгода.

28 ноября 2022 года по договору банковского займа Компания получила первый транш в размере 29.592.745 тысяч тенге и направила 29.125.845 тысяч тенге на выплату авансового платежа подрядчику по проекту «Реконструкция и расширение магистрального водовода «Астрахань-Мангышлак» 1 очередь». Сумма первого транша займа была признана по справедливой стоимости за вычетом затрат по займу.

4 апреля 2023 года по договору банковского займа Компания получила второй транш в размере 11.800.000 тысяч тенге и направила 11.800.000 тысяч тенге на выплату платежа подрядчику по проекту «Реконструкция и расширение магистрального водовода «Астрахань-Мангышлак» 1 очередь». Сумма второго транша займа была признана по справедливой стоимости за вычетом затрат по займу.

11 сентября 2024 года Компания заключила дополнительное соглашение к СОКЛ, где сумма лимита кредитной линии сокращена и составила 20.392.745 тысяч тенге, а также закрыт период доступности кредитной линии.

18 октября 2024 года Компания заключила дополнительное соглашение к СОКЛ, где процентная ставка составила «базовая ставка Национального банка Республики Казахстан плюс 1,5%».

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

11. ЗАЙМЫ И ОБЛИГАЦИИ (продолжение)

13 октября 2025 года базовая ставка Национального банка Республики Казахстан повысилась с 16,5% до 18,0% и соответственно заключены дополнительные соглашения к договорам банковского займа на изменение ставки вознаграждения на 19,5% годовых.

Евразийский банк развития

1 июля 2024 года Компания получила заем Евразийского банка развития на сумму 21.000.000 тысяч тенге сроком на 108 месяцев для рефинансирования займа АО «Народный банк Казахстана», привлеченного в рамках реализации инвестиционного проекта «Реконструкция и расширение магистрального водовода «Астрахань – Мангышлак» 1 ТОО «Магистральный Водовод» 15 очередь». Процентная ставка по займу – плавающая, базовая ставка Национального банка Республики Казахстан минус 2% годовых. Гарантом обеспечения обязательств Компании по соглашению о предоставлении кредитной линии выступил Участник. 1 июля 2024 года ТОО «Магистральный Водовод» освоило заем Евразийского банка развития в полном объеме, осуществив 1 июля 2024 года частичное досрочное погашение основного долга по займу АО "Народный Банк Казахстана" на сумму 21.000.000 тысяч тенге.

Облигации

27 апреля 2023 года Компания выпустила облигации в количестве 50 миллионов штук на сумму 50.000.000 тысяч тенге под 0,5% годовых на KASE. 24 ноября 2023 года Компания выпустила облигации в размере 20.000 тысяч штук на сумму 20.000.000 тысяч тенге под 0,5% годовых на KASE. Все облигации были выкуплены АО «Национальная Компания «КазМунайГаз». Разница между справедливой стоимостью обязательств, рассчитанной по рыночной ставке 11,74%, и полученной суммой составила 28.697.923 тысячи тенге, за вычетом отложенного налогового обязательства в сумме 5.739.584 тысячи тенге и была признана в составе капитала.

Затраты по займам

В 2023 году затраты по займам были капитализированы в состав основных средств на сумму 5.912.593 тысячи тенге, 2024-2025 годах Компания признала все затраты по займам в качестве затрат по финансированию в составе прибыли и убытка. Общая сумма затрат по займам за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составила 13.478.246 тысяч тенге. По состоянию на 31 декабря 2025 года номинальная ставка вознаграждений по займам в среднем изменилась на 5-6% по ЕАБР.

12. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Торговая и прочая кредиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 годов представлена следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Кредиторская задолженность перед третьими сторонами за товары и услуги	1.426.015	1.369.250
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами за товары и услуги	110.856	75.820
Итого	1.536.871	1.445.070

Торговая и прочая кредиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 годов выражена в тенге.

13. ВЫРУЧКА ПО ДОГОВОРАМ С ПОКУПАТЕЛЯМИ

Выручка за трехмесячные периоды, закончившиеся 31 декабря 2025 и на 31 декабря 2024 годов, представлена следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 год	31 декабря 2024 год
Транспортировка воды	27.242.482	25.211.497
Прочее	15.056	33.637
Итого	27.257.538	25.245.134

Транспортировка воды осуществляется на территории Республики Казахстан. Выручка признается в определенный момент времени.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**13. ВЫРУЧКА ПО ДОГОВОРАМ С ПОКУПАТЕЛЯМИ (продолжение)**

Остатки по договору на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 годов, представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Торговая дебиторская задолженность (Примечание 6)	2.503.621	2.486.288
Активы по договору	–	3.583
Обязательства по договорам с покупателями (Примечание 10)	20.532.182	23.330.791

14. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

Себестоимость реализации за трехмесячные периоды, закончившиеся 31 декабря 2025 и на 31 декабря 2024 годов, представлена следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 год	31 декабря 2024 год
Износ и амортизация	10.591.029	10.052.758
Заработная плата и связанные с ней расходы	4.424.312	3.949.773
Налоги, помимо корпоративного подоходного налога	3.113.154	3.100.499
Электроэнергия	2.838.592	2.882.393
Расходы на содержание, ремонт и обслуживание основных средств	1.583.137	1.396.805
Топливо и материалы	1.501.283	1.323.280
Прочие	1.390.795	1.574.708
Итого	25.442.302	24.280.216

15. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

Общие и административные расходы за трехмесячные периоды, закончившиеся 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 годов, представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 год	31 декабря 2024 год
Заработная плата и связанные с ней расходы	1.428.467	1.351.961
Налоги, помимо корпоративного подоходного налога	131.082	69.578
Услуги аутстаффинга	83.250	82.477
Ремонт и техобслуживание	78.693	47.622
Начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки (Примечания 5 и 7)	60.974	33.472
Износ и амортизация	50.921	54.318
Прочие	109.157	257.638
Итого	1.942.544	1.897.066

Сведения по аудиторским вознаграждениям

В связи с проведением аудита финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, сумма вознаграждения по договорам на оказание аудиторских услуг составляет 19.163 тысячи тенге. В течение 2025 года аудиторская организация (ТОО «PricewaterhouseCoopers») не предоставляла неаудиторские услуги Компании.

16. ЭКОНОМИЯ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ

Экономия по подоходному налогу за трехмесячные периоды, закончившиеся 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 годов, представлена следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 год	31 декабря 2024 год
Расход по текущему корпоративному подоходному налогу	–	–
Экономия по отложенному налогу	(4.606.731)	(2.128.477)
Экономия по подоходному налогу	(4.606.731)	(2.128.477)

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**16. ЭКОНОМИЯ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ (продолжение)**

Сверка между экономиями по подоходному налогу и бухгалтерскому убытку, умноженному на ставку налога на прибыль, за трехмесячные периоды, закончившиеся 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 годов:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 год	31 декабря 2024 год
Убыток до налогообложения	(22.680.074)	(10.460.769)
Официальная ставка налога	20%	20%
Экономия по подоходному налогу от бухгалтерского убытка	(4.536.015)	(2.092.154)
Необлагаемое вознаграждение	(176.269)	(61.291)
Прочие	18.113	24.968
Корректировка декларации прошлых лет	87.440	–
Экономия по подоходному налогу, представленная в отчёте о совокупном доходе	(4.606.731)	(2.128.477)

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

16. ЭКОНОМИЯ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ (продолжение)

Сальдо отложенного налога, рассчитанного посредством применения установленных законом ставок налога, действующих на даты составления соответствующих отчётов о финансовом положении, к временным разницам между налоговой основой для расчёта активов и обязательств и суммами, отраженными в финансовой отчётности, на 31 декабря 2025 года включают следующее:

	1 января 2024 года пересчитано	Отнесено на счета прибылей и убытков	31 декабря 2024 года пересчитано	Отнесено на счета прибылей и убытков	Отнесено на прочие резервы капитал	31 декабря 2025 года
<i>В тысячах тенге</i>						
Отложенные налоговые активы						
Резервы по деньгам и вкладам						
Вознаграждения работникам и прочие компенсации работникам и соответствующие расходы	121.791	55.643	177.434	23.860	–	201.294
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	80.375	(536)	79.839	(12.202)	–	67.637
Перенос убытков на последующие периоды	5.656.947	4.316.417	9.973.364	3.832.301	–	13.805.665
Доходы будущих периодов	5.225.094	(559.831)	4.665.262	(559.832)	–	4.105.430
Налоги к уплате	–	–	–	22.079	–	22.079
	11.084.207	3.811.692	14.895.899	3.306.206	–	18.202.105
Дисконт по облигациям	(5.739.584)	896.684	(4.842.900)	931.136	–	(3.911.764)
Основные средства	(11.328.223)	(2.579.899)	(13.908.122)	369.388	(8.234.499)	(21.773.233)
	(17.067.807)	(1.683.215)	(18.751.022)	1.300.524	(8.234.499)	(25.684.997)
Чистые отложенные налоговые активы/ (обязательства)	(5.983.600)	2.128.477	3.855.123	4.606.731	(8.234.499)	(7.482.891)

Отложенные налоги по основным средствам представляют собой разницы между налоговой и бухгалтерской базой учёта основных средств, вследствие разных ставок амортизации в налоговом и бухгалтерском учёте, и обесценения основных средств.

Отложенный налоговый актив признаётся только в той степени, в которой существует вероятность наличия в будущем налогооблагаемого дохода, относительно которого актив может быть использован. Отложенные налоговые активы уменьшаются в той степени, в которой больше не существует вероятности того, что связанные с ними налоговые льготы будут реализованы.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**17. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ**

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

Сделки со связанными сторонами были проведены на условиях, согласованных между сторонами, которые не обязательно осуществлялись по рыночным ставкам, за исключением некоторых регулируемых услуг, которые предоставляются на условиях тарифов применимых к связанным и третьим сторонам.

Торговая и прочая дебиторская задолженность связанных сторон представлена следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	<i>Прим.</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Торговая и прочая дебиторская задолженность связанных сторон			
Торговая дебиторская задолженность предприятий, находящихся под общим контролем КМГ		1.078.322	1.234.153
Торговая дебиторская задолженность предприятий, находящихся под общим контролем Группы «Самрук-Казына»		222.696	115.951
Торговая дебиторская задолженность прочих связанных сторон		625.284	612.125
Итого торговая дебиторская задолженность связанных сторон	10	1.926.302	1.962.229
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки		(634)	(521)
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность связанных сторон		1.925.668	1.961.708

Обязательства по договорам с покупателями перед связанными сторонами, представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	<i>Прим.</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Обязательства по договорам с покупателями перед связанными сторонами			
Долгосрочная часть доходов будущих периодов по договорам с предприятиями, находящимся под общим контролем КМГ		17.727.995	20.527.152
Итого долгосрочные обязательства по договорам с покупателями перед связанными сторонами	10	17.727.995	20.527.152
Краткосрочная часть доходов будущих периодов по договорам с прочими связанными сторонами		2.799.157	2.799.157
Итого краткосрочные обязательства по договорам с покупателями перед связанными сторонами	10	2.799.157	2.799.157
Итого обязательства по договорам с покупателями перед связанными сторонами		20.527.152	23.326.309

Торговая и прочая кредиторская задолженность перед связанными сторонами представлена следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	<i>Прим.</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами за товары и услуги			
Кредиторская задолженность перед предприятиями, находящимися под общим контролем КМГ		4.379	65.282
Кредиторская задолженность перед предприятиями, находящимися под общим контролем Группы «Самрук-Казына»		16.088	10.538
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность перед связанными сторонами		20.467	75.820

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

17. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)

Сделки Компании со связанными сторонами в течение года, закончившегося 31 декабря, представлены следующим образом:

В тысячах тенге	За год, закончившиеся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Продажи связанным сторонам		
Выручка от основной деятельности от предприятий, находящихся под общим контролем КМГ	17.989.785	10.529.821
Выручка от основной деятельности от предприятий, находящихся под общим контролем Группы «Самрук-Казына»	1.857.809	1.290.776
Выручка от основной деятельности от прочих связанных сторон	4.610.786	6.763.916
Итого	27.257.538	18.584.513

Выручка от основной деятельности от предприятий, находящихся под общим контролем КМГ, связана с оказанными услугами по транспортировке воды. Приобретение услуг и активов у связанных сторон представлены следующим образом:

В тысячах тенге	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Приобретения у связанных сторон		
Приобретения услуг у предприятий, находящихся под общим контролем КМГ	19.385	238.102
Приобретения услуг у предприятий, находящихся под общим контролем Группы «Самрук-Казына»	70.398	10.814
Итого	89.783	248.916

18. УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Договорные обязательства

В состав основных финансовых обязательств Компании входят займы, облигации и торговая и прочая кредиторская задолженность. Указанные финансовые инструменты главным образом используются для привлечения финансирования капитального строительства и хозяйственной деятельности Компании. Компания имеет финансовые активы, возникающие непосредственно в результате хозяйственной деятельности Компании. Обязательства капитального характера на 31 декабря 2025 года составили сумму 49.982 тысячи тенге. Обязательств по охране окружающей среды на 31 декабря 2025 года Компания не имеет.

19. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

В состав основных финансовых обязательств Компании входят займы и торговая и прочая кредиторская задолженность. Указанные финансовые инструменты главным образом используются для привлечения финансирования капитального строительства и хозяйственной деятельности Компании. Компания имеет торговую дебиторскую задолженность, денежные средства и их эквиваленты, возникающие непосредственно в результате хозяйственной деятельности Компании.

Компания подвержена рыночному риску, который состоит из: кредитного риска и риска ликвидности. Руководство Компании проводит обзор и утверждает следующие меры, принимаемые для управления этими рисками.

Кредитный риск

Компания совершает сделки исключительно с известными и кредитоспособными сторонами. В соответствии с политикой Компании все клиенты, желающие совершать торговые операции на условиях коммерческого кредита, подлежат процедуре кредитной проверки.

Кроме того, дебиторская задолженность такого покупателя подлежит постоянному мониторингу для обеспечения уверенности в том, что риск невозврата задолженности для Компании минимален. Максимальный размер риска является балансовой стоимостью дебиторской задолженности. У Компании отсутствуют существенные концентрации кредитного риска.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

19. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Компания размещает деньги и вклады в казахстанских банках (Примечание 7). Руководство Компании периодически рассматривает кредитные рейтинги этих банков, с целью исключения чрезвычайных кредитных рисков. В соответствии с МСФО (IFRS) 9 Компания создает резервы на ожидаемые кредитные убытки в отношении средств в кредитных учреждениях.

Следующая таблица показывает суммы по вкладам и денежным средствам в банках второго уровня на отчётную дату с использованием кредитного рейтинга агентств «Moody's», «Fitch Ratings» и «Standard & Poor's».

В тысячах тенге	Местона- хождение	Рейтинг		31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
		31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года		
Банки					
АО «Народный Банк Казахстана»	Казахстан	BB+/Стабильный	BB+/Стабильный	121.000	6.555.450
АО «Дочерняя организация Народного Банка Казахстана «Halyk Finance»	Казахстан	BBB-/Стабильный	BBB-/Стабильный	2.301.878	52.757
Итого				2.422.878	6.608.207

Риск ликвидности

Компания осуществляет контроль за риском недостатка денежных средств, используя инструмент планирования текущей ликвидности. С помощью этого инструмента анализируются сроки платежей, связанных с финансовыми инвестициями и финансовыми активами (например, дебиторская задолженность, другие финансовые активы), а также прогнозируемые денежные потоки от операционной деятельности.

Управление капиталом

Основной целью Компании в отношении управления капиталом является обеспечение стабильной кредитоспособности и адекватного уровня капитала для ведения деятельности Компании и максимизации прибыли участника. Компания управляет структурой капитала и изменяет её в соответствии с изменениями экономических условий. С целью сохранения или изменения структуры капитала Компания может регулировать размер выплат дивидендов и возвращать капитал Участнику.

За периоды, закончившиеся 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 годов, не происходило изменений в объектах, политике и процессах управления капиталом.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Балансовая стоимость финансовых инструментов компании по состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 годов является обоснованным приближением их справедливой стоимости.

Методы оценки и допущения

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств представляет собой сумму, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции между участниками рынка, отличной от вынужденной продажи или ликвидации.

Руководство Компании определило, что справедливая стоимость денежных средств и банковских депозитов, торговой и прочей дебиторской задолженности, торговой и прочей кредиторской задолженности и всех прочих финансовых инструментов приблизительно равна их балансовой стоимости в основном из-за краткосрочного характера этих инструментов.

Справедливая стоимость неотируемых инструментов, займов, выданных банками и связанной стороной, и прочих финансовых обязательств, а также прочих долгосрочных финансовых обязательств определяется путём дисконтирования будущих денежных потоков с использованием текущих ставок для задолженности с аналогичными условиями, кредитным риском и сроками, оставшимися до погашения.

Ковенанты

Компания должна обеспечить исполнение нефинансовых ковенантов в соответствии с условиями кредитных договоров займов. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, Компания соблюдает все нефинансовые ковенанты. Финансовые ковенанты по условиям кредитных договоров отсутствуют.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

19. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Процентный риск

Риск, связанный с изменением процентных ставок, представляет собой риск колебания стоимости финансового инструмента в результате изменения процентных ставок на рынке. Подверженность Группы риску изменений в процентных ставках относится в основном к займам Группы с плавающей процентной ставкой и зависящей от изменения базовой ставки Национального Банка Республики Казахстан.

В следующей таблице представлен анализ чувствительности прибыли Группы до налогообложения к возможным изменениям в процентной ставке, при этом другие параметры приняты величинами постоянными.

	Увеличение +/ уменьшение – в базисных пунктах	Влияние на прибыль до налого- обложения: (уменьшение)/ увеличение
<i>В тысячах тенге</i>		
2025 год		
Базовая ставка Национального Банка Республики Казахстан	+100	(320.319)
	–100	320.319
2024 год		
Базовая ставка Национального Банка Республики Казахстан	+100	(331.142)
	–100	331.142

Иерархия справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых обязательств, по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, была оценена, используя значительные наблюдаемые исходные данные (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).

Изменения в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью

В таблице ниже представлено движение финансовых обязательств Компании за трехмесячный период, закончившийся 31 декабря 2025 года

	1 января 2025 года	Приток денежных средств	Начисленное вознаг- раждение	Выплачен- ное вознаг- раждение	Погашение ОД/Амор- тизация дисконта	31 декабря 2025 года
<i>В тысячах тенге</i>						
Финансовые обязательства						
Банковские займы	53.263.950	–	8.488.888	(5.873.913)	(1.352.850)	54.526.075
Облигации	45.872.999	(7.108.480)	333.676	(342.561)	4.655.684	43.411.318
Итого обязательства, возникающие в результате финансовой деятельности	99.136.949	(7.108.480)	8.822.564	(6.216.474)	3.302.834	97.937.393

	1 января 2024 года	Приток денежных средств	Отток денежных средств	Начис- ленное вознаг- раждение	Выпла- ченное вознаг- раждение	Прочее	31 декабря 2024 года
<i>В тысячах тенге</i>							
Финансовые обязательства							
Банковские займы	47.390.786	21.000.000	(21.000.000)	5.894.164	–	(21.000)	53.263.950
Облигации	41.374.855	–	–	4.833.422	(335.278)	–	45.872.999
Итого обязательства, возникающие в результате финансовой деятельности	88.765.641	21.000.000	(21.000.000)	6.244.164	(335.278)	4.462.422	99.136.949

В столбце «Прочее» представлены признание, амортизация дисконта, и суммы дополнительных затрат, связанных с организацией займов.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

20. СЕГМЕНТНАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Компания анализирует сегментную информацию на основе МСФО показателей. По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания имеет один сегмент – транспортировка воды. Прибыль сегментов рассматривается на основании показателей по валовой прибыли и чистой прибыли.