



Утвержден (-а, -о, -ы)  
решением Правления акционерного  
общества «Национальная компания  
«Казакстан темір жолы»  
от «20» 05 2026 года.  
(протокол № 02/19) вопрос № 5

**ТОО «КТЖ -Пассажирские локомотивы»**

**Финансовая отчетность**

*За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.*

## СОДЕРЖАНИЕ

---

Заявление руководства об ответственности за подготовку и утверждение финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

Аудиторский отчет независимого аудитора

### Финансовая отчетность

|                                                            |      |
|------------------------------------------------------------|------|
| Отчет о финансовом положении .....                         | 1    |
| Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе..... | 2    |
| Отчет о движении денежных средств .....                    | 3-4  |
| Отчет об изменениях в капитале .....                       | 5    |
| Примечания к финансовой отчетности.....                    | 6-46 |

## ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

Руководство несет ответственность за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение ТОО «КТЖ-Пассажирские локомотивы» (далее -«Компания»), по состоянию на 31 декабря 2025 г., а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в собственном капитале за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности («СМСФО»).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- Обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- Представление информации, в том числе данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- Раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями того влияния, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Компании; и
- Оценку способности Компании продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- Разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля Компании;
- Ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Компании, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о финансовом положении Компании и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям МСФО;
- Ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Казахстан и МСФО;
- Принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Компании; и
- Выявление и предотвращение фактов финансовых и прочих злоупотреблений.

Финансовая отчетность Компании за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., была утверждена руководством 6 марта 2026 г.

От имени руководства Компании:

 Суракбаев А.Т.

Председатель Правления  
(Генеральный директор)

 Ахметов А.Б.

Заместитель Генерального директора по  
экономике и финансам

 Кантарбаева Г.Е.

Главный бухгалтер-  
Руководитель функционального направления  
бухгалтерского и налогового учета

6 марта 2026 г.  
г. Астана, Республика Казахстан

## **Аудиторский отчет независимого аудитора**

Участнику, Наблюдательному Совету и Руководству ТОО «КТЖ-Пассажирские локомотивы»

### **Мнение**

Мы провели аудит финансовой отчетности ТОО «КТЖ-Пассажирские локомотивы» (далее - «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчетности, включая информацию о существенных положениях учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО.

### **Основание для выражения мнения**

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «*Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности*» нашего отчета. Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с принятым Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров *Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости)* (Кодекс СМСЭБ), в отношении требований независимости, применимых к аудиту финансовой отчетности организаций публичного интереса, и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности организаций публичного интереса в Республике Казахстан. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

### **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. В отношении каждого из указанных ниже вопросов наше описание того, как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.



Shape the future  
with confidence

Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «*Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности*» нашего отчета, в том числе по отношению к этим вопросам. Соответственно, наш аудит включал выполнение процедур, разработанных в ответ на нашу оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанных ниже вопросов, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой финансовой отчетности.

| <b>Ключевой вопрос аудита</b>                                                                                                                                                                                                       | <b>Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Анализ признаков обесценения основных средств</b>                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| По состоянию на 31 декабря 2025 года основные средства Компании составляли 326.218.891 тысяча тенге.                                                                                                                                | Мы получили представление о политиках и процедурах Компании для выявления признаков потенциального обесценения основных средств.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| В соответствии с МСФО 36 «Обесценение активов», Руководство ежегодно проводит оценку потенциальных признаков обесценения и определяет, могут ли возмещаемые суммы основных средств Компании оказаться ниже их балансовой стоимости. | Мы получили и оценили анализ критериев внешних и внутренних признаков обесценения, подготовленный руководством, сосредоточив внимание на наличии физического ущерба, изменениях рыночной стоимости, технологическом устаревании и повышении процентных ставок.                                                                                                                                                                                                         |
| Значимые суждения, необходимые для определения наличия признаков обесценения по состоянию на 31 декабря 2025 года, и существенность балансовой стоимости основных средств делают этот вопрос ключевым в аудите.                     | Мы запросили информацию у руководства и технического персонала Компании для оценки ключевых исходных данных и суждений, использованных для оценки руководством.                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Информация об анализе признаков обесценения основных средств раскрывается в <i>Примечании 3</i> к финансовой отчетности. Информация об основных средствах раскрывается в <i>Примечании 5</i> к финансовой отчетности.               | Мы проанализировали внутренние источники информации, такие как показатели деятельности Компании за текущий период и операционные расходы, в сравнении с бюджетом.<br><br>Мы сравнили ключевые рыночные показатели, используемые руководством при анализе признаков обесценения, включая инфляцию, валютные курсы и процентные ставки, с внешними данными.<br><br>Мы проанализировали раскрытую Компанией информацию об анализе признаков обесценения основных средств. |



Shape the future  
with confidence

#### **Ключевой вопрос аудита**

#### **Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита**

##### **Соблюдение установленных показателей по обязательствам**

В соответствии с условиями некоторых кредитных соглашений, Компания обязана соблюдать определенные финансовые и нефинансовые ограничительные условия. Существуют также финансовые ограничительные условия, которые рассчитываются на основе консолидированной финансовой информации Участника Компании.

Соблюдение финансовых ограничительных условий является одним из наиболее важных вопросов нашего аудита, поскольку оно может оказать существенное влияние на допущение о непрерывности деятельности, используемое при подготовке финансовой отчетности, а также на классификацию займов и долговых ценных бумаг в отчете о финансовом положении.

Информация о соблюдении требований по показателям раскрыта в *Примечании 12* к финансовой отчетности.

Мы проанализировали условия кредитных соглашений, включая финансовые и нефинансовые ограничительные условия, а также условия досрочного погашения.

Мы получили консолидированную финансовую информацию Участника Компании и сравнили данные, использованные при расчете финансовых ограничительных условий, с информацией из консолидированной финансовой информации Участника.

Мы проверили математическую точность расчетов финансовых ограничительных условий.

Мы проанализировали раскрытие информации о соблюдении финансовых и нефинансовых ограничительных условий в финансовой отчетности Компании.

##### **Прочие сведения**

Аудит финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, был проведен другим аудитором, который выразил немодифицированное мнение в отношении данной отчетности 14 февраля 2025 года.

##### **Ответственность руководства и Наблюдательного Совета 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, прекратить ее деятельность или когда у руководства нет реальной альтернативы таким действиям.

Наблюдательный Совет несет ответственность за надзор за процессом подготовки финансовой отчетности Компании.



Shape the future  
with confidence

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

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность в целом 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 Международными стандартами аудита, всегда выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, 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 ошибок, 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 раскрытия соответствующей информации;
- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать 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.



Shape the future  
with confidence

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Наблюдательным Советом, доводя до его 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, если мы выявляем таковые в процессе аудита.

Мы также предоставляем Наблюдательному Совету заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали Наблюдательный Совет обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях - о действиях, осуществленных для устранения угроз, или принятых мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения Наблюдательного Совета, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита финансовой отчетности за текущий период и которые, 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, ответственный за проведение аудита, по результатам которого выпущен настоящий аудиторский отчет независимого аудитора, - Гульдария Зарипова.

ТОО «Эрнст энд Янг»

  
  
Гульдария Зарипова  
Аудитор

Квалификационное свидетельство аудитора  
№ МФ-0000414 от 13 января 2017 года

050060, Республика Казахстан, г. Алматы  
пр. Аль-Фараби, 77/7, здание «Есентай Тауэр»

6 марта 2026 года

  
  
Рустамжан Саттаров  
Генеральный директор  
ТОО «Эрнст энд Янг»

Государственная лицензия на занятие  
аудиторской деятельностью на территории  
Республики Казахстан серии МФЮ-2,  
№ 0000003, выданная Министерством  
финансов Республики Казахстан 15 июля  
2005 года

# ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

По состоянию на 31 декабря 2025 г.

| (В тыс. тенге)                                     | Примечания | 31 декабря 2025 г. | 31 декабря 2024 г. |
|----------------------------------------------------|------------|--------------------|--------------------|
| <b>Активы</b>                                      |            |                    |                    |
| <b>Внеоборотные активы</b>                         |            |                    |                    |
| Основные средства                                  | 5          | 326.218.891        | 304.276.419        |
| Авансы, оплаченные основные средства               | 6          | 24.162.358         | 19.226.564         |
| НДС к возмещению                                   | 7          | 23.339.164         | 22.294.538         |
| Прочие внеоборотные активы                         |            | –                  | 15.058             |
| <b>Итого внеоборотные активы</b>                   |            | <b>373.720.413</b> | <b>345.812.579</b> |
| <b>Оборотные активы</b>                            |            |                    |                    |
| Товарно-материальные запасы                        | 8          | 2.679.765          | 1.493.183          |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность        | 25         | 330.961            | 12.570.283         |
| Прочие оборотные активы                            | 9          | 3.971.160          | 3.793.118          |
| Денежные средства и их эквиваленты                 | 10         | 851.808            | 379.225            |
| <b>Итого оборотные активы</b>                      |            | <b>7.833.694</b>   | <b>18.235.809</b>  |
| <b>Итого активы</b>                                |            | <b>381.554.107</b> | <b>364.048.388</b> |
| <b>Капитал и обязательства</b>                     |            |                    |                    |
| <b>Капитал</b>                                     |            |                    |                    |
| Уставный капитал                                   | 11         | 96.890.536         | 96.890.536         |
| (Накопленные убытки)/Нераспределенная прибыль      |            | (11.186.008)       | 3.810.823          |
| <b>Итого капитал</b>                               |            | <b>85.704.528</b>  | <b>100.701.359</b> |
| <b>Долгосрочные обязательства</b>                  |            |                    |                    |
| Займы и долговые ценные бумаги                     | 12         | 191.194.595        | 178.371.497        |
| Обязательства по вознаграждению работникам         |            | 11.639             | 11.659             |
| Отложенные налоговые обязательства                 | 22         | 15.826.856         | 7.811.849          |
| <b>Итого долгосрочные обязательства</b>            |            | <b>207.033.090</b> | <b>186.195.005</b> |
| <b>Краткосрочные обязательства</b>                 |            |                    |                    |
| Краткосрочная часть займов и долговых ценных бумаг | 12         | 67.897.843         | 59.281.067         |
| Обязательства по договорам финансовых гарантий     | 13         | 6.975.372          | 7.751.622          |
| Торговая кредиторская задолженность                | 14         | 13.574.909         | 9.267.779          |
| Прочие краткосрочные обязательства                 | 15         | 368.365            | 851.556            |
| <b>Итого краткосрочные обязательства</b>           |            | <b>88.816.489</b>  | <b>77.152.024</b>  |
| <b>Итого обязательства</b>                         |            | <b>295.849.579</b> | <b>263.347.029</b> |
| <b>Итого капитал и обязательства</b>               |            | <b>381.554.107</b> | <b>364.048.388</b> |

От имени руководства Компании:

  
 \_\_\_\_\_ Куракбаев А.Т.  
 \_\_\_\_\_ Максutow А.Б.  
 \_\_\_\_\_ Кантарбаева Г.Е.

Председатель Правления  
(Генеральный директор)

Заместитель Генерального директора по  
экономике и финансам

Главный бухгалтер-  
Руководитель функционального направления  
бухгалтерского и налогового учета

6 марта 2026 г.  
г. Астана, Республика Казахстан

## ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

| (В тыс. тенге)                                                                                                                           | Примечания | 2025 г.             | 2024 г.             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|---------------------|
| Выручка от услуг локомотивной тяги                                                                                                       | 16         | 4.599.371           | 4.151.356           |
| Временная балансирующая плата                                                                                                            | 3, 17      | 99.861.380          | 85.791.013          |
| Государственные субсидии                                                                                                                 | 3, 18      | 11.474.000          | 11.432.625          |
|                                                                                                                                          |            | 115.934.751         | 101.374.994         |
| Себестоимость                                                                                                                            | 19         | (92.621.230)        | (81.643.608)        |
| <b>Валовая прибыль</b>                                                                                                                   |            | <b>23.313.521</b>   | <b>19.731.386</b>   |
| Общие и административные расходы                                                                                                         |            | (1.413.231)         | (1.374.225)         |
| Финансовый доход                                                                                                                         |            | 1.687.382           | 649.642             |
| Финансовые затраты                                                                                                                       | 20         | (17.011.702)        | (15.977.039)        |
| Убыток от курсовой разницы, нетто                                                                                                        |            | (13.924.625)        | (11.643.798)        |
| Прочие доходы                                                                                                                            | 21         | 363.160             | 906.796             |
| <b>Убыток до налогообложения</b>                                                                                                         |            | <b>(6.985.495)</b>  | <b>(7.707.238)</b>  |
| Расходы по корпоративному подоходному налогу                                                                                             | 22         | (8.015.007)         | (7.049.233)         |
| <b>Убыток за год</b>                                                                                                                     |            | <b>(15.000.502)</b> | <b>(14.756.471)</b> |
| <b>Прочая совокупная прибыль/(убыток), за вычетом налога на прибыль</b>                                                                  |            |                     |                     |
| <i>Статьи, не подлежащие последующей реклассификации в прибыли или убытки:</i>                                                           |            |                     |                     |
| Переоценка обязательств по вознаграждению работников по окончании трудовой деятельности                                                  |            | 3.671               | (3.916)             |
| <b>Чистая прочая совокупная прибыль/(убыток), который не будет ресклассифицирован в состав прибыли или убытка в последующих периодах</b> |            | <b>3.671</b>        | <b>(3.916)</b>      |
| <b>Прочая совокупная прибыль/(убыток) за год</b>                                                                                         |            | <b>3.671</b>        | <b>(3.916)</b>      |
| <b>Итого совокупный убыток за год</b>                                                                                                    |            | <b>(14.996.831)</b> | <b>(14.760.387)</b> |

От имени руководства Компании:

  
  
 Куракбаев А.Т.  
  
 Максутов А.Б.  
  
 Кантарбаева Г.Е.

Председатель Правления  
(Генеральный директор)

Заместитель Генерального директора по  
экономике и финансам

Главный бухгалтер-  
Руководитель функционального направления  
бухгалтерского и налогового учета

6 марта 2026 г.  
г. Астана, Республика Казахстан

# ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

| (В тыс. тенге)                                                                                                            | Примечания | 2025 г.             | 2024 г.             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|---------------------|
| <b>Движение денежных средств от операционной деятельности:</b>                                                            |            |                     |                     |
| <b>Поступление денежных средств:</b>                                                                                      |            | <b>112.366.292</b>  | <b>55.793.615</b>   |
| Временная балансирующая плата                                                                                             |            | 95.443.000          | 39.152.252          |
| Государственные субсидии                                                                                                  |            | 11.474.000          | 11.432.625          |
| Реализация услуг и авансы, полученные по договорам с покупателями                                                         |            | 5.261.149           | 4.495.038           |
| Прочие поступления                                                                                                        |            | 188.143             | 713.700             |
| <b>Выбытие денежных средств:</b>                                                                                          |            | <b>(68.085.182)</b> | <b>(50.579.560)</b> |
| Платежи поставщикам за товары и услуги                                                                                    |            | (55.444.367)        | (38.911.215)        |
| Авансы, выданные поставщикам товаров и услуг                                                                              |            | (10.369.151)        | (7.860.432)         |
| Выплаты по оплате труда                                                                                                   |            | (1.082.160)         | (892.287)           |
| Прочие платежи в бюджет                                                                                                   |            | (469.095)           | (422.328)           |
| Выплаты налогов и отчислений, связанных с оплатой труда                                                                   |            | (209.356)           | (167.987)           |
| Прочие выплаты                                                                                                            |            | (511.053)           | (2.325.311)         |
| <b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>                                                         |            | <b>44.281.110</b>   | <b>5.214.055</b>    |
| Проценты уплаченные                                                                                                       |            | (15.038.199)        | (14.409.115)        |
| Подоходный налог уплаченный                                                                                               |            | (119.931)           | (102.846)           |
| <b>Чистые денежные средства, полученные от/ (использованные в) операционной деятельности</b>                              |            | <b>29.122.980</b>   | <b>(9.297.906)</b>  |
| <b>Движение денежных средств от инвестиционной деятельности:</b>                                                          |            |                     |                     |
| <b>Поступление денежных средств:</b>                                                                                      |            | <b>-</b>            | <b>8.955.194</b>    |
| Погашение займа Материнской компанией                                                                                     | 25         | -                   | 8.955.194           |
| <b>Выбытие денежных средств:</b>                                                                                          |            | <b>(166.786)</b>    | <b>(39.405.414)</b> |
| Приобретение основных средств и авансы, оплаченные за основные средства                                                   |            | (166.786)           | (39.405.414)        |
| <b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>                                             |            | <b>(166.786)</b>    | <b>(30.450.220)</b> |
| <b>Движение денежных средств от финансовой деятельности:</b>                                                              |            |                     |                     |
| <b>Поступление денежных средств:</b>                                                                                      |            | <b>61.806.124</b>   | <b>71.456.856</b>   |
| Эмиссия долговых ценных бумаг                                                                                             | 12         | 35.000.000          | -                   |
| Получение займов                                                                                                          | 12         | -                   | 49.428.472          |
| Получение займа от Материнской компании                                                                                   | 12         | 26.806.124          | 22.028.384          |
| <b>Выбытие денежных средств:</b>                                                                                          |            | <b>(90.339.064)</b> | <b>(32.320.219)</b> |
| Погашение займов                                                                                                          | 12         | (61.962.380)        | (29.194.074)        |
| Погашение облигационных займов                                                                                            | 12         | (7.258.202)         | -                   |
| Перевод в денежные средства, ограниченные в использовании                                                                 |            | -                   | (3.126.145)         |
| Погашение займа от Материнской компании                                                                                   |            | (21.118.482)        | -                   |
| <b>Чистые денежные средства, (использованные в)/ полученные от финансовой деятельности</b>                                |            | <b>(28.532.940)</b> | <b>39.136.637</b>   |
| <b>Чистое изменение денежных средств и эквивалентов</b>                                                                   |            | <b>423.254</b>      | <b>(611.489)</b>    |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты на начало периода</b>                                                               | 10         | <b>379.225</b>      | <b>1.418.070</b>    |
| <b>Эффект изменения валютных курсов на балансы денежных средств и эквивалентов, деноминированных в иностранной валюте</b> |            |                     |                     |
|                                                                                                                           |            | <b>49.293</b>       | <b>(427.559)</b>    |
| Эффект изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки                                                                   | 10         | (20)                | 56                  |
| Вознаграждения по денежным средствам и эквивалентам                                                                       |            | 56                  | 147                 |
| <b>Денежные средства и эквиваленты на конец периода</b>                                                                   | 10         | <b>851.808</b>      | <b>379.225</b>      |

Примечания на стр.6-46 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

## ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (продолжение)

| (В тыс. тенге)                                                                                  | Примечания | 2025 г.    | 2024 г.    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| <b>Неденежные операции:</b>                                                                     |            |            |            |
| Приобретение основных средств за счет заемных средств, напрямую перечисленных банком поставщику | 12         | 32.015.819 | 30.059.341 |

От имени руководства Компании:

  
  
 Куракбаев А.Т.

Председатель Правления  
(Генеральный директор)

  
 Максутов А.Б.

Заместитель Генерального директора по  
экономике и финансам

  
 Кантарбаева Г.Е.

Главный бухгалтер-  
Руководитель функционального направления  
бухгалтерского и налогового учета6 марта 2026 г.  
г. Астана, Республика Казахстан

# ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

| (В тыс. тенге)                                                                                                              | Примечания | Уставный капитал  | (Накопленные убытки)/<br>Нераспределенная прибыль | Итого капитал      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------|---------------------------------------------------|--------------------|
| <b>На 1 января 2024 г.</b>                                                                                                  |            | 96.890.536        | 24.766.819                                        | 121.657.355        |
| Убыток за год                                                                                                               |            | -                 | (14.756.471)                                      | (14.756.471)       |
| Прочий совокупный убыток за год                                                                                             |            | -                 | (3.916)                                           | (3.916)            |
| <b>Итого совокупный убыток за год</b>                                                                                       |            | -                 | (14.760.387)                                      | (14.760.387)       |
| Признание обязательства по договору финансовой гарантии по справедливой стоимости, за вычетом отложенного налога на прибыль | 13, 22     | -                 | (6.195.609)                                       | (6.195.609)        |
| <b>На 31 декабря 2024 г.</b>                                                                                                |            | <b>96.890.536</b> | <b>3.810.823</b>                                  | <b>100.701.359</b> |
| Убыток за год                                                                                                               |            | -                 | (15.000.502)                                      | (15.000.502)       |
| Прочий совокупный доход за год                                                                                              |            | -                 | 3.671                                             | 3.671              |
| <b>Итого совокупный убыток за год</b>                                                                                       |            | -                 | (14.996.831)                                      | (14.996.831)       |
| <b>На 31 декабря 2025 г.</b>                                                                                                |            | <b>96.890.536</b> | <b>(11.186.008)</b>                               | <b>85.704.528</b>  |

От имени руководства Компании:

  
 Куракбаев А.Т.

Председатель Правления  
(Генеральный директор)

  
 Максумов А.Б.

Заместитель Генерального директора по  
экономике и финансам

  
 Кантарбаева Г.Е.

Главный бухгалтер-  
Руководитель функционального направления  
бухгалтерского и налогового учета

6 марта 2026 г.  
г. Астана, Республика Казахстан

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

### 1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

ТОО «КТЖ-Пассажирские локомотивы» (далее – «Компания») создано в связи с принятием поправок в Законе Республики Казахстан «О железнодорожном транспорте», предусматривающих изменение схемы субсидирования пассажирских перевозок. В рамках Дорожной карты по формированию ТОО «КТЖ-Пассажирские локомотивы», утвержденной решением Комитета по развитию и Планом действий по совершенствованию корпоративного управления АО «Национальная компания «Қазақстан Темір Жолы» (далее – «Материнская компания» или «АО «НК «КТЖ») на 2018-2020 гг., был разработан ряд мероприятий по реорганизации Материнской компании путем выделения ТОО «КТЖ-Пассажирские локомотивы» с дальнейшим присоединением к нему ТОО «Пассажирские локомотивы».

В течение 2019 г. ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки» приобрело у дочернего предприятия Материнской компании, АО «KTZ Express», 99% доли в ТОО «Airport management group» за 15 тыс. тенге.

9 декабря 2019 г. ТОО «Airport management group» было перерегистрировано как ТОО «Пассажирские локомотивы». В январе 2021 г. ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки» осуществило передачу 99% доли участия в дочерней организации ТОО «Пассажирские локомотивы» Материнской компании. С января 2021 г. ТОО «Пассажирские локомотивы» начало оказание услуг локомотивной тяги в пассажирском движении.

31 августа 2021 г. проведена государственная регистрация ТОО «КТЖ-Пассажирские локомотивы», которому были переданы активы и обязательства от ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки».

Решением Совета директоров АО «НК «КТЖ» от 9 декабря 2021 г. проведена реорганизация ТОО «КТЖ-Пассажирские локомотивы» путем присоединения к нему ТОО «Пассажирские локомотивы».

Процесс разделения между ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки» и ТОО «КТЖ-Пассажирские локомотивы» был завершен 31 декабря 2022 г.

Компания относится к субъектам общественно значимых рынков, со 100% долей на рынке услуг локомотивной тяги в пассажирском движении. Компания предоставляет услуги локомотивной тяги (тягового подвижного состава) в пассажирском движении по коммерческим и социально значимым (субсидируемым) маршрутам.

Государство, в лице АО «Фонд национального благосостояния «Самұқ-Қазына» (далее – «Акционер»), является конечным акционером Компании. Подробная информация об операциях со связанными сторонами приводится в *Примечании 25*.

Деятельность Компании регулируется Предпринимательским кодексом Республики Казахстан от 29 октября 2015 г. Тарифы на услуги локомотивной тяги для перевозки пассажиров железнодорожным транспортом, предоставляемые Компанией, подлежат государственному регулированию. Тарифы на услуги локомотивной тяги согласовываются Комитетом по регулированию естественных монополий Министерства национальной экономики Республики Казахстан (далее – «Комитет»). Уровень регулируемых тарифов на услуги локомотивной тяги для перевозки пассажиров различается в зависимости от типа участков (электрифицированные, неэлектрифицированные участки магистральной железнодорожной сети). С 1 января 2021 г. Комитетом согласованы следующие уровни тарифов: 23.844,78 тенге в теплотяге и 17.200,93 тенге в электротяге. За год, закончившийся 31 декабря 2025 г., данные тарифы не менялись.

Списочная численность работников Компании на 31 декабря 2025 и 2024 гг. составила 97 и 101 человек, соответственно.

Адрес зарегистрированного офиса Компании: 010000, Республика Казахстан, г. Астана, ул. Кунаева, 10.

#### Операционная среда

Рынки развивающихся стран, включая Казахстан, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Казахстане, могут быстро изменяться, существует возможность их произвольной интерпретации. Будущее направление развития Казахстана в большой степени зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)****1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ (продолжение)****Операционная среда (продолжение)**

В связи с тем, что Республика Казахстан добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика Республики Казахстан особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ. Влияние изменений в экономической ситуации на будущие результаты деятельности и финансовое положение Компании может оказаться значительным.

В 2025 г. инфляция в стране ускорилась, составив 12,3% в годовом исчислении (в 2024 г. инфляция составила 8,6% в годовом исчислении).

В течение 2025 г. Национальный Банк Республики Казахстан («НБРК») повысил базовую ставку с 15,25% до 18% годовых с коридором +/- 1,0 п.п. НБРК придерживается денежно-кредитной политики в режиме инфляционного таргетирования при плавающем обменном курсе тенге. Официальный обменный курс тенге к доллару США изменился с 523,54 тенге за доллар США на 1 января 2025 г. до 502,57 тенге на 31 декабря 2025 г. Сохраняется неопределенность в отношении будущего изменения геополитических рисков и их влияния на экономику Казахстана.

Руководство Компании следит за текущими изменениями в экономической, политической и геополитической ситуации и принимает меры, которые оно считает необходимыми для поддержания устойчивости и развития бизнеса Компании в ближайшем будущем. Однако, последствия произошедших событий и связанные с ними будущие изменения могут оказать существенное влияние на деятельность Компании.

**2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ****Заявление о соответствии**

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности («СМСФО»).

**Принцип непрерывности деятельности**

Данная финансовая отчетность Компании составлена на основе допущения о непрерывности деятельности. Это предполагает реализацию активов и погашение обязательств в ходе ее обычной хозяйственной деятельности в обозримом будущем.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. краткосрочные обязательства Компании превысили оборотные активы на 80.982.795 тыс. тенге (по состоянию на 31 декабря 2024 г.: краткосрочные обязательства Компании превысили оборотные активы на 58.916.215 тыс. тенге), чистый убыток за 2025 г. составил 14.996.831 тыс. тенге (2024 г.: чистый убыток 14.760.387 тыс. тенге) и чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности составили 29.122.980 тыс. тенге (2024 г.: чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности составили 9.297.906 тыс. тенге).

При оценке применимости допущения о непрерывности деятельности руководство приняло во внимание финансовое положение Компании, ожидаемые будущие финансовые результаты, займы, доступные кредитные средства и свои обязательства инвестиционного характера, ожидаемые тарифы, курсы валют, а также другие факторы, имеющие влияние на возможность удовлетворения обязательств перед кредиторами Компании.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. часть текущих обязательств представлена кредиторской задолженностью за экипировку топливом и аренду локомотивов и локомотивных бригад перед ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки» на сумму 67.824 тыс. тенге и 9.094.815 тыс. тенге, соответственно (по состоянию на 31 декабря 2024 г.: 129.091 тыс. тенге) (Примечание 14) и финансовой помощью от Материнской компании в размере 30.764.118 тыс. тенге (по состоянию на 31 декабря 2024 г.: 25.076.476 тыс. тенге) (Примечание 12).

В рамках облигационной программы номинальным объемом до 2.245.700 тыс. тенге Компания осуществила несколько выпусков облигаций на Бирже Международного финансового центра «Астана» (AIX) в пользу АО «НК «КТЖ»: 10 ноября 2023 г. — на сумму 32.340.000 тыс. тенге; 31 марта 2025 г. — на 17.000.000 тыс. тенге; 26 декабря 2025 г. — на 18.000.000 тыс. тенге. По состоянию на 31 декабря 2025 г. обязательства по данным облигациям составили 68.288.193 тыс. тенге (по состоянию на 31 декабря 2024 г.: 36.363.408 тыс. тенге). По состоянию на 31 декабря краткосрочные проценты к уплате по данным облигациям составили 810.192 тыс. тенге. (по состоянию на 31 декабря 2024 г.: 22.598 тыс. тенге) (Примечание 12).

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)****2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)****Принцип непрерывности деятельности (продолжение)**

Основываясь на предыдущем опыте, руководство Компании считает, что сможет, при необходимости, согласовать изменение сроков погашения задолженности со связанными сторонами.

Руководство Компании планирует погашать часть обязательств за счет денежных средств, полученных от временной балансирующей платы («ВБП»), которая формируется исходя из затрат ТОО «КТЖ-Пассажирские локомотивы» на обеспечение пассажирских перевозок и выплачивается из доходов связанной стороны ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки» ежегодно. Компания согласовала увеличение временной балансирующей платы на 2026 г., размер ВБП установлен на уровне 111.848.074 тыс. тенге.

Компания не ожидает трудностей с выполнением своих долговых обязательств или нарушения договорных обязательств. Компания будет иметь возможность погашать задолженность в соответствии с согласованным графиком платежей за счет имеющихся денежных средств и поступлений от оказанных услуг в будущем.

Также, Материнская компания предоставила письмо, в котором подтверждает намерение оказывать Компании продолжительную непрерывную финансовую и операционную поддержку, которая также может быть оказана при поддержке Акционера. После проведения соответствующего анализа руководство пришло к выводу, что Компания имеет достаточные ресурсы для продолжения операционной деятельности и погашения своих обязательств, и, что уместно применять принцип непрерывности деятельности при подготовке данной финансовой отчетности.

Соответственно, данная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Компания будет продолжать деятельность в обозримом будущем.

**База для определения стоимости**

Финансовая отчетность была подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением некоторых финансовых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости на отчетную дату. Историческая стоимость обычно определяется на основе справедливой стоимости вознаграждения, переданного в обмен на товары и услуги.

Справедливая стоимость отражает цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка на дату оценки, независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или полученной расчетным путем с использованием другой методики оценки. При оценке справедливой стоимости актива или обязательства Компания учитывает характеристики актива или обязательства, если участники рынка учитывали бы такие характеристики при формировании цены актива или обязательства на дату оценки.

**Функциональная валюта и валюта представления**

Финансовая отчетность Компании представлена в валюте экономической среды, в которой она осуществляет деятельность (ее функциональная валюта). Для целей данной финансовой отчетности результаты деятельности и финансовое положение Компании выражены в Казахстанских тенге (далее – «тенге»), который является валютой представления данной финансовой отчетности.

Тенге не является полностью конвертируемой валютой за пределами Республики Казахстан. Операции в иностранных валютах учитываются по рыночному курсу на дату совершения операции, установленному Казахстанской фондовой биржей («КФБ»). По иностранным валютам, по которым не проводились торги на сессии КФБ, курсы обмена валют рассчитываются Национальным банком Республики Казахстан с использованием кросс-курсов к доллару США.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)****2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)****Функциональная валюта и валюта представления (продолжение)**

Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются по курсу, действующему на отчетную дату. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, которые отражены по справедливой стоимости, пересчитываются в тенге по курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Неденежные активы и обязательства, отраженные по исторической стоимости в иностранной валюте, не пересчитываются.

Все курсовые разницы, возникающие в результате изменения обменных курсов, после даты совершения операции, отражаются в составе прибылей и убытков, за исключением курсовых разниц по займам в иностранной валюте, относящимся к объектам незавершенного строительства, предназначенным для будущего использования в производственных целях, которые частично включаются в стоимость таких активов в качестве корректировки процентных расходов по займам в иностранной валюте.

Обменные курсы иностранных валют, в которых Компания осуществляла операции, представлены ниже:

|                   | 31 декабря<br>2025 г. | 31 декабря<br>2024 г. |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| Доллар США        | 502,57                | 523,54                |
| Евро              | 591,68                | 546,47                |
| Швейцарский франк | 637,78                | 580,49                |

В следующей таблице представлены средневзвешенные обменные курсы тенге за год, закончившийся 31 декабря:

|                   | 2025 г. | 2024 г. |
|-------------------|---------|---------|
| Доллар США        | 521,59  | 469,44  |
| Евро              | 590,15  | 507,86  |
| Швейцарский франк | 630,43  | 533,96  |

**Принятие новых и пересмотренных стандартов**

В текущем году Компания применила указанные ниже поправки к МСФО и Разъяснениям, выпущенным Советом по международным стандартам финансовой отчетности (далее – «СМСФО»), которые действуют в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 г. и позже. Их применение не оказало существенного влияния на раскрытия или суммы, отраженные в данной финансовой отчетности.

- Поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов».

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)****2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)****Новые или пересмотренные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу**

На дату выпуска данной финансовой отчетности Компания не применяла следующие новые и пересмотренные стандарты бухгалтерского учета МСФО, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

| Наименование стандарта и интерпретации                                                                                                                                       | Применимы к годовым отчетным периодам, начинающимся не ранее |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 (поправки) «Продажа или передача активов между инвестором и его ассоциированной организацией или в рамках совместного предприятия» | Дата будет определена СМСФО                                  |
| Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 «Классификация и оценка финансовых инструментов»                                                                                    | 1 января 2026 г.                                             |
| Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 «Договоры, ссылающиеся на зависимость от природы электроэнергии»                                                                    | 1 января 2026 г.                                             |
| Ежегодные усовершенствования стандартов бухгалтерского учета МСФО – том 11                                                                                                   | 1 января 2026 г.                                             |
| МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие в финансовой отчетности»                                                                                                           | 1 января 2027 г.                                             |
| МСФО (IFRS) 19 «Дочерние компании без публичной отчетности: раскрытие информации»                                                                                            | 1 января 2027 г.                                             |
| Поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов: Перевод в гиперинфляционную валюту представления»                                                               | 1 января 2027 г.                                             |

Руководство Компании не ожидает, что принятие перечисленных выше стандартов окажет существенное влияние на финансовую отчетность Компании в будущих периодах, за исключением МСФО (IFRS) 18.

**МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»**

В апреле 2024 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 18, который заменит собой МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». МСФО (IFRS) 18 вводит новые требования в отношении представления информации в отчете о прибыли или убытке, включая представление определенных итоговых сумм и промежуточных итоговых сумм. Кроме того, в отчете о прибыли или убытке организации должны представлять все доходы и расходы с разделением их на пять категорий (первые, три из которых являются новыми): операционные, инвестиционные и финансовые, налоги на прибыль и прекращенная деятельность.

Стандарт содержит требования к раскрытию информации о показателях результатов деятельности, определяемых руководством, промежуточных итоговых суммах доходов и расходов, а также новые требования к агрегированию и дезагрегированию финансовой информации в зависимости от функции основных финансовых отчетов и примечаний.

В результате выпуска нового стандарта были внесены поправки с узкой сферой применения в МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств», согласно которым при применении косвенного метода вместо «прибыли или убытка» для определения денежных потоков от операционной деятельности будет использоваться «операционная прибыль или убыток». Кроме того, поправки отменяют возможность выбора классификации денежных потоков, возникающих в связи с выплатой дивидендов и процентов. Также были внесены сопутствующие поправки в некоторые другие стандарты.

МСФО (IFRS) 18 и соответствующие поправки к другим стандартам вступают в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты. Допускается досрочное применение при условии раскрытия этого факта. МСФО (IFRS) 18 будет применяться ретроспективно.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)****2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

Новые или пересмотренные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу (продолжение)

***МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (продолжение)***

В настоящее время Компания проводит анализ для выявления всех последствий применения поправок для основных форм финансовой отчетности и примечаний к ней. Предварительно ожидаемые существенные изменения в финансовой отчетности Компании заключаются в следующем:

- Курсовые разницы будут классифицироваться в той категории, в которой отражаются соответствующие доходы и расходы, формирующие статью, в связи с которой возникает курсовая разница;
- Будут добавлены новые раскрытия информации:
  - а) Показатели деятельности, определяемые руководством;
  - б) Отдельные виды расходов по характеру, если в операционной категории отчета о прибылях и убытках расходы представлены по функциям;
  - в) Сверка по каждой статье отчета о прибылях и убытках между пересчитанными суммами, представленными в соответствии с МСФО (IFRS) 18, и суммами, ранее представленными в соответствии с МСФО (IAS) 1.

Проценты полученные и проценты уплаченные будут классифицироваться соответственно в составе инвестиционной и финансовой деятельности в отчете о движении денежных средств

***МСФО (IFRS) 19 «Дочерние компании без публичной подотчетности: раскрытие информации»***

В мае 2024 года Совет по МСФО выпустил стандарт МСФО (IFRS) 19, который позволяет компаниям, соответствующим установленным критериям, применять сокращенные требования к раскрытию информации, продолжая при этом применять требования к признанию, оценке и представлению, предусмотренные другими стандартами МСФО.

Для соответствия критериям на конец отчетного периода организация должна являться дочерней компанией в соответствии с определением, приведенным в IFRS 10, не иметь публичной подотчетности и иметь материнскую компанию (конечную или промежуточную), которая составляет консолидированную финансовую отчетность в соответствии со стандартами МСФО, доступную для публичного использования.

IFRS 19 вступает в силу для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты. Досрочное применение допускается.

Поскольку долевые инструменты Компании обращаются на публичном рынке, Компания не соответствует критериям для применения IFRS 19.

**3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ.****Основные средства**

Основные средства отражаются по их первоначальной стоимости, либо исходной стоимости, за вычетом любого накопленного износа и накопленных убытков от обесценения.

***Последующие затраты******Затраты по займам***

Затраты по займам, непосредственно относящиеся к приобретению, строительству или производству квалифицируемого актива, капитализируются путем включения в стоимость этого актива до того момента, как активы, в основном, готовы для целевого использования или продажи. Компания определила в качестве квалифицированного актива электровозы, так как подготовка электровозов к предполагаемому использованию обязательно требует значительного времени.

Компания оценивает сумму курсовых разниц, учитываемых в качестве затрат по займам, на основе процентных ставок по аналогичным займам в функциональной валюте компании.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)****3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)*****Последующие затраты(продолжение)******Затраты по займам(продолжение)***

При этом, сумма курсовых разниц, учитываемых в качестве затрат по займам, должна быть ограничена таким образом, чтобы общая сумма капитализируемых процентных расходов по займам была не меньше, чем фактические понесенные процентные расходы по займам в иностранной валюте, и не превышала сумму процентных расходов, которые были бы понесены по эквивалентным займам, предоставленным в функциональной валюте. Данный метод расчета следует последовательно применять к курсовым разницам, независимо от того, являются ли они прибылями или убытками.

Компания производит оценку прибылей и убытков по курсовым разницам, подлежащих капитализации, используя дискретный метод на основе финансового года. Таким образом, сумма курсовых разниц, подлежащих капитализации, определяется отдельно для каждого отчетного года. Курсовые разницы, не удовлетворявшие критериям капитализации в течение предыдущих лет, не капитализируются в последующие годы.

**Обесценение основных средств**

Компания проводит проверку наличия признаков обесценения балансовой стоимости объектов основных средств на каждую отчетную дату. В случае обнаружения любых таких индикаторов рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется). Если актив не генерирует денежные потоки, независимые от других активов, Компания оценивает возмещаемую стоимость генерирующей единицы, к которой относится такой актив. По состоянию на 31 декабря 2025 г. индикаторов обесценения обнаружено не было.

**Товарно-материальные запасы**

Товарно-материальные запасы используются в процессе хозяйственной деятельности для обеспечения эксплуатации локомотивов и для осуществления перевозочной деятельности.

Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшей из фактической стоимости приобретения и чистой цены возможной реализации. Себестоимость включает прямые материальные затраты и, где применимо, прямые затраты на оплату труда и те накладные расходы, которые были понесены при приведении запасов до их текущего местоположения и состояния. Расчет фактической стоимости производится с использованием метода средневзвешенной стоимости. Чистая цена возможной реализации – это предполагаемая цена продажи за вычетом расходов на выполнение работ и затрат на реализацию, сбыт и рекламу.

**Финансовые инструменты**

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в отчете о финансовом положении Компании, когда Компания становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента.

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости, за исключением торговой дебиторской задолженности, не содержащей значительного компонента финансирования, которая оценивается по цене сделки. Затраты по сделке, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансовых активов и финансовых обязательств (кроме финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки), соответственно увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов или финансовых обязательств при первоначальном признании.

**Финансовые активы**

Сделки по приобретению или продаже финансовых активов на стандартных условиях отражаются в отчетности и прекращают признание на дату совершения сделки. Сделки по приобретению или продаже на стандартных условиях представляют собой покупку или продажу финансовых активов, требующие поставки активов в пределах срока, установленного правилами или соглашениями, принятыми на соответствующем рынке.

Все признанные финансовые активы впоследствии полностью оцениваются по амортизированной, либо справедливой стоимости в зависимости от классификации финансовых активов.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)****3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Финансовые инструменты (продолжение)****Финансовые активы (продолжение)***Классификация финансовых активов*

Долговые инструменты, для которых выполняются оба условия, должны впоследствии оцениваться по амортизированной стоимости:

- 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.

*Денежные средства, ограниченные в использовании*

В соответствии с кредитным соглашением по финансированию приобретения грузовых и пассажирских тепловозов, подписанными с «Citibank, N.A.» (Примечание 12), Компания открыла банковский счет, необходимый для обслуживания долга. Денежные средства, отраженные на этом банковском счете, могут быть использованы исключительно для осуществления плановых платежей по процентам и основному долгу. Если денежные средства каким-либо образом ограничены в использовании в период до двенадцати месяцев с отчетной даты, такие денежные средства классифицируются как оборотные активы и соответствующим образом раскрываются в примечаниях к финансовой отчетности. Если денежные средства ограничены в использовании в период более двенадцати месяцев с отчетной даты, такие денежные средства отражаются в составе внеоборотных активов.

*Метод эффективной процентной ставки*

Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости долгового обязательства и распределения процентных доходов в течение соответствующего периода.

Для финансовых активов, кроме приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов (т.е. активов, являющихся кредитно-обесцененными при первоначальном признании), эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных поступлений (включая все полученные или сделанные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, затраты по сделке и прочие премии или дисконты), исключая ожидаемые кредитные убытки, на ожидаемый срок до погашения долгового инструмента или (если применимо) на более короткий срок до балансовой стоимости на момент первоначального признания долгового инструмента. Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов, эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска, рассчитывается посредством дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков, включая ожидаемые кредитные убытки, до амортизированной стоимости долгового инструмента на момент его первоначального признания.

*Обесценение финансовых активов*

Ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам оцениваются с использованием матрицы оценочных резервов, основанной на прошлом опыте возникновения кредитных убытков в Компании, скорректированной на факторы, специфичные для заемщика, общие экономические условия и оценку как текущего, так и прогнозируемого развития условий по состоянию на отчетную дату.

В отношении прочих финансовых инструментов Компания признает ожидаемые кредитные убытки за весь срок в случае, когда происходит значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания. Однако если по состоянию на отчетную дату отсутствует значительное увеличение кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания, Компания должна оценивать оценочный резерв под убытки по данному финансовому инструменту в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

## **ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

### **3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

#### **Финансовые инструменты (продолжение)**

##### ***Финансовые активы (продолжение)***

##### ***Прекращение признания финансовых активов***

Компания прекращает признавать финансовые активы только в случае прекращения договорных прав на денежные потоки по ним или в случае передачи финансового актива и соответствующих рисков и выгод другой организации. Если Компания не передает и не сохраняет все основные риски и выгоды от владения активом и продолжает контролировать переданный актив, то она продолжает отражать свою долю в данном активе и связанные с ним возможные обязательства по возможной оплате соответствующих сумм. Если Компания сохраняет практически все риски и выгоды от владения переданным финансовым активом, Компания продолжает признавать данный финансовый актив, а полученные при передаче средства отражает в виде обеспеченного займа.

При прекращении признания финансового актива, оцениваемого по амортизированной стоимости, разница между балансовой стоимостью актива и суммой полученного и причитающегося к получению вознаграждения признается в составе прибылей и убытков.

##### ***Финансовые обязательства и капитал***

##### ***Классификация в качестве обязательства или капитала***

Долговые и долевого финансовые инструменты классифицируются как финансовые обязательства или капитал исходя из сути соответствующего договора, а также определений финансового обязательства и долевого инструмента.

##### ***Финансовые обязательства***

Финансовые обязательства классифицируются либо как финансовые обязательства по справедливой стоимости через прибыль и убыток («ССЧПУ»), либо как прочие финансовые обязательства.

##### ***Прочие финансовые обязательства***

Прочие финансовые обязательства, включая займы, торговую и прочую кредиторскую задолженность, первоначально отражаются в учете по справедливой стоимости за вычетом транзакционных издержек. В дальнейшем прочие финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

##### ***Обязательство по договору финансовой гарантии***

Обязательства по заключенному Компанией договору финансовой гарантии первоначально оцениваются по справедливой стоимости, а впоследствии отражаются по наибольшей из следующих величин:

- Суммы оценочного резерва под убытки, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 9, и
- Первоначально признанной суммы за вычетом, когда уместно, общей суммы дохода, признанной в соответствии с принципами МСФО (IFRS) 15.

При первоначальном признании обязательства по договору финансовой гарантии, заключенным между компаниями, входящими в группу Материнской компании и находящимися под контролем АО «НК «КТЖ», классифицируются как операции под общим контролем, соответственно признаются в отчете об изменениях в капитале за вычетом эффекта отложенного налога.

Прибыли/убытки, возникающие в результате изменения стоимости финансовой гарантии, сразу относятся на прибыли или убытки.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

---

**3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Признание выручки**

Компания признает выручку от услуг локомотивной тяги в пассажирском движении в течение времени по мере оказания услуг. Объем услуг рассчитывается исходя из общего времени нахождения локомотива в пути следования и время простоя на станциях смены локомотивных бригад. Объем услуг измеряется в локомотиво-часах. Выручка от предоставления услуг локомотивной тяги рассчитывается на основании объемов оказанных услуг согласно фактическим данным автоматизированной системы по интегрированной обработке маршрута машиниста и установленных тарифов.

**Государственные субсидии**

Государственные субсидии признаются в момент, когда появляется достаточная уверенность в том, что будут выполнены все условия, необходимые для получения субсидии, и что субсидия будет получена.

Государственные субсидии признаются в прибыли и убытке на систематической основе одновременно с признанием в прибыли и убытке затрат, компенсируемых субсидиями. В частности, Правительство Республики Казахстан постановило, что Компания имеет право на получение субсидий в виде государственных грантов для покрытия установленных расходов, связанных с оказанием услуг локомотивной тяги в пассажирском движении по социально значимым сообщениям в Республике Казахстан. Основным условием долгосрочного субсидирования расходов оператора локомотивной тяги в пассажирском движении является выполнение согласованного объема локомотивных часов по субсидируемым социально значимым межобластным сообщениям. В связи с данными субсидиями у Компании отсутствуют какие-либо неисполненные условия или условные обязательства.

За 2025 г. государственные субсидии составили 11.474.000 тыс. тенге (2024 г.: 11.432.625 тыс. тенге).

**Временная балансирующая плата**

Временная балансирующая плата признается в момент, когда появляется достаточная уверенность в том, что будут выполнены все условия, необходимые для получения временной балансирующей платы, и что она будет получена.

Временная балансирующая плата устанавливается Комитетом на год и признается в течение периода, одновременно с признанием в прибыли и убытке затрат, связанных с регулируемой услугой локомотивной тяги.

С 1 января 2021 г., в соответствии с законом «О железнодорожном транспорте», введена временная балансирующая плата, которая должна быть уплачена Национальным перевозчиком грузов оператору локомотивной тяги в пассажирском движении. Временная балансирующая плата формируется исходя из затрат ТОО «КТЖ-Пассажирские локомотивы» на обеспечение пассажирских перевозок и выплачивается из доходов связанной стороны ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки». У Компании отсутствуют какие-либо неисполненные условия или условные обязательства в отношении полученной временной балансирующей платы.

За 2025 г. временная балансирующая плата от ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки» составила 99.861.380 тыс. тенге (2024 г.: 85.791.013 тыс. тенге).

**Договоры аренды**

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

**Компания в качестве арендатора**

Компания применяет единый подход к признанию и оценке всех договоров аренды, за исключением краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью. Компания признает обязательства по аренде в отношении осуществления арендных платежей и активы в форме права пользования, которые представляют собой право на использование базовых активов.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

---

**3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Договоры аренды (продолжение)*****Компания в качестве арендатора (продолжение)******Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью***

Компания применяет освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды к своим краткосрочным договорам аренды (т. е. к договорам, по которым на дату начала аренды срок аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опциона на покупку базового актива). Компания также применяет освобождение от признания в отношении аренды активов с низкой стоимостью. Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью признаются в качестве расходов линейным методом на протяжении срока аренды.

***Компания в качестве арендодателя***

Аренда, по которой у Компании остаются практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, классифицируется как операционная аренда. Возникающий арендный доход учитывается линейным методом на протяжении срока аренды и включается в выручку в отчете о прибыли или убытке ввиду своего операционного характера. Первоначальные прямые затраты, понесенные при заключении договора операционной аренды, включаются в балансовую стоимость переданного в аренду актива и признаются в течение срока аренды на той же основе, что и доход от аренды. Условная арендная плата признается в составе выручки в том периоде, в котором она была получена.

**Налогообложение**

Расходы по налогу на прибыль включают суммы корпоративного подоходного налога и отложенного налога.

***Корпоративный подоходный налог***

Сумма корпоративного подоходного налога определяется исходя из величины налогооблагаемой прибыли за период. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли, отраженной в отчете о прибылях и убытках, поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также исключает вообще не подлежащие налогообложению или вычету для целей налогообложения статьи. Обязательства по корпоративному подоходному налогу рассчитываются с использованием ставок налогообложения, введенных законодательством в действие до окончания отчетного периода.

***Отложенный налог***

Отложенный налог признается в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных в финансовой отчетности, и соответствующими данными налогового учета, использованными при расчете налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются с учетом всех облагаемых временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отложенные налоговые активы с учетом всех вычитаемых временных разниц при условии высокой вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли для использования этих временных разниц.

Отложенные налоги рассчитываются с использованием ставок налогообложения, которые были утверждены или практически утверждены законодательством на отчетную дату и, как предполагается, будут действовать в период реализации налогового актива или погашения налогового обязательства.

Оценка отложенных налоговых обязательств и активов отражает налоговые последствия намерений Компании (по состоянию на отчетную дату) в отношении способов возмещения или погашения балансовой стоимости активов и обязательств.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 4. СУЩЕСТВЕННЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОСНОВНЫЕ ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ В ОЦЕНКАХ

В процессе применения положений учетной политики Компании, изложенных в *Примечании 3*, руководство использует суждения (помимо суждений, связанных с оценками), которые оказывают значительное влияние на признанные в отчетности суммы, и формирует оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценки и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются уместными в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и связанные с ними допущения регулярно пересматриваются. Изменения в оценочных значениях признаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, либо в том периоде, к которому относится изменение, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущие, так и на будущие периоды.

#### Существенные суждения, использованные при применении учетной политики

Ниже перечислены существенные суждения, которые руководство использовало при применении учетной политики Компании и которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, признанные в финансовой отчетности:

##### *Сервисное обслуживание локомотивов*

Компания подписала договоры на проведение сервисного обслуживания локомотивов в собственности Компании. Договор на сервисное обслуживание включает замену крупных узлов и деталей в рамках сервисного обслуживания, включая ремонт. Так как стоимость сервисного обслуживания установлена в договоре, исходя из совокупности расходов, связанных с обеспечением сервисного обслуживания, руководство Компании считает невозможным идентифицировать стоимость отдельных компонентов локомотива. Расходы на сервисное обслуживание, включая ремонт, за период учитываются в составе себестоимости оказанных услуг.

#### Ключевые источники неопределенности в оценках

Ниже приведены основные допущения относительно будущего и другие основные источники неопределенности в оценках в отчетном периоде, которые с большой долей вероятности могут приводить к существенным корректировкам балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года:

##### *Первоначальное и последующее признание обязательства по договору финансовой гарантии*

Как раскрыто в *Примечании 13*, Компания выступила гарантом своевременного и полного исполнения обязательств ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки», входящей в группу Материнской компании, по кредитному соглашению займа от «Citibank, N.A.». Максимальный размер риска Компании составляет 238.918.371 тыс. тенге и данная гарантия покрывает период до погашения лежащего в его основе банковского кредита. Стоимость сделки по предоставлению гарантии ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки» равнялась нулю.

Также, Компания выступила гарантом своевременного и полного исполнения обязательств ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки», входящей в группу Материнской компании, по кредитному соглашению займа заключенному в 2025-ом году с «Deutsche Bank Luxembourg, S.A.». Максимальный размер риска Компании составляет 223.643.650 тыс. тенге и данная гарантия покрывает период до погашения лежащего в его основе банковского кредита. Стоимость сделки по предоставлению гарантии ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки» равнялась нулю.

Руководство Компании сделало допущение, что все существенные риски по неисполнению обязательств в случае дефолта заемщика фактически несет материнская компания. На основании данной оценки Компания пришла к выводу, что вероятность оттока экономических ресурсов со стороны ТОО «КТЖ – Пассажирские локомотивы» является низкой и несущественной. Следовательно, в течение 2025 года Компания не признала обязательство по финансовой гарантии в отношении указанных кредитных соглашений.

В случае если финансовая гарантия была выпущена в отношении кредитной линии, при первоначальном признании Компания оценивает гарантию в отношении полной суммы будущего обязательства по всем будущим траншам кредитной линии, получение которых высоковероятно. Кроме того, в случаях, когда Компания выступает гарантом наряду с другими связанными сторонами и Материнской Компанией, Компания оценивает возможное распределение обязательств перед кредиторами между компаниями Группы КТЖ.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 4. СУЩЕСТВЕННЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОСНОВНЫЕ ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ В ОЦЕНКАХ (продолжение)

#### Ключевые источники неопределенности в оценках (продолжение)

##### *Первоначальное и последующее признание обязательства по договору финансовой (продолжение)*

Для целей первоначального признания обязательств по финансовым гарантиям руководство Компании применило подход Группы «АО «НК «КТЖ» и рассчитало справедливую стоимость гарантии, как произведение рыночной величины вознаграждения за предоставление гарантии в размере 1% годовых и гарантируемой суммы по освоенным займам ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки» в 2024-2025 гг., приведенных по уместной ставке дисконта, с учетом сроков гарантии.

Данная операция была классифицирована как операция под общим контролем, соответственно результат при первоначальном признании обязательства по финансовым гарантиям был признан в отчете об изменениях в капитале за вычетом эффекта отложенного налога (*Примечание 13*).

Для целей последующего учета балансовая стоимость гарантии устанавливается как наибольшая из:

- Суммы резерва под убытки, рассчитанной в соответствии с МСФО (IFRS) 9; и
- Первоначально признанной суммы за вычетом, если это необходимо, суммы кумулятивной амортизации, признанной в соответствии с изложенной выше политикой признания выручки.

В конце отчетного периода руководство Компании оценило статус задолженностей, обеспеченных гарантией, финансовое положение заемщика и пришло к выводу, что не произошло значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания договора финансовой гарантии.

Соответственно, резерв под убытки по договору финансовой гарантии, заключенному Компанией, оценивается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам. *Примечание 24* содержит оценку кредитного риска для данного договора финансовой гарантии.

Сумма резерва убытков ниже первоначально признанной суммы за вычетом кумулятивной амортизации, поэтому резерв под убытки не был отражен в составе прибыли или убытка по договору финансовой гарантии.

##### *Оценка отложенного налогового актива, относящегося к перенесенным налоговым убыткам*

На 31 декабря 2025 г. Компания провела оценку балансовой стоимости отложенных налоговых активов, относящихся к перенесенным налоговым убыткам, которая оценивается на каждую отчетную дату и уменьшается в той степени, в которой не существует вероятности того, что будет получена достаточная налогооблагаемая прибыль, против которой может быть использована вся величина или часть отложенного налогового актива. Непризнанный отложенный налоговый актив пересматривается на каждую дату составления отчета о финансовом положении. Существует вероятность того, что будущая налогооблагаемая прибыль может измениться в сторону, которая позволит восстановить отложенный налоговый актив, относящийся к перенесенным налоговым убыткам.

##### *Износ основных средств*

Износ основных средств начисляется на основе прямолинейного метода в течение срока полезной службы активов. Оценки, связанные с предполагаемыми сроками полезной службы, ликвидационной стоимостью, а также, методы начисления износа пересматриваются на каждую отчетную дату и корректируются в случае необходимости. Любые корректировки учитываются перспективно как изменение в расчетных оценках. Оценки в отношении сроков полезной службы и ликвидационной стоимости активов зависят от ожидаемого использования, программ по ремонту и поддержанию, объемов деятельности, совершенствования технологий и прочих условий деятельности. В результате изменения этих оценок суммы износа могут существенно отличаться от сумм, отраженных в прошлых годах.

Оценочные сроки полезной службы, используемые Компанией, представлены ниже (в годах):

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| Машины и оборудование     | 3-35  |
| Железнодорожный транспорт | 10-40 |
| Прочие основные средства  | 5-15  |

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

---

**4. СУЩЕСТВЕННЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОСНОВНЫЕ ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ В ОЦЕНКАХ (продолжение)****Ключевые источники неопределенности в оценках (продолжение)***Применение освобождения по краткосрочной аренде к договорам аренды локомотивов*

19 декабря 2024 г. Компания заключила рамочный договор аренды локомотивов с ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки» со сроком действия с 1 января 2025 г. по 31 декабря 2025 г. В соответствии с условиями договора Компания получает право пользования локомотивами определённой серии без закрепления конкретных инвентарных номеров. Предоставление локомотивов осуществляется на основании отдельных заявок Компании по каждому локомотиву. Договор не предусматривает минимальный срок аренды по каждому локомотиву, не устанавливает минимальное количество локомотивов, предоставляемых в сутки, и не содержит опциона на выкуп.

Таким образом, руководство Компании определило, что заявки, оформляемые в рамках данного договора, подпадают под определение аренды в соответствии с МСФО (IFRS) 16. Несмотря на отсутствие закрепления конкретных инвентарных номеров в рамочном договоре, каждый локомотив, предоставляемый по отдельной заявке, является идентифицируемым активом, поскольку поставщик не обладает существенным правом замещения в течение срока аренды, а Компания получает право контролировать использование соответствующего локомотива и извлекать практически все экономические выгоды от его использования.

По оценке руководства Компании, срок аренды по каждой отдельной заявке составляет менее 12 месяцев. Соответственно, Компания применяет освобождение для краткосрочной аренды, предусмотренное МСФО (IFRS) 16, и не признаёт актив в форме права пользования и обязательство по аренде. Арендные платежи признаются в составе расходов на линейной основе в течение срока аренды.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

**5. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА**

| <i>(В тыс. тенге)</i>                      | Машины,<br>оборудование | Железно-<br>дорожный<br>транспорт | Прочие  | Незавершенное<br>строительство | Итого        |
|--------------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|---------|--------------------------------|--------------|
| Первоначальная стоимость                   |                         |                                   |         |                                |              |
| Сальдо на 1 января 2025 г.                 | 56.626                  | 333.009.249                       | 11.619  | 1.979.960                      | 335.057.454  |
| Поступило                                  | -                       | -                                 | -       | -                              | -            |
| Внутреннее перемещение                     | 5.088                   | 32.296.880                        | -       | 30.693.844<br>(32.301.968)     | 30.693.844   |
| Сальдо на 31 декабря 2025 г.               | 61.714                  | 365.306.129                       | 11.619  | 371.836                        | 365.751.298  |
| Накопленный износ                          |                         |                                   |         |                                |              |
| Сальдо на 1 января 2025 г.                 | (33.742)                | (30.741.648)                      | (5.645) | -                              | (30.781.035) |
| Начислено                                  | (10.542)                | (8.739.355)                       | (1.475) | -                              | (8.751.372)  |
| Сальдо на 31 декабря 2025 г.               | (44.284)                | (39.481.003)                      | (7.120) | -                              | (39.532.407) |
| Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г. | 17.430                  | 325.825.126                       | 4.499   | 371.836                        | 326.218.891  |

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

5. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (продолжение)

| (В тыс. тенге)                             | Машины,<br>оборудование | Железно-<br>дорожный<br>транспорт | Прочие  | Незавершен-<br>ное<br>строительство | Итого            |
|--------------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|---------|-------------------------------------|------------------|
| Первоначальная стоимость                   |                         |                                   |         |                                     |                  |
| Сальдо на 1 января 2024 г.                 | 38.360                  | 220.007.279                       | 11.619  | 12.800.541                          | 232.857.799      |
| Поступило                                  | -                       | -                                 | -       | -                                   | -                |
| Внутреннее перемещение                     | 18.266                  | 113.001.970                       | -       | 102.199.655<br>(113.020.236)        | 102.199.655<br>- |
| Сальдо на 31 декабря 2024 г.               | 56.626                  | 333.009.249                       | 11.619  | 1.979.960                           | 335.057.454      |
| Накопленный износ                          |                         |                                   |         |                                     |                  |
| Сальдо на 1 января 2024 г.                 | (24.335)                | (23.410.801)                      | (3.904) | -                                   | (23.439.040)     |
| Начислено                                  | (9.407)                 | (7.330.847)                       | (1.741) | -                                   | (7.341.995)      |
| Сальдо на 31 декабря 2024 г.               | (33.742)                | (30.741.648)                      | (5.645) | -                                   | (30.781.035)     |
| Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г. | 22.884                  | 302.267.601                       | 5.974   | 1.979.960                           | 304.276.419      |

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. у Компании не было основных средств, переданных в залог в качестве обеспечения обязательств.

В течение 2025 г. Компания ввела в эксплуатацию 12 локомотивов общей стоимостью 32.296.880 тыс. тенге (2024 г.: 45 локомотивов общей стоимостью 113.091.790 тыс. тенге).

За годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 гг., затраты по займам, капитализированные в стоимость активов, составили 2.841.258 тыс. тенге и 4.507.013 тыс. тенге, соответственно (Примечание 12). В 2025 г. ставка капитализации по займам составила от 3,03% до 5,02% (2024 г.: от 3,95% до 5,02%).

За годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 гг., Компания сдала в аренду локомотивы в рамках договоров операционной аренды с чистой балансовой стоимостью 31.992.511 тыс. тенге и 23.928.386 тыс. тенге, соответственно. Локомотивы, передаваемые Компанией в операционную аренду, не выделены в отдельный класс основных средств и используются также в основной деятельности Компании. Предоставление локомотивов в аренду осуществляется на краткосрочной основе, носит эпизодический характер, при этом любой локомотив соответствующего типа может быть передан в аренду. Аренда осуществляется в рамках рамочных договоров на основании отдельных краткосрочных заявок. В связи с краткосрочным характером таких договоров на отчетную дату у Компании отсутствуют будущие минимальные арендные поступления.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 6. АВАНСЫ, ОПЛАЧЕННЫЕ ЗА ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. авансы, оплаченные за основные средства, включали следующее:

| (В тыс. тенге)        | 31 декабря<br>2025 г. | 31 декабря<br>2024 г. |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Поставка электровозов | 24.162.358            | 19.226.564            |
|                       | 24.162.358            | 19.226.564            |

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 г. авансы, оплаченные за основные средства, представляют собой предоплату за поставку электровозов ТОО «Электровоз құрастыру зауыты».

### 7. НДС К ВОЗМЕЩЕНИЮ

По состоянию на 31 декабря 2025 г. налог на добавленную стоимость к возмещению составил 23.339.164 тыс. тенге (по состоянию на 31 декабря 2024 г.: 22.294.538 тыс. тенге), в связи с превышением суммы налога на добавленную стоимость, разрешенного в зачет над суммой начисленного налога на добавленную стоимость. Компания ожидает возмещение налога на добавленную стоимость в долгосрочной перспективе за счет будущих доходов, соответственно, данная дебиторская задолженность была отнесена во внеоборотные активы.

### 8. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

| (В тыс. тенге)                   | 31 декабря<br>2025 г. | 31 декабря<br>2024 г. |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Топливо и ГСМ (по себестоимости) | 2.674.302             | 1.487.609             |
| Прочие (по себестоимости)        | 5.463                 | 5.574                 |
|                                  | 2.679.765             | 1.493.183             |

За двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г., списания товарно-материальных запасов до чистой стоимости реализации не производились.

### 9. ПРОЧИЕ ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

| (В тыс. тенге)                                    | 31 декабря<br>2025 г. | 31 декабря<br>2024 г. |
|---------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Денежные средства, ограниченные в использовании   | 3.574.925             | 3.572.828             |
| <b>Итого прочие оборотные финансовые активы</b>   | <b>3.574.925</b>      | <b>3.572.828</b>      |
| Краткосрочные авансы выданные                     | 359.169               | 172.129               |
| Переплата по налогам                              | 1.599                 | 1.557                 |
| Расходы будущих периодов                          | 2.433                 | 1.826                 |
| Прочие краткосрочные активы                       | 33.034                | 44.778                |
| <b>Итого прочие оборотные нефинансовые активы</b> | <b>396.235</b>        | <b>220.290</b>        |
| <b>Итого прочие оборотные активы</b>              | <b>3.971.160</b>      | <b>3.793.118</b>      |

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. денежные средства, ограниченные в использовании, представлены специальным счётом в «Citibank, N.A.», на котором размещены средства, предназначенные для погашения займов от «Citibank, N.A.». Ограничение будет снято после погашения данных займов в течение следующих двух кварталов. Средства на данном счёте деноминированы в долларах США.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

**10. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ**

| <i>(В тыс. тенге)</i>                                                                | <b>31 декабря<br/>2025 г.</b> | <b>31 декабря<br/>2024 г.</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Краткосрочные банковские вклады, в тенге                                             | <b>142.095</b>                | 354.730                       |
| Деньги на текущих счетах в банках, в тенге                                           | <b>653.094</b>                | 11.642                        |
| Деньги на текущих счетах в банках, в рублях                                          | <b>56.657</b>                 | 12.871                        |
|                                                                                      | <b>851.846</b>                | 379.243                       |
| Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам | <b>(38)</b>                   | (18)                          |
|                                                                                      | <b>851.808</b>                | 379.225                       |

Краткосрочные банковские вклады по состоянию на 31 декабря 2025 г. в основном включают депозиты «овернайт» в АО «Altyn Bank» на сумму 142.039 тыс. тенге с процентной ставкой 14,5% и со сроком размещения до 5 января 2026 г. (по состоянию на 31 декабря 2024 г.: в АО «Народный банк Казахстана» 354.583 тыс. тенге с процентной ставкой 14,95% и со сроком размещения до 5 января 2024 г.).

**11. КАПИТАЛ**

31 августа 2021 г. была проведена государственная регистрация ТОО «КТЖ-Пассажирские локомотивы». Компания получила активы и обязательства согласно разделительному балансу, утвержденному Правлением АО «НК «КТЖ», и отразила поступление чистых активов в размере 83.697.835 тыс. тенге в качестве вклада в уставный капитал.

31 декабря 2022 г. процесс разделения между Компанией и ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки» был завершен, в результате чего, Компания отразила поступление чистых активов в составе нераспределённой прибыли в размере 13.192.701 тыс. тенге.

7 апреля 2023 г. на основании решения Правления Материнской компании, уставный капитал Компании был увеличен на сумму ранее поступивших чистых активов в размере 13.192.701 тыс. тенге.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. уставный капитал ТОО «Пассажирские локомотивы» составил 96.890.536 тыс. тенге.

Государство, в лице АО «Фонд национального благосостояния «Самұқ-Қазына» является конечным акционером Компании.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

12. ЗАЙМЫ И ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. займы и долговые ценные бумаги, включая начисленные проценты, состояли из следующего:

| (В тыс. тенге)                                                                                      | Исходная валюта                            | Дата погашения     | 31 декабря 2025 г.                                  |       | 31 декабря 2024 г.                                  |       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------|-----------------------------------------------------|-------|-----------------------------------------------------|-------|
|                                                                                                     |                                            |                    | Средневзвешенная эффективная процентная ставка, (%) | Сумма | Средневзвешенная эффективная процентная ставка, (%) | Сумма |
| Займы полученные                                                                                    |                                            |                    |                                                     |       |                                                     |       |
| «Société Générale» и «Natixis»<br>Citibank, N.A. и Export-Import Bank of the United States          | Евро                                       | 28 февраля 2036 г. |                                                     |       |                                                     |       |
|                                                                                                     | Швейцарский франк                          | 15 августа 2034 г. | 99.470.030                                          | 4,62  | 69.829.870                                          | 6,29  |
| АО «Народный Банк Казахстана»<br>Заем, полученный от Материнской компании «HSBC Continental Europe» | Тенге                                      | 29 декабря 2025г.  | –                                                   | –     | 52.270.022                                          | 3,21  |
|                                                                                                     | Тенге                                      | 18 марта 2026 г.   | 30.764.117                                          | 0,01  | 40.231.912                                          | 18,14 |
|                                                                                                     | Евро                                       | 30 июня 2031 г.    | 9.544.415                                           | 4,66  | 25.076.476                                          | 0,01  |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                                                   |                                            |                    |                                                     |       |                                                     |       |
| Облигационный заем - АО «НК «ҚТЖ»<br>Облигационный заем - АО «НК «ҚТЖ»                              | Тенге, с индексацией к швейцарскому франку | 6 ноября 2033 г.   | 35.411.316                                          | 3,65  | 36.363.408                                          | 4,43  |
|                                                                                                     | Тенге                                      | 31 марта 2028 г.   | 14.807.127                                          | 17,71 | –                                                   | –     |
| Облигационный заем - АО «НК «ҚТЖ»                                                                   | Тенге                                      | 29 декабря 2032 г. | 18.009.750                                          | 19,5  | –                                                   | –     |
| Текущая часть займов и долговых ценных бумаг                                                        |                                            |                    | 67.897.843                                          |       | 59.281.067                                          |       |
| Долгосрочная часть займов и долговых ценных бумаг                                                   |                                            |                    | 191.194.595                                         |       | 178.371.497                                         |       |
|                                                                                                     |                                            |                    | 259.092.438                                         |       | 237.652.564                                         |       |

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 12. ЗАЙМЫ И ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ (продолжение)

Сроки выплаты займов приведены ниже:

| (В тыс. тенге) | 31 декабря<br>2025 г. | 31 декабря<br>2024 г. |
|----------------|-----------------------|-----------------------|
| До года        | 67.897.843            | 59.281.067            |
| От 1 до 2 лет  | 31.701.177            | 27.719.550            |
| От 2 до 3 лет  | 28.887.677            | 26.344.380            |
| От 3 до 4 лет  | 26.040.177            | 26.344.380            |
| От 4 до 5 лет  | 25.420.508            | 26.261.423            |
| Свыше 5 лет    | 79.145.056            | 71.701.764            |
|                | <b>259.092.438</b>    | <b>237.652.564</b>    |

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. у Компании не было активов, переданных в залог в качестве обеспечения обязательств по займам полученным и выпущенным долговым ценным бумагам.

Компания должна обеспечить исполнение финансовых и нефинансовых коэффициентов (ковенантов) по условиям некоторых кредитных соглашений. По условиям таких кредитных соглашений их неисполнение может привести к досрочному погашению долгосрочных займов по первому требованию. По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. и за двенадцать месяцев, закончившихся на указанные даты, по договорам полученных займов у Компании не было нарушений кovenантов. Компания обязана соблюдать кovenанты на отчетную дату, а также в течение 12 месяцев после отчетной даты. Компания осуществляет регулярный мониторинг соблюдения кovenантов на основании фактических и прогнозных финансовых показателей. Компания не ожидает ухудшения финансовых показателей, которое могло бы привести к нарушению финансовых кovenантов в будущем.

#### Займы полученные

##### «HSBC Continental Europe»

31 мая 2012 г. ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки» заключило Генеральное рамочное соглашение с «HSBC Франция» совместно с «HSBC Bank Plc» и АО «Дочерний Банк «HSBC Казахстан», при поддержке экспортно-кредитного агентства «COFACE» на финансирование приобретения грузовых и пассажирских электровозов. Вознаграждение погашается полугодовыми платежами по ставке вознаграждения EUR CIRR + маржа 0,4%, которая является фиксированной для каждого транша. Основной долг подлежит погашению полугодовыми платежами до полного погашения в 2031 г. Данный заем был передан Компании, в соответствии с разделительным балансом от 1 сентября 2021 г. с последующим заключением 29 декабря 2022 г. Соглашения о внесении изменений и изложении в новой редакции кредитного договора от 13 апреля 2018 г. Остальные условия договора остались без изменений.

В течение 2025 г. Компания произвела погашение основного долга по полученному займу на сумму 6.014.089 тыс. тенге.

Данный заем был выдан под гарантию Материнской компании.

##### АО «Народный Банк Казахстана»

20 октября 2022 г. Компания заключила соглашение о предоставлении кредитной линии с АО «Народный Банк Казахстана» на сумму 68.300.000 тыс. тенге на финансирование пассажирских тепловозов и электровозов, сроком до 19 октября 2029 г. Погашение вознаграждения производится ежеквартально по базовой ставке Национального Банка Республики Казахстан (на дату выдачи займа) +2% маржа. Погашение основного долга производится полугодовыми платежами с льготным периодом - один год.

В течение 2025 г. Компания произвела погашение основного долга по полученному займу на сумму 39.832.936 тыс. тенге, из них 31.866.349 тыс.тенге были погашены досрочно.

Данный заем был выдан под гарантию Материнской компании.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 12. ЗАЙМЫ И ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ (продолжение)

#### *Займы полученные (продолжение)*

##### *«Société Générale» и «Natixis»*

В 2025 г., в рамках кредитного соглашения на финансирование грузовых и пассажирских локомотивов между ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки», ТОО «КТЖ-Пассажирские локомотивы», «Société Générale» и «Natixis», застрахованной BPIFrance, заключенного 23 февраля 2023 г., на общую сумму 627.111 тыс. евро, из которых доля ТОО «КТЖ-Пассажирские локомотивы» составляет 261.052 тыс. евро. Компания освоила заемные средства на сумму 54.229 тыс. евро (эквивалент в тенге равен 32.015.819 тыс. тенге по курсу на дату переводов), которые были напрямую перечислены банком в «ALSTOM Transport SA» для приобретения электровозов.

Неосвоенная часть кредитной линии составляет 38.508 тыс. евро (эквивалент в тенге равен 22.911.863 тыс. тенге по курсу на отчетную дату). Проценты по займу погашаются полугодовыми платежами по ставке вознаграждения Euribor 6m + 1,15%, которая является плавающей. Основной долг подлежит погашению полугодовыми платежами до полного погашения в 2036 г.

Данный заем был выдан под гарантию Материнской компании.

##### *Citibank, N.A. и Export-Import Bank of the United States*

7 мая 2024 г. было подписано кредитное соглашение на финансирование приобретения грузовых и пассажирских тепловозов между ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки», ТОО «КТЖ-Пассажирские локомотивы», «Citibank, N.A.» под гарантию экспортно-кредитного банка США «EXIM Bank» и под гарантию АО «НК «КТЖ» и АО «Казтеміртранс», на общую сумму, эквивалентную в швейцарских франках 593.953 тыс. долларам США, из которых доля Компании составила 115.977 тыс. долларов США в эквиваленте швейцарских франках.

Проценты по займу погашаются ежеквартальными платежами по ставке вознаграждения SARON 3M + 0,75%. Основной долг подлежит погашению ежеквартальными платежами до полного погашения в 2034 г.

В течение 2025 г. Компания произвела погашение основного долга по полученному займу на сумму 6.833.949 тыс. тенге.

#### *Выпущенные долговые ценные бумаги*

##### *АО «Национальная Компания «Қазақстан Темір Жолы»*

10 ноября 2023 г. в рамках облигационной программы номинальным объемом до 2.245.700.000 тыс. тенге Компания осуществила выпуск облигаций на Бирже Международного финансового центра «Астана» - Astana International Exchange Ltd (AIX) в пользу АО «НК «КТЖ» на сумму 32.340.000 тыс. тенге. Купонная ставка составляет SARON 6m +3% с датой погашения 6 ноября 2033 г., выплата купона - два раза в год. Сумма начисленного долга и вознаграждения подлежит индексации к курсу швейцарского франка, уставленного Национальным Банком Республики Казахстан на дату выплаты.

31 марта 2025 г. в рамках облигационной программы номинальным объемом до 2.245.700.000 тыс. тенге Компания осуществила выпуск облигаций на Бирже Международного финансового центра «Астана» - Astana International Exchange Ltd (AIX) в пользу АО «НК «КТЖ» на сумму 17.000.000 тыс. тенге. Купонная ставка составляет Базовая ставка НБ РК +1,5% с датой погашения 31 марта 2028 г., выплата купона - два раза в год.

26 декабря 2025 г. в рамках облигационной программы номинальным объемом до 2.245.700.000 тыс. тенге Компания осуществила выпуск облигаций на Бирже Международного финансового центра «Астана» - Astana International Exchange Ltd (AIX) в пользу АО «НК «КТЖ» на сумму 18.000.000 тыс. тенге. Купонная ставка составляет Базовая ставка НБ РК +1,5% с датой погашения 29 декабря 2032 г., выплата купона - два раза в год.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

---

**12. ЗАЙМЫ И ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ (продолжение)*****Заем, полученный от Материнской компании***

Компания совместно с Материнской компанией использует высоколиквидный инструмент для целей централизованного управления денежными средствами, а именно краткосрочные займы в рамках механизма «cash pooling» с возможностью досрочного возврата в любой момент времени. Компания отражает денежные поступления и выплаты по таким займам на нетто-основе, в случае если обороты по данным инструментам не превышают трех месяцев. 10 декабря 2024 г. Компания заключила договор, согласно которому Материнская компания предоставит финансовую помощь на сумму 40.000.000 тыс. тенге со ставкой вознаграждения – 0,01 %, сроком на один год, с возможностью досрочного возврата в любой момент времени по решению сторон. По состоянию на 31 декабря 2025 г. задолженность по данному договору составила 30.764.118 тыс. тенге (по состоянию на 31 декабря 2024 г.: 25.076.476 тыс. тенге).

***Кредитные соглашения и их соблюдение***

В рамках договоренностей с «HSBC Continental Europe» в отношении финансовых и нефинансовых условий, Компании необходимо соблюдать условие: наличие у Материнской Компании любых двух из трех корпоративных рейтингов (S&P, Fitch, Moody's) на уровне не ниже ВВ. По состоянию на 31 декабря 2025 г. данное условие выполнялось.

Условия займов, полученных от Société Générale и Natixis, предусматривают соблюдение финансового коэффициента (ковенанта) «Чистый долг к капиталу» (при этом льготные займы Акционера должны составлять не более 50% совокупного долга), рассчитываемого на основании годовой консолидированной финансовой отчетности АО «НК «КТЖ».

По состоянию на 31 декабря 2025 г. данное условие выполнялось.

Согласно договору с Citibank N.A., Компании, Материнской компании, ТОО «КТЖ-Грузовые Перевозки» и АО «Қазтеміртранс» необходимо поддерживать общие совокупные активы и общую выручку не менее 75% от аналогичных совокупных показателей Материнской компании и ее дочерних компаний, рассчитываемые на основании годовой консолидированной финансовой отчетности АО «НК «КТЖ». По состоянию на 31 декабря 2025 г. данное условие выполнялось.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

**12. ЗАЙМЫ И ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ (продолжение)**

**Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности**

В таблице ниже представлены изменения обязательств в результате финансовой деятельности, включая изменения, обусловленные денежными потоками, так и изменения, не связанные с денежными потоками. Обязательства, обусловленные финансовой деятельностью, это те обязательства, денежные потоки от которых в отчете о движении денежных средств были или будущие денежные потоки будут классифицированы как денежные потоки от финансовой деятельности.

| <i>(В тыс. тенге)</i>                                                                                        | Банковские<br>займы | Выпущенные<br>долговые<br>ценные бумаги | Заем,<br>полученный от<br>Материнской<br>компании | Итого               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------|
| <b>Денежные потоки от<br/>финансовой деятельности</b>                                                        |                     |                                         |                                                   |                     |
| <b>На 1 января 2025 г.</b>                                                                                   | <b>176.212.680</b>  | <b>36.363.408</b>                       | <b>25.076.476</b>                                 | <b>237.652.564</b>  |
| Поступление денежных средств                                                                                 | –                   | 35.000.000                              | 26.806.124                                        | 61.806.124          |
| Выбытие денежных средств                                                                                     | (61.962.380)        | (7.258.202)                             | (21.118.482)                                      | (90.339.064)        |
| <b>Итого изменений в связи с<br/>денежными потоками от<br/>финансовой деятельности</b>                       | <b>(61.962.380)</b> | <b>27.741.798</b>                       | <b>5.687.642</b>                                  | <b>(28.532.940)</b> |
| Приобретение основных средств<br>за счет займов, напрямую<br>перечисленных банком<br>поставщику <sup>1</sup> | 32.015.819          | –                                       | –                                                 | 32.015.819          |
| Вознаграждение по займам и<br>амортизация дисконта<br>(Примечание 20)                                        | 13.148.757          | 3.556.081                               | –                                                 | 16.704.838          |
| Капитализация вознаграждения                                                                                 | 2.841.258           | –                                       | –                                                 | 2.841.258           |
| Влияние изменения обменных<br>курсов иностранных валют                                                       | 9.865.421           | 3.596.584                               | –                                                 | 13.462.005          |
| Проценты уплаченные                                                                                          | (12.008.520)        | (3.029.679)                             | –                                                 | (15.038.199)        |
| Прочие выплаты <sup>2</sup>                                                                                  | (12.907)            | –                                       | –                                                 | (12.907)            |
| <b>На 31 декабря 2025 г.</b>                                                                                 | <b>160.100.128</b>  | <b>68.228.192</b>                       | <b>30.764.118</b>                                 | <b>259.092.438</b>  |

1. Представлены поступлениями займов от «Société Générale», которые были напрямую перечислены в «ALSTOM Transport SA» для приобретения электровозов.

2. В основном представлены комиссией за организацию займа от «Société Générale».

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

**12. ЗАЙМЫ И ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ (продолжение)**

Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности (продолжение)

| (В тыс. тенге)                                                                                      | Банковские займы   | Выпущенные долговые ценные бумаги | Заем, полученный от Материнской компании | Итого              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------------------|------------------------------------------|--------------------|
| <b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>                                                   |                    |                                   |                                          |                    |
| <b>На 1 января 2024 г.</b>                                                                          | 112.209.342        | 33.890.344                        | 3.048.092                                | 149.147.778        |
| Поступление денежных средств                                                                        | 49.428.472         | –                                 | 22.028.384                               | 71.456.856         |
| Выбытие денежных средств                                                                            | (29.194.074)       | –                                 | –                                        | (29.194.074)       |
| <b>Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности</b>                      | <b>20.234.398</b>  | <b>–</b>                          | <b>22.028.384</b>                        | <b>42.262.782</b>  |
| Приобретение основных средств за счет займов, напрямую перечисленных банком поставщику <sup>3</sup> | 30.059.341         | –                                 | –                                        | 30.059.341         |
| Вознаграждение по займам и амортизация дисконта (Примечание 20)                                     | 14.108.213         | 1.467.997                         | –                                        | 15.576.210         |
| Капитализация вознаграждения                                                                        | 4.507.013          | –                                 | –                                        | 4.507.013          |
| Влияние изменения обменных курсов иностранных валют                                                 | 8.670.714          | 2.458.119                         | –                                        | 11.128.833         |
| Проценты уплаченные                                                                                 | (12.956.063)       | (1.453.052)                       | –                                        | (14.409.115)       |
| Прочие выплаты <sup>4</sup>                                                                         | (620.278)          | –                                 | –                                        | (620.278)          |
| <b>На 31 декабря 2024 г.</b>                                                                        | <b>176.212.680</b> | <b>36.363.408</b>                 | <b>25.076.476</b>                        | <b>237.652.564</b> |

3. Представлены поступлениями займов от «HSBC Continental Europe» и «Société Générale» и «Natixis», которые были напрямую перечислены в «ALSTOM Transport SA» для приобретения электровозов.

4. В основном представлены комиссией за неосвоение займа от «Société Générale» и «Natixis» и комиссией за организацию займа от АО «Народный Банк Казахстана».

**13. ОБЯЗАТЕЛЬСТВО ПО ДОГОВОРУ ФИНАНСОВОЙ ГАРАНТИИ**

В рамках кредитного соглашения на финансирование приобретения грузовых и пассажирских тепловозов между ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки», ТОО «КТЖ-Пассажирские локомотивы», «Citibank, N.A.» от 7 мая 2024 г. (Примечание 12), Компания выступает гарантом своевременного и полного исполнения обязательств ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки» по данному кредитному соглашению.

За двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2024 г. Компания признала данные обязательства по справедливой стоимости в отчете об изменениях в капитале за вычетом эффекта отложенного налога на сумму 1.548.902 тыс.тенге, в размере 6.195.609 тыс.тенге. Справедливая стоимость обязательств по договору финансовой гарантии была определена на основе Уровня 3 иерархии справедливой стоимости. По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. сумма обязательства по договору финансовой гарантии составила 6.975.372 тыс. тенге и 7.751.622 тыс. тенге, соответственно.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

**13. ОБЯЗАТЕЛЬСТВО ПО ДОГОВОРУ ФИНАНСОВОЙ ГАРАНТИИ (продолжение)**

| Цель гарантии                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Дата выдачи гарантии | Срок гарантии      | Сумма гарантированного займа (по курсу на 31 декабря 2025 г.)                                                 | Сумма гарантированного займа (по курсу на 31 декабря 2024 г.)                                                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| «Citibank, N.A.» под гарантию экспортно-кредитного банка США «EXIM Bank»                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 7 июня 2024 г.       | 15 августа 2033 г. | 380.151 тыс. долларов США в эквиваленте швейцарских франках (эквивалент в тенге равен 191.052.705 тыс. тенге) | 380.151 тыс. Долларов США в эквиваленте швейцарских франках (эквивалент в тенге равен 199.621.319 тыс. тенге) |
| Согласно кредитному соглашению с «Citibank, N.A.» под гарантию экспортно-кредитного банка США «EXIM Bank», ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки», ТОО «КТЖ-Пассажирские локомотивы», АО «НК «КТЖ» и АО «КТТ» предоставляют совместно и по отдельности безусловную и безотзывную гарантию по своевременному погашению основного долга и начисленных процентов займам. |                      |                    |                                                                                                               |                                                                                                               |

**14. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ**

| (В тыс. тенге)                                                   | 31 декабря 2025 г. | 31 декабря 2024 г. |
|------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Кредиторская задолженность за предоставленные услуги             | 9.207.337          | 222.456            |
| Кредиторская задолженность за сервисное обслуживание локомотивов | 2.360.102          | 3.243.949          |
| Кредиторская задолженность за поставку топлива                   | 1.840.113          | 5.667.859          |
| Кредиторская задолженность за предоставление электроэнергии      | 148.383            | 88.122             |
| Прочая кредиторская задолженность                                | 18.974             | 45.393             |
|                                                                  | <b>13.574.909</b>  | <b>9.267.779</b>   |

По состоянию на 31 декабря 2025 г. торговая кредиторская задолженность включает задолженность перед связанной стороной ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки» за экипировку топливом и аренду локомотивов и локомотивных бригад на сумму 67.824 тыс. тенге и 9.094.815 тыс. тенге, соответственно (по состоянию на 31 декабря 2024 г.: 129.021 тыс. тенге за экипировку топливом перед связанной стороной ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки»).

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. торговая кредиторская задолженность выражена в тенге.

**15. ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

| (В тыс. тенге)                                               | 2025 г.        | 2024 г.        |
|--------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Комиссия за неиспользование банковского кредита              | 49.074         | 98.213         |
| Суммы, полученные от поставщиков за участие в тендерах       | 22.872         | 418.619        |
| <b>Итого прочие краткосрочные финансовые обязательства</b>   | <b>71.946</b>  | <b>516.832</b> |
| Резервы по неиспользованным отпускам                         | 33.458         | 31.393         |
| Прочие                                                       | 262.961        | 303.331        |
| <b>Итого прочие краткосрочные нефинансовые обязательства</b> | <b>296.419</b> | <b>334.724</b> |
|                                                              | <b>368.365</b> | <b>851.556</b> |

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 16. ВЫРУЧКА ОТ УСЛУГ ЛОКОМОТИВНОЙ ТЯГИ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 и 2024 гг., выручка включала следующее:

| (В тыс. тенге)                                                      | 2025 г.          | 2024 г.          |
|---------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Услуги локомотивной тяги в пассажирском движении связанным сторонам | 3.801.773        | 3.343.969        |
| Услуги локомотивной тяги в пассажирском движении третьим сторонам   | 465.038          | 629.728          |
| Прочие доходы                                                       | 332.560          | 177.659          |
|                                                                     | <b>4.599.371</b> | <b>4.151.356</b> |

За двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г., выручка по договорам с покупателями составила 4.418.478 тыс. тенге и 4.062.555 тыс. тенге, соответственно. Сроки признания выручки по договорам с покупателями представлены следующим образом:

| (В тыс. тенге)        | 2025 г.          | 2024 г.          |
|-----------------------|------------------|------------------|
| В течение времени     | 4.266.811        | 3.973.697        |
| В определенный момент | 151.667          | 88.858           |
|                       | <b>4.418.478</b> | <b>4.062.555</b> |

За 2025 г. выручка от операционной аренды локомотивов в размере 180.893 тыс. тенге (за 2024 г. 88.801 тыс. тенге) была признана в соответствии с МСФО (IFRS) 16 «Аренда».

### 17. ВРЕМЕННАЯ БАЛАНСИРУЮЩАЯ ПЛАТА

С 1 января 2021 г., в соответствии с законом «О железнодорожном транспорте», введена временная балансирующая плата, формируемая из доходов ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки» от транзитных перевозок грузов, с целью поддержки пассажирских перевозок.

За двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 г. временная балансирующая плата от ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки» составила 99.861.380 тыс. тенге (за двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2024 г.: 85.791.013 тыс. тенге).

### 18. ГОСУДАРСТВЕННЫЕ СУБСИДИИ

Государственные субсидии признаются в момент, когда появляется достаточная уверенность в том, что будут выполнены все условия, необходимые для получения субсидии, и что субсидия будет получена.

Государственные субсидии признаются в прибыли и убытке на систематической основе одновременно с признанием в прибыли и убытке затрат, компенсируемых субсидиями. В частности, Правительство постановило, что Компания имеет право на получение субсидий в виде государственных грантов для покрытия установленных расходов, связанных с оказанием услуг локомотивной тяги в пассажирском движении по социально значимым сообщениям в Республике Казахстан.

За двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 г., государственные субсидии составили 11.474.000 тыс. тенге (за двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2024 г.: 11.432.625 тыс. тенге). В связи с данными субсидиями у Компании отсутствуют какие-либо неисполненные условия или условные обязательства.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

**19. СЕБЕСТОИМОСТЬ**

| <i>(В тыс. тенге)</i>                              | 2025 г.           | 2024 г.           |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Услуги локомотивных бригад                         | 28.974.795        | 26.301.185        |
| Топливо                                            | 20.997.492        | 19.265.820        |
| Сервисное обслуживание локомотивов и прочие услуги | 16.394.878        | 13.648.900        |
| Электроэнергия                                     | 11.812.739        | 8.233.625         |
| Износ и амортизация                                | 8.743.885         | 7.322.782         |
| Аренда локомотивов                                 | 3.018.267         | 4.036.466         |
| Материалы и запасы                                 | 523.256           | 608.014           |
| Затраты на персонал                                | 379.468           | 332.693           |
| Прочие расходы                                     | 1.776.450         | 1.894.123         |
|                                                    | <b>92.621.230</b> | <b>81.643.608</b> |

В течение 2025 г. Компания признала расходы от аренды локомотивов и услуг локомотивных бригад, полученных по договорам со связанной стороной ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки», действующим с 1 января 2025 г. по 31 декабря 2025 г. на общую сумму 31.993.062 тыс. тенге (2024 г.: 30.337.651 тыс. тенге), услуги по экипировке локомотивов горюче-смазочными материалами на сумму 1.280.685 тыс. тенге (2024 г.: 1.103.353 тыс. тенге) прочие услуги на сумму 100.410 тыс. тенге (2024г: 97.428 тыс. тенге), а также расходы по приобретению электроэнергии от ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» в размере 9.633.960 тыс. тенге (2024 г.: 6.628.378 тыс. тенге) (Примечание 25).

За двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 г., расходы по амортизации составили 8.743.885 тыс. тенге в составе себестоимости и 7.506 тыс. тенге в составе общих и административных расходов (за двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2024 г.: 7.322.782 тыс. тенге и 8.265 тыс. тенге, соответственно). За двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 г., затраты на персонал составили 379.468 тыс. тенге в составе себестоимости и 1.108.734 тыс. тенге в составе общих и административных расходов (за двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2024 г.: 332.693 тыс. тенге и 929.860 тыс. тенге, соответственно).

**20. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ**

| <i>(В тыс. тенге)</i>                          | 2025 г.           | 2024 г.           |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Вознаграждение по займам (Примечание 12)       | 13.818.819        | 13.791.416        |
| Амортизация дисконта по займам (Примечание 12) | 2.886.019         | 1.784.794         |
| Прочие                                         | 306.864           | 400.829           |
|                                                | <b>17.011.702</b> | <b>15.977.039</b> |

**21. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ**

| <i>(В тыс. тенге)</i>    | 2025 г.        | 2024 г.        |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Штрафы, пени, неустойки  | 359.667        | 750.813        |
| Возмещение ущерба        | 2.033          | 105.492        |
| Оприходование материалов | —              | 48.938         |
| Прочие                   | 1.460          | 1.553          |
|                          | <b>363.160</b> | <b>906.796</b> |

**22. РАСХОДЫ ПО КОРПОРАТИВНОМУ ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ**

Компании, основанные в Республике Казахстан, уплачивают корпоративный подоходный налог от налогооблагаемой прибыли в соответствии с законодательством Республики Казахстан. В 2025 и 2024 гг. ставка налога на прибыль равна 20%.

| <i>(В тыс. тенге)</i>                   | 2025 г.          | 2024 г.          |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| Расход по отложенному налогу на прибыль | 8.015.007        | 7.049.233        |
|                                         | <b>8.015.007</b> | <b>7.049.233</b> |

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)****22. РАСХОДЫ ПО КОРПОРАТИВНОМУ ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ (продолжение)**

Ниже приводится сверка расхода по налогу на прибыль, рассчитанному от бухгалтерской прибыли до налогообложения по официально установленной ставке:

| <i>(В тыс. тенге)</i>                                                                    | 2025 г.            | 2024 г.            |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Убыток до налогообложения                                                                | (6.985.495)        | (7.707.238)        |
| Официальная ставка налога                                                                | 20%                | 20%                |
| <b>Экономия по налогу на прибыль по официальной ставке</b>                               | <b>(1.397.099)</b> | <b>(1.541.448)</b> |
| Неиспользованные налоговые убытки, не признанные в качестве отложенных налоговых активов | 9.393.797          | 8.681.257          |
| Прочие постоянные разницы                                                                | 18.309             | (90.576)           |
| <b>Расход по текущему корпоративному подоходному налогу</b>                              | <b>8.015.007</b>   | <b>7.049.233</b>   |

Суммы отложенного налога, рассчитанные посредством применения официально установленных ставок налога, действующих на соответствующие отчетные даты, к временным разницам между налоговой базой активов и обязательств и суммами, показанными в финансовой отчетности, включали следующее:

| <i>(В тыс. тенге)</i>                                               | 31 декабря<br>2025 г. | Отражено в<br>капитале | Отражено в<br>прибылях и<br>убытках | 1 января<br>2025 г. |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------|-------------------------------------|---------------------|
| <b>Отложенные налоговые активы</b>                                  |                       |                        |                                     |                     |
| Переносимые налоговые убытки                                        | 36.403.638            | –                      | 9.810.149                           | 26.593.489          |
| Обязательства по договору гарантии                                  | 1.395.074             | –                      | (155.250)                           | 1.550.324           |
| Обязательства по вознаграждениям работникам                         | 46.286                | –                      | 8.233                               | 38.053              |
| Резерв по неиспользованным отпускам                                 | 6.692                 | –                      | 413                                 | 6.279               |
| Прочие                                                              | 20.259                | –                      | (186.649)                           | 206.908             |
|                                                                     | <b>37.871.949</b>     | –                      | <b>9.476.896</b>                    | <b>28.395.053</b>   |
| <b>Минус: непризнанные активы по отложенному подоходному налогу</b> | <b>(18.075.054)</b>   | –                      | <b>(9.393.797)</b>                  | <b>(8.681.257)</b>  |
|                                                                     | <b>19.796.895</b>     | –                      | <b>83.099</b>                       | <b>19.713.796</b>   |
| <b>Отложенные налоговые обязательства</b>                           |                       |                        |                                     |                     |
| Основные средства                                                   | (35.623.751)          | –                      | (8.098.106)                         | (27.525.645)        |
|                                                                     | <b>(35.623.751)</b>   | –                      | <b>(8.098.106)</b>                  | <b>(27.525.645)</b> |
| <b>Отложенные налоговые обязательства, нетто</b>                    | <b>(15.826.856)</b>   | –                      | <b>(8.015.007)</b>                  | <b>(7.811.849)</b>  |

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 22. РАСХОДЫ ПО КОРПОРАТИВНОМУ ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Компания не признала отложенные налоговые активы по перенесённым убыткам в размере 18.075.054 тыс. тенге (31 декабря 2024 г.: 8.681.257 тыс. тенге) ввиду отсутствия достаточной вероятности их использования. По мнению руководства, в отношении признанных отложенных налоговых активов по перенесенным убыткам, Компания ожидает в будущем достаточную налогооблагаемую прибыль, против которой данные отложенные налоговые активы могут быть зачтены. Данные перенесенные налоговые убытки истекают для целей налогообложения в течение 10 лет с даты их возникновения.

| (В тыс. тенге)                                                      | 31 декабря<br>2024 г. | Отражено в<br>капитале<br>(Примечание 13) | Отражено в<br>прибылях и<br>убытках | 1 января<br>2024 г. |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------|
| <b>Отложенные налоговые активы</b>                                  |                       |                                           |                                     |                     |
| Переносимые налоговые убытки                                        | 26.593.489            | –                                         | 11.113.393                          | 15.480.096          |
| Обязательства по договору гарантии                                  | 1.550.324             | 1.548.902                                 | 1.422                               | –                   |
| Обязательства по вознаграждениям работникам                         | 38.053                | –                                         | 6.054                               | 31.999              |
| Резерв по неиспользованным отпускам                                 | 6.279                 | –                                         | 131                                 | 6.148               |
| Прочие                                                              | 206.908               | –                                         | (1.959)                             | 208.867             |
|                                                                     | <b>28.395.053</b>     | <b>1.548.902</b>                          | <b>11.119.041</b>                   | <b>15.727.110</b>   |
| <b>Минус: непризнанные активы по отложенному подоходному налогу</b> |                       |                                           |                                     |                     |
|                                                                     | (8.681.257)           | –                                         | (8.681.257)                         | –                   |
|                                                                     | <b>19.713.796</b>     | <b>1.548.902</b>                          | <b>2.437.784</b>                    | <b>15.727.110</b>   |
| <b>Отложенные налоговые обязательства</b>                           |                       |                                           |                                     |                     |
| Основные средства                                                   | (27.525.645)          | –                                         | (9.487.017)                         | (18.038.628)        |
|                                                                     | <b>(27.525.645)</b>   | <b>–</b>                                  | <b>(9.487.017)</b>                  | <b>(18.038.628)</b> |
| <b>Отложенные налоговые обязательства, нетто</b>                    |                       |                                           |                                     |                     |
|                                                                     | <b>(7.811.849)</b>    | <b>1.548.902</b>                          | <b>(7.049.233)</b>                  | <b>(2.311.518)</b>  |

### 23. ФИНАНСОВЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

#### Условные обязательства инвестиционного характера

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Компания имела обязательства инвестиционного характера по приобретению электропоездов и тепловозов на сумму 78.495.436 тыс. тенге с НДС (по состоянию на 31 декабря 2024 г.: 85.602.916 тыс. тенге с НДС).

#### Условные обязательства

##### Регулирование деятельности

В связи с тем, что Компания является субъектом общественно значимого рынка, занимающим доминирующее положение по предоставлению услуг локомотивной тяги в пассажирском движении, мониторинг тарифов на услуги Компании осуществляется Комитетом.

##### Судебные иски

Компания является объектом различных судебных разбирательств, относящихся к ее хозяйственной деятельности, таких как требования по возмещению имущественного ущерба.

Компания оценивает степень вероятности возникновения существенных обязательств и отражает соответствующий резерв в финансовой отчетности только тогда, когда существует достаточная вероятность того, что события, ведущие к возникновению обязательства, произойдут, а сумма соответствующего обязательства может быть обосновано определена.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)****23. ФИНАНСОВЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)****Условные обязательства (продолжение)****Судебные иски (продолжение)**

В настоящее время комплексная налоговая проверка Департамента государственных доходов по городу Астана (предписание №1099 от 07 октября 2024 г.) за период с 31 августа 2021 г. по 31 декабря 2023 г. прекращена согласно извещению ДГД от 10 июля 2025 г. По состоянию на дату выпуска данной финансовой отчетности замечания или нарушения в рамках указанной проверки не получены.

В данной финансовой отчетности не были созданы резервы на какие-либо условные обязательства.

**Налогообложение**

Налоговое законодательство и налоговая практика Республики Казахстан являются предметом постоянных изменений и поэтому подвержены различным интерпретациям, которые могут иметь обратную силу. Кроме того, толкование налогового законодательства налоговыми органами, применяемое к сделкам и деятельности Компании может не совпадать с интерпретацией руководства. В результате сделки могут быть оспорены налоговыми органами, и Компании могут быть начислены дополнительные налоги, штрафы и проценты. В результате неопределенностей, связанных с системой налогообложения Республики Казахстан, окончательная сумма налогов, штрафов и пени, если таковые имеются, может превышать сумму, отнесенную на расходы до отчетной даты и начисленную на 31 декабря 2025 г. За год, закончившийся 31 декабря 2025 г. руководство считает, что соответствующие положения законодательства интерпретированы им правильно, и что позиция Компании, принятая в части налогового законодательства, будет успешно защищена в случае спора.

**24. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ****Признание и оценка финансовых инструментов**

Компания признаёт финансовые инструменты в момент, когда она становится стороной договорных условий соответствующего инструмента. После первоначального признания все финансовые активы и финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с применением метода эффективной процентной ставки, за исключением финансовых гарантий. Финансовые гарантии первоначально оцениваются по справедливой стоимости, а впоследствии отражаются по наибольшей из следующих величин:

- Суммы оценочного резерва под убытки, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 9, и
- Первоначально признанной суммы за вычетом, когда уместно, общей суммы дохода, признанной в соответствии с принципами МСФО (IFRS) 15.

Такой подход обеспечивает отражение стоимости финансовых инструментов в соответствии с их договорной сутью и уровнем кредитного риска, связанным с финансовыми гарантиями.

**Управление риском недостаточности капитала**

Компания управляет риском недостаточности капитала, чтобы убедиться, что Компания сможет продолжить деятельность как непрерывно действующее предприятие при максимальном увеличении прибыли для Материнской компании посредством оптимизации баланса долга и капитала.

Структура капитала Компании включает уставный капитал и нераспределенную прибыль.

**Основные принципы учетной политики**

Данные об основных принципах учетной политики и принятых методах, включая критерии признания, основу оценки и основу, на которой признаются доходы и расходы, в отношении каждого класса финансовых активов и финансовых обязательств раскрыты в *Примечании 3* к финансовой отчетности.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 24. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ (продолжение)

#### Цели управления финансовыми рисками

Управление риском – важный элемент деятельности Компании. Компания контролирует и управляет финансовыми рисками, относящимися к операциям Компании, через внутренние отчеты по рискам, в которых анализируется подверженность риску по степени и величине рисков. Указанные риски включают рыночные риски (в том числе процентные и ценовые риски), кредитные риски и риски ликвидности. Ниже приводится описание политики управления рисками Компании.

#### Риск, связанный с процентной ставкой

Риск, связанный с процентными ставками, представляет собой риск изменения рыночных процентных ставок, который может привести к снижению общей доходности инвестиций и увеличению денежных оттоков по займам Компании. Компания ограничивает риск процентной ставки путем мониторинга изменения процентных ставок в валютах, в которых выражены денежные средства и займы, а также путем поддержания приемлемого соотношения между займами с фиксированными и плавающими процентными ставками.

Подверженность Компании риску, связанному с процентными ставками, относится, в основном, к займам и выпущенным долговым ценным бумагам Компании с плавающей процентной ставкой.

Следующая таблица раскрывает чувствительность прибыли до налогообложения и капитала Компании к разумно возможному изменению в процентных ставках по кредитам (через влияние на проценты по кредитам с плавающей процентной ставкой) при постоянных прочих переменных.

|                     | 31 декабря 2025 г.                                                                        |                                                  | 31 декабря 2024 г.                                                                        |                                                  |
|---------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
|                     | Увеличение/<br>(уменьшение)<br>процентных<br>ставок в<br>базисных<br>пунктах <sup>5</sup> | Влияние на<br>прибыль до<br>налогообло-<br>жения | Увеличение/<br>(уменьшение)<br>процентных<br>ставок в<br>базисных<br>пунктах <sup>5</sup> | Влияние на<br>прибыль до<br>налогообло-<br>жения |
| (В тыс. тенге)      |                                                                                           |                                                  |                                                                                           |                                                  |
| EURIBOR 6M          | 334/<br>(165)                                                                             | (3.280.047)/<br>1.624.786                        | 354/<br>(127)                                                                             | (2.427.191)/<br>871.757                          |
| SARON               | 125/<br>(126)                                                                             | (1.078.474)/<br>1.085.919                        | 126/<br>(077)                                                                             | (1.109.313)/<br>675.932                          |
| Базовая ставка НБРК | 375/<br>(225)                                                                             | (1.206.356)/<br>723.814                          | 650/<br>(250)                                                                             | (2.557.866)/<br>983.795                          |

5. 1 базисный пункт – 0,01%.

#### Валютный риск

Валютный риск возникает, когда будущие коммерческие операции или признанные активы либо обязательства представлены в валюте, отличной от функциональной валюты Компании. Компания ограничивает валютный риск путем мониторинга изменения обменных курсов иностранных валют, в которых выражены денежные средства и их эквиваленты, денежные средства, ограниченные в использовании, займы и облигации. Компания в основном подвержена риску, связанному с изменением курса доллара США, евро, швейцарского франка и российского рубля.

Доходы и расходы от курсовой разницы за 2025 г. составили 35.519.299 тыс. тенге и 49.443.924 тыс. тенге, соответственно (2024 г.: доходы и расходы от курсовой разницы составили 14.783.430 тыс. тенге и 26.427.228 тыс. тенге, соответственно), в основном образовавшиеся вследствие переоценки обязательств по займам в иностранной валюте по курсу на отчетную дату.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

**24. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ (продолжение)**

**Валютный риск (продолжение)**

Балансовая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств в иностранной валюте представлена следующим образом:

|                                 | 31 декабря<br>2025 г. | 31 декабря<br>2024 г. |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Финансовые активы</b>        |                       |                       |
| Доллары США                     | 3.574.947             | 3.572.851             |
| Российские рубли                | 56.657                | 12.871                |
| <b>Финансовые обязательства</b> |                       |                       |
| Евро                            | 109.014.445           | 83.710.746            |
| Швейцарский франк               | 51.085.683            | 52.270.022            |

| В тыс. тенге      | 2025 год                                          |                                             | 2024 год                                          |                                             |
|-------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------|
|                   | Увеличение/<br>(уменьшение)<br>обменного<br>курса | Влияние на<br>прибыль до<br>налогообложения | Увеличение/<br>(уменьшение)<br>обменного<br>курса | Влияние на<br>прибыль до<br>налогообложения |
| Доллары США       | 15.88%                                            | 567.818                                     | 9.09%                                             | 324.623                                     |
|                   | -6.68%                                            | (238.883)                                   | -7.34%                                            | (262.268)                                   |
| Евро              | 22.29%                                            | (24.298.171)                                | 9.00%                                             | (7.533.379)                                 |
|                   | -4.26%                                            | 4.638.784                                   | -5.95%                                            | 4.980.761                                   |
| Швейцарский франк | 27.03%                                            | (23.376.527)                                | 12.22%                                            | (10.830.291)                                |
|                   | -3.08%                                            | 2.668.193                                   | -3.99%                                            | 3.539.586                                   |
| Российский рубль  | 32.26%                                            | 18.279                                      | 19.82%                                            | 2.551                                       |
|                   | 37.70%                                            | (21.362)                                    | -38.53%                                           | (4.959)                                     |

Валютный риск – это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах. В таблице ниже показана чувствительность прибыли Компании до налогообложения (за счёт изменений в справедливой стоимости монетарных активов и обязательств) к изменению обменного курса доллара США, швейцарского франка, российского рубля, евро к тенге возможность которых можно обоснованно предположить, при неизменных прочих переменных. Указанные факторы не влияют на капитал компании.

**Кредитный риск**

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

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)****24. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ (продолжение)****Кредитный риск (продолжение)**

В Компании действует политика, предусматривающая постоянный контроль за тем, чтобы сделки заключались с заказчиками, имеющими адекватную кредитную историю, и не превышали установленных лимитов кредитования. Компания в основном работает на авансовой основе со сторонними организациями по услугам локомотивной тяги в пассажирском движении.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. торговая дебиторская задолженность от связанных сторон включает задолженность АО «Пассажирские перевозки» на сумму 330.961 тыс. тенге, что составляет 97% от общей величины дебиторской задолженности (по состоянию на 31 декабря 2024 г.: от ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки» на сумму 11.871.894 тыс. тенге и АО «Пассажирские перевозки» на сумму 693.623 тыс. тенге). Руководство Компании определило, что кредитный риск по данной торговой дебиторской задолженности является низким и что максимальная величина ее риска равна сумме торговой дебиторской задолженности.

Ниже представлена информация о подверженности Компании кредитному риску по торговой и прочей дебиторской задолженности с использованием модели оценочных резервов:

| (В тыс. тенге)                                                                              | Срок<br>оплаты не<br>наступил<br>(0%) | <30<br>дней | 30-60<br>дней | 60-90<br>дней | >91<br>дней | 31 декабря<br>2025 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------|---------------|---------------|-------------|--------------------|
| Предполагаемая общая валовая<br>балансовая стоимость на момент<br>неисполнения обязательств | 330.961                               | –           | –             | –             | –           | 330.961            |
| Резерв под обесценение                                                                      | –                                     | –           | –             | –             | –           | –                  |

  

| (В тыс. тенге)                                                                              | Срок<br>оплаты не<br>наступил<br>(0%) | <30<br>дней | 30-60<br>дней | 60-90<br>дней | >91<br>дней | 31 декабря<br>2024 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------|---------------|---------------|-------------|--------------------|
| Предполагаемая общая валовая<br>балансовая стоимость на момент<br>неисполнения обязательств | 12.565.517                            | –           | –             | –             | –           | 12.565.517         |
| Резерв под обесценение                                                                      | –                                     | –           | –             | –             | –           | –                  |

В отношении кредитного риска, связанного с денежными средствами и их эквивалентами, риск Компании связан с возможностью дефолта кредитных институтов, в которых размещены денежные средства и эквиваленты, при этом максимальный риск равен текущей стоимости данных денежных средств и эквивалентов и рассматривается как незначительный.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 24. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ (продолжение)

#### Кредитный риск (продолжение)

Компания размещает деньги и вклады в казахстанских банках (*Примечания 10*), а также имеет денежные средства, ограниченные в использовании в Citibank, N.A. (*Примечание 9*). Руководство Компании периодически рассматривает кредитные рейтинги этих банков, с целью исключения чрезвычайных кредитных рисков. В соответствии с МСФО (IFRS) 9 Компания создает резервы под ожидаемые кредитные убытки в отношении средств в кредитных учреждениях.

Следующая таблица показывает суммы по денежным средствам и прочим финансовым активам, такими как краткосрочные депозиты и денежные средства, ограниченные в использовании на отчетную дату с использованием кредитного рейтинга «Moody's», «Fitch Ratings», «Standart & Poor's».

|                 |                | Рейтинг          |                  | 31 декабря 2025 | 31 декабря 2024 |
|-----------------|----------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|
|                 |                | 31 декабря 2025  | 31 декабря 2024  |                 |                 |
| Местонахождение |                |                  |                  |                 |                 |
| Банки           |                |                  |                  |                 |                 |
| Citibank N.A    | Великобритания | A+/Стабильный    | A+/Стабильный    | 3.574.946       | 3.572.850       |
| АО Народный     |                |                  |                  |                 |                 |
| Банк Казахстана | Казахстан      | BBB- /Стабильный | Ba2/Стабильный   | 652.893         | 354.590         |
| АО Altyn Bank   | Казахстан      | BBB /Стабильный  | BBB- /Стабильный | 198.696         | 24.299          |
| АО Fortebank    | Казахстан      | BB /Стабильный   | BB /Стабильный   | 201             | 207             |
| Итого           |                |                  |                  | 4.426.736       | 3.951.946       |

Кроме того, Компания подвержена кредитному риску по финансовой гарантии, предоставленной Банку. Максимальный риск Компании в этой связи равен максимальной сумме, которую Компания обязана будет уплатить в случае предъявления требований по гарантии, раскрытой в *Примечании 13*. Руководство Компании определило риск подверженности кредитному риску по договору финансовой гарантии низким.

#### Риск ликвидности

Компания управляет риском ликвидности путем поддержания адекватных резервов, банковских займов, доступных кредитных линий, путем постоянного мониторинга прогнозируемого и фактического движения денег и сравнения сроков погашения финансовых активов и обязательств.

В случае необходимости Материнская компания оказывает финансовую поддержку в виде предоставления финансовой помощи.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)****24. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ (продолжение)****Риск ликвидности (продолжение)***Таблицы по риску ликвидности*

В следующих таблицах отражаются контрактные сроки Компании по ее финансовым обязательствам. Таблица была составлена на основе не дисконтированного движения денежных потоков по финансовым обязательствам на основе самой ранней даты, на которую от Компании может быть потребована оплата. Таблица включает денежные потоки, как по процентам, так и по основной сумме долга.

| <i>(В тыс. тенге)</i>                                                | Средне-<br>взвешен-<br>ная<br>процент-<br>ная<br>ставка | 1-3 месяца  | 3 месяца -<br>1 год | 1-5 лет     | Свыше<br>5 лет | Итого       |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------|---------------------|-------------|----------------|-------------|
| <b>На 31 декабря 2025 г.</b>                                         |                                                         |             |                     |             |                |             |
| Торговая кредиторская<br>задолженность<br>(Примечание 14)            |                                                         | 13.574.909  | -                   | -           | -              | 13.574.909  |
| Обязательство по договору<br>финансовой гарантии<br>(Примечание 13)  |                                                         | 462.562.021 | -                   | -           | -              | 462.562.021 |
| Прочие краткосрочные<br>обязательства                                |                                                         | 71.946      | -                   | -           | -              | 71.946      |
| Заем, полученный от<br>Материнской компании<br>(Примечание 12)       | 0,01%                                                   | 30.764.118  | -                   | -           | -              | 30.764.118  |
| Инструменты с фиксированной<br>процентной ставкой<br>(Примечание 12) | 4,66%                                                   | 636.727     | 3.551.144           | 7.281.659   | 329.635        | 11.799.165  |
| Инструменты с плавающей<br>процентной ставкой<br>(Примечание 12)     | 5,05%                                                   | 13.200.447  | 28.655.918          | 137.806.440 | 98.009.012     | 277.671.817 |
|                                                                      |                                                         | 520.810.168 | 32.207.062          | 145.088.099 | 98.338.647     | 796.443.976 |

| <i>(В тыс. тенге)</i>                                                | Средне-<br>взвешен-<br>ная<br>процент-<br>ная<br>ставка | 1-3 месяца  | 3 месяца -<br>1 год | 1-5 лет     | Свыше<br>5 лет | Итого       |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------|---------------------|-------------|----------------|-------------|
| <b>На 31 декабря 2024 г.</b>                                         |                                                         |             |                     |             |                |             |
| Торговая кредиторская<br>задолженность<br>(Примечание 14)            |                                                         | 9.267.779   | -                   | -           | -              | 9.267.779   |
| Обязательство по договору<br>финансовой гарантии<br>(Примечание 13)  |                                                         | 199.621.319 | -                   | -           | -              | 199.621.319 |
| Прочие краткосрочные<br>обязательства                                |                                                         | 516.832     | -                   | -           | -              | 516.832     |
| Заем, полученный от Материнской<br>компании<br>(Примечание 12)       | 0,01%                                                   | 25.076.476  | -                   | -           | -              | 25.076.476  |
| Инструменты с фиксированной<br>процентной ставкой<br>(Примечание 12) | 5,01%                                                   | 604.429     | 5.326.126           | 9.373.322   | 1.497.323      | 16.801.200  |
| Инструменты с плавающей<br>процентной ставкой<br>(Примечание 12)     | 7,09%                                                   | 9.056.372   | 30.027.073          | 137.534.256 | 88.970.817     | 265.588.518 |
|                                                                      |                                                         | 244.143.207 | 35.353.199          | 146.907.578 | 90.468.140     | 516.872.124 |

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)****24. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ (продолжение)****Риск ликвидности (продолжение)***Таблицы по риску ликвидности (продолжение)*

Суммы, приведенные в таблице по обязательствам по финансовым гарантиям, отражают максимальную сумму, которую Компании пришлось бы погасить при предъявлении требований контрагентом по договору гарантии. На отчетную дату Компания считает более вероятным, что выплаты сумм по данным договорам не потребуются. В то же время данная оценка может измениться при изменении вероятности предъявления контрагентом требований по гарантии, которая обусловлена вероятностью дефолта по дебиторской задолженности контрагента, являющейся предметом гарантии.

В следующей таблице отражаются ожидаемые сроки погашения по финансовым активам Компании. Резервы под ожидаемые кредитные убытки, возникающие вследствие всех возможных случаев дефолта, на протяжении ожидаемого срока финансовых активов Компании, являются незначительными. Таблица была составлена на основе недисконтированных контрактных сроков финансовых активов.

| <i>(В тыс. тенге)</i>                                                | Процент-<br>ная<br>ставка | 1-3<br>месяца | 3 месяца -<br>1 год | Свыше 1<br>года | Неопреде-<br>ленный<br>срок<br>погаше-<br>ния* | Итого     |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------|---------------------|-----------------|------------------------------------------------|-----------|
| <b>На 31 декабря 2025 г.</b>                                         |                           |               |                     |                 |                                                |           |
| Торговая дебиторская<br>задолженность                                | -                         | 330.961       | -                   | -               | -                                              | 330.961   |
| Денежные средства<br>(Примечание 10)                                 | -                         | 851.808       | -                   | -               | -                                              | 851.808   |
| Денежные средства,<br>ограниченные в использовании<br>(Примечание 9) | -                         | -             | 3.574.925           | -               | -                                              | 3.574.925 |
|                                                                      |                           | 1.182.769     | 3.574.925           | -               | -                                              | 4.757.694 |

\* Суммы с неопределенным сроком погашения представляют собой суммы, по которым начислены ожидаемые кредитные убытки.

| <i>(В тыс. тенге)</i>                                                | Процент-<br>ная<br>ставка | 1-3<br>месяца | 3 месяца -<br>1 год | Свыше 1<br>года | Неопреде-<br>ленный<br>срок<br>погаше-<br>ния* | Итого      |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------|---------------------|-----------------|------------------------------------------------|------------|
| <b>На 31 декабря 2024 г.</b>                                         |                           |               |                     |                 |                                                |            |
| Торговая дебиторская<br>задолженность                                | -                         | 12.570.283    | -                   | -               | -                                              | 12.570.283 |
| Денежные средства<br>(Примечание 10)                                 | -                         | 379.225       | -                   | -               | -                                              | 379.225    |
| Денежные средства,<br>ограниченные в использовании<br>(Примечание 9) | -                         | -             | 3.572.828           | -               | -                                              | 3.572.828  |
|                                                                      |                           | 12.949.508    | 3.572.828           | -               | -                                              | 16.522.336 |

\* Суммы с неопределенным сроком погашения представляют собой суммы, по которым начислены ожидаемые кредитные убытки.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 24. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ (продолжение)

#### Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость определяется как сумма, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства, в рамках добровольной сделки между участниками рынка на дату оценки, независимо от непосредственной наблюдаемости этой стоимости или ее определения по иной методике. Так как для большинства финансовых инструментов Компания отсутствуют существующие доступные рыночные механизмы для определения справедливой стоимости, при оценке справедливой стоимости необходимо использовать допущения на основе текущих экономических условий и конкретных рисков, присущих инструменту.

Следующие методы и допущения используются Компанией для расчета справедливой стоимости финансовых инструментов:

#### *Денежные средства и их эквиваленты*

Балансовая стоимость денежных средств приблизительно равна их справедливой стоимости вследствие краткосрочного характера погашения этих финансовых инструментов.

#### *Финансовые активы и обязательства со сроком погашения менее двенадцати месяцев*

Для активов и обязательств со сроком погашения менее двенадцати месяцев, балансовая стоимость приблизительно равна справедливой стоимости вследствие относительно краткосрочного характера погашения данных финансовых инструментов.

#### *Займы и долговые ценные бумаги*

Расчет справедливой стоимости по займам был сделан посредством дисконтирования ожидаемых будущих потоков денежных средств по отдельным займам в течение расчетного периода погашения с использованием рыночных ставок, превалирующих на конец соответствующего года по займам, имеющим аналогичные сроки погашения и параметры кредитного рейтинга. Большая часть займов Компании предоставлена иностранными банками и займами от Материнской компании. Процентные ставки по займам от иностранных банков, хотя и ниже, чем процентные ставки частных коммерческих кредитных организаций в Республике Казахстан, рассматриваются как рыночные процентные ставки для данной категории кредиторов.

Рыночные ставки по заемным средствам представлены следующим образом:

|                         | 31 декабря<br>2025 г.<br>(% в год) | 31 декабря<br>2024 г.<br>(% в год) |
|-------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <i>НБРК</i>             |                                    |                                    |
| Тенге                   |                                    |                                    |
| Со сроком от 1 до 5 лет | 20,1                               | 18,7                               |
| Со сроком свыше 5 лет   | 18,7                               | 17,5                               |
| Иностранная валюта      |                                    |                                    |
| Со сроком от 1 до 5 лет | 6,5                                | 7,6                                |
| Со сроком свыше 5 лет   | 6,7                                | 7,9                                |
| <i>Прочие</i>           |                                    |                                    |
| EUR CIRR                | 3,26                               | 3,0                                |
| Euribor 6m              | 2,11                               | 2,56                               |
| SARON 6m                | (0,04)                             | 1,02                               |

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)****24. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ (продолжение)****Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**

*Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, регулярно не оцениваемых по справедливой стоимости (но с обязательным раскрытием справедливой стоимости)*

Балансовая и справедливая стоимость займов и долговых ценных бумаг по состоянию на 31 декабря 2025 г. была представлена следующим образом:

|                                  | 31 декабря 2025 г.   |                        |
|----------------------------------|----------------------|------------------------|
|                                  | Балансовая стоимость | Справедливая стоимость |
| <b>Финансовые обязательства:</b> |                      |                        |
| Займы и долговые ценные бумаги   | 228.328.320          | 228.440.405            |

Балансовая и справедливая стоимость займов и долговых ценных бумаг по состоянию на 31 декабря 2024 г. была представлена следующим образом:

|                                  | 31 декабря 2024 г.   |                        |
|----------------------------------|----------------------|------------------------|
|                                  | Балансовая стоимость | Справедливая стоимость |
| <i>(В тыс. тенге)</i>            |                      |                        |
| <b>Финансовые обязательства:</b> |                      |                        |
| Займы и долговые ценные бумаги   | 212.576.088          | 216.315.383            |

Иерархия справедливой стоимости долгосрочных займов относится ко второму уровню. На 31 декабря 2025 и 2024 гг. переводов между уровнями иерархии справедливой стоимости не производилось.

Иерархия справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2025 г.:

| <i>(В тыс. тенге)</i>                                               | Уровень 1 | Уровень 2     | Уровень 3 | Итого         |
|---------------------------------------------------------------------|-----------|---------------|-----------|---------------|
| <b>Финансовые обязательства</b>                                     |           |               |           |               |
| Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости: |           |               |           |               |
| - банковские займы и долговые ценные бумаги                         | -         | (228.440.405) | -         | (228.440.405) |
| <b>Итого</b>                                                        | -         | (228.440.405) | -         | (228.440.405) |

Иерархия справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2024 г.:

| <i>(В тыс. тенге)</i>                                               | Уровень 1 | Уровень 2     | Уровень 3 | Итого         |
|---------------------------------------------------------------------|-----------|---------------|-----------|---------------|
| <b>Финансовые обязательства</b>                                     |           |               |           |               |
| Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости: |           |               |           |               |
| - банковские займы и долговые ценные бумаги                         | -         | (216.315.383) | -         | (216.315.383) |
| <b>Итого</b>                                                        | -         | (216.315.383) | -         | (216.315.383) |

Справедливая стоимость финансовых обязательств, включенных в категорию Уровень 2 выше, была определена в соответствии с общепринятыми методиками расчета стоимости на основе анализа дисконтированных денежных потоков, где наиболее существенным исходным данным является ставка дисконтирования, которая отражает кредитный риск контрагентов.

**25. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ**

Для целей данной финансовой отчетности стороны рассматриваются как связанные, если одна сторона имеет возможность контролировать другую сторону или осуществлять значительное влияние на другую сторону при принятии ею финансовых или операционных решений. При рассмотрении возможных отношений связанных сторон в каждом случае внимание обращается на сущность отношений, а не просто на правовую форму.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

**25. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)**

Связанные стороны могут заключать сделки, которые не могут заключить несвязанные стороны, и сделки между связанными сторонами могут не осуществляться на тех же самых условиях, положениях и в суммах, как сделки между несвязанными сторонами.

Характер отношений связанных сторон для тех связанных сторон, с которыми Компания проводила значительные сделки или имела значительный неоплаченный баланс по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг., не раскрытый в других примечаниях данной финансовой отчетности, приводится ниже.

Суммы задолженности перед связанными сторонами и суммы, причитающиеся от связанных сторон, включают следующее:

| (В тыс. тенге)                                                 |                       | Материнская<br>компания | Компании,<br>входящие в<br>группу<br>Материнской<br>компании | Прочие<br>связанные<br>стороны | Итого        |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------|
| Торговая дебиторская<br>задолженность                          | 31 декабря<br>2025 г. | –                       | 330.961                                                      | –                              | 330.961      |
|                                                                | 31 декабря<br>2024 г. | –                       | 12.565.517                                                   | 4.766                          | 12.570.283   |
| Краткосрочные авансы<br>выданные                               | 31 декабря<br>2025 г. | –                       | –                                                            | 279.875                        | 279.875      |
|                                                                | 31 декабря<br>2024 г. | –                       | –                                                            | 170.729                        | 170.729      |
| Торговая кредиторская<br>задолженность<br>(Примечание 14)      | 31 декабря<br>2025 г. | (1.756)                 | (9.162.639)                                                  | (162.669)                      | (9.327.064)  |
|                                                                | 31 декабря<br>2024 г. | (1.532)                 | (129.021)                                                    | (85.520)                       | (216.073)    |
| Займы полученные и<br>облигации выпущенные                     | 31 декабря<br>2025 г. | (68.228.192)            | –                                                            | –                              | (68.228.192) |
|                                                                | 31 декабря<br>2024 г. | (36.363.408)            | –                                                            | –                              | (36.363.408) |
| Заем, полученный от<br>Материнской компании<br>(Примечание 12) | 31 декабря<br>2025 г. | (30.764.118)            | –                                                            | –                              | (30.764.118) |
|                                                                | 31 декабря<br>2024 г. | (25.076.476)            | –                                                            | –                              | (25.076.476) |

Прочие связанные стороны включают организации, входящие в группу АО «ФНБ «Самрук-Казына», являющегося конечным акционером Компании, и классифицированные как связанные стороны в соответствии с требованиями IAS 24.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. торговая дебиторская задолженность от связанных сторон включает задолженность АО «Пассажирские перевозки» по локомотивной тяге в размере 330.961 тыс. тенге (по состоянию на 31 декабря 2024 г.: задолженность ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки» по выплате временной балансирующей платы в размере 11.871.894 тыс. тенге и задолженность АО «Пассажирские перевозки» по локомотивной тяге в размере 693.623 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2025 г. торговая кредиторская задолженность включает задолженность перед связанной стороной ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки» за экипировку топливом и аренду локомотивов и локомотивных бригад на сумму 67.824 тыс. тенге и 9.094.815 тыс. тенге, соответственно (по состоянию на 31 декабря 2024 г.: 129.021 тыс. тенге за экипировку топливом перед связанной стороной ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки») (Примечание 14).

Компания выступает гарантом своевременного и полного исполнения обязательств ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки» в рамках кредитного соглашения на финансирование приобретения грузовых и пассажирских тепловозов между ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки», ТОО «КТЖ-Пассажирские локомотивы», «Citibank, N.A.» от 7 мая 2024 г. По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. сумма обязательства по договору финансовой гарантии составила 6.975.372 тыс. тенге и 7.751.622 тыс. тенге, соответственно (Примечание 13).

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)****25. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)**

Сделки со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря, представлены следующим образом:

| (В тыс. тенге)                                                          |         | Материнская компания | Компании, входящие в группу Материнской компании | Прочие связанные стороны | Итого       |
|-------------------------------------------------------------------------|---------|----------------------|--------------------------------------------------|--------------------------|-------------|
| Реализация услуг и временная балансирующая плата<br>(Примечания 3 и 17) | 2025 г. | –                    | 103.753.064                                      | 151.513                  | 103.904.577 |
|                                                                         | 2024 г. | –                    | 89.150.681                                       | 88.855                   | 89.239.536  |
|                                                                         | 2025 г. | 18.292               | 33.374.157                                       | 10.946.840               | 44.339.289  |
| Приобретение услуг                                                      | 2024 г. | 17.091               | 31.538.252                                       | 7.705.422                | 39.260.765  |
| Получение займа от Материнской компании (cash pooling)                  | 2025 г. | 26.806.124           | –                                                | –                        | 26.806.124  |
|                                                                         | 2024 г. | 22.028.384           | –                                                | –                        | 22.028.384  |
| Погашение займа Материнской компанией (cash pooling)                    | 2025 г. | –                    | –                                                | –                        | –           |
|                                                                         | 2024 г. | 8.955.194            | –                                                | –                        | 8.955.194   |
| Погашение займа Материнской компании (cash pooling)                     | 2025 г. | 21.118.482           | –                                                | –                        | 21.118.482  |
|                                                                         | 2024 г. | –                    | –                                                | –                        | –           |
|                                                                         | 2025 г. | 3.556.081            | –                                                | –                        | 3.556.081   |
| Финансовые расходы                                                      | 2024 г. | 4.000                | –                                                | –                        | 4.000       |

За 2025 г. Компания признала выручку от локомотивной тяги в пассажирском движении от АО «Пассажирские перевозки» и доходы по временной балансирующей плате по договору с ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки» на сумму 3.801.773 тыс. тенге и 99.861.380 тыс. тенге, соответственно (2024 г.: 3.343.969 тыс. тенге и 85.791.013 тыс. тенге, соответственно) (Примечания 3 и 17).

За 2025 г. Компания признала расходы от аренды локомотивов и предоставления услуг локомотивных бригад, полученных от ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки» на сумму 31.993.062 тыс. тенге (2024 г.: 30.337.651 тыс. тенге), услуги по экипировке локомотивов горюче-смазочными материалами на сумму 1.280.685 тыс. тенге (2024 г.: 1.103.353 тыс. тенге), прочие услуги на сумму 100.410 тыс. тенге (2024 г.: 97.428 тыс. тенге), а также расходы по приобретению электроэнергии от ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» в размере 9.633.960 тыс. тенге (2024 г.: 6.628.378 тыс. тенге) (Примечание 19).

По состоянию на 31 декабря 2025 г. сумма финансовой помощи, полученной в рамках механизма «cash pooling» от Материнской компании составила 26.806.124 тыс. тенге (по состоянию на 31 декабря 2024 г.: 22.028.384 тыс. тенге) (Примечание 12).

Компания производит взаимозачет части доходов от временной балансирующей платы от ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки» с расходами от аренды локомотивных бригад.

**26. СЕГМЕНТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ**

Ключевому руководителю, ответственному за принятие решений по операционной деятельности, предоставляется информация для распределения ресурсов и оценки результатов сегментов бизнеса. Эта информация предоставляется в разрезе видов оказываемых услуг. При определении отчетных сегментов Компании не проводилось объединения нескольких операционных сегментов в один отчетный.

Отчетные сегменты Компании согласно МСФО (IFRS) 8 представлены одним сегментом предоставления услуг локомотивной тяги в пассажирском движении. Компания оценивает показатели сегмента на основе прибыли до налогообложения, рассчитанным в соответствии с МСФО.

## **ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

---

### **27. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ**

В рамках кредитного соглашения на финансирование грузовых и пассажирских локомотивов между ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки», ТОО «КТЖ-Пассажирские локомотивы», «Société Générale» и «Natixis», застрахованной BPIfrance, заключенного 23 февраля 2023 г., Компания 23 января 2026 г. освоила заемные средства в размере 2.144 тыс. евро (эквивалент в тенге равен 1.268.572 тыс. тенге по курсу на дату перевода), которые были напрямую перечислены банком в «ALSTOM Transport SA» для приобретения электровозов. Проценты по займу погашаются полугодовыми платежами по ставке вознаграждения Euribor 6m + 1,15%. Основной долг подлежит погашению полугодовыми платежами до полного погашения в 2035 г.

9 февраля и 26 февраля 2026 г. согласно условиям долгосрочного договора Д02/67-АОТ от 27 октября 2010 года на поставку электровозов и комплектующих ТОО «Электровоз курастыру зауыты», произведены поставки пассажирских электровозов в количестве 1 единиц, на сумму 2.894.695 тыс. тенге и 2 единиц, на сумму 5.847.545 тыс. тенге, соответственно.

### **28. УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

Данная финансовая отчетность была утверждена руководством Компании и одобрена к выпуску 6 марта 2026 г.