

**АО «Dosjan temir joly»**

Консолидированная финансовая отчётность

*За год, закончившийся 31 декабря 2025 года,  
с аудиторским отчётом независимого аудитора*

**СОДЕРЖАНИЕ**

---

Аудиторский отчёт независимого аудитора

**Консолидированная финансовая отчётность**

Консолидированный отчёт о финансовом положении .....	1
Консолидированный отчёт о совокупном доходе .....	2
Консолидированный отчёт о движении денежных средств .....	3
Консолидированный отчёт об изменениях в капитале .....	4
Примечания к консолидированной финансовой отчётности .....	5-45

## Аудиторский отчет независимого аудитора

Акционерам, совету директоров и руководству АО «Dosjan temir joly»

### Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности АО «Dosjan temir joly» (далее - «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая информацию о существенных положениях учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное 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 консолидированной финансовой отчетности*» нашего отчета. Мы независимы по отношению к Группе 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 консолидированной 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.



Shape the future  
with confidence

### **Ключевые вопросы аудита**

Ключевые вопросы аудита - это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В отношении каждого из указанных ниже вопросов наше описание того, как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.

Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «*Ответственность аудитора за аудит консолидированной 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 консолидированной 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 консолидированной финансовой отчетности.

<b>Ключевой вопрос аудита</b>	<b>Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита</b>
-------------------------------	--

#### **Оценка наличия индикаторов обесценения права на эксплуатацию по Концессионному соглашению**

Основным видом деятельности Группы является строительство и эксплуатация железнодорожной линии ст. Шар - Усть-Каменогорск на территории Восточно-Казахстанской области Республики Казахстан на основе Концессионного соглашения. Право на эксплуатацию по Концессионному соглашению является существенным для консолидированной финансовой отчетности, оценка наличия индикаторов его обесценения характеризуется высоким уровнем субъективности допущений. Соответственно, оценка наличия индикаторов обесценения права на эксплуатацию по Концессионному соглашению являлась наиболее значимым вопросом для аудита текущего периода.

Информация о праве на эксплуатацию по Концессионному соглашению и оценке наличия индикаторов обесценения приведена в *Примечаниях 4 и 6* к консолидированной финансовой отчетности.

Мы рассмотрели анализ Группы на наличие индикаторов обесценения права на эксплуатацию по Концессионному соглашению на полноту и соответствие требованиям МСФО (IAS) 36 «*Обесценение активов*».

Мы провели обсуждения с руководством Группы, ознакомились с внутренней коммуникацией, протоколами решений Совета директоров для оценки последовательности информации с предоставленным анализом, а также для определения информации, которая потенциально может иметь эффект на оценку наличия индикаторов обесценения.

Мы также оценили уместность суждения руководства в отношении роста грузооборота и пассажирских перевозок.

Мы оценили уместность и полноту использованных руководством факторов при оценке наличия индикаторов обесценения права на эксплуатацию по Концессионному соглашению.

Мы проверили полноту и корректность информации, раскрываемой в консолидированной финансовой отчетности.



Shape the future  
with confidence

### ***Прочая информация, включенная в годовой отчет Группы за 2025 год***

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете Группы за 2025 год, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наш аудиторский отчет о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство. Годовой отчет Группы за 2025 год, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского отчета.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывода, выражающего уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных существенных искажений.

### ***Ответственность руководства и Совета Директоров за консолидированную финансовую отчетность***

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у руководства нет реальной альтернативы таким действиям.

Совет Директоров несет ответственность за надзор за процессом подготовки финансовой отчетности Группы.

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

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что консолидированная 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 консолидированной финансовой отчетности.



Shape the future  
with confidence

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 консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате 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 Группы.
- ▶ 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 Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность.
- ▶ проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.
- ▶ планируем и осуществляем аудит Группы с целью получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств в отношении финансовой информации организаций или хозяйственных единиц внутри Группы как основания для формирования мнения о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за общее руководство, контроль и проверку аудиторских процедур, выполняемых для целей аудита Группы. Мы являемся единолично ответственными за наше аудиторское мнение.



Shape the future  
with confidence

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Советом Директоров, 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 Совету Директоров заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали его 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 Совета Директоров, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной 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, - Рустамжан Саттаров.

ТОО «Эрнст энд Янг»



Рустамжан Саттаров  
Аудитор / Генеральный директор  
ТОО «Эрнст энд Янг»



Квалификационное свидетельство аудитора  
№МФ-0000060 от 6 января 2012 года

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

А15ЕЗН4, Республика Казахстан, г. Алматы  
пр. Аль-Фараби, 77/7, здание «Есентай Тауэр»

15 апреля 2026 года

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ**

По состоянию на 31 декабря 2025 года

<i>В тысячах тенге</i>	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<b>Активы</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	5	477.814	592.100
Нематериальные активы	6	3.939.276	4.190.734
Инвестиции в ассоциированные организации	7	616.283	464.705
Долгосрочная дебиторская задолженность	8	-	251.138
Актив в форме права пользования	9	282.639	376.852
		<b>5.316.012</b>	<b>5.875.529</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Товарно-материальные запасы	10	59.286	51.946
Торговая дебиторская задолженность	11	679.100	131.270
Предоплата по корпоративному подоходному налогу		13.669	-
Прочие текущие активы	12	107.820	70.092
Денежные средства и их эквиваленты	13	1.538.971	1.452.344
		<b>2.398.846</b>	<b>1.705.652</b>
		<b>7.714.858</b>	<b>7.581.181</b>
<b>Итого активы</b>			
<b>Капитал и обязательства</b>			
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	14	11.861.000	11.861.000
Дополнительный оплаченный капитал	14	7.086.480	7.086.480
Накопленный убыток		(22.794.765)	(25.508.154)
<b>Итого дефицит капитала</b>		<b>(3.847.285)</b>	<b>(6.560.674)</b>
<b>Обязательства</b>			
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Займы, долгосрочная часть	15	3.496.440	4.084.639
Облигации, долгосрочная часть	16	5.873.832	7.767.760
Долгосрочная кредиторская задолженность		3.541	3.576
Долгосрочная задолженность по аренде	17	239.434	323.850
Долгосрочные оценочные обязательства		6.915	7.382
		<b>9.620.162</b>	<b>12.187.207</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Займы, краткосрочная часть	15	893.139	893.417
Облигации, краткосрочная часть	16	300.931	296.344
Краткосрочная задолженность по аренде	17	84.416	70.032
Торговая кредиторская задолженность	18	185.600	188.047
Текущие оценочные обязательства	19	206.097	199.692
Обязательства по прочим налогам	20	216.611	260.004
Прочие текущие обязательства		55.187	33.344
Прочие текущие обязательства		-	13.768
Подоходный налог к уплате		1.941.981	1.954.648
		<b>11.562.143</b>	<b>14.141.855</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>7.714.858</b>	<b>7.581.181</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>7.714.858</b>	<b>7.581.181</b>



Сақ Н.И.

Председатель Правления

Кожсбаева К.О.

Главный бухгалтер

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 45 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ**

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

В тысячах тенге	Прим.	2025 год	2024 год
Выручка по договорам с покупателями	21	10.424.854	9.645.599
Себестоимость реализованных услуг	22	(4.266.353)	(3.848.959)
<b>Валовый доход</b>		<b>6.158.501</b>	<b>5.796.640</b>
Общие и административные расходы (Начисление)/восстановление резерва под обесценение по нефинансовым активам	23	(1.673.540)	(1.413.036)
Доля прибыли в ассоциированной организации	6, 12	-	(147.177)
Прочие доходы	7	128.309	159.752
Прочие расходы	24	49.259	221.623
	25	(63.614)	(74.541)
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>		<b>4.598.915</b>	<b>4.543.261</b>
Финансовые доходы	26	399.988	310.846
Финансовые расходы	27	(1.308.469)	(1.767.093)
Доход от выбытия дочерней организации	7	-	13.068
<b>Прибыль до учёта подоходного налога</b>		<b>3.690.434</b>	<b>3.100.082</b>
Расходы по подоходному налогу	28	(976.178)	(847.692)
<b>Прибыль за год</b>		<b>2.714.256</b>	<b>2.252.390</b>
Прочий совокупный (убыток)/доход		(867)	3.140
<b>Итого совокупный доход за год, за вычетом подоходного налога</b>		<b>2.713.389</b>	<b>2.255.530</b>
<b>Прибыль на акцию (в тенге)</b>			
Базовая и разводненная прибыль на акцию, в отношении дохода за год, приходящегося на держателей простых акций Группы	14	228,84	189,90



Сақ Н.И.

Председатель Правления

Кожобаева К.О.

Главный бухгалтер

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

<i>В тысячах тенге</i>	Прим.	2025 год	2024 год
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
Поступления от покупателей		11.157.238	11.063.210
Платежи поставщикам		(4.265.168)	(3.494.256)
Выплата процентов по обязательствам по аренде	17, 30	(66.126)	(38.002)
Денежные платежи работникам		(1.073.308)	(937.454)
Платежи в бюджет		(1.137.027)	(1.091.881)
Полученные вознаграждения по депозитам		298.474	229.364
Выплата вознаграждения по займам	15, 30	(25.438)	(29.226)
Прочие поступления		14.303	22.434
Прочие выплаты		(325.833)	(267.313)
Уплаченный корпоративный подоходный налог	28	(955.453)	(701.586)
<b>Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>3.621.662</b>	<b>4.755.290</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Предоставление временной возвратной финансовой помощи	8	(8.000)	(8.000)
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(74.707)	(1.959)
Погашение займов финансовой помощи	8	300.000	28.500
Денежные средства и их эквиваленты в выбывшей дочерней организации	7	-	(37.219)
<b>Чистое поступление \ (расходование) денежных средств в инвестиционной деятельности</b>		<b>225.293</b>	<b>(18.678)</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Погашение займов	15, 30	(891.333)	(891.333)
Выплата купона по размещенным облигациям	16, 30	(798.901)	(1.678.258)
Выкуп облигаций	16, 30	(2.000.000)	(2.000.000)
Платежи по арендным обязательствам	17, 30	(70.032)	(30.077)
<b>Чистое расходование денежных средств в финансовой деятельности</b>		<b>(3.760.266)</b>	<b>(4.599.668)</b>
<b>Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>86.689</b>	<b>136.944</b>
Эффект от начисления резерва под ожидаемые кредитные убытки на денежные средства и их эквиваленты	13	(62)	(7)
Денежные средства и их эквиваленты, на начало года		1.452.344	1.315.407
<b>Денежные средства и их эквиваленты, на конец года</b>	13	<b>1.538.971</b>	<b>1.452.344</b>



Сақ Н.И.

Председатель Правления

Кожабаета К.О.

Главный бухгалтер

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 45 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ**

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

<i>В тысячах тенге</i>	Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Накопленный убыток	Итого
<b>На 1 января 2024 года</b>	11.861.000	7.086.480	(27.763.684)	(8.816.204)
Прибыль за год	-	-	2.252.390	2.252.390
Прочий совокупный убыток	-	-	3.140	3.140
<b>Итого совокупный доход за год</b>	-	-	2.255.530	2.255.530
<b>На 31 декабря 2024 года</b>	<b>11.861.000</b>	<b>7.086.480</b>	<b>(25.508.154)</b>	<b>(6.560.674)</b>
Прибыль за год	-	-	2.714.256	2.714.256
Прочий совокупный доход	-	-	(867)	(867)
<b>Итого совокупный доход за год</b>	-	-	<b>2.713.389</b>	<b>2.713.389</b>
<b>На 31 декабря 2025 года</b>	<b>11.861.000</b>	<b>7.086.480</b>	<b>(22.794.765)</b>	<b>(3.847.285)</b>



Сақ Н.И.

Председатель Правления

Кожабаяева К.О.

Главный бухгалтер

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 45 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

**1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ**

АО «Досжан темир жолы» зарегистрировано Министерством юстиции города Алматы 10 марта 2005 года. 18 января 2019 года компания прошла перерегистрацию и сменила наименование организации на АО «Dosjan temir joly» (далее – «Компания» или «ДТЖ»).

Информация об акционерах Компании на 31 декабря 2025 и 2024 годов представлена в таблице ниже:

	На 31 декабря 2025 года		На 31 декабря 2024 года	
	Количество простых акций	Доля участия, %	Количество простых акций	Доля участия, %
АО «Инвестиционный фонд Казахстана»	5.805	48,94%	5.805	48,94%
АО «Национальная компания «Казахстан темир жолы»	5.458	46,02%	5.458	46,02%
ТОО «КазИнвестЖол»	339	2,86%	339	2,86%
ТОО «Танбалы Тас»	259	2,18%	259	2,18%
<b>Итого</b>	<b>11.861</b>	<b>100,00%</b>	<b>11.861</b>	<b>100,00%</b>

Юридический адрес Компании: Республика Казахстан, г. Астана, пр. Мангилик ел, д. 35А.

Компания создана исключительно в целях строительства и эксплуатации новой железнодорожной линии «Станция Шар – Усть-Каменогорск» на территории Восточно-Казахстанской области Республики Казахстан на основе Концессионного соглашения, заключенного между Компанией и Правительством Республики Казахстан. Правительство Республики Казахстан предоставляет Компании исключительное право на строительство и эксплуатацию железнодорожной линии «Станция Шар – Усть-Каменогорск».

Решением Совета Директоров №09 от 21 июля 2023 года было учреждено ТОО «DTJ Commerce» со 100% долей участия Компании и уставным капиталом 6.000 тыс. тенге. Решением Совета Директоров №12 от 29 сентября 2023 года уставный капитал ТОО «DTJ Commerce» был увеличен на 183.000 тысяч тенге и составил 189.000 тысяч тенге на 31 декабря 2023 года.

20 сентября 2024 года на внеочередном общем собрании участников ТОО «DTJ Commerce» было принято решение об увеличении уставного капитала путем принятия в состав второго участника и распределении долей участия следующим образом: Компания – 49%, второй участник - 51%. 4 октября 2024 года была проведена перерегистрация ТОО «DTJ Commerce» в уполномоченных государственных органах в связи изменением состава участников ТОО «DTJ Commerce». Таким образом, Компания потеряла контроль над ТОО «DTJ Commerce» по состоянию на 4 октября 2024 года (*Примечание 7*).

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и ее дочерней организации (далее совместно именуемые "Группа") до момента потери контроля над дочерней организацией.

Консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена к выпуску Председателем Правления и Главным бухгалтером 15 апреля 2026 года.

**2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе первоначальной стоимости, если иное не указано в учетной политике и примечаниях к настоящей консолидированной финансовой отчетности. Все значения в данной консолидированной финансовой отчетности округлены до тысяч, за исключением специально оговоренных случаев.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

---

### 2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

#### **Заявление о соответствии**

Консолидированная финансовая отчётность Группы подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности (далее – «МСФО») в редакции, утверждённой Советом по Международным стандартам финансовой отчётности (далее – «Совет по МСФО»).

Подготовка консолидированной финансовой отчётности в соответствии с МСФО требует применения определенных важных учётных оценок, а также требует от руководства применения суждений по допущениям в ходе применения учётной политики. Сферы применения, включающие в себя повышенный уровень сложности или применения допущений, а также области, в которых применение оценок и допущений является существенным для консолидированной финансовой отчётности Группы, раскрыты в *Примечании 4*.

#### **Принцип непрерывности деятельности**

Руководство предполагает, что Группа продолжит свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности, и при подготовке такого суждения руководство приняло во внимание текущие намерения и финансовое положение Группы. В частности, следующие факторы учитывались при оценке способности Группы продолжать свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности:

- Группа является прибыльной и генерирует достаточный денежный поток для продолжения обычного ведения деятельности, продажи активов и погашения обязательств в ходе обычной деятельности;
- Группа является стратегическим объектом для Республики Казахстан в целях строительства и эксплуатации новой железнодорожной линии "Станция Шар - Усть-Каменогорск" на территории Восточно-Казахстанской области Республики Казахстан.

Соответственно, консолидированная финансовая отчётность Группы была подготовлена на основе принципа непрерывности деятельности. Данная основа подготовки финансовой отчётности предполагает способность Группы генерировать доход и исполнять свои обязательства в ходе обычной деятельности.

#### **Пересчёт иностранной валюты**

##### *Функциональная валюта и валюта представления*

Консолидированная финансовая отчётность представлена в тенге, который является функциональной валютой Группы.

##### *Операции и остатки*

Операции в иностранных валютах первоначально учитываются в функциональной валюте по обменному курсу, действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчётную дату. Все разницы отражаются в консолидированном отчёте о совокупном доходе.

Немонетарные статьи, оцениваемые по исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются с использованием обменных курсов на даты первоначальных операций. Немонетарные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются с использованием обменных курсов на дату определения справедливой стоимости.

##### *Курсы обмена валют*

Средневзвешенные курсы обмена, устанавливаемые Казахстанской Фондовой Биржей (далее – «КФБ»), используются в качестве официальных валютных курсов в Республике Казахстан.

Валютный обменный курс КФБ на 31 декабря 2025 года составил 505,53 тенге за 1 доллар США (на 31 декабря 2024 год: 525,11 тенге за 1 доллар США).

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

---

### 3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ

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

Учётная политика, принятая при составлении консолидированной финансовой отчётности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, соответствует учётной политике, применявшейся в предыдущем отчётном году, за исключением принятых введённых ниже новых редакций стандартов, вступивших в силу 1 января 2024 года. Группа не применяла досрочно какие-либо другие стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу.

В 2025 году были впервые применены некоторые стандарты и поправки к стандартам и разъяснения, которые вступают в силу в отношении годовых отчётных периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты и которые не оказали влияния на консолидированную финансовую отчётность Группы. Группа не применяла досрочно стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу.

*Поправки к МСФО (IAS) 21 – «Отсутствие возможности обмена валют».*

Данные поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

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

Ниже приводятся новые стандарты, поправки и разъяснения, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу на дату выпуска консолидированной финансовой отчётности Группы. Группа намерена применить эти стандарты, поправки и разъяснения, если применимо, с даты их вступления в силу.

*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.

МСФО (IFRS) 18 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.

В настоящее время Группа работает над определением того, какое влияние новый стандарт и поправки окажут на основные финансовые отчеты и примечания к финансовой отчетности.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

---

### 3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

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

В мае 2024 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 19, который разрешает организациям, отвечающим определенным критериям, применять упрощенные требования к раскрытию информации, вместе с тем применяя требования к признанию, оценке и представлению информации других стандартов бухгалтерского учета МСФО в полном объеме. Организация может применять данный стандарт, если на конец отчетного периода она является дочерней организацией согласно определению в МСФО (IFRS) 10, не является публично подотчетной и у нее есть материнская организация (конечная или промежуточная), которая подготавливает консолидированную финансовую отчетность в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, доступную для общего пользования. МСФО (IFRS) 19 вступит в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты. Допускается досрочное применение.

В настоящее время Группа работает над определением того, какое влияние новый стандарт и поправки окажут на основные финансовые отчеты и примечания к финансовой отчетности.

##### *«Договоры на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников: поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7»*

В декабре Совет выпустил «Договоры на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников: поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7». Поправки включают в себя:

- Разъяснение порядка применения требований «использования для собственных нужд»;
- Разрешение учета хеджирования, если эти контракты используются в качестве инструментов хеджирования;
- Добавление новых требований к раскрытию информации, чтобы инвесторы могли понять влияние этих контрактов на финансовые результаты компании и денежные потоки.

Данные поправки вступают в силу в отношении годов отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты. Допускается досрочное применение при условии раскрытия этого факта.

Уточнения относительно требований «использования для собственных нужд» должны применяться ретроспективно, в то время как руководство, разрешающее применение, рассматривается как новое отношение хеджирования, назначенное на дату первоначального применения или после нее.

##### *Поправки к МСФО 9 и МСФО 7 - «Изменения в классификации и оценке финансовых инструментов»*

В мае 2024 года Совет выпустил поправки к классификации и оценке финансовых инструментов (Поправки к МСФО 9 и МСФО 7), которые:

- Уточняют, что признание финансового обязательства прекращается на дату погашения, т.е. если соответствующее обязательство погашено, аннулировано или срок его действия истек или обязательство иным образом подлежит прекращению признания. Также разработан вариант учетной политики, позволяющей прекратить признание финансового обязательства, регуляторными которых осуществляется через электронную платежную систему, до даты расчетов, если будут выполнены определенные условия;
- Уточняют, как оценивать характеристики договорных денежных потоков финансовых активов, которые являются экологическими, социальными и управленческими (ESG) характеристиками и другие аналогичные условные характеристики;
- Уточняют порядок учета активов без права регресса и инструментов, связанных договором;
- Вводят дополнительные требования к раскрытию информации в МСФО 7 в отношении финансовых активов и обязательств с договорными условиями, которые ссылаются на условное событие (включая те, которые связаны с ESG), а также в отношении долевых инструментов, классифицированных по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

---

### 3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

Публикация поправок завершает этап классификации и оценки в рамках окончательного обзора (PIR) МСФО 9 «*Финансовые инструменты*» Советом по международным стандартам финансовой отчетности (IASB).

Данные поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты. Организации могут досрочно применять поправки, касающиеся классификации финансовых активов и соответствующего раскрытия информации, а остальные поправки могут быть применены позже.

Новые требования будут применяться ретроспективно с корректировкой нераспределенной прибыли на начало периода. Предыдущие периоды не подлежат перерасчету и могут быть пересчитаны только без использования ретроспективного анализа. Организация обязана раскрывать информацию о финансовых активах, которые переходят в другую категорию оценки в связи с поправками

#### Концессионное соглашение на предоставление услуг

Концессионное соглашение на предоставление услуг железнодорожных путей новой железнодорожной линии «Станция Шар – Усть-Каменогорск» (далее – «Концессионное соглашение») регулируется постановлением Правительства Республики Казахстан от 1 июля 2005 года № 668, в соответствии с которым Группе предоставлено право на строительство объекта «Новая железнодорожная линия «Станция Шар – Усть-Каменогорск», его эксплуатацию и оформление права государственной собственности.

Затраты на строительство капитализируются в течение периода строительства. Затраты по займам, непосредственно относящиеся к Концессионному соглашению, капитализируются, то есть включаются в стоимость объекта Концессионного соглашения во время строительной фазы.

Группа признает нематериальный актив в той степени, в которой, в соответствии с Концессионным соглашением, Группой будет получено безусловное право взимать плату за предоставление услуг железнодорожных путей новой железнодорожной линии «Станция Шар – Усть-Каменогорск». Право взимать плату с потребителей услуг не является безусловным правом на получение денежных средств, потому что суммы зависят от степени, в которой потребители пользуются услугами, и от тарифов на эти услуги.

Группа ведет учёт доходов и расходов, касающихся услуг по эксплуатации новой железнодорожной линии «Станция Шар-Усть-Каменогорск», в соответствии с МСФО (IFRS) 15 «*Выручка по договорам с покупателями*».

#### Классификация активов и обязательств на оборотные/краткосрочные и внеоборотные/долгосрочные

В консолидированном отчёте о финансовом положении Группа представляет активы и обязательства на основе их классификации на оборотные/краткосрочные и внеоборотные/долгосрочные. Актив является оборотным, если:

- Его предполагается реализовать или он предназначен для продажи или потребления в рамках обычного операционного цикла;
- Он предназначен в основном для целей торговли;
- Его предполагается реализовать в течение 12 (двенадцати) месяцев после окончания отчётного периода;
- Или он представляет собой денежные средства или их эквиваленты, за исключением случаев наличия ограничений на его обмен или использование для погашения обязательств в течение как минимум 12 (двенадцати) месяцев после окончания отчётного периода.

Все прочие активы классифицируются в качестве внеоборотных.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### Классификация активов и обязательств на оборотные/краткосрочные и внеоборотные/долгосрочные (продолжение)

Обязательство является краткосрочным, если:

- Его предполагается погасить в рамках обычного операционного цикла;
- Оно удерживается в основном для целей торговли;
- Оно подлежит погашению в течение 12 (двенадцати) месяцев после окончания отчётного периода; или
- У Группы отсутствует безусловное право отсрочить погашение обязательства в течение как минимум 12 (двенадцати) месяцев после окончания отчётного периода.

Группа классифицирует все прочие обязательства в качестве долгосрочных.

Активы и обязательства по отложенному налогу классифицируются как внеоборотные/долгосрочные активы и обязательства.

#### Основные средства

Основные средства учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения в случае их наличия.

Первоначальная стоимость основных средств состоит из цены приобретения или строительства, затрат по займам, в случае долгосрочных строительных проектов, если выполняются критерии их капитализации, затрат, непосредственно относящихся к приведению актива в рабочее состояние и первоначальную оценку затрат по ликвидации актива, при необходимости. Цена приобретения или стоимость строительства представляет собой сумму уплаченных средств и справедливой стоимости другого вознаграждения, предоставленного за приобретение актива. Такая стоимость также включает стоимость замены частей оборудования. При необходимости замены значительных компонентов основных средств через определённые промежутки времени Группа признаёт подобные компоненты в качестве отдельных активов с соответствующими им индивидуальными сроками полезного использования и амортизирует их соответствующим образом. Все прочие затраты на ремонт и техническое обслуживание признаются в консолидированном отчёте о совокупном доходе в момент понесения.

Амортизация основных средств рассчитывается прямолинейным методом в течение нижеследующих сроков полезной службы:

Здания и сооружения	10–140 лет
Сооружения верхнего строения пути и земляное полотно железных дорог	10–80 лет
Транспортные средства	4–40 лет
Прочее оборудование	2–35 лет

Предполагаемый срок полезной службы основных средств пересматривается на ежегодной основе, и при необходимости, изменения в сроках корректируются в последующих периодах.

Текущая стоимость основных средств пересматривается на предмет обесценения в тех случаях, когда происходят какие-либо события или изменения в обстоятельствах, указывающие на то, что текущая стоимость не является возмещаемой.

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

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### Нематериальные активы

Нематериальные активы Группы в основном представлены «Правом на эксплуатацию по Концессионному соглашению» и прочими нематериальными активами. Нематериальные активы учитываются по первоначальной стоимости, за минусом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Первоначальная стоимость — это совокупная уплаченная сумма и справедливая стоимость любого другого вознаграждения, предоставленного для приобретения актива. Нематериальный актив «Право на эксплуатацию по Концессионному соглашению» признается по стоимости всех фактически осуществленных затрат на строительство объекта «Новая железнодорожная линия «Станция Шар – Усть-Каменогорск», принятого в эксплуатацию.

Амортизация нематериальных активов рассчитывается прямым методом в течение нижеследующих сроков полезной службы:

Право на эксплуатацию по Концессионному соглашению	30 лет
Прочие нематериальные активы	1–10 лет

Ожидаемый срок полезной службы активов пересматривается на ежегодной основе, и при необходимости, изменения в сроках корректируются в последующих периодах.

Текущая стоимость нематериальных активов анализируется на обесценение в тех случаях, когда события или изменения в обстоятельствах указывают на то, что текущая стоимость не может быть возмещена.

Доход или расход от прекращения признания нематериального актива измеряются как разница между чистой выручкой от выбытия актива и балансовой стоимостью актива, и признаются в консолидированном отчёте о совокупном доходе в момент прекращения признания данного актива.

#### Обесценение нефинансовых активов

На каждую отчётную дату Группа определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. При наличии таких признаков или если требуется проведение ежегодного тестирования актива на обесценение, Группа производит оценку возмещаемой суммы актива. Возмещаемая сумма актива или единицы, генерирующей денежные средства, — это наибольшая из следующих величин: справедливая стоимость актива (единицы, генерирующей денежные средства) за вычетом затрат на выбытие или ценность использования актива (единицы, генерирующей денежные средства). Возмещаемая сумма определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует денежные притоки, которые, в основном, независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов. Если балансовая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные средства, превышает его/ее возмещаемую сумму, актив считается обесценённым и списывается до возмещаемой суммы.

При оценке ценности использования расчётные будущие денежные потоки дисконтируются до приведенной стоимости по ставке дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу. При определении справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие учитываются недавние рыночные операции. При их отсутствии применяется соответствующая модель оценки. Эти расчёты подтверждаются оценочными коэффициентами, котировками цен свободно обращающихся на рынке акций или прочими доступными показателями справедливой стоимости.

Группа определяет сумму обесценения, исходя из подробных планов и прогнозных расчётов, которые подготавливаются отдельно для каждой единицы, генерирующей денежные средства, к которой отнесены отдельные активы. Эти планы и прогнозных расчёты, как правило, составляются на пять лет. Долгосрочные темпы роста рассчитываются и применяются в отношении прогнозируемых будущих денежных потоков после пятого года.

Убытки от обесценения по продолжающейся деятельности признаются в прибыли или убытке в составе тех категорий расходов, которые соответствуют назначению обесценённого актива.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

---

### 3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### Обесценение нефинансовых активов (продолжение)

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

#### Финансовые активы

##### *Первоначальное признание и оценка*

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

Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от характеристик предусмотренных договором денежных потоков по финансовому активу и бизнес-модели, применяемой Группой для управления этими активами. За исключением торговой дебиторской задолженности, которая не содержит значительного компонента финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера. Группа первоначально оценивает финансовые активы по справедливой стоимости, увеличенной в случае финансовых активов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на сумму затрат по сделке. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительный компонент финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, оценивается по цене сделки, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 15.

Для того чтобы финансовый актив можно было классифицировать и оценивать по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, необходимо, чтобы договорные условия этого актива обуславливали получение денежных потоков, которые являются «исключительно платежами в счёт основной суммы долга и процентов» на непогашенную часть основной суммы долга. Такая оценка называется SPPI-тестом и осуществляется на уровне каждого инструмента.

Бизнес-модель, используемая Группой для управления финансовыми активами, описывает способ, которым Группа управляет своими финансовыми активами с целью генерирования денежных потоков. Бизнес-модель определяет, будут ли денежные потоки следствием получения предусмотренных договором денежных потоков, продажи финансовых активов или и того, и другого.

Все операции покупки или продажи финансовых активов, требующие поставки активов в срок, устанавливаемый законодательством, или в соответствии с правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на стандартных условиях), признаются на дату заключения сделки, т.е. на дату, когда Группа принимает на себя обязательство купить или продать актив. Финансовые активы Группа включают денежные средства и их эквиваленты, торговую и прочую дебиторскую задолженность.

##### *Последующая оценка финансовых активов*

В последующем финансовые активы оцениваются по амортизированной или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход или через прибыль, или убыток, основываясь на бизнес-модели Группы по управлению финансовыми активами. Бизнес-модель определяется руководством Группы.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

---

### 3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### Финансовые активы (продолжение)

##### *Прекращение признания финансовых активов*

Если Группа передала все свои права на получение денежных потоков от актива, либо заключила транзитное соглашение, она оценивает, сохранила ли она риски и выгоды, связанные с правом собственности, и если да, то в каком объёме. Если Группа не передала, но и не сохранила за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, новый актив признаётся в той степени, в которой Группа продолжает своё участие в переданном активе. В этом случае Группа также признаёт соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохранные Группой.

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, признаётся по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива или максимальной суммы, выплата которой может быть потребована от Группы.

##### **Признание ожидаемых кредитных убытков**

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, если кредитный убыток с момента первоначального признания значительно увеличился. Группа не уменьшает балансовую стоимость финансового актива, оцениваемого по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, а признает оценочный резерв в составе прочего совокупного дохода.

При определении того, нет ли значительного увеличения кредитного риска по финансовому активу с момента его первоначального признания, Группа ориентируется на изменения риска наступления дефолта на протяжении срока действия кредитного инструмента, а не на изменения суммы ожидаемых кредитных убытков.

Если условия, предусмотренных договором денежных потоков по финансовому активу были пересмотрены или модифицированы и признание финансового актива не было прекращено. Группа оценивает, изменился ли значительно кредитный риск по финансовому инструменту, путем сравнения:

- 1) Оценки риска наступления дефолта по состоянию на отчётную дату (на основании модифицированных договорных условий).

Оценки риска наступления дефолта при первоначальном признании (на основе первоначальных не модифицированных договорных условий). Если значительное увеличение кредитного риска отсутствует. Группа признает оценочный резерв под убытки по финансовому активу в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам, за исключением:

- 1) Приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов;
- 2) Торговой дебиторской задолженности или активов по договору, возникающих вследствие операций, относящихся к сфере применения МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»; и Дебиторской задолженности по аренде;
- 3) Дебиторской задолженности по аренде.

По финансовым активам, указанным в пунктах (1)-(3), Группа оценивает резерв под убытки в сумме ожидаемых кредитных убытков за весь срок. Если в предыдущем отчётном периоде Группа оценила оценочный резерв под убытки по финансовому инструменту в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, но по состоянию на текущую отчётную дату определяет, что значительное увеличение кредитного риска отсутствует, то на текущую отчётную дату Группа должна оценить оценочный резерв в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

Группа признает в качестве прибыли или убытка от обесценения сумму, необходимую для корректировки оценочного резерва под убытки до суммы ожидаемых кредитных убытков по состоянию на отчётную дату.

По приобретенным или созданным кредитно-обесцененным финансовым активам Группа признает благоприятные изменения ожидаемых кредитных убытков за весь срок в качестве восстановления убытка от обесценения, даже если ожидаемые кредитные убытки за весь срок меньше величины ожидаемых кредитных убытков, которые были включены в расчётные денежные потоки при первоначальном признании.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

---

### 3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### Оценка ожидаемых кредитных убытков

Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки по финансовому инструменту способом, который отражает:

- 1) Непредвзятую и взвешенную с учётом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов;
- 2) Временную стоимость денег;
- 3) Обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступных на отчётную дату.

Максимальный период, рассматриваемый при оценке ожидаемых кредитных убытков — это максимальный период по договору (с учётом опционов на продление), на протяжении которого Группа подвержена кредитному риску.

По финансовым инструментам, включающим как заем, так и неиспользованный компонент обязательства по предоставлению займов, предусмотренная договором возможность Группа требовать погашения займа и аннулировать неиспользованный компонент обязательства по предоставлению займов не ограничивает подверженность Группы риску кредитных убытков договорным сроком подачи уведомления. По таким финансовым инструментам Группа оценивает кредитные убытки за весь период подверженности кредитному риску, и ожидаемые кредитные убытки не будут уменьшаться в результате деятельности Группы по управлению кредитными рисками, даже если такой период превосходит максимальный период по договору.

Для достижения цели признания ожидаемых кредитных убытков за весь срок, обусловленных значительным увеличением кредитного риска с момента первоначального признания, может потребоваться оценка значительного увеличения кредитного риска на групповой основе, например, посредством анализа информации, указывающей на значительное увеличение кредитного риска по группе или подгруппе финансовых инструментов. Это гарантирует достижение Группой цели признания ожидаемых кредитных убытков за весь срок в случае значительного увеличения кредитного риска, даже если подтверждение такого значительного увеличения кредитного риска на уровне отдельного инструмента еще недоступно.

#### Финансовые обязательства

##### *Первоначальное признание и оценка*

Финансовые обязательства классифицируются при первоначальном признании соответственно, как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кредиты и займы, кредиторская задолженность или производные инструменты, классифицированные по усмотрению Группы как инструменты хеджирования при эффективном хеджировании.

Финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, увеличенной в случае займов и кредитов на непосредственно связанные с ними затраты по сделке.

Финансовые обязательства Группы включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, прочие текущие обязательства, займы и облигации.

##### *Последующая оценка финансовых обязательств*

Последующая оценка финансовых обязательств зависит от их классификации следующим образом:

##### *Торговая и прочая кредиторская задолженность*

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

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

---

### 3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### Финансовые обязательства (продолжение)

##### *Последующая оценка финансовых обязательств (продолжение)*

##### *Кредиты и займы*

После первоначального признания процентные кредиты и займы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы по таким финансовым обязательствам признаются в консолидированном отчёте о совокупном доходе при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки. Амортизированная стоимость рассчитывается с учётом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав финансовых затрат в консолидированном отчёте о совокупном доходе. Займы классифицируются как текущие обязательства, за исключением случаев, когда Группа имеет безусловное право отложить погашение обязательства как минимум на 12 (двенадцать) месяцев после отчётной даты.

##### *Прекращение признания финансовых обязательств*

Признание финансового обязательства в консолидированном отчёте о финансовом положении прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истёк. Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличающихся условиях, или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их текущей стоимости признаётся в консолидированном отчёте о совокупном доходе.

#### **Взаимозачёт финансовых инструментов**

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

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка с целью продажи актива или передачи обязательства осуществляется:

- На рынке, который является основным для данного актива или обязательства; или
- При отсутствии основного рынка, на рынке, наиболее выгодном в отношении данного актива или обязательства.

У Группы должен быть доступ к основному или наиболее выгодному рынку.

#### **Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство при условии, что участники рынка действуют в своих лучших экономических интересах.

Оценка справедливой стоимости нефинансового актива принимает во внимание способность участника рынка генерировать экономические выгоды либо посредством наилучшего и наиболее эффективного использования актива, либо посредством его продажи другому участнику рынка, который использовал бы данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

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

---

### **3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

#### **Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**

Группа использует такие модели оценки, которые уместны в данных обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, и при этом позволяют максимально использовать релевантные наблюдаемые исходные данные и свести к минимуму использование ненаблюдаемых исходных данных. Все активы и обязательства, оцениваемые в консолидированной финансовой отчётности по справедливой стоимости, или справедливая стоимость которых раскрывается в консолидированной финансовой отчётности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии справедливой стоимости на основе исходных данных самого низкого уровня, которые являются значительными для оценки справедливой стоимости в целом:

- Уровень 1 – ценовые котировки (некорректируемые) активных рынков для идентичных активов или обязательств;
- Уровень 2 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке;
- Уровень 3 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

В случае активов и обязательств, которые переоцениваются в консолидированной финансовой отчётности на повторяющейся основе. Группа определяет необходимость их перевода между уровнями иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого низкого уровня, которые являются значительными для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчётного периода.

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

#### **Товарно-материальные запасы**

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

Затраты включают в себя расходы, понесённые при доставке запасов до места назначения и приведение их в надлежащее состояние. Чистая возможная цена продажи определяется как расчётная цена продажи в ходе обычной деятельности за вычетом расчётных затрат на завершение производства и возможных затрат на продажу. В отношении всех товарно-материальных запасов сходного характера и назначения применяется одна и та же формула расчёта стоимости. Все запасы оцениваются по методу средневзвешенной стоимости.

#### **Денежные средства и их эквиваленты, вклады в банках**

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в банках и в кассе, а также краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения не более трёх месяцев.

Вклады в банках включают в себя депозиты с первоначальным сроком погашения свыше трёх месяцев.

#### **Резервы**

Резервы признаются, если Группа имеет текущее обязательство (юридическое или вытекающее из практики), возникшее в результате прошлого события, отток экономических выгод, который потребует для погашения этого обязательства, является вероятным, и может быть получена надёжная оценка суммы такого обязательства. Расход, относящийся к резерву, отражается в консолидированном отчёте о совокупном доходе за вычетом возмещения.

Если влияние временной стоимости денег существенно, резервы дисконтируются по текущей ставке до налогообложения, которая отражает, когда это применимо, риски, характерные для конкретного обязательства. Если применяется дисконтирование, то увеличение резерва с течением времени признаётся как финансовые затраты.

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

---

**3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Выручка по договорам с покупателями**

Выручка по договорам с покупателями признается, в течение периода. Выручка оценивается по справедливой стоимости полученного или подлежащего получению вознаграждения с учётом определённых в договоре условий платежа и за вычетом налогов или пошлин.

Группа анализирует заключаемые ею договоры, предусматривающие получение выручки, в соответствии с определёнными критериями с целью определения того, выступает ли она в качестве принципала или агента. Группа пришла к выводу, что она выступает в качестве принципала по всем заключенным ею договорам, предусматривающим получение выручки, поскольку во всех случаях она является основной стороной, принявшей на себя обязательства по договору, обладает свободой действий в отношении ценообразования и также подвержена риску обесценения запасов и кредитному риску.

*Предоставление услуг*

Выручка от предоставления услуг признается в том учётном периоде, в котором данные услуги были оказаны, исходя из степени завершенности конкретной операции, оцениваемой пропорционально доле фактически предоставленных услуг в общем объеме услуг, которые должны быть предоставлены по договору.

Стадии завершенности сделки могут определяться различными методами в зависимости от вида сделки:

- 1) Объемом услуг, предоставленных на дату составления отчётности, в процентах к общему объему услуг по сделке;
- 2) Процентным соотношением объема понесенных затрат на дату составления отчётности к полному объему оценочных затрат по сделке;
- 3) Анализом выполненных услуг (отчёт о выполненной работе).

Группа признает выручку, чтобы отразить предоставление потребителям обещанных услуг в сумме возмещения, которое Группа, по её ожиданиям, будет иметь право получить в обмен на указанные товары или услуги.

Группа, при признании выручки, осуществляет следующие шаги:

- 1) Идентификация договора;
- 2) Идентификация обязательства, подлежащего исполнению в рамках договора;
- 3) Определение цены сделки;
- 4) Распределение цены сделки между отдельными обязанностями, подлежащими исполнению в рамках договора;
- 5) Признание выручки в момент (или по мере) исполнения обязанности, подлежащей исполнению в рамках договора.

Доходы от услуг по предоставлению в пользование железнодорожных путей и организация пропуска подвижного состава по железнодорожной линии признаются по факту оказания услуг по тарифам, установленным на дату оказания услуг.

*Процентный доход*

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым активам, классифицированным в качестве имеющихся в наличии для продажи, процентный доход или расход признаются с использованием метода эффективной процентной ставки, который точно дисконтирует ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или, если это уместно, менее продолжительного периода до чистой балансовой стоимости финансового актива или обязательства. Процентный доход включается в состав финансовых доходов в консолидированном отчёте о совокупном доходе.

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

---

**3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Остатки по договору***Активы по договору*

Актив по договору является правом организации на получение возмещения в обмен на товары или услуги, переданные покупателю. Если Группа передает товары или услуги покупателю до того, как покупатель выплатит возмещение, или до того момента, когда возмещение становится подлежащим выплате, то в отношении полученного возмещения, являющегося условным, признается актив по договору.

*Торговая дебиторская задолженность*

Дебиторская задолженность представляет право Группы на возмещение, которое является безусловным (т.е. наступление момента, когда такое возмещение становится подлежащим выплате, обусловлено лишь течением времени).

*Обязательства по договору*

Обязательство по договору — это обязанность передать покупателю товары или услуги, за которые Группа получила возмещение (либо возмещение за которые подлежит уплате) от покупателя. Если покупатель выплачивает возмещение прежде, чем Группа передаст товар или услугу покупателю, признается обязательство по договору, в момент осуществления платежа или в момент, когда платеж становится подлежащим оплате (в зависимости от того, что происходит ранее). Обязательства по договору признаются в качестве выручки, когда Группа выполняет свои обязанности по договору.

**Аренда**

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

*Группа в качестве арендатора*

Группа признаёт активы в форме права пользования на дату начала аренды (т.е. дату, на которую базовый актив становится доступным для использования). Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательств по аренде. Первоначальная стоимость актива в форме права пользования включает величину признанных обязательств по аренде, понесённые первоначальные прямые затраты и арендные платежи, произведённые на дату начала аренды или до такой даты за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде. Если у Группы отсутствует достаточная уверенность в том, что она получит право собственности на арендованный актив в конце срока аренды, признанный актив в форме права пользования амортизируется линейным методом на протяжении более короткого из следующих периодов: предполагаемый срок полезного использования актива или срок аренды. Активы в форме права пользования проверяются на предмет обесценения.

На дату начала аренды Группа признаёт обязательства по аренде, которые оцениваются по приведённой стоимости арендных платежей, которые должны быть осуществлены в течение срока аренды. Арендные платежи включают фиксированные платежи (в том числе, по существу, фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению, переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, и суммы, которые, как ожидается, будут уплачены по гарантиям ликвидационной стоимости. Арендные платежи также включают цену исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа исполнит этот опцион, и выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Группой опциона на прекращение аренды. Переменные арендные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, признаются в качестве расходов в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей.

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

---

**3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Аренда (продолжение)***Группа в качестве арендатора (продолжение)*

Для расчёта приведённой стоимости арендных платежей Группа использует ставку привлечения дополнительных заёмных средств на дату начала аренды, если процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена. После даты начала аренды величина обязательств по аренде увеличивается для отражения начисления процентов и уменьшается для отражения осуществленных арендных платежей. Кроме того, в случае модификации, изменения срока аренды, изменения по существу фиксированных арендных платежей или изменения оценки опциона на покупку базового актива Группа производит переоценку балансовой стоимости обязательства по аренде.

Группа применяет освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды (т.е. к договорам, по которым на дату начала аренды предусмотренный срок аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опциона на покупку).

Группа также применяет освобождение от признания в отношении аренды активов с низкой стоимостью к договорам аренды, стоимость которого считается низкой. Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью признаются в качестве расхода линейным методом в течение срока аренды.

Группа определяет срок аренды как не подлежащий досрочному прекращению период аренды вместе с периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он будет исполнен, или периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на прекращение аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он не будет исполнен.

*Группа в качестве арендодателя*

Аренда, по которой у Группы 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 отчёте о совокупном доходе 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.

**Признание расходов**

Расходы учитываются в момент возникновения и отражаются в консолидированной финансовой отчётности в периоде, к которому они относятся, на основе метода начисления.

**Подходный налог**

Подходный налог за год включает текущий подходный налог.

*Текущий подходный налог*

Налоговые активы и обязательства по текущему подходному налогу за текущий период оцениваются по сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговым органам. Для расчёта данных сумм используются налоговые ставки и налоговое законодательство, которые действовали или фактически узаконены в Республике Казахстан на отчётную дату.

Руководство Группы периодически осуществляет оценку позиций, отражённых в налоговых декларациях, в отношении которых соответствующее налоговое законодательство может быть по-разному интерпретировано, и по мере необходимости создаёт резервы.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

---

### 3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### Подходный налог (продолжение)

##### *Отложенный подходный налог*

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

Отложенные налоговые обязательства признаются по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме случаев, когда:

- Отложенное налоговое обязательство на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- В отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, если можно контролировать распределение во времени уменьшения временной разницы, и существует значительная вероятность того, что временная разница не будет уменьшена в обозримом будущем.

Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам, неиспользованным налоговым льготам и неиспользованным налоговым убыткам, в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет существовать налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, неиспользованные налоговые льготы и неиспользованные налоговые убытки, кроме случаев, когда:

- Отложенный налоговый актив, относящийся к вычитаемой временной разнице, возникает в результате первоначального признания актива или обязательства, и которое на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- В отношении вычитаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в которой есть значительная вероятность того, что временные разницы будут использованы в обозримом будущем, и будет иметь место налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть использованы временные разницы.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчётную дату и снижается в той степени, в которой достижение достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов, оценивается как маловероятное.

Непризнанные отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчётную дату и признаются в той степени, в которой появляется значительная вероятность того, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит использовать отложенные налоговые активы.

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

Отложенный подходный налог, относящийся к статьям, признанным не в составе прибыли или убытка, также не признаётся в составе прибыли или убытка. Статьи отложенных налогов признаются в соответствии с лежащими в их основе операциями либо в составе прочего совокупного убытка, либо непосредственно в капитале.

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства зачитываются друг против друга, если имеется юридически закреплённое право зачёта текущих налоговых активов и обязательств, и отложенные налоги относятся к одной и той же налогооблагаемой компании и налоговому органу.

#### **Налог на добавленную стоимость (НДС)**

Налоговые органы позволяют производить погашение НДС по продажам и приобретениям на нетто основе. НДС к возмещению представляет собой НДС по приобретениям на внутреннем рынке, за вычетом НДС по продажам на внутреннем рынке.

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

---

### **3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

#### **Налог на добавленную стоимость (НДС) (продолжение)**

Выручка, расходы и активы признаются за вычетом НДС, кроме случаев, когда:

- НДС, возникший по покупке активов или услуг, не возмещается налоговым органом; в этом случае НДС признаётся соответственно как часть затрат на приобретение актива или часть статьи расходов;
- Дебиторская и кредиторская задолженности отражаются с учётом суммы НДС.

Чистая сумма НДС, подлежащая возмещению налоговым органом или уплате ему, включается в состав предоплаты по налогам и прочим налогам к уплате, отражённых в консолидированном отчёте о финансовом положении.

#### **Обязательства по пенсионному обеспечению и социальный налог**

Группа выплачивает социальный налог в бюджет Республики Казахстан в соответствии с налоговым законодательством Республики Казахстан. Группа уплачивает установленные законом обязательные социальные отчисления в Государственный фонд социального страхования.

Группа также удерживает из заработной платы своих сотрудников пенсионные отчисления в соответствии с законодательством Республики Казахстан о пенсионном обеспечении. Согласно законодательству, пенсионные отчисления являются обязательством сотрудников. Группа не имеет ни текущего, ни будущего обязательства по выплатам сотрудникам после их выхода на пенсию.

### **4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЁТНЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ**

Подготовка консолидированной финансовой отчётности Группы требует от её руководства вынесения суждений и определения оценочных значений и допущений на конец отчётного периода, которые влияют на представляемые в отчётности суммы доходов, расходов, активов и обязательств, а также на раскрытие информации об условных обязательствах и активах. Однако неопределённость в отношении этих допущений и оценочных значений может привести к результатам, которые могут потребовать в будущем существенных корректировок к балансовой стоимости актива или обязательства, в отношении которых принимаются подобные допущения и оценки.

Ниже представлены основные допущения в отношении будущих событий, а также иные источники неопределённости оценок на отчётную дату, которые несут в себе существенный риск возникновения необходимости внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего отчётного года.

#### **Анализ индикаторов обесценения права на эксплуатацию по Концессионному соглашению**

При оценке наличия признаков обесценения права на эксплуатацию по Концессионному соглашению Группа рассматривает внешние и внутренние источники информации. Руководство Группы рассмотрело внешние и внутренние источники информации, чтобы определить указывают ли какие-либо события или изменения в обстоятельствах на то, что балансовая стоимость права на эксплуатацию по Концессионному соглашению может быть не возмещаемой.

Определение наличия индикаторов обесценения права на эксплуатацию по Концессионному соглашению основывается на большом количестве факторов, таких как: изменение в ожидаемом росте железнодорожной индустрии, предполагаемые денежные потоки, изменение доступности финансирования в будущем; технологическое устаревание, прекращение оказания услуг, текущие затраты на замещение и другие изменения условий.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группой была проведена оценка наличия вышеуказанных внешних и внутренних индикаторов обесценения права на эксплуатацию по Концессионному соглашению, в частности изменение процентных ставок, анализ выполнения фактических показателей в сравнении с плановыми показателями, а также анализ объемов по грузообороту и пассажирским перевозкам. Оценка, являются ли каждый из внешних и внутренних факторов индикатором обесценения, требует значительного суждения руководства. Ключевое суждение руководства основывается на том, что рынок демонстрирует благоприятную среду для роста грузооборота.

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

---

**4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЁТНЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ (продолжение)****Анализ индикаторов обесценения права на эксплуатацию по Концессионному соглашению (продолжение)**

Руководство Группы не выявило каких-либо событий, которые могли бы рассматриваться как индикатор обесценения права на эксплуатацию по Концессионному соглашению по состоянию на 31 декабря 2025 года.

**Срок полезной службы основных средств и нематериальных активов**

Группа оценивает оставшийся срок полезной службы объектов основных средств в конце каждого отчётного периода. В случае, если ожидания отличаются от предыдущих оценок, изменения учитываются перспективно как изменения в учётных оценках в соответствии с МСФО (IAS) 8 «Учётная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки». Эти оценки могут иметь существенное влияние на балансовую стоимость основных средств и расходах по амортизации, отражённых в отчёте о совокупном доходе. 24 мая 2023 года Группа подписала дополнительное соглашение с Министерством индустрии и инфраструктурного развития Республики Казахстан, в результате чего срок эксплуатации железнодорожной линии «станция Шар – Усть-Каменогорск» был продлен до 5 июля 2035 года. В соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 38 «Нематериальные активы» Группа пересмотрела срок полезной службы нематериальных активов.

**Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности и активам по договору**

Группа использует матрицу оценочных резервов для расчёта ОКУ по дебиторской задолженности и активам по договору. Ставки оценочных резервов устанавливаются в зависимости от количества дней просрочки платежа для групп различных клиентских сегментов с аналогичными характеристиками возникновения убытков (т.е. по географическому региону, типу продукта, типу и рейтингу покупателей, обеспечению посредством аккредитивов и других форм страхования кредитных рисков). Первоначально в основе матрицы оценочных резервов лежат наблюдаемые данные возникновения дефолтов в прошлых периодах. Группа будет обновлять матрицу, чтобы скорректировать прошлый опыт возникновения кредитных убытков с учётом прогнозной информации. На каждую отчётную дату наблюдаемые данные об уровне дефолта в предыдущих периодах обновляются и изменения прогнозных оценок анализируются. Оценка взаимосвязи между историческими наблюдаемыми уровнями дефолта, прогнозируемыми экономическими условиями и ОКУ является значительной расчётной оценкой. Величина ОКУ чувствительна к изменениям в обстоятельствах и прогнозируемых экономических условиях. Прошлый опыт возникновения кредитных убытков Группы и прогноз экономических условий также могут не являться показательными для фактического дефолта покупателя в будущем.

**Отложенные налоговые активы**

Группа признаёт чистую будущую налоговую льготу в отношении отложенных активов по подоходному налогу в том объёме, в котором вероятно восстановление вычитаемых временных разниц в обозримом будущем. При оценке вероятности возмещения отложенных активов по подоходному налогу Группа делает существенные оценки, связанные с ожидаемыми будущими налогооблагаемыми доходами. Оценки будущих налогооблагаемых доходов основаны на прогнозируемых денежных потоках от операционной деятельности и существующем налоговом законодательстве. На способность Группы реализовать чистые отложенные налоговые активы, отражённые по состоянию на отчётную дату, может повлиять то, насколько будущие денежные потоки и налогооблагаемые доходы существенно отличаются от оценок. Кроме того, будущие изменения налогового законодательства могут ограничить способность Группы получать налоговые вычеты в будущих периодах. Более подробная информация приведена в *Примечании 26*.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

---

### 4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЁТНЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ (продолжение)

#### Справедливая стоимость финансовых инструментов

В случаях, когда справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, признанных в отчёте о финансовом положении, не может быть определена на основании данных активных рынков, она определяется с использованием методов оценки, включая модель дисконтированных денежных потоков. В качестве исходных данных для этих моделей по возможности используется информация с наблюдаемых рынков, однако в тех случаях, когда это не представляется практически осуществимым, требуется определённая доля суждения для установления справедливой стоимости. Суждения включают учёт таких исходных данных как риск ликвидности, кредитный риск и волатильность. Изменения в допущениях относительно данных факторов могут оказать влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов, отражённую в финансовой отчётности.

#### Условные обязательства

По своей природе условные обязательства будут урегулированы только в случае наступления или ненаступления одного, или нескольких событий в будущем. Оценка условных обязательств по определению подразумевает использование существенного объёма суждений и оценочных значений в отношении исхода будущих событий.

#### Выручка по договорам с покупателями

Группа использовала следующие суждения, которые оказывают значительное влияние на величину и сроки признания выручки по договорам с покупателями:

- Деятельность Группы связана с оказанием услуг по строительству и эксплуатации железнодорожной линии станция Шар – Усть-Каменогорск на территории Восточно-Казахстанской области Республики Казахстан. Выручка по договорам с покупателями признается, в течение периода, поскольку покупатель одновременно получает и потребляет выгоды, предоставляемые Группой.
- Группа пришла к выводу, что она выступает в качестве принципала по всем заключенным ею договорам, предусматривающим получение выручки, поскольку во всех случаях она является основной стороной, принявшей на себя обязательства по договору, обладает свободой действий в отношении ценообразования и также подвержена риску обесценения запасов и кредитному риску.
- Оказываемые услуги являются отдельными обязанностями к исполнению согласно договорам с покупателями. Договоры не предусматривают переменное вознаграждение, скидки за объём или условия по договорному принципу «бери или плати».

#### Учёт значительного компонента финансирования в договоре

Как правило, Группа получает только краткосрочные авансовые платежи. Они отражаются в составе прочих краткосрочных обязательств. Согласно действующей учётной политике в отношении краткосрочных авансовых платежей процент не начислялся.

Согласно МСФО (IFRS) 15 Группа должна определить, содержат ли договоры значительный компонент финансирования. Однако Группа приняла решение использовать упрощение практического характера, предусмотренное МСФО (IFRS) 15, и не будет корректировать обещанную сумму возмещения с учётом влияния значительного компонента финансирования в договорах, если в момент заключения договора Группа ожидает, что период между оказанием Группой обещанных услуг покупателю и оплатой покупателем таких услуг составит не более одного года. Следовательно, применительно к краткосрочным авансовым платежам Группа не будет учитывать компонент финансирования, даже если он является значительным.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**(продолжение)****4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЁТНЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ (продолжение)****Обязательство по плану с установленными выплатами**

Стоимость долгосрочных вознаграждений работникам до и после выхода на пенсию и приведённая стоимость обязательств устанавливается с использованием актуарного метода. Актуарный метод подразумевает использование различных допущений, которые могут отличаться от фактических результатов в будущем. Актуарный метод включает допущения о ставках дисконтирования, росте заработной платы в будущем, уровне смертности и росте вознаграждений работникам в будущем. Ввиду сложности оценки основных допущений и долгосрочного характера обязательств по вознаграждениям работникам по окончании трудовой деятельности подобные обязательства высокочувствительны к изменениям этих допущений. Все допущения пересматриваются на каждую отчётную дату.

Будущее увеличение размеров заработной платы основывается на ожидаемых будущих темпах инфляции. Основные актуарные допущения, использованные для оценки обязательств по вознаграждениям работникам на 31 декабря 2025 и 2024 годов представлены следующим образом:

<i>В процентном выражении</i>	<b>2025 год</b>	<b>2024 год</b>
Ставка дисконтирования	<b>15,6%</b>	13,2%
Текучесть кадров	<b>16%</b>	9%
Будущее увеличение заработной платы	<b>7%</b>	5,7%

Средняя продолжительность обязательства по вознаграждению работникам по окончании трудовой деятельности на 31 декабря 2025 года составляла около 18 лет.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 5. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Движение основных средств представлено следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	Здания и соо- руже- ния	Маши- ны и обо- рудова- ние	Транс- порт- ные сред- ства	Прочие	Земля	НЗС	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>							
<b>На 1 января 2024 года</b>	301.831	18.920	285.146	105.331	153.812	304.553	1.169.593
Поступления	-	-	46.000	2.940	7.945	89.231	146.116
Перевод из незавершенного строительства	-	10.117	-	2.506	-	(12.623)	-
Реклассификация из товарно-материальных запасов	-	780	7.490	56.496	-	-	64.766
Выбытия	-	(219)	(7.490)	-	-	(148.597)	(156.306)
Выбытие дочерней организации (Примечание 7)	-	(213)	(46.000)	(323)	(90.000)	-	(136.536)
<b>На 31 декабря 2024 года</b>	<b>301.831</b>	<b>29.385</b>	<b>285.146</b>	<b>166.950</b>	<b>71.757</b>	<b>232.564</b>	<b>1.087.633</b>
Поступления	-	-	-	-	<b>3</b>	<b>333.397</b>	<b>333.400</b>
Реклассификация из товарно-материальных запасов	<b>1.358</b>	<b>576</b>	-	<b>70.135</b>	-	-	<b>72.069</b>
Выбытия	-	<b>(608)</b>	-	<b>(22.810)</b>	<b>(69.920)</b>	<b>(10.088)</b>	<b>(103.426)</b>
Перевод в нематериальный актив (Примечание 6)	-	-	-	-	-	<b>(379.236)</b>	<b>(379.236)</b>
<b>На 31 декабря 2025 года</b>	<b>303.189</b>	<b>29.353</b>	<b>285.146</b>	<b>214.275</b>	<b>1.840</b>	<b>176.637</b>	<b>1.010.440</b>
<b>Накопленный износ и обесценение</b>							
<b>На 1 января 2024 года</b>	(85.084)	(11.496)	(169.661)	(69.692)	-	(245.950)	(581.883)
Износ за год	(18.414)	(3.593)	(19.813)	(16.819)	-	-	(58.639)
Списание резерва по обесценению	-	-	-	-	-	141.946	141.946
Выбытие дочерней организации (Примечание 7)	-	94	2.938	11	-	-	3.043
<b>На 31 декабря 2024 года</b>	<b>(103.498)</b>	<b>(14.995)</b>	<b>(186.536)</b>	<b>(86.500)</b>	<b>-</b>	<b>(104.004)</b>	<b>(495.533)</b>
Износ за год	<b>(18.546)</b>	<b>(4.339)</b>	<b>(14.901)</b>	<b>(21.535)</b>	<b>-</b>	<b>(154)</b>	<b>(59.475)</b>
Восстановление обесценения	-	<b>608</b>	-	<b>21.774</b>	-	-	<b>22.382</b>
<b>На 31 декабря 2025 года</b>	<b>(122.044)</b>	<b>(18.726)</b>	<b>(201.437)</b>	<b>(86.261)</b>	<b>-</b>	<b>(104.158)</b>	<b>(532.626)</b>
<b>Балансовая стоимость</b>							
На 31 декабря 2024 года	198.333	14.390	98.610	80.450	71.757	128.560	592.100
<b>На 31 декабря 2025 года</b>	<b>181.145</b>	<b>10.627</b>	<b>83.709</b>	<b>128.014</b>	<b>1.840</b>	<b>72.479</b>	<b>477.814</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 года первоначальная стоимость и накопленная амортизация полностью амортизированных и при этом используемых основных средств составила 88.390 тысяч тенге (2024 год: 100.431 тысяч тенге).

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 6. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

Движение нематериальных активов представлено следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	Программное обеспечение	Право на экс- плуатацию по Концессионному соглашению	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>			
<b>На 1 января 2024 года</b>	14.096	34.162.662	34.176.758
Поступления	401	14.366	14.767
Списание	–	(131.409)	(131.409)
<b>На 31 декабря 2024 года</b>	14.497	34.045.619	34.060.116
Поступления	<b>41.836</b>	–	<b>41.836</b>
Перевод из основных средств (Примечание 5)	–	<b>379.236</b>	<b>379.236</b>
Списание	<b>(3.384)</b>	<b>(2.987)</b>	<b>(6.371)</b>
<b>На 31 декабря 2025 года</b>	<b>52.949</b>	<b>34.421.868</b>	<b>34.474.817</b>
<b>Накопленная амортизация и обесценение</b>			
<b>На 1 января 2024 года</b>	(12.332)	(29.370.682)	(29.383.014)
Амортизация за год	<b>(603)</b>	<b>(485.765)</b>	<b>(486.368)</b>
<b>На 31 декабря 2024 года</b>	<b>(12.935)</b>	<b>(29.856.447)</b>	<b>(29.869.382)</b>
Амортизация за год	<b>(2.378)</b>	<b>(669.956)</b>	<b>(672.334)</b>
Выбытие	<b>3.384</b>	<b>2.791</b>	<b>6.175</b>
<b>На 31 декабря 2025 года</b>	<b>(11.929)</b>	<b>(30.523.612)</b>	<b>(30.535.541)</b>
<b>Балансовая стоимость</b>			
<b>На 31 декабря 2024 года</b>	1.562	4.189.172	4.190.734
<b>На 31 декабря 2025 года</b>	<b>41.020</b>	<b>3.898.256</b>	<b>3.939.276</b>

В соответствии с Концессионным соглашением Группа осуществляет строительство, эксплуатацию и последующую передачу объекта концессии в собственность государства не позднее 5 июля 2035 года. Объекты Концессии представляют железнодорожную линию «станция Шар – Усть-Каменогорск», включающую в себя железнодорожные пути, а также системы электроснабжения, сигнализации, связи, устройства, оборудование, здания, строения, сооружения и иное технологически необходимое имущество.

### 7. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ

На 31 декабря 2025 и 2024 годов инвестиции в ассоциированные организации включали:

	На 31 декабря 2025 года		На 31 декабря 2024 года	
	Доля владения	Тыс. тенге	Доля владения	Тыс. тенге
ТОО «DTJ Service»	49%	436.682	49%	285.639
ТОО «DTJ Commerce»	49%	179.601	49%	179.066
<b>Итого</b>		<b>616.283</b>		464.705

22 июля 2023 года Группа приняла в дар по договору дарения от Тусумханова Олжаса Муратовича 49% доли в уставном капитале ТОО «DTJ Service» в сумме 169 тысяч тенге. 2 августа 2023 года, решением Общего собрания учредителей ТОО «DTJ Service» в организации был увеличен уставный капитал, и Группа внесла в ТОО «DTJ Service» 12.081 тысяч тенге.

Решением внеочередного общего собрания участников ТОО «DTJ Commerce» №1 от 20 сентября 2024 года уставной капитал ТОО «DTJ Commerce» был увеличен до 385.714 тысяч тенге путем принятия в состав второго участника (Примечание 1). Таким образом, доля Группы в ТОО «DTJ Commerce» снизилась до 49% с 4 октября 2024 года.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 7. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ (продолжение)

В результате указанной сделки Группа утратила контроль над ТОО «DTJ Commerce» и признала оставшуюся долю участия в размере 49% по справедливой стоимости, составляющей 176.445 тысяч тенге. Доход от выбытия дочерней организации в результате утраты контроля составил 13.068 тысяч тенге.

В таблице ниже представлено движение в инвестициях в ТОО «DTJ Commerce» за 2025 и 2024 годы:

	2025 год	2024 год
Сальдо на 1 января	179.066	-
Признание инвестиции по справедливой стоимости в связи с выбытием дочерней организации	-	176.445
Доля в (убытке) / прибыли ассоциированной организации	(22.734)	2.621
Вклад в уставный капитал ТОО «DTJ Commerce»	23.269	-
<b>Итого</b>	<b>179.601</b>	<b>179.066</b>

В таблице ниже представлено движение в инвестициях в ТОО «DTJ Service» за 2025 и 2024 годы:

	2025 год	2024 год
Сальдо на 1 января	285.639	128.508
Доля в прибыли ассоциированной организации	151.043	157.131
<b>Итого</b>	<b>436.682</b>	<b>285.639</b>

Ниже представлена обобщённая финансовая информация об инвестициях Группы в ТОО «DTJ Service», основанная на финансовой отчётности за 2025 и 2024 годы:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<b>Активы</b>		
Внеоборотные активы	422.164	398.653
Оборотные активы	581.873	616.381
Долгосрочные обязательства	-	(300.000)
Краткосрочные обязательства	(312.010)	(331.258)
<b>Собственный капитал</b>	<b>692.027</b>	<b>383.776</b>
Доля Группы в собственном капитале - 49%	339.093	188.050
Дисконт при первоначальном признании на выданную возвратную финансовую помощь	97.589	97.589
<b>Балансовая стоимость инвестиции Группы</b>	<b>436.682</b>	<b>285.639</b>

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 7. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ (продолжение)

<i>В тысячах тенге</i>	2025	2024
Доходы от реализации продукции и оказания услуг	3.608.831	2.888.122
Себестоимость реализованной продукции (работ, услуг)	(2.603.594)	(2.082.521)
Административные расходы	(737.048)	(426.130)
Финансовые доходы	34.282	8.214
Прочие расходы, нетто	5.779	(2.009)
<b>Прибыль до учета подоходного налога</b>	<b>308.250</b>	<b>385.676</b>
Расходы по подоходному налогу	-	(65.000)
<b>Прибыль за год</b>	<b>308.250</b>	<b>320.676</b>
Прочий совокупный доход	-	-
<b>Итого совокупный доход за год</b>	<b>308.250</b>	<b>320.676</b>
Приходящийся на:		
Участников Группы	151.043	157.131
Неконтролирующие доли участия	157.207	163.545
Доля Группы в прибыли за год	151.043	157.131
Доля Группы в прочем совокупном доходе	-	-

Ниже представлена обобщённая финансовая информация об инвестициях Группы в ТОО «DTJ Commerce», основанная на их финансовой отчётности за 2025 и 2024 годы:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<b>Активы</b>		
Внеоборотные активы	197.087	132.324
Оборотные активы	176.081	240.147
Краткосрочные обязательства	(6.635)	(7.030)
<b>Собственный капитал</b>	<b>366.533</b>	<b>365.441</b>
Доля Группы в собственном капитале - 49%	179.601	179.066
Балансовая стоимость инвестиции Группы	179.601	179.066

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 7. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ (продолжение)

<i>В тысячах тенге</i>	2025	2024
Доходы от реализации продукции и оказания услуг	26.400	14.000
Административные расходы	(103.628)	(15.361)
Финансовые доходы	31.295	6.711
Прочие расходы, нетто	(463)	-
<b>Прибыль до учета подоходного налога</b>	<b>(46.396)</b>	<b>5.350</b>
Расходы по подоходному налогу	-	-
<b>Прибыль за год</b>	<b>(46.396)</b>	<b>5.350</b>
Прочий совокупный доход	-	-
<b>Итого совокупный доход за год</b>	<b>(46.396)</b>	<b>5.350</b>
Приходящийся на:		
Участников Группы	(22.734)	2.621
Неконтролирующие доли участия	(23.662)	2.729
<b>Доля Группы в прибыли за год</b>	<b>(22.734)</b>	<b>2.621</b>
<b>Доля Группы в прочем совокупном доходе</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 8. ДОЛГОСРОЧНАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

На 31 декабря 2025 и 2024 годов долгосрочная дебиторская задолженность включала:

<i>В тысячах тенге</i>	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года
<b>Сальдо на начало года</b>	<b>251.138</b>	<b>237.132</b>
Выплачено финансовой помощи	-	8.000
Погашение	-	(28.500)
Выбытие дочерней организации	-	(6.500)
Амортизация дисконта ( <i>Примечание 26</i> )	48.862	41.006
Возвращено финансовой помощи	(300.000)	-
<b>Сальдо на конец года</b>	<b>-</b>	<b>251.138</b>

1 сентября 2023 года между Компанией и ТОО «DTJ Service» был заключен договор №203/23 о предоставлении возвратной финансовой помощи в размере 300.000 тысяч тенге на срок до 31 декабря 2026 года.

27 декабря 2023 года между ТОО «DTJ Commerce» и ТОО «DTJ Service» был заключен договор №7 об оказании финансовой помощи в размере 27.000 тысяч тенге сроком до 31 декабря 2025 года.

Группа рассчитала справедливую стоимость данной финансовой помощи на дату выдачи на основе рыночных ставок по государственным казначейским обязательствам с аналогичным сроком погашения.

### 9. АКТИВ В ФОРМЕ ПРАВА ПОЛЬЗОВАНИЯ

Движение актива в виде права пользования представлено следующим образом:

В 2025 году Группа заключила соглашение на аренду офиса в г. Астана.

<i>В тысячах тенге</i>	Активы в форме права пользования
<b>На 31 декабря 2023 года</b>	<b>-</b>
Поступление	423.958
Износ за период	(47.106)
<b>На 31 декабря 2024 года</b>	<b>376.852</b>
Износ за период	(94.213)
<b>На 31 декабря 2025 года</b>	<b>282.639</b>

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 10. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

На 31 декабря 2025 и 2024 годов товарно-материальные запасы включали:

<i>В тысячах тенге</i>	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Аварийный запас	–	34.580
Прочие материалы	31.592	17.316
Сырье и материалы	27.694	50
	<b>59.286</b>	<b>51.946</b>

### 11. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

На 31 декабря 2025 и 2024 годов торговая дебиторская задолженность включала:

<i>В тысячах тенге</i>	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года
<b>Торговая дебиторская задолженность связанных сторон (Примечание 29)</b>		
ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки»	636.836	52.020
АО «Пассажирские перевозки»	39.866	50.268
ТОО «DTJ Service»	606	27.490
<b>Торговая дебиторская задолженность третьих сторон</b>	<b>1.871</b>	<b>1.531</b>
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(79)	(39)
<b>Торговая дебиторская задолженность</b>	<b>679.100</b>	<b>131.270</b>

На 31 декабря 2025 и 2024 годов по торговой дебиторской задолженности проценты не начислялись, и вся торговая дебиторская задолженность была выражена в тенге.

Изменения в резерве под ожидаемые кредитные убытки за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
<b>Сальдо на начало года</b>	<b>39</b>	<b>39</b>
Начисление резерва	40	9.068
Восстановление резерва	–	(9.068)
<b>Сальдо на конец года</b>	<b>79</b>	<b>39</b>

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 11. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ (продолжение)

На 31 декабря 2025 года анализ торговой дебиторской задолженности по срокам давности представлен следующим образом:

В тысячах тенге	Торговая дебиторская задолженность				
	Итого	Текущая	Просрочка платежей		Более 90 дней
31-60 дней			61-90 дней		
<b>31 декабря 2025 года</b>					
Процент ожидаемых кредитных убытков		0%	0%	0%	100%
Расчетная общая балансовая стоимость при дефолте	679.179	679.100	-	-	79
Ожидаемые кредитные убытки	(79)	-	-	-	(79)
	<b>679.100</b>	<b>679.100</b>	-	-	-
<b>31 декабря 2024 года</b>					
Процент ожидаемых кредитных убытков		0%	0%	0%	100%
Расчетная общая балансовая стоимость при дефолте	131.309	131.270	-	-	39
Ожидаемые кредитные убытки	(39)	-	-	-	(39)
	<b>131.270</b>	<b>131.270</b>	-	-	-

### 12. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ

На 31 декабря 2025 и 2024 годов прочие текущие активы включали:

В тысячах тенге	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Недостача концессионного имущества по итогам инвентаризаций (неустановленные лица)	198.119	198.119
Авансы, выданные третьим лицам	73.717	14.102
Задолженность по решению суда	69.414	69.414
Расходы будущих периодов	27.532	23.008
Недостача основных средств и запасов по итогам инвентаризаций	9.788	9.788
Задолженность работников	3.943	786
Предоплата по прочим налогам	2.608	32.097
Прочие краткосрочные активы	43.478	45.339
Минус: резерв под обесценение прочих активов	(320.779)	(322.561)
	<b>107.820</b>	<b>70.092</b>

В соответствии с приказом № 176-П от 14 октября 2016 года Компанией проведена инвентаризация объектов концессионного имущества. По результатам инвентаризации была обнаружена недостача объектов на разъездах железнодорожной линии. Недостача образовалась из-за демонтажа 12 переездов в 2014 году по причине неостребованности после запуска скоростного пассажирского поезда Talgo. Кроме того, при инвентаризации обнаружено, что 6 объектов незавершенного строительства практически разрушились, также обнаружено отсутствие некоторых других объектов концессионного имущества. Компанией в отношении недостачи концессионного имущества по итогам инвентаризации создан резерв по обесценению в полном объеме.

Районным судом Восточно-Казахстанской области от 18 августа 2016 года вынесено Решение о возмещении ущерба Компании бывшими работниками до конца 2016 года, по состоянию на 31 декабря 2025 года задолженность в сумме 69.414 тысяч тенге не погашена в срок. Компанией в отношении задолженности физических лиц создан резерв по обесценению в полном объеме.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 12. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ (продолжение)

Изменения в резерве под обесценение за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
<b>Сальдо на начало года</b>	<b>322.561</b>	325.465
Восстановление резерва	(1.782)	(2.904)
<b>Сальдо на конец года</b>	<b>320.779</b>	322.561

### 13. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

На 31 декабря 2025 и 2024 годов денежные средства и их эквиваленты включали:

<i>В тысячах тенге</i>	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Краткосрочные банковские депозиты в тенге	1.537.891	1.452.539
Средства на текущих банковских счетах в тенге	1.435	98
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(355)	(293)
	<b>1.538.971</b>	1.452.344

По денежным средствам в банках установлена ставка вознаграждения, зависящая от ежедневных банковских ставок по депозитам. Банковские депозиты размещаются на различные сроки (от одного дня до трёх месяцев). На депозиты начисляется вознаграждение по соответствующей ставке. В 2025 году средневзвешенная ставка вознаграждения по депозитам в тенге составила 15,76 % (в 2024 году: 13,21 %).

### 14. КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, уставный капитал Компании составляет 11.861.000 тысяч тенге. Объявленный капитал Компании состоит из 11.861 простой акции номинальной стоимостью 1.000 тысяч тенге. На 31 декабря 2025 и 2024 годов все акции размещены и полностью оплачены.

#### Дополнительный оплаченный капитал

Дополнительный оплаченный капитал в сумме 7.086.480 тысяч тенге представляет собой сумму дисконта по долгосрочному займу, предоставленному Акционерным обществом «Фонд национального благосостояния Самрук-Казына» по ставке ниже рыночной при первоначальном признании в прошлых периодах (Примечание 15).

#### Прибыль на акцию

Прибыль на акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли за год, приходящейся на держателей обыкновенных акций Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение года.

Разводненная прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли, приходящейся на держателей обыкновенных акций Компании (после корректировки с учётом процентов по конвертируемым привилегированным акциям), на средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение года плюс средневзвешенное количество обыкновенных акций, которые будут выпущены в случае конвертации всех потенциальных обыкновенных акций с разводняющим эффектом.

За период, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, базовая и разводненная прибыль на акцию равны, в связи с тем, что разводнения не производились.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 14. КАПИТАЛ (продолжение)

#### Прибыль на акцию (продолжение)

Ниже в таблице приводится информация о прибыли и количестве акций, которые использованы в расчётах базовой и разводненной прибыли на акцию:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
Прибыль, приходящаяся на держателей обыкновенных акций	<b>2.714.256</b>	2.252.390
Средневзвешенное количество обыкновенных акций (штук)	<b>11.861</b>	11.861
<b>Прибыль на акцию</b>		
Базовая и разводненная прибыль на акцию, в отношении дохода за период, приходящегося на держателей простых акций Компании (в тенге)	<b>228,84</b>	189,90

#### Балансовая стоимость одной акции

В соответствии с требованиями Казахстанской фондовой биржи (КФБ), Группа рассчитала балансовую стоимость одной акции. Расчёт производился на основании количества простых акций в обращении по состоянию на отчётную дату. Балансовая стоимость одной акции представлена ниже:

<i>В тысячах тенге</i>	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Чистые активы, за минусом нематериальных активов	<b>(7.786.561)</b>	(10.751.408)
Количество простых акций в обращении	<b>11.861</b>	11.861
<b>Балансовая стоимость одной акции, в тенге</b>	<b>(656)</b>	(906)

### 15. ЗАЙМЫ

На 31 декабря 2025 и 2024 годов займы включали:

<i>В тысячах тенге</i>	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Номинальная стоимость займов	<b>5.314.000</b>	6.205.334
Дисконт по займам	<b>(926.227)</b>	(1.229.361)
Вознаграждения к выплате	<b>1.806</b>	2.083
	<b>4.389.579</b>	4.978.056
<b>Долгосрочная часть</b>	<b>(3.496.440)</b>	(4.084.639)
<b>Краткосрочная часть</b>	<b>893.139</b>	893.417

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов движение займов представлено следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
<b>Сальдо на 1 января</b>	<b>4.978.056</b>	5.530.383
Погашение основного долга	<b>(891.333)</b>	(891.333)
Амортизация дисконта (Примечание 27,30)	<b>303.134</b>	339.285
Начисление вознаграждения (Примечание 27,30)	<b>29.649</b>	34.105
Проценты уплаченные	<b>(25.438)</b>	(29.226)
Прочее	<b>(4.489)</b>	(5.158)
<b>Сальдо на 31 декабря</b>	<b>4.389.579</b>	4.978.056

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 15. ЗАЙМЫ (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2025 года займы представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	Эффективная процентная ставка	Дата погашения	Валюта	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Кредитный договор № 51-И от 31 января 2011 года	7,83%	20 декабря 2030 года	KZT	<b>993.476</b>	1.153.996
Кредитный договор № 100-И от 28 июля 2011 года	7,28%	20 июня 2031 года	KZT	<b>2.193.070</b>	2.483.809
Кредитный договор № 209-И от 5 декабря 2012 года	6,18%	1 ноября 2032 года	KZT	<b>1.203.033</b>	1.340.251
				<b>4.389.579</b>	4.978.056

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов займы представлены кредитами, полученными в тенге от АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына» в 2011 и 2012 годах с целью частичного выкупа облигаций и обслуживания долга, реализации проекта строительства железнодорожной линии «Шар – Усть-Каменогорск» и пополнения оборотных средств, со сроком погашения основного долга через 20 лет. Вознаграждение по займам погашается полугодовыми платежами по номинальной ставке вознаграждения в размере 0,5% годовых.

В связи с тем, что займы с процентной ставкой ниже рыночной были предоставлены связанной стороной, Группа рассчитала справедливую стоимость данных займов на дату получения и признала корректировку до справедливой стоимости займа в размере 7.086.480 тысяч тенге в составе дополнительного оплаченного капитала (*Примечание 14*). Справедливая стоимость полученных займов была рассчитана Группой на основе рыночных ставок по государственным казначейским обязательствам с аналогичным сроком погашения.

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, амортизация дисконта составила 303.134 тысячи тенге. (*Примечание 27*) (2024 год: 339.285 тысяч тенге).

В течение 2024–2025 годов Группой осуществлялись выплаты в июне, октябре и декабре на суммы 440.000 тыс. тенге, 208.668 тыс. тенге и 242.665 тыс. тенге соответственно.

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, Группа соблюдала все финансовые и нефинансовые ковенанты, предусмотренные в кредитных договорах. Все установленные условия были выполнены в полном объеме, и в финансовой отчетности отсутствуют случаи нарушения ковенантов.

### 16. ВЫПУЩЕННЫЕ ОБЛИГАЦИИ

На 31 декабря 2025 и 2024 годов облигации включали:

<i>В тысячах тенге</i>	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Облигации выпущенные	<b>30.000.000</b>	30.000.000
Накопленные проценты по выпущенным облигациям	<b>300.931</b>	296.344
Выкупленные выпущенные облигации	<b>(24.000.000)</b>	(22.000.000)
Дисконт по выпущенным облигациям	<b>(126.168)</b>	(232.240)
	<b>6.174.763</b>	8.064.104
Текущая часть выпущенных облигаций	<b>(300.931)</b>	(296.344)
<b>Долгосрочная часть выпущенных облигаций</b>	<b>5.873.832</b>	7.767.760

2 августа 2005 года Группа разместила на (КФБ) облигации на общую сумму 30.000.000 тысяч тенге с целью реализации проекта строительства железнодорожной линии «Шар – Усть-Каменогорск». Срок погашения по облигациям – 2 августа 2028 года. Облигации гарантированы Правительством Республики Казахстан в размере стоимости объекта Концессии в соответствии с договором поручительства от 6 сентября 2005 года, заключенным с Правительством Республики Казахстан в лице Министерства финансов Республики Казахстан.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 16. ВЫПУЩЕННЫЕ ОБЛИГАЦИИ (продолжение)

Проценты по облигациям подлежат уплате ежегодно 2 августа по плавающей ставке, расчёт которой производится с учётом индекса инфляции и фиксированной маржи в размере 0,45%. На отчётный период установлены следующие ставки вознаграждения:

- Со 2 августа 2018 года по 1 августа 2019 года в размере 6,65%;
- Со 2 августа 2019 года по 1 августа 2021 года в размере 5,75%;
- Со 2 августа 2021 года по 1 августа 2022 года в размере 7,15%;
- Со 2 августа 2022 года по 1 августа 2022 года в размере 7,65%;
- Со 2 августа 2022 года по 1 августа 2023 года в размере 14,45%;
- Со 2 августа 2023 года по 1 августа 2024 года в размере 16,35%;
- С 2 августа 2024 года по 1 августа 2025 года в размере 8,95%.

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, Группа начислила купонное вознаграждение в сумме 803.488 тысяч тенге (*Примечание 27*) (2024 год: 1.218.067 тысяч тенге) и выплатила в сумме 798.901 тысяча тенге (2024 год: 1.678.258 тысяч тенге).

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, амортизация дисконта составила 63.050 тысяч тенге (*Примечание 27*) (2024 год: 76.827 тысяч тенге).

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, убыток при выкупе облигаций в сумме 43.022 тысячи тенге образовался из-за разницы между стоимостью выкупа облигаций и их номинальной стоимостью (*Примечание 27*) (2024 год: 60.807 тысяч тенге).

### 17. ДОЛГОСРОЧНАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО АРЕНДЕ

На 31 декабря 2025 и 2024 годов долгосрочная и краткосрочная задолженность по аренде включала:

#### Долгосрочная задолженность по аренде

<i>В тысячах тенге</i>	<b>Задолженность по аренде</b>
<b>На 31 декабря 2023 года</b>	<b>-</b>
Поступления	423.959
Процентные расходы	38.002
Выплата процентов	(38.002)
Платежи	(30.077)
<b>На 31 декабря 2024 года</b>	<b>393.882</b>
<b>Минус: текущая часть</b>	<b>(70.032)</b>
<b>Долгосрочная часть</b>	<b>323.850</b>
Процентные расходы ( <i>Примечание 27</i> )	66.126
Выплата процентов	(66.126)
Платежи	(70.032)
<b>На 31 декабря 2025 года</b>	<b>323.850</b>
<b>Минус: текущая часть</b>	<b>(84.416)</b>
<b>Долгосрочная часть</b>	<b>239.434</b>

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 18. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

На 31 декабря 2025 и 2024 годов торговая кредиторская задолженность включала:

<i>В тысячах тенге</i>	<b>На 31 декабря 2025 года</b>	На 31 декабря 2024 года
Торговая кредиторская задолженность перед связанными сторонами (Примечание 29)	<b>156.933</b>	143.636
Торговая кредиторская задолженность перед третьими сторонами	<b>28.667</b>	44.411
	<b>185.600</b>	188.047

Торговая кредиторская задолженность является беспроцентной, оплачивается в течение 30 дней и выражена в тенге.

### 19. ТЕКУЩИЕ ОЦЕНОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

На 31 декабря 2025 и 2024 годов текущие оценочные обязательства представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	<b>На 31 декабря 2025 года</b>	На 31 декабря 2024 года
Резерв на выплату вознаграждений руководящим работникам	<b>106.534</b>	73.105
Резерв по отпускам	<b>98.140</b>	68.355
Резерв на премию по итогам года	–	57.590
Резерв по обязательствам по установленным выплатам	<b>1.423</b>	642
	<b>206.097</b>	199.692

### 20. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ПРОЧИМ НАЛОГАМ

На 31 декабря 2025 и 2024 годов обязательства по налогам представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	<b>На 31 декабря 2025 года</b>	На 31 декабря 2024 года
Налог на добавленную стоимость	<b>202.535</b>	252.191
Социальный налог	<b>14.076</b>	7.813
	<b>216.611</b>	260.004

### 21. ВЫРУЧКА ПО ДОГОВОРАМ С ПОКУПАТЕЛЯМИ

Выручка по договорам с покупателями от оказанных услуг за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, включает:

<i>В тысячах тенге</i>	<b>2025</b>	2024
Выручка от реализации услуг ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки»	<b>10.001.220</b>	9.211.129
Выручка от реализации услуг АО «Пассажирские перевозки»	<b>423.634</b>	414.193
Прочее	–	20.277
	<b>10.424.854</b>	9.645.599

В течение 2025 и 2024 годов Группа оказывала все услуги в течение периода времени на территории Республики Казахстан.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 22. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННЫХ УСЛУГ

Себестоимость реализованных услуг за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, включает:

<i>В тысячах тенге</i>	2025	2024
Услуги по содержанию железнодорожной линии	2.673.573	2.563.462
Износ и амортизация	708.911	535.021
Заработная плата и соответствующие налоги	432.856	395.263
Расходы по прочим налогам	83.004	106.085
Электроэнергия	79.280	72.454
Расходы по обслуживанию железнодорожных поездов	46.992	46.995
Услуги путевой техники	42.725	13.785
Расходы на страхование	19.164	9.992
Услуги охраны	15.600	14.760
Материалы	12.567	37.196
Техническое обслуживание и текущий ремонт электрических сетей	8.896	6.905
Услуги локомотивной тяги	6.625	3.403
Услуги связи	3.580	3.548
Прочее	132.580	40.090
	<b>4.266.353</b>	<b>3.848.959</b>

### 23. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

Общие и административные расходы за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, включают:

<i>В тысячах тенге</i>	2025	2024
Заработная плата и соответствующие налоги	1.091.561	854.600
Услуги по аутсорсингу	117.243	103.368
Расходы по вознаграждениям руководящим работникам и независимым директорам по итогам года	102.657	181.370
Износ и амортизация	117.111	65.240
Аудиторские, консалтинговые и информационные услуги	80.594	71.253
Командировочные расходы	42.979	32.903
Расходы на страхование	20.357	14.297
Взнос в национальную палату предпринимателей Атамекен	7.700	-
Ежегодный листинговый сбор	7.500	7.384
Расходы по операционной аренде	3.919	32.042
Услуги связи	2.755	2.709
Банковские услуги	1.631	1.712
Прочее	77.533	46.158
	<b>1.673.540</b>	<b>1.413.036</b>

### 24. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ

Прочие доходы за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, включают:

<i>В тысячах тенге</i>	2025	2024
Доход от аренды имущества	44.036	70.005
Доход от реализации ТМЗ	-	63.732
Доход от изменения условий плана по обязательствам по установленным выплатам	554	38.187
Доход от отприходования ТМЗ	-	36.732
Прочие доходы от неосновной деятельности	4.669	12.967
	<b>49.259</b>	<b>221.623</b>

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 25. ПРОЧИЕ РАСХОДЫ

Прочие расходы за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, включают:

<i>В тысячах тенге</i>	2025	2024
Убытки от обесценения и списания активов	57.961	6.463
Расходы при выбытии ТМЗ	–	63.732
Прочие расходы	5.653	4.346
	<b>63.614</b>	<b>74.541</b>

Изменение прочих расходов в 2025 году по сравнению с 2024 годом обусловлено изменением их структуры.

В 2025 году в составе прочих расходов отражены убыток от обесценения земельного участка в сумме 33.345 тысяч. тенге, резерв по незавершенному строительству в сумме 10.081 тысяч. тенге, а также убытки от списания фиксированных активов в сумме 14.535 тысяч. тенге.

В 2024 году основную часть прочих расходов составили расходы при выбытии ТМЗ в сумме 63.732 тысяч. тенге, связанные с реализацией оприходованных материалов, а также убытки от списания фиксированных активов в сумме 6.463 тысяч. тенге

### 26. ФИНАНСОВЫЙ ДОХОД

Финансовый доход за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, включает:

<i>В тысячах тенге</i>	2025	2024
Вознаграждения по депозитам банков	351.126	269.840
Амортизация дисконта (Примечание 8)	48.862	41.006
	<b>399.988</b>	<b>310.846</b>

Вознаграждения были получены от краткосрочных депозитов, размещенных на срок до 3-х месяцев.

### 27. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

Финансовые расходы за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, включают:

<i>В тысячах тенге</i>	2025	2024
Вознаграждение по облигациям (Примечание 16,30)	803.488	1.218.067
Амортизация дисконта по займам (Примечание 15,30)	303.134	339.285
Амортизация дисконта по облигациям (Примечание 16,30)	63.050	76.827
Убыток при выкупе облигаций (Примечание 16,30)	43.022	60.807
Амортизация дисконта по долгосрочной аренде (Примечание 17,30)	66.126	38.002
Вознаграждение по займам (Примечание 15,30)	29.649	34.105
	<b>1.308.469</b>	<b>1.767.093</b>

### 28. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ

Расходы по подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, включают:

<i>В тысячах тенге</i>	2025	2024
<b>Расходы по текущему подоходному налогу</b>	<b>976.178</b>	<b>847.692</b>
<b>Расходы по подоходному налогу</b>	<b>976.178</b>	<b>847.692</b>

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 28. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ (продолжение)

Сверка расходов по подоходному налогу, рассчитанных от бухгалтерской прибыли до налогообложения по нормативной ставке подоходного налога (20%) к расходам по подоходному налогу, представлена следующим образом за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>3.690.434</b>	3.100.082
Ставка подоходного налога	20%	20%
<b>Расходы по подоходному налогу по бухгалтерской прибыли</b>	<b>738.087</b>	620.016
Амортизация нематериальных активов (концессии)	134.467	121.353
Амортизация дисконта по займам Самрук-Казына и облигациям	73.237	83.223
Амортизация дисконта по финансовой помощи	(9.772)	(8.201)
Условные расходы от выкупа облигаций	8.604	13.951
Расходы по выплате вознаграждений	5.930	6.821
Корректировка отложенных налогов предыдущих лет	-	(16.293)
Изменение в непризнанных активах по отложенному налогу	17.946	21.198
Прочее	7.679	5.624
<b>Расходы по подоходному налогу, представленные в консолидированном отчете о совокупном доходе</b>	<b>976.178</b>	847.692

Сальдо отложенного налога, рассчитанного посредством применения установленных законом ставок налога, действующих на даты составления соответствующих консолидированных отчетов о финансовом положении, к временным разницам между основой для расчета активов и обязательств и суммами, отраженными в финансовой отчетности, на 31 декабря 2025 и 2024 годов включают следующее:

<i>В тысячах тенге</i>	Консолидированный отчет о финансовом положении		Консолидированный отчет о совокупном доходе	
	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года	Отражено в 2025 году	Отражено в 2024 году
<b>Отложенные налоговые активы</b>				
Налоги к уплате	2.815	1.563	1.252	146
Обязательство по аренде	64.770	78.776	(14.006)	78.776
Резервы по отпускам	50.854	41.286	9.568	3.632
Резервы под ожидаемые кредитные убытки	93.767	65.072	28.695	(29)
Минус: непризнанные отложенные налоговые активы	(115.789)	(97.843)	(17.946)	(21.198)
	96.417	88.854	7.563	61.327
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>				
Основные средства и нематериальные активы	(39.889)	(13.484)	(26.405)	14.043
Активы в форме права пользования	(56.528)	(75.370)	18.842	(75.370)
	(96.417)	(88.854)	(7.563)	(61.327)
<b>Итого отложенные налоговые активы</b>	-	-	-	-

### 29. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ О СВЯЗАННЫХ СТОРОНАХ

Связанные стороны включают ключевой руководящий персонал Группы и организации, в которых существенная часть голосов принадлежит, прямо или косвенно, ключевому руководящему персоналу Группы, материнской компании и компаниям, находящимся под общим контролем АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына», а также прочим организациям контролируемым Правительством. Группа АО «Национальная компания «Казахстан темір жолы» является единственным потребителем услуг, предоставляемых Группой.

Сделки со связанными сторонами осуществлялись на условиях, согласованных между сторонами, которые не обязательно соответствуют рыночным ставкам, за исключением некоторых регулируемых услуг, которые предоставлены на основании тарифов, предлагаемых для связанных и третьих сторон. Неоплаченное сальдо на конец отчетного периода является необеспеченным, беспроцентным и оплата по нему производится денежными средствами. На 31 декабря 2025 года, Группа признала резерв по дебиторской задолженности от связанных сторон в размере 15 тысяч тенге. (2024 год: 9.381 тысяча тенге).

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 29. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ О СВЯЗАННЫХ СТОРОНАХ (продолжение)

Следующая таблица показывает общую сумму сделок, которые были совершены со связанными сторонами в 2025 и 2024 годах и соответствующие сальдо по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

#### Задолженность связанных сторон

	Дебиторская задолженность		Кредиторская задолженность	
	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года
<i>В тысячах тенге</i>				
<b>Компании под общим контролем</b>				
<b>АО «Национальная компания «Казахстан темір жолы»</b>				
ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки»	<b>636.836</b>	52.020	<b>8.160</b>	300
АО «Пассажирские перевозки»	<b>39.866</b>	50.268		–
<b>Ассоциированные организации</b>				
ТОО «DTJ Service»	<b>606</b>	27.490	<b>148.773</b>	139.836
ТОО «DTJ Commerce»	–	251.138	–	3.500
	<b>677.308</b>	380.916	<b>156.933</b>	143.636

	Реализация услуг		Приобретение услуг		Финансовый доход	
	12 месяцев 2025 года	12 месяцев 2024 года	12 месяцев 2025 года	12 месяцев 2024 года	12 месяцев 2025 года	12 месяцев 2024 года
<i>В тысячах тенге</i>						
<b>Компании под общим контролем</b>						
<b>АО «Национальная компания «Казахстан темір жолы»</b>						
ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки»	<b>10.001.220</b>	9.211.129	<b>6.570</b>	3.403	–	–
АО «Пассажирские перевозки»	<b>423.634</b>	414.193	–	–	–	–
<b>Ассоциированные организации</b>						
ТОО «DTJ Service»	<b>23.730</b>	118.938	<b>2.861.513</b>	2.658.400	<b>48.862</b>	41.006
ТОО «DTJ Commerce»	<b>1.350</b>	–	<b>26.400</b>	30.000	–	–
	<b>10.449.934</b>	9.744.260	<b>2.894.483</b>	2.691.803	<b>48.862</b>	41.006

Кроме услуг, связанных с операционной деятельностью, в Группе осуществляются различные операции со связанными сторонами, связанные с финансовой деятельностью, включая следующее:

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов займы Группы (включая начисленное вознаграждение), предоставленные АО «Фонд Национального Благополучия «Самрук-Казына», составили 5.314.000 тысяч тенге и 6.205.334 тысяч тенге, соответственно (Примечание 15). За годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, Группа признала финансовые расходы (вознаграждение и амортизация дисконта) по вышеуказанным займам на сумму 303.134 тысяч тенге и 339.285 тысяч тенге, соответственно (Примечание 27).

#### Вознаграждение ключевому руководящему персоналу

За 12 месяцев 2025 года ключевой управленческий персонал включает членов Правления и Совета Директоров Компании в количестве 10 человек (в 2024 году: 9 человек). Общая сумма вознаграждения, выплаченного ключевому управленческому персоналу Компании за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составляет 98.592 тысяч тенге (в 2024 году: 82.902 тысячи тенге). Вознаграждение, выплаченное ключевому управленческому персоналу, состоит из расходов по заработной плате, установленной контрактами, и премиями, основанными на операционных результатах.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 30. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Основные финансовые инструменты Группы включают займы, выпущенные долговые бумаги (облигации), денежные средства, а также торговую дебиторскую и торговую кредиторскую задолженность. Основными рисками, возникающими по финансовым инструментам Группы, являются процентный риск и кредитный риск. Группа также отслеживает риск ликвидности, возникающие по всем её финансовым инструментам.

#### Кредитный риск

Кредитный риск — это риск того, что Группа понесет финансовые убытки, поскольку контрагенты не выполнят свои обязательства по финансовому инструменту или клиентскому договору. Группа подвержена кредитному риску, связанному с ее операционной деятельностью (прежде всего, в отношении торговой дебиторской задолженности) и финансовой деятельностью, включая депозиты в банках и финансовых организациях, валютные операции и прочие финансовые инструменты, при этом максимальный риск равен балансовой стоимости данных инструментов.

Следующая таблица показывает сальдо по денежным средствам, размещённым в банках на отчётную дату с использованием кредитных рейтингов агентства «Standard&Poor's» и «Fitch»:

В тысячах тенге	Местонахождение	Рейтинг		31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
		2025 год	2024 год		
<b>Банки</b>					
АО «Forte bank»	Казахстан	<b>ВВ(ВВ-)/ стабильный</b>	ВВ- стабильный	<b>874.570</b>	1.075.852
АО «Народный Банк Казахстана»	Казахстан	<b>ВВВ-(ВВВ-)/ стабильный</b>	ВВ+(ВВ)/ стабильный	<b>141.180</b>	376.405
АО «Alatau City Bank»	Казахстан	<b>Ваз(В1)/ позитивный</b>	В1/ позитивный	<b>82</b>	87
АО «БанкЦентрКредит»	Казахстан	<b>ВВ(ВВ-) позитивный</b>		<b>523.139</b>	–
				<b>1.538.971</b>	1.452.344

#### Риск ликвидности

Группа контролирует риск ликвидности, используя инструмент планирования текущей ликвидности. С помощью этого инструмента анализируются сроки платежей, связанных с финансовыми инвестициями и финансовыми активами (например, дебиторская задолженность, другие финансовые активы), а также прогнозируемые денежные потоки от операционной деятельности.

Целью Группы является поддержание баланса между непрерывностью финансирования и гибкостью, путём использования краткосрочных и долгосрочных вкладов в местных банках. В следующей таблице представлены финансовые обязательства Группы по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению:

В тысячах тенге	До востребования	От 1	От	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
		месяца до 3 месяцев	3 месяцев до 1 года			
<b>На 31 декабря 2025 года</b>						
Займы	–	–	<b>916.780</b>	<b>3.622.552</b>	<b>1.063.443</b>	<b>5.602.775</b>
Выпущенные облигации	–	<b>110.925</b>	<b>2.300.475</b>	<b>4.349.350</b>	–	<b>6.760.750</b>
Торговая и прочая кредиторская задолженность	–	–	185.600	–	–	185.600
Обязательства по аренде	–	34.039	102.118	285.930	–	422.087
	–	<b>144.964</b>	<b>3.504.973</b>	<b>8.257.832</b>	<b>1.063.443</b>	<b>12.971.212</b>

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 30. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

#### Риск ликвидности (продолжение)

<i>В тысячах тенге</i>	До востребования	От 1 месяца до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
<b>На 31 декабря 2024 года</b>						
Займы	-	-	921.236	3.852.176	1.548.720	6.322.132
Выпущенные облигации	-	147.900	2.413.100	6.760.750	-	9.321.750
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	-	185.600	-	-	185.600
Обязательства по аренде	-	34.039	102.118	422.087	-	558.244
	-	<b>181.939</b>	<b>3.622.054</b>	<b>11.035.013</b>	<b>1.548.720</b>	<b>16.387.726</b>

#### Справедливая стоимость финансовых инструментов

С целью раскрытия справедливой стоимости. Группа определила классы активов и обязательств на основе характеристик и рисков активов или обязательств и уровня иерархии справедливой стоимости, как описано выше. Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, включенная в финансовую отчетность, представляет собой сумму, на которую может быть обменян инструмент в результате текущей сделки между желающими совершить такую сделку сторонами, отличной от вынужденной продажи или ликвидации.

#### Методики оценки и допущения

Ниже описаны методики и допущения, использованные при определении справедливой стоимости тех финансовых инструментов которые не отражены в настоящей консолидированной финансовой отчетности по справедливой стоимости.

#### Процентный риск

Процентный риск — это риск того, что справедливая стоимость или будущие денежные потоки по финансовому инструменту будут колебаться вследствие изменений рыночных процентных ставок. Подверженность Группы риску изменения рыночных процентных ставок относится прежде всего, к выпущенным долговым бумагам (облигациям) Группы с плавающей процентной ставкой. Группа управляет процентным риском. Используя сочетание займов с фиксированной ставкой и облигаций с плавающей процентной ставкой.

#### Чувствительность к изменениям процентной ставки

В таблице ниже представлен анализ чувствительности к обоснованно возможным изменениям процентных ставок в отношении соответствующей части облигаций. При условии неизменности всех прочих параметров облигаций с плавающей процентной ставкой оказывают следующее влияние на прибыль Группы до налогообложения:

<i>В тысячах тенге</i>	Уменьшение в базисных пунктах	Влияние на прибыль до налогообложения
	<b>538</b>	<b>322.620</b>
Индекс инфляции в Республике Казахстан за 2025 год	<b>738</b>	<b>424.005</b>

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 30. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

#### Процентный риск (продолжение)

<i>В тысячах тенге</i>	Уменьшение в базисных пунктах	Влияние на прибыль до налого- обложения
	591	(473.120)
Индекс инфляции в Республике Казахстан за 2024 год	791	(633.120)

Допущения об изменениях в базисных пунктах в рамках анализа чувствительности к изменениям процентных ставок основываются на наблюдаемой в данный момент рыночной ситуации.

#### Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что справедливая стоимость или будущие денежные потоки, связанные с подверженностью риску, будут колебаться вследствие изменений в валютных курсах. Группа считает данный риск незначительным, поскольку на отчётную дату все финансовые активы и обязательства выражены в тенге.

#### Управление капиталом

Основной целью управления капиталом Группы является обеспечение высокого кредитного рейтинга и устойчивых коэффициентов достаточности капитала в целях поддержания деятельности и максимизации стоимости капитала акционеров.

Группа управляет структурой капитала и корректирует её в свете изменений экономических условий. В 2025 и 2024 годах Группа не вносила изменений в цели, политику или процессы управления капиталом.

*Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости*

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трёх месяцев), допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости. Данное допущение также применяется к вкладам до востребования и сберегательным счетам без установленного срока погашения.

*Финансовые обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости*

Справедливая стоимость займов с фиксированной ставкой вознаграждения и выпущенных облигаций была рассчитана посредством дисконтирования ожидаемых будущих потоков денежных средств с использованием ставок, существующих в настоящий момент по задолженности с аналогичными условиями, кредитным риском и сроком погашения.

#### Обязательства, обусловленные финансовой деятельностью

<i>В тысячах тенге</i>	1 января 2025 года	Выплаты основног о долга	Выкуп облигаций	Финан- совые расходы	Рекласси- фикация	Выплата процентов	Прочие выплаты	31 декабря 2025 года
Долгосрочные займы	4.084.639	-	-	303.134	(891.333)	-	-	3.496.440
Краткосрочные займы	893.417	(891.333)	-	29.649	891.333	(25.438)	(4.489)	893.139
Долгосрочная часть выпущенных облигаций	7.767.760	-	(2.000.000)	106.072	-	-	-	5.873.832
Текущая часть выпущенных облигаций	296.344	(798.901)	-	803.488	-	-	-	300.931
Обязательства по аренде	393.882	(70.032)	-	66.126	-	(66.126)	-	323.850
	<b>13.436.042</b>	<b>(1.760.266)</b>	<b>(2.000.000)</b>	<b>1.308.469</b>	<b>-</b>	<b>(91.564)</b>	<b>(4.489)</b>	<b>10.888.192</b>

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 30. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

#### Обязательства, обусловленные финансовой деятельностью (продолжение)

<i>В тысячах тенге</i>	1 января 2024 года	Признание аренды	Выплаты основного долга	Выкуп облигаций	Финан- совые расходы	Рекласси- фикация	Выплата процентов	Прочие выплаты	31 декабря 2024 года
Долгосрочные займы	4.636.687	-	-	-	339.285	(891.333)	-	-	4.084.639
Краткосрочные займы	893.696	-	(891.333)	-	34.105	891.333	(29.226)	(5.158)	893.417
Долгосрочная часть выпущенных облигаций	9.630.126	-	-	(2.000.000)	137.634	-	-	-	7.767.760
Текущая часть выпущенных облигаций	756.536	-	(1.678.258)	-	1.218.067	-	-	-	296.345
Обязательства по аренде	-	423.959	(30.077)	-	38.002	-	(38.002)	-	393.882
	<b>15.917.045</b>	<b>423.959</b>	<b>(2.599.668)</b>	<b>(2.000.000)</b>	<b>1.767.093</b>	<b>-</b>	<b>(67.228)</b>	<b>(5.158)</b>	<b>13.436.043</b>

### 31. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

#### Судебные иски

Группа участвует в различных несущественных судебных разбирательствах, относящихся к её хозяйственной деятельности, таких как требования по возмещению имущественного ущерба. Группа не считает, что подобные судебные дела, находящиеся в стадии рассмотрения или потенциальные претензии по отдельности или в совокупности могут оказать какое-либо существенное отрицательное влияние на её финансовое положение или результаты операционной деятельности. Группа оценивает степень вероятности возникновения существенных обязательств и отражает соответствующий резерв в консолидированной финансовой отчётности только тогда, когда существует достаточная вероятность того, что события, ведущие к возникновению обязательства, произойдут, а сумма соответствующего обязательства может быть обоснованно определена.

#### Вопросы охраны окружающей среды

Казахстанское законодательство и нормативно-правовые акты, касающиеся оценки воздействия на окружающую среду и восстановление участков постоянно изменяются, и Группа может понести дополнительные затраты, сумма которых не поддается определению в данный момент времени. Однако в зависимости от любых неблагоприятных исков или штрафов, начисленных казахстанскими регулирующими органами, существует возможность, что существенное влияние будет оказано на будущие результаты деятельности Группы или движение денежных средств в определённом периоде. По мнению руководства такие затраты не окажут существенного влияния на финансовое состояние Группы и, соответственно, никакие резервы, относящиеся к вопросам охраны окружающей не были признаны в прилагаемой консолидированной финансовой отчётности.

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

---

**31. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)****Налогообложение**

Казахстанское налоговое законодательство и нормативно-правовые акты являются предметом постоянных изменений и различных толкований. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами по отношению к интерпретации МСФО по учёту доходов, расходов, и прочих элементов консолидированной финансовой отчётности. Применяемая в настоящее время система штрафов и пени за выявленные правонарушения на основании действующих в Казахстане законов, весьма сурова. Штрафные санкции включают в себя штрафы, как правило, в размере 50-80% от суммы дополнительно начисленных налогов, и пени, начисленную по ставке рефинансирования, установленной Национальным Банком Республики Казахстан, умноженной на 1,25. В результате, сумма штрафных санкций и пени может в несколько раз превышать суммы подлежащих доначислению налогов. Финансовые периоды остаются открытыми для проверки налоговыми органами в течение 5 календарных лет, предшествующих году, в котором проводится проверка. При определённых обстоятельствах налоговые проверки могут охватывать более длительные периоды. Ввиду неопределённости, присущей казахстанской системе налогообложения, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени, если таковые имеются, может превысить сумму, отнесенную на расходы по настоящее время и начисленную на 31 декабря 2025 и 2024 годов.