

## 附錄一 A 截至2023年及2024年12月31日止年度的會計師報告

以下第[IA-1]至IA-[•]頁為本公司申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本文件。

[待插入會計師事務所信箋抬頭]

致JOINT STOCK COMPANY «NATIONAL COMPANY «KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY»  
列位董事及中國國際金融香港證券有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

### 緒言

我們對載於第AI-[3]至AI-[•]頁Joint Stock Company «National Company «Kazakhstan Temir Zholy»(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，該等財務資料包括 貴集團於2023年及2024年12月31日的綜合財務狀況表、貴公司於2023年及2024年12月31日的財務狀況表，以及 貴集團截至2024年12月31日止兩個年度各年(「往績記錄期間」)的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋性資料(統稱「歷史財務資料」)。第IA-[3]至IA-[•]頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，本報告乃就 貴公司[編纂]於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]而編製，以供載入 貴公司日期為[•]的招股章程(「招股章程」)。

### 董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註3所載的編製基準，編製真實而中肯的歷史財務資料，並負責 貴公司董事認為必要的內部控制，以使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而引致的重大錯報。

### 申報會計師的責任

我們的責任是就歷史財務資料發表意見，並向 閣下報告我們的意見。我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港投資通函申報工作準則》第200號「投資通函內歷史財務資料的會計師報告」進行工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以就歷史財務資料是否不存在重大錯報獲取合理保證。

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

我們的工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註3所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計在當時情況下適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價 貴公司董事所採用會計政策的適當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們認為，我們獲取的證據屬充分及適當，可為我們的意見提供基礎。

### 意見

我們認為，就本會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註3所載的編製基準，真實而中肯地反映 貴集團及 貴公司於2023年及2024年12月31日的財務狀況，以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

### 根據《聯交所證券上市規則》及《公司(清盤及雜項條文)條例》規定報告的事項

#### 調整

於編製歷史財務資料時，並未對相關財務報表(定義見第IA-[3]頁)作出調整。

#### 股息

我們提述歷史財務資料附註37，其中述明 貴公司並無就往績記錄期間宣派或派付股息。

[德勤•關黃陳方會計師行]

執業會計師

香港

---

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

---

### 貴集團歷史財務資料

#### 編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

貴集團先前已發佈的截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的綜合財務報表（本報告所載歷史財務資料即據此編製）乃根據國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則會計準則》編製，並由哈薩克斯坦德勤會計師事務所根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的《國際審計準則》進行審計（「相關財務報表」）。

歷史財務資料以堅戈（「堅戈」）呈列，除另有指明外，所有數值均四捨五入至最接近的百萬（「百萬堅戈」）。

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 綜合損益及其他全面收益表

(除另有說明外，以百萬港元列示)

|                       | 附註 | 截至12月31日止年度 |             |
|-----------------------|----|-------------|-------------|
|                       |    | 2023年       | 2024年       |
| <b>收入</b>             |    |             |             |
| 貨運收入                  | 22 | 1,682,550   | 1,875,558   |
| 客運收入                  | 22 | 101,682     | 110,523     |
| 政府補助                  | 5  | 38,912      | 41,124      |
| 其他收入                  | 23 | 110,951     | 136,737     |
| <b>收入及其他收益總額</b>      |    | 1,934,095   | 2,163,942   |
| 銷售成本                  | 24 | (1,498,583) | (1,620,017) |
| <b>毛利</b>             |    | 435,512     | 543,925     |
| 一般及行政開支               | 25 | (106,494)   | (128,390)   |
| 財務收入                  | 26 | 32,221      | 52,955      |
| 財務費用                  | 26 | (208,365)   | (184,984)   |
| 匯兌虧損                  | 34 | (14,124)    | (69,620)    |
| 出售不符合終止經營業務條件的附屬公司的收益 |    | 6,283       | —           |
| 分佔聯營公司及合資企業利潤         | 7  | 8,144       | 10,772      |
| 金融資產及合同資產減值撥回         | 27 | 2,662       | 1,601       |
| 非金融資產減值撥回／(減值)        | 28 | 1,149       | (7,336)     |
| 其他損益                  | 29 | 4,395       | 4,606       |
| <b>稅前利潤</b>           |    | 161,383     | 223,529     |
| 企業所得稅開支               | 17 | (24,599)    | (62,724)    |
| <b>年內利潤</b>           |    | 136,784     | 160,805     |

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

|                            |           | 截至12月31日止年度    |                 |
|----------------------------|-----------|----------------|-----------------|
|                            | 附註        | 2023年          | 2024年           |
| <b>其他全面(虧損)收益(扣除所得稅後)：</b> |           |                |                 |
| <i>其後將不會重新分類至損益的項目：</i>    |           |                |                 |
| 重新計量僱員福利責任                 | 16        | (540)          | 3,688           |
| <i>其後可能重新分類至損益的項目：</i>     |           |                |                 |
| 現金流量對沖工具產生的公允價值虧損          | 13        | —              | (48,625)        |
| 現金流量對沖工具虧損的重新分類            | 13        | —              | 412             |
| <i>與其後可能重新分類至損益的項目相關的</i>  |           |                |                 |
| 企業所得稅                      | 13、17     | —              | 9,643           |
| 換算海外業務產生的匯兌差額              |           | (4,918)        | 1,774           |
| <b>年內其他全面虧損</b>            |           | <b>(5,458)</b> | <b>(33,108)</b> |
| <b>年內全面收益總額</b>            |           | <b>131,326</b> | <b>127,697</b>  |
| <b>以下各項應佔年內利潤：</b>         |           |                |                 |
| 股東                         |           | 133,508        | 157,818         |
| 非控股權益                      |           | 3,276          | 2,987           |
|                            |           | <b>136,784</b> | <b>160,805</b>  |
| <b>以下各項應佔全面收益總額：</b>       |           |                |                 |
| 股東                         |           | 128,058        | 124,699         |
| 非控股權益                      |           | 3,268          | 2,998           |
|                            |           | <b>131,326</b> | <b>127,697</b>  |
| <b>每股盈利(堅戈)</b>            | <b>30</b> | <b>269</b>     | <b>318</b>      |

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 綜合財務狀況表

(除另有說明外，以百萬堅戈列示)

|                  |    | 於12月31日          |                  |
|------------------|----|------------------|------------------|
|                  | 附註 | 2023年            | 2024年            |
| <b>資產</b>        |    |                  |                  |
| <b>非流動資產</b>     |    |                  |                  |
| 物業、廠房及設備         | 6  | 3,794,479        | 4,782,227        |
| 商譽               |    | 15,520           | 15,520           |
| 無形資產             |    | 13,824           | 11,250           |
| 於合資企業的投資         | 7  | 1,579            | 1,396            |
| 於聯營公司的投資         | 7  | 38,989           | 48,678           |
| 遞延稅項資產           | 17 | 60               | 21               |
| 其他非流動資產          | 8  | 690,159          | 647,483          |
| <b>非流動資產總值</b>   |    | <b>4,554,610</b> | <b>5,506,575</b> |
| <b>流動資產</b>      |    |                  |                  |
| 現金及現金等價物         | 9  | 204,614          | 198,578          |
| 存貨               | 10 | 64,362           | 57,820           |
| 可收回增值稅           | 4  | 49,618           | 120,475          |
| 貿易應收賬款           | 11 | 16,326           | 21,666           |
| 預付所得稅            |    | 3,535            | 7,899            |
| 合同資產             |    | 1,153            | 336              |
| 其他流動資產           | 12 | 45,988           | 45,407           |
| <b>流動資產總值</b>    |    | <b>385,596</b>   | <b>452,181</b>   |
| <b>流動負債</b>      |    |                  |                  |
| 借款               | 14 | 354,115          | 812,965          |
| 貿易應付賬款           | 18 | 200,969          | 231,351          |
| 合同負債             | 19 | 115,868          | 133,170          |
| 租賃負債             | 15 | 16,951           | 35,517           |
| 衍生金融工具           | 34 | —                | 32,697           |
| 其他應付稅項           |    | 13,961           | 15,694           |
| 僱員福利責任           | 16 | 7,608            | 7,598            |
| 其他流動負債           | 20 | 98,910           | 112,627          |
| <b>流動負債總額</b>    |    | <b>808,382</b>   | <b>1,381,619</b> |
| <b>流動負債淨額</b>    |    | <b>(422,786)</b> | <b>(929,438)</b> |
| <b>資產總額減流動負債</b> |    | <b>4,131,824</b> | <b>4,577,137</b> |

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

|                |    | 於12月31日          |                  |
|----------------|----|------------------|------------------|
|                | 附註 | 2023年            | 2024年            |
| <b>非流動負債</b>   |    |                  |                  |
| 借款             | 14 | 1,840,423        | 1,763,432        |
| 遞延稅項負債         | 17 | 468,057          | 411,888          |
| 租賃負債           | 15 | 139,465          | 54,555           |
| 僱員福利責任         | 16 | 41,105           | 37,396           |
| 衍生金融工具         | 34 | —                | 35,719           |
| 其他非流動負債        | 20 | 118,770          | 69,778           |
|                |    | <u>2,607,820</u> | <u>2,372,768</u> |
| <b>非流動負債總額</b> |    | <u>2,607,820</u> | <u>2,372,768</u> |
| <b>淨資產</b>     |    | <u>1,759,056</u> | <u>1,969,317</u> |
| <b>資本及儲備</b>   |    |                  |                  |
| <b>權益</b>      |    |                  |                  |
| 股本             | 13 | 1,110,634        | 1,123,907        |
| 對沖儲備           | 13 | —                | (38,570)         |
| 外幣換算儲備         | 13 | 7,220            | 8,994            |
| 保留盈利           |    | <u>623,698</u>   | <u>856,709</u>   |
| 股東應佔權益         |    | 1,741,552        | 1,951,040        |
| 非控股權益          |    | 17,504           | 18,277           |
| <b>權益總額</b>    |    | <u>1,759,056</u> | <u>1,969,317</u> |

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 貴公司財務狀況表

(除另有說明外，以百萬堅戈列示)

|                   | 附註 | 於12月31日<br>2023年 | 2024年            |
|-------------------|----|------------------|------------------|
| <b>資產</b>         |    |                  |                  |
| <b>非流動資產</b>      |    |                  |                  |
| 物業、廠房及設備          | 6  | 2,053,645        | 2,504,560        |
| 無形資產              |    | 11,999           | 10,196           |
| 於附屬公司的投資          |    | 1,102,214        | 1,274,476        |
| 於合資企業的投資          | 7  | 4                | 78               |
| 於聯營公司的投資          | 7  | 3,262            | 3,262            |
| 已發放貸款             | 21 | 540,977          | 424,161          |
| 其他非流動資產           | 8  | 216,829          | 191,520          |
| <b>非流動資產總值</b>    |    | <b>3,928,930</b> | <b>4,408,253</b> |
| <b>流動資產</b>       |    |                  |                  |
| 現金及現金等價物          | 9  | 139,416          | 126,139          |
| 已發放貸款             | 21 | 104,224          | 83,244           |
| 存貨                | 10 | 27,732           | 26,841           |
| 可收回增值稅            | 4  | 3,096            | 12,122           |
| 貿易應收賬款            | 11 | 182,643          | 302,737          |
| 其他流動資產            | 12 | 13,767           | 11,720           |
| <b>流動資產總值</b>     |    | <b>470,878</b>   | <b>562,803</b>   |
| <b>流動負債</b>       |    |                  |                  |
| 借款                | 14 | 318,255          | 673,881          |
| 貿易應付賬款            | 18 | 64,340           | 105,344          |
| 合同負債              | 19 | 3,113            | 3,801            |
| 租賃負債              | 15 | 5,694            | 14,600           |
| 衍生金融工具            | 34 | —                | 32,697           |
| 其他應交稅費            |    | 5,226            | 4,681            |
| 僱員福利責任            | 16 | 1,573            | 2,300            |
| 其他流動負債            | 20 | 24,550           | 31,456           |
| <b>流動負債總額</b>     |    | <b>422,751</b>   | <b>868,760</b>   |
| <b>流動(負債)資產淨額</b> |    | <b>48,127</b>    | <b>(305,957)</b> |
| <b>資產總值減流動負債</b>  |    | <b>3,977,057</b> | <b>4,102,296</b> |

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

|                |    | 於12月31日          |                  |
|----------------|----|------------------|------------------|
|                | 附註 | 2023年            | 2024年            |
| <b>非流動負債</b>   |    |                  |                  |
| 借款             | 14 | 1,368,470        | 1,250,512        |
| 遞延稅項負債         | 17 | 258,072          | 289,171          |
| 財務擔保合同項下負債     |    | 52,306           | 70,475           |
| 租賃負債           | 15 | 2,764            | 15,985           |
| 僱員福利責任         | 16 | 7,805            | 11,692           |
| 衍生金融工具         | 34 | 35,719           | —                |
|                |    | <u>1,725,136</u> | <u>1,637,835</u> |
| <b>非流動負債總額</b> |    | <u>1,725,136</u> | <u>1,637,835</u> |
| <b>淨資產</b>     |    | <u>2,251,921</u> | <u>2,464,461</u> |
| <b>權益及負債</b>   |    |                  |                  |
| <b>權益</b>      |    |                  |                  |
| 股本             | 13 | 1,110,634        | 1,123,907        |
| 外幣換算儲備         |    | 59               | (69)             |
| 保留盈利           |    | <u>1,141,228</u> | <u>1,340,623</u> |
|                |    | <u>2,251,921</u> | <u>2,464,461</u> |
| <b>權益總額</b>    |    | <u>2,251,921</u> | <u>2,464,461</u> |

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 綜合權益變動表

(除另有說明外，以百萬港元列示)

|                   | 股本               | 對沖儲備            | 外幣折算<br>儲備   | 保留盈利           | 股東權益             | 非控股<br>權益     | 權益總額             |
|-------------------|------------------|-----------------|--------------|----------------|------------------|---------------|------------------|
| 於2023年1月1日        | 1,086,324        | –               | 12,138       | 348,377        | 1,446,839        | 15,853        | 1,462,692        |
| 年內利潤              | –                | –               | –            | 133,508        | 133,508          | 3,276         | 136,784          |
| 年內其他全面虧損          | –                | –               | (4,918)      | (532)          | (5,450)          | (8)           | (5,458)          |
| 年內全面(虧損)/<br>收益總額 | –                | –               | (4,918)      | 132,976        | 128,058          | 3,268         | 131,326          |
| 發行股本(附註13)        | 24,310           | –               | –            | –              | 24,310           | –             | 24,310           |
| 其他出資(附註13)        | –                | –               | –            | 142,345        | 142,345          | –             | 142,345          |
| 股息                | –                | –               | –            | –              | –                | (1,617)       | (1,617)          |
| 於2023年12月31日      | 1,110,634        | –               | 7,220        | 623,698        | 1,741,552        | 17,504        | 1,759,056        |
| 年內利潤              | –                | –               | –            | 157,818        | 157,818          | 2,987         | 160,805          |
| 年內其他全面(虧損)/<br>收益 | –                | (38,570)        | 1,774        | 3,677          | (33,119)         | 11            | (33,108)         |
| 年內全面(虧損)/<br>收益總額 | –                | (38,570)        | 1,774        | 161,495        | 124,699          | 2,998         | 127,697          |
| 發行股本(附註13)        | 13,273           | –               | –            | –              | 13,273           | –             | 13,273           |
| 其他出資(附註13)        | –                | –               | –            | 71,516         | 71,516           | –             | 71,516           |
| 股息                | –                | –               | –            | –              | –                | (2,225)       | (2,225)          |
| 於2024年12月31日      | <u>1,123,907</u> | <u>(38,570)</u> | <u>8,994</u> | <u>856,709</u> | <u>1,951,040</u> | <u>18,277</u> | <u>1,969,317</u> |

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 綜合現金流量表

(除另有說明外，以百萬堅戈列示)

|                              |         | 截至12月31日止年度    |                |
|------------------------------|---------|----------------|----------------|
|                              | 附註      | 2023年          | 2024年          |
| <b>經營活動所得現金流量：</b>           |         |                |                |
| 年內利潤                         |         | 136,784        | 160,805        |
| 就以下各項作出調整：                   |         |                |                |
| 於損益中確認的企業所得稅開支               | 17      | 24,599         | 62,724         |
| 財務費用                         | 26      | 208,365        | 184,984        |
| 折舊及攤銷                        | 8、24、25 | 156,441        | 170,516        |
| 匯兌虧損                         | 34      | 14,124         | 69,620         |
| 財務收入                         | 26      | (32,221)       | (52,955)       |
| 離職後福利及其他長期僱員福利開支             | 24、25   | 6,939          | 14,662         |
| 應佔聯營公司及合資企業利潤                | 7       | (8,144)        | (10,772)       |
| 非金融資產減值／(減值轉回)               |         | (1,149)        | 7,336          |
| 金融資產及合同資產減值轉回                |         | (2,662)        | (1,601)        |
| 現金流量對沖工具虧損重分類                | 13      | —              | 412            |
| 處置不符合終止經營條件的附屬公司之收益          |         | (6,283)        | —              |
| 其他                           |         | 10,223         | 10,051         |
| <b>營運資金及其他餘額變動前經營收入</b>      |         | <b>507,016</b> | <b>615,782</b> |
| 貿易應收賬款變動                     |         | (12,823)       | (31,033)       |
| 存貨變動                         |         | (16,618)       | 9,617          |
| 其他流動及非流動資產變動(包括長期可收回<br>增值稅) |         | (99,338)       | (89,717)       |
| 貿易應付賬款變動                     |         | 73,511         | 7,213          |
| 其他應交稅費變動                     |         | (7,500)        | 1,890          |
| 其他負債及合同負債變動                  |         | 4,296          | 15,543         |
| 僱員福利責任變動                     |         | (6,094)        | (7,275)        |
| <b>支付利息及所得稅前經營活動產生的現金</b>    |         | <b>442,450</b> | <b>522,020</b> |
| 已付利息                         |         | (150,226)      | (188,409)      |
| 已收利息                         |         | 20,968         | 21,001         |
| 已付所得稅                        |         | (6,874)        | (18,015)       |
| <b>經營活動所得現金流量淨額</b>          |         | <b>306,318</b> | <b>336,597</b> |

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

|                                    |          | 截至12月31日止年度      |                  |
|------------------------------------|----------|------------------|------------------|
|                                    | 附註       | 2023年            | 2024年            |
| <b>投資活動所得現金流量：</b>                 |          |                  |                  |
| 購買物業、廠房及設備，包括購買物業、<br>廠房及設備的已付墊款   |          | (811,830)        | (741,695)        |
| 自聯營公司收取的股息                         |          | 2,719            | 4,419            |
| 已發放貸款收回款項                          |          | —                | 3,731            |
| 收購聯營公司及合資企業投資                      | 7        | (5,201)          | (1,578)          |
| 出售其他非流動資產所得款項                      |          | 1,354            | 1,293            |
| 對合資企業的注資                           | 7        | (1,111)          | (243)            |
| 處置附屬公司所得款項淨額                       |          | 11,948           | —                |
| 其他                                 |          | (581)            | 12               |
| <b>投資活動所用現金流量淨額</b>                |          | <b>(802,702)</b> | <b>(734,061)</b> |
| <b>融資活動所得現金流量：</b>                 |          |                  |                  |
| 股本注資                               | 13       | 24,310           | 13,273           |
| 借款所得款項                             | 14       | 808,731          | 879,762          |
| 償還借款                               | 14       | (367,320)        | (480,532)        |
| 償還租賃負債                             | 14       | (21,690)         | (11,358)         |
| 向附屬公司非控股權益支付的股息                    |          | (1,294)          | (2,225)          |
| 其他                                 |          | (8,466)          | (5,553)          |
| <b>融資活動所得現金流量淨額</b>                |          | <b>434,271</b>   | <b>393,367</b>   |
| <b>現金及現金等價物減少淨額</b>                |          | <b>(62,113)</b>  | <b>(4,097)</b>   |
| 年初現金及現金等價物                         | 9        | 267,032          | 204,614          |
| 匯率變動對以外幣持有的現金及現金等價物<br>結餘的影響       |          | (322)            | (1,945)          |
| 預期信貸虧損撥備變動的影響                      |          | 17               | 6                |
| <b>年末現金及現金等價物</b>                  | <b>9</b> | <b>204,614</b>   | <b>198,578</b>   |
| <b>非現金交易：</b>                      |          |                  |                  |
| 以借入資金通過銀行直接轉賬給供應商的方式<br>購買物業、廠房及設備 | 14       | 114,106          | 67,738           |
| 物業、廠房及設備已付墊款及出售附屬公司<br>產生的合同負債     |          | 40,000           | —                |

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 歷史財務資料附註

(除另有說明外，以百萬堅戈列示)

#### 1. 一般資料

貴公司乃根據哈薩克斯坦政府(「最終控制方」)關於成立國家鐵路行業資產管理控股公司的決議，於哈薩克斯坦共和國(以下簡稱「哈薩克斯坦」)成立。貴公司於2002年5月15日註冊成立。歷史財務資料包括貴公司及其附屬公司的經營業績。貴公司的註冊辦事處地址為6 D. Kunayev Street, Astana, 010000, Kazakhstan。

Samruk-Kazyna Sovereign Wealth Fund JSC(「股東」)為貴公司的唯一股東。

貴集團經營全國幹線鐵路網服務，提供貨物及旅客運輸；並運營、維護及升級哈薩克斯坦的主要鐵路基礎設施。為監管哈薩克斯坦鐵路行業，哈薩克斯坦政府對主要鐵路網絡服務、鐵路貨物運輸服務(根據《哈薩克斯坦企業法典》)以及具有重要社會意義路線的旅客運輸制定運價，並通過政府補助部分補貼成本。受監管的運價水平因運輸的貨物類型而異。哈薩克斯坦政府不對國際過境及集裝箱貨物運輸運價進行監管。主要附屬公司的重要事項披露於附註32。

#### 2. 應用《國際財務報告準則會計準則》

就編製往績記錄期間的歷史財務資料而言，貴集團於整個往績記錄期間已貫徹應用由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈且於2025年1月1日開始的會計期間生效的《國際財務報告準則會計準則》。

##### 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂《國際財務報告準則會計準則》

於本報告日期，貴集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂《國際財務報告準則會計準則》：

|                     |                                      |
|---------------------|--------------------------------------|
| 《國際會計準則》第21號(修訂本)   | 換算惡性通脹呈列貨幣 <sup>3</sup>              |
| 《國際會計準則》第28號(修訂本)   | 對聯營公司及合資企業投資的公允價值選擇權                 |
| 《國際財務報告準則》第9號(修訂本)  | 金融工具分類及計量的                           |
| 及《國際財務報告準則》第7號(修訂本) | 的修訂本 <sup>2</sup>                    |
| 《國際財務報告準則》第9號(修訂本)  | 涉及依賴自然能源生產電力的合同 <sup>2</sup>         |
| 及國際財務報告準則第7號(修訂本)   |                                      |
| 《國際財務報告準則》第10號(修訂本) | 投資者與其聯營公司或合資企業                       |
| 及《國際會計準則》第28號(修訂本)  | 之間的資產出售或注資 <sup>1</sup>              |
| 《國際財務報告準則會計準則》(修訂本) | 《國際財務報告準則會計準則》年度改進—第11卷 <sup>2</sup> |
| 《國際財務報告準則》第19號(修訂本) | 不具公眾問責的附屬公司的修訂本：披露 <sup>3</sup>      |
| 《國際財務報告準則》第18號      | 財務報表中的呈報及披露 <sup>3</sup>             |
| 《國際財務報告準則》第19號      | 不具公眾問責的附屬公司：披露 <sup>3</sup>          |
| 《國際財務報告準則》第20號      | 監管資產及監管負債 <sup>4</sup>               |

<sup>1</sup> 於待定日期或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>4</sup> 於2029年1月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>5</sup> 於採用《國際財務報告準則》第18號起生效。

除下文披露的情況外，貴公司董事預計，應用所有其他新訂及《國際財務報告準則會計準則》修訂本於可預見的未來不會對貴集團的歷史財務資料產生重大影響。

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

貴集團管理層正在分析《國際財務報告準則》第18號對 貴集團綜合財務表的影響。

### 3. 歷史財務資料的編製基準及重大會計政策資料

#### 3.1 編製基準

歷史財務資料乃按照國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則會計準則》編製。就編製 貴公司財務報表而言，於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資按成本減減值列賬。

#### 持續經營

歷史財務資料乃按持續經營基準編製。此乃假設於可預見未來將在正常業務過程中出售資產並清償負債。於2024年及2023年12月31日， 貴集團流動負債分別超過流動資產422,786百萬堅戈及929,438百萬堅戈。於2023年及2024年12月31日，流動負債分別包括須於報告日期後12個月內償還的借款354,115百萬堅戈及812,965百萬堅戈。同時，截至2023年及2024年12月31日止年度的利潤分別為136,784百萬堅戈及160,805百萬堅戈，經營活動現金流入分別為306,318百萬堅戈及336,597百萬堅戈。於2023年及2024年12月31日， 貴集團流動資產超過流動負債48,127百萬堅戈， 貴集團流動負債超過流動資產305,957百萬堅戈。於2024年及2023年12月31日， 貴公司須於報告日期後12個月內償還的借款分別為318,255百萬堅戈及673,881百萬堅戈。然而，截至2023年及2024年12月31日止年度的利潤分別為164,578百萬堅戈及128,024百萬堅戈，截至2023年及2024年12月31日止年度的經營活動現金流入分別為125,781百萬堅戈及146,241百萬堅戈。

貴集團及 貴公司管理層已評估 貴集團及 貴公司的現金需求，以及預定的債務償還與發展計劃。過往，除經營活動產生的現金外， 貴集團及 貴公司一直通過哈薩克斯坦政府的資金及借貸，為各項重大投資項目提供資金。為發揮哈薩克斯坦的過境運輸潛力， 貴集團繼續採取措施以吸引更多過境運輸量，並擴大其於多式聯運市場的影響力。目前， 貴集團及 貴公司管理層一直與投資者商討，為報告日期後十二個月內到期的借款進行再融資，預期有關商討極有可能取得正面成果。

於評估持續經營狀況時， 貴集團及 貴公司管理層亦考慮 貴集團及 貴公司的財務狀況、預期未來表現及經營現金流量、運價增長、借貸、可動用信貸融資、資本開支承擔、匯率以及 貴集團及 貴公司面臨的其他風險。此外， 貴集團及 貴公司已接獲股東出具的支持函，確認其於可見將來持續向 貴集團及 貴公司提供財務及營運支持之意向與能力。經完成相關分析並審視可採行的緩解措施(藉此 貴集團及 貴公司管理層可採取若干行動以改善 貴集團及 貴公司的持續經營及流動資金狀況)後， 貴集團及 貴公司管理層認為， 貴集團及 貴公司具備充足資源以維持業務營運並清償其負債(附註34)，故採用持續經營基準編製歷史財務資料乃屬恰當。

#### 計量基準

歷史財務資料乃按歷史成本基準編製，惟於報告日期按公允價值計量的若干金融工具除外。

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 綜合基準

歷史財務資料包括 貴公司及其控制的實體以及附註32所列附屬公司的財務報表。 貴集團對其具有重大影響力的投資採用權益法核算。 貴集團內部的所有交易、結餘及未變現損益於綜合時予以抵銷。

### 功能貨幣及呈列貨幣

歷史財務資料以堅戈(「堅戈」)呈列。功能貨幣與堅戈不同的境外業務的資產及負債按報告日的現行匯率折算為堅戈，而損益項目則按年度加權平均匯率折算為堅戈，除非該年度匯率波動較大，在此情況下則採用交易日的匯率。折算產生的匯率差額計入其他全面收益。出售境外企業時，與該特定境外企業相關的所有累計匯兌差額於損益中確認。

堅戈在哈薩克斯坦境外並非完全可自由兌換的貨幣。以 貴集團功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易，按交易日哈薩克斯坦證券交易所設定的有效市場匯率入賬。對於哈薩克斯坦證券交易所未予報價的外幣，由哈薩克斯坦國家銀行根據從路透社獲得的報價，按兌美元的交叉匯率設定匯率。

以外幣計值的貨幣性資產及負債按報告日期的現行匯率折算為該實體的功能貨幣。交易日期後因匯率變動產生的所有差額均於損益中確認，惟於其他全面收益中確認的折算匯兌差額，以及直接歸屬於資產收購、建造或生產且符合若干要求而計入該資產成本的借款匯兌差額除外。以外幣計值並按公允價值列賬的非貨幣性項目，採用釐定公允價值當日的現行匯率折算。以外幣按歷史成本計量的非貨幣性項目不予折算。損益中的外匯盈虧於綜合損益及其他全面收益表中單獨列示。

下表載列各外幣兌堅戈的匯率：

|        | 2023年<br>12月31日 | 2024年<br>12月31日 | 2023年<br>平均匯率 | 2024年<br>平均匯率 |
|--------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|
| 美元     | 454.56          | 525.11          | 456.31        | 469.44        |
| 歐元     | 502.24          | 546.74          | 493.33        | 507.86        |
| 瑞士法郎   | 541.08          | 580.68          | 508.16        | 533.96        |
| 俄羅斯盧布  | 5.06            | 4.88            | 5.40          | 5.08          |
| 阿聯酋迪拉姆 | 123.78          | 142.99          | 124.25        | 127.82        |

### 3.2 重大會計政策資料

#### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減去其後累計折舊及減值虧損列賬。折舊於資產可供作其擬定用途時開始計提。

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 後續成本

於資產可使用年期內產生的日常維修保養成本（為確保資產維持運作狀態而進行的定期保養、技術檢查等），均於產生時計入損益。僅當該等成本符合《國際會計準則》第16號「物業、廠房及設備」項下確認為資產的條件時，方會予以資本化。

### 在建工程

在建工程包括與購置及建造物業、廠房及設備直接相關的成本，當中包括對建造期間產生的直接應佔可變間接費用作出的適當分攤。在建工程的賬面值會定期進行減值評估。

### 借款成本

貴集團將直接應佔收購、建造或生產合資格資產的借款成本，作為該資產成本的一部分予以資本化。

就一般用途借款而言，貴集團於其用於取得合資格資產的範圍內，將相關借款成本予以資本化。資本化率為貴集團於期內尚未償還且用於建造及生產合資格資產的借款（專門為取得合資格資產而獲得的借款除外）所適用借款成本的加權平均數。

借款成本亦包括外幣借款產生的匯兌差額，惟以該等差額被視為對利息成本的調整為限。因此，經匯兌差額調整後以外幣計值的已資本化借款成本，不得超過假若該借款以功能貨幣計值時本應予以資本化的借款成本。任何超出的匯兌差額均於損益中確認。

所有其他借款成本均於產生期間在損益中確認。

### 租賃

#### 貴集團作為承租人

對於租賃合同（或合同的獨立組成部分），倘貴集團獲授予在一段期間內控制已識別資產（定義見《國際財務報告準則》第16號「租賃」）使用的權利以換取對價，貴集團會於合同起始日確認使用權資產及相應的租賃負債。合同的非租賃組成部分則按照其他相關準則進行會計處理。

根據《國際財務報告準則》第16號「租賃」，貴集團採用實務權宜做法，對在租賃起始日租賃期少於12個月且不含購買選擇權的租賃合同、可變租賃費率不取決於指數或利率的租賃，以及低價值資產（低於2百萬堅戈）的租賃，不予確認為租賃。貴集團將短期租賃及低價值資產租賃的相關費用於租賃期內按直線法確認為開支。

租賃負債初始按於開始日尚未支付的租賃付款之現值計量。租賃付款採用貴集團的增量借款利率折現，惟倘租賃內含利率易於釐定，則採用該內含利率。

當出現下列情況時，貴集團會重新計量租賃負債（並對相關使用權資產作出相應調整）：

- 租賃期發生變動，或發生重大事件或情況變動導致對行使購買選擇權的評估發生變動，在此情況下，租賃負債乃按修訂後的折現率對修訂後的租賃付款進行折現而重新計量；

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

- 由於指數或比率變動，或擔保餘值下的預期應付金額變動而導致租賃付款發生變動，在此情況下，租賃負債乃按不變的折現率對修訂後的租賃付款進行折現而重新計量（除非租賃付款的變動是由於浮動利率變動所致，在此情況下則採用修訂後的折現率）；
- 租賃合同被修改且該租賃修改未作為一項單獨租賃進行會計處理，在此情況下，租賃負債將基於修改後租賃的租賃期，按修改生效日的修訂後折現率對修訂後的租賃付款進行折現而重新計量。

於開始日期，貴集團按成本計量使用權資產，該成本包括租賃負債的初始計量金額、於開始日或之前作出的任何租賃付款減去已收取的任何租賃優惠，以及承租人產生的任何初始直接成本。使用權資產其後按適用於自有資產的會計政策進行計量，包括折舊、攤銷及減值計量。

已確認的使用權資產按標的資產的預期可使用年期或租賃期兩者孰短的期間計提折舊。倘租賃將標的資產的所有權轉移，或使用權資產的成本反映貴集團有意購買，則相關使用權資產將按標的資產的可使用年期計提折舊。

貴集團於綜合財務狀況表中將租賃負債作為獨立項目列報（附註15），而使用權資產則與相應標的資產如屬自有時將予列報的相同項目內列報，即列入物業、廠房及設備（附註6）及無形資產內。

### 貴集團作為出租人

貴集團就其部分物業、廠房及設備項目作為出租人訂立租賃協議（附註6及23）。

貴集團作為出租人的租賃分類為融資租賃或經營租賃。凡租賃條款將所有權的絕大部分風險及回報轉移予承租人時，該合同即分類為融資租賃。所有其他租賃均分類為經營租賃。來自經營租賃的租金收入在相關租賃期內按直線法確認。

### 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者孰低者計值。成本包括將存貨運至目前位置及狀況以供其擬定用途而產生的費用。可變現淨值為日常業務過程中的估計售價，減去估計完工成本及完成銷售所需的估計成本。當存貨投入生產、出售或以其他方式處置時，其按加權平均成本基準計值。

### 金融工具

當貴集團成為工具合同條款的訂約方時，金融資產及負債方於貴集團的綜合財務狀況表中確認。

金融資產及金融負債初始按公允價值計量。

所有已確認的金融資產，隨後根據實體管理金融資產的業務模式及金融資產的合同現金流量特徵，按攤銷成本或公允價值進行計量。

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

其中：

- 於以收取合同現金流量為目標的業務模式下持有，且其合同現金流量僅為支付本金及未償還本金金額之利息的債務工具，隨後按攤銷成本計量；
- 於以收取合同現金流量及出售債務工具為目標的業務模式下持有，且其合同現金流量僅為支付本金及未償還本金金額之利息的債務工具，隨後以公允價值計量且其變動計入其他全面收益；及
- 所有其他債務投資及股權投資，隨後以公允價值計量且其變動計入當期損益。

於往績記錄期間，貴集團並無將任何符合攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益條件的債務投資指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益。

隨後按攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具，須進一步進行減值評估。

所有金融負債隨後採用實際利率法按攤銷成本計量，或以公允價值計量且其變動計入當期損益。

按攤銷成本計量的金融負債發生非實質性修改時，其產生的收益或虧損於損益中確認。該收益或虧損按修改日期的賬面值與採用該金融工具的初始實際利率折現的估計未來現金流量現值之間的差額釐定。

實質性修改應作為原金融負債的終止確認及新金融負債的確認進行會計處理。

### 衍生金融工具

貴集團使用貨幣掉期衍生金融工具管理其借款的貨幣風險。於歷史財務資料中，該等衍生金融工具自2024年10月1日起被指定為對沖關係。

衍生工具於訂立衍生合同之日初始按公允價值確認，並於各報告日期隨後重新計量為其公允價值。由此產生的收益或虧損即時於損益中確認。淨收益或虧損包含衍生金融工具的利息收入，並計入財務收入。衍生金融工具的公允價值變動反映於財務收入或財務費用中(附註26)。

公允價值為正數的衍生工具確認為金融資產，而公允價值為負數的衍生工具則確認為金融負債。倘該工具的剩餘到期期限超過12個月，且不預期於12個月內變現或結算，則該衍生工具列報為非流動資產或非流動負債。其他衍生工具則列報為流動資產或流動負債。

### 對沖會計

貴集團將若干對沖工具(包括就外幣風險而言的衍生工具及非衍生工具)指定為現金流量。對確定承擔的外匯風險對沖乃按現金流量對沖進行會計處理。

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

於對沖關係開始時，實體會記錄對沖工具與被對沖項目之間的關係，以及其風險管理目標及進行各項對沖交易的策略。此外，於對沖開始時及在持續基礎上，貴集團會記錄對沖工具於抵銷可歸因於被對沖風險的被對沖項目公允價值或現金流量變動方面是否高度有效。

倘對沖關係符合下列所有有效性要求，方符合採用對沖會計的條件：

- 被對沖項目與對沖工具之間存在「經濟關係」。
- 信貸風險的影響並不「主導」該經濟關係所產生的「價值變動」。
- 對沖關係的對沖比率，與貴集團實際對沖的被對沖項目數量及貴集團實際用於對沖該數量被對沖項目的對沖工具數量所產生的比率相同

### 現金流量對沖

被指定且符合現金流量對沖條件的金融工具公允價值變動之有效部分，於其他前面收益中確認，並累計於現金流量對沖儲備項下。與無效部分相關的收益或虧損於報告期間的損益中即時確認，並計入財務費用項目。現金流量對沖儲備按對沖工具的累計收益或虧損與被對沖項目公允價值的累計變動兩者孰低者進行調整。

先前於其他前面收益中確認並累計於權益的金額，於被對沖項目影響損益的期間重分類至損益，並與已確認的被對沖項目列於同一行項目內。

當出現下列情況時，將終止採用對沖會計：

- (a) 貴集團撤銷對沖關係；
- (b) 對沖工具到期、被出售、終止或行使；或
- (c) 其不再符合對沖會計的條件。

倘現金流量對沖終止，且作為被對沖項目的未來現金流量仍預期會發生，則累計於其他前面收益中的金額將繼續保留在其他前面收益中。否則，該金額將立即重分類至損益。

貴集團使用貨幣掉期及外幣金融負債（例如債券及貸款）以對沖其於預測銷售交易中的外匯風險敞口（附註13）。

### 權益

#### 股本

普通股分類為權益。除業務合併外，直接歸屬於發行新股的成本於權益所得款項中作扣減列示。所有對股本的非現金出資均由獨立評估師按出資日期的公允價值進行評估。

就尚未合法登記的普通股所收取的對價確認為額外實收資本，直至有關股份完成登記，屆時任何所得款項將轉撥至股本。

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 其他出資

貴集團與股東進行權益交易，例如資產轉讓、就低於市場利率貸款作出的調整，以及其他與收購 貴集團額外股權無關的交易。 貴集團通過保留盈利中的權益確認該等交易。

### 政府補助

當合理確定將會收到補助且將符合所有相關條件時，方會確認政府補助。

用作補貼貸款及融資租賃部分利率的政府補助作為遞延收入入賬，並於 貴集團確認相關財務費用的期間內確認為財務收入。

政府補助按系統基準於損益中確認，與擬由補助補償的開支於損益中同時確認。具體而言，政府允許 貴集團以政府補助形式收取補貼，以部分彌補在哈薩克斯坦具社會重要性航線上運載乘客的成本。由於該等補貼用於彌補承運人在具社會重要性航線上運載乘客的成本，故政府補助於有關期間按系統基準確認。

作為對已產生開支或虧損的補償而應收的政府補助，或旨在向 貴公司提供即時財務支持且不涉及任何未來相關成本的政府補助，於其成為應收款項的期間在損益中確認。

### 收入

貴集團確認收入，以反映向客戶轉讓承諾的貨品或服務，金額為反映 貴集團預期就交換該等貨品或服務而有權獲得的對價。收入按扣除增值稅及回扣後的金額確認。

#### 貨運服務收入

貨運服務收入隨時間確認。貨運過程的完成程度按截至報告日期已提供的運輸量佔總運輸量的比例計算。

貴集團按照與客戶訂立的合同約定，按每月100%預付款項的條款提供服務。就尚未提供的運輸服務向客戶收取的預付款項通常為短期款項，並於收款日期確認為合同負債內的預收款項。

就國內、國際進口、國際出口及國際過境貨運服務向客戶收取的預收款項，於運輸開始後確認為合同負債內的遞延收入。遞延收入於提供服務時撥入報告期間的收入內。

由於向客戶轉讓承諾服務與客戶就該等服務付款之間的時間相隔較短，因此 貴集團與客戶的合同中並無包含重大融資成分。

根據自然壟斷監管委員會「自然壟斷監管委員會」關於批准鐵路貨運運價臨時遞減係數的命令，部分合同訂明取決於所耗用服務量的折扣。該等服務的收入按合同價格扣除估計折扣後確認。 貴集團採用預期價值法估計折扣金額。

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

於 2024 年及 2023 年 12 月 31 日，貴集團並無就提供折扣而對交易對手承擔任何義務。

貴集團於貨運服務收入中披露裝卸服務收益，並按截至報告日期的服務完成程度予以確認，原因為履約義務乃隨時間履行，且客戶同時取得及耗用貴集團履約所帶來的利益。服務完成程度按截至報告日期已提供的運輸量佔總運輸量的比例計算。

鐵路車輛裝卸服務通常基於預付款項提供，該等預付款確認為合同負債內的預收款項。

與運輸過程相關的額外費用及貨運的其他收入隨時間確認。

### 客運服務收入

客運服務收入按截至報告日期的運輸完成程度隨時間確認。售票所得款項確認為遞延收入並作為合同負債入賬，並自乘客出發時起轉撥至收入。就尚未提供的運輸服務向客戶收取的預付款項於收取時記錄於墊款內。在收到客運申請並發出車票後，與該等服務預期估計收入相若的墊款將轉撥至遞延收入。同樣，遞延收入於乘客出發時轉撥至收入。

客運服務通常於數小時或數日內完成。對過往經驗的分析顯示，於報告日期進行中的客運服務並不重大。

### 其他收入

其他收入包括已收罰款，以及銷售貨品、物料、廢金屬、裝卸服務及車輛維修的收入。

提供服務產生的其他收入於提供服務時隨時間確認。倘履約義務並非隨時間履行（如銷售貨品、物料及廢金屬及其他），則該履約義務於某一時間點履行。

貴集團於處理向客戶轉讓承諾貨品或服務與相應付款之間的期間超過一年的重大合同入賬時，會就貨幣時間價值對交易價格作出調整。

### 售後租回交易

僅當資產轉讓符合《國際財務報告準則》第 15 號「客戶合同收入」的規定時，貴集團方會將售後租回交易中的資產轉讓作為銷售入賬。

根據《國際財務報告準則》第 15 號，倘賣方兼承租人確認銷售，則租回的使用權資產按與賣方兼承租人保留的使用權有關的資產先前賬面值比例計量。賣方兼承租人僅確認與轉讓予買方兼出租人的權利相關的任何損益金額。

倘賣方兼承租人轉讓資產不符合《國際財務報告準則》第 15 號有關作為資產銷售入賬的規定，則賣方兼承租人須繼續確認已轉讓資產，並應用《國際財務報告準則》第 9 號「金融工具」確認相等於轉讓所得款項的金融負債。

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 4. 關鍵會計判斷及估計不確定性的主要來源

在應用 貴集團的會計政策(詳見附註3)時， 貴集團管理層須作出對歷史財務資料中確認的金額有重大影響的判斷(涉及估計的判斷除外)，並對無法從其他來源輕易得出的資產及負債賬面值作出估計及假設。該等估計及相關假設乃基於歷史經驗及其他被認為相關的因素而作出。實際結果可能與該等估計存在差異。

有關估計及基本假設會作持續審閱。倘會計估計的修訂僅影響修訂當期，則有關修訂於當期確認；倘修訂同時影響當期及未來期間，則於修訂當期及未來期間確認。

#### 應用會計政策的關鍵判斷

除涉及估計的判斷(於下文單獨呈列)外，以下為 貴集團管理層在應用 貴集團會計政策過程中作出的，且對歷史財務資料確認金額有最重大影響的關鍵判斷。

#### 控制權評估

附屬公司為受 貴集團控制的實體。當 貴集團因參與被投資方而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權利，並有能力通過其權力影響其回報時， 貴集團即控制該附屬公司。附屬公司的綜合入賬自 貴公司取得對該附屬公司的控制權時開始，並於 貴公司喪失對該附屬公司的控制權時終止。如有必要，會對附屬公司的歷史財務資料作出調整，以使其會計政策與 貴集團的會計政策保持一致。虧損全額歸屬於非控股權益，即使此舉會導致借方結餘(「虧絀」)(附註32)。

根據與股東訂立的信託管理協議，由於股東賦予 貴公司廣泛的權力， 貴公司將Aktau Sea Commercial Port National Company JSC確認為附屬公司。有關100%股份的信託管理協議賦予 貴公司單方面管理該實體相關活動的實際能力。 貴公司亦有權收取該實體的剩餘回報。

#### 利率低於市場利率的貸款

貴集團從股東／最終股東處取得的貸款，其利率低於公平交易中類似貸款的市場利率。該等貸款於初步確認時，按所收取對價的公允價值減去直接應佔的交易成本計量。鑒於 貴集團在哈薩克斯坦鐵路行業的壟斷地位以及由國家全資擁有， 貴集團採用具有可比到期日的政府長期國債的市場利率來計算該等貸款的公允價值(攤銷成本)，並將貸款價值的調整額(扣除相關遞延稅項)於權益中確認。倘不存在可比到期日， 貴集團則將最具可比性的市場利率推算至 貴集團所取得貸款的年期。於初步確認後，計息貸款及借款隨後採用實際利率法按攤銷成本計量。

倘 貴集團在取得貸款時符合國家為所有市場參與者制定的若干標準，則 貴集團會將以低於市場利率取得政府貸款的利益確認為政府補助。在其他情況下， 貴集團將該等貸款視為與最終股東的交易，並將以低於市場利率取得貸款的公允價值調整通過權益入賬。

## 附錄一 A 截至2023年及2024年12月31日止年度的會計師報告

### 現金產生單位的識別

貴集團將所有分部視為單一現金產生單位，因為在 貴集團目前的營運模式下，各分部的現金流量不被視為具有充分的獨立性。鐵路基礎設施為一個整體，並未區分為貨運及客運線路。因此，無法為貨運及客運的現金流量客觀地分配基礎設施資產。由於貨運運價監管的特殊性以及交叉補貼客運的需要，鐵路基礎設施無法產生獨立的現金流量。因此， 貴集團被視為單一現金產生單位。

哈薩克斯坦政府作為 貴公司的最終股東，已批准若干 貴集團實體的私有化計劃以及《哈薩克斯坦交通與物流潛力發展概念》，倘予實施，將導致其各業務單位之間形成新的互動機制。由於 貴集團的重組程序尚未完成，於本年度識別現金產生單位時並未考慮該等潛在發展。識別現金產生單位的後續變動可能影響 貴集團資產的賬面值。

### 物業、廠房及設備減值跡象的評估

在評估物業、廠房及設備的減值跡象時， 貴集團會考慮外部及內部減值跡象。 貴集團管理層已考慮外部及內部減值跡象，以確定是否有任何事件或情況變動顯示物業、廠房及設備的賬面值不可收回。

評估是否存在資產減值跡象乃基於多項因素，例如市場利率變動、鐵路行業增長預期變動、未來現金流量估計、未來融資可用性變動、技術過時、終止提供服務、當前重置成本及其他情況變動。

於2023年及2024年12月31日， 貴集團對上述物業、廠房及設備的外部及內部減值跡象進行了分析，特別是利率變動、實際指標與預算指標達成情況之分析，以及過境貨運周轉量及堅戈兌瑞士法郎匯率變動之分析(由於過境運價以瑞士法郎計價)。

衡量各項外部及內部因素是否構成減值跡象需要管理層作出重大判斷。管理層的關鍵判斷乃基於以下事實：在當前地緣政治局勢及傳統運輸與物流鏈中斷之背景下，該國的過境潛力乃促進跨大陸貿易的關鍵因素。

貴集團管理層並未發現於往績記錄期間發生之任何事件可被視為於2024年及2023年12月31日單一現金產生單位出現減值的跡象。

### 與工業發展基金股份公司融資安排的會計處理

貴集團(由Passenger Transportation JSC及Railway Passenger Coach Construction Plant LLP(於2023年出售)代表)與受最終股東共同控制的工業發展基金股份公司訂立了多項三方買賣及融資租賃協議，以更新其客車車隊。根據該等協議，工業發展基金股份公司按100%預付款項基準，為Railway Passenger Coach Construction Plant LLP建造客車提供融資以取得所有權，並進一步以融資租賃方式租予Passenger Transportation JSC。

貴集團管理層認為，Railway Passenger Coach Construction Plant LLP與工業發展基金股份公司之間的交易不符合《國際財務報告準則》第15號「客戶合同收入」的規定於 貴集團層面將其作為資產銷售入賬，原因為客車的控制權並未轉讓予工業發展基金股份公司，而仍由 貴集團保留。

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

工業發展基金股份公司為車廂的建造提供融資，但其主導該資產後續使用並從中獲取所有剩餘利益的能力受到限制。因此，根據《國際財務報告準則》第9號「金融工具」，貴集團將於喪失對 Railway Passenger Coach Construction Plant LLP 控制權前對工業發展基金股份公司產生的義務確認為金融負債(借款)，並根據《國際財務報告準則》第16號「租賃」第103段，將客運車廂及在建工程確認為物業、廠房及設備項目及在建工程(附註3)。

### 估計不確定性的主要來源

以下為於報告期末有關未來的主要假設以及估計不確定性的其他主要來源，該等假設及來源存在重大風險，可能導致下一財政年度內資產及負債的賬面值發生重大調整。

### 物業、廠房及設備減值

貴集團於各報告日期對物業、廠房及設備進行減值跡象分析。

倘存在任何該等跡象，則會估計該資產的可收回金額並將其與賬面值作比較。倘賬面值超過可收回金額，則確認減值。可收回金額為公允價值減去出售成本與使用價值兩者間的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量會使用管理層認為能反映當前市場對貨幣時間價值及該資產特定風險評估的稅前折現率(加權平均資本成本率)折現至其現值。估計可收回金額的變動可能導致在未來期間確認額外減值或減值撥回。

### 增值稅的可收回性

於各報告日期，貴集團會估計因提供國際運輸服務而產生的不可收回增值稅之撥備。貴集團無法向客戶收取增值稅，因此僅能從稅務機關收回。

根據哈薩克斯坦稅法，在提交稅務申報表後，高達70%的應計應收增值稅可按季度從預算中獲得退稅。應計增值稅的剩餘部分須根據稅務審查結果在5年內予以退還。2024年，貴集團對主要供應商進行了分析，根據《超額增值稅退稅規則》的標準，並未識別出任何不可靠跡象。基於此項分析，貴集團要求對2020年第一季度至2023年第四季度期間金額達142,427百萬堅戈的款項進行專題稅務審查，以確認超額增值稅金額並獲得退稅。2025年1月，接獲稅務機關的命令，要求根據哈薩克斯坦稅法進行稅務審查，以確認2020年1月1日至2024年9月30日期間的超額增值稅金額。於2023年，概無進行增值稅稅務審計，因此根據稅務審計結果可獲退還的增值稅並未獲退還。

為評估增值稅的可收回性，貴集團考慮了其內部稅務部門關於預計增值稅收回的資料、與稅務機關的通訊以及過往收回經驗。實際收回的增值稅金額可能與貴集團的估計存在重大差異，此可能對未來的經營業績產生重大影響。

於2023年及2024年12月31日，可收回增值稅總額分別為204,656百萬堅戈及315,184百萬堅戈，其中49,618百萬堅戈及120,475百萬堅戈分類為流動資產。貴集團預計，增值稅的流動部分將於2025年內由稅務機關退還或與未來應付增值稅抵銷，並認為應收增值稅總額可全額收回。

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 物業、廠房及設備折舊與無形資產攤銷

物業、廠房及設備以及無形資產在其估計可使用年期內採用直線法計算折舊及攤銷。其估計可使用年期連同剩餘價值及折舊方法於各報告日期進行審閱，並於適當時作出調整。有關變動作為會計估計變更按未來適用法入賬。該等資產的可使用年期及剩餘價值的估計乃基於預期經濟用途、維修及保養計劃、活動水平、技術進步及其他業務狀況。該等假設的變動可能導致折舊金額與先前確認的金額存在重大差異。

貴集團採用的估計可使用年期如下(以年計)：

|          |         |
|----------|---------|
| 樓宇及構築物   | 10至140年 |
| 鐵路軌道基礎設施 | 5至100年  |
| 機器及設備    | 3至35年   |
| 車輛       | 4至40年   |
| 其他       | 2至50年   |
| 無形資產     | 1至10年   |

### 稅務

哈薩克斯坦的法例及法規並不總是表述清晰。地方、地區及國家稅務機關之間可能出現意見不一的情況。倘稅務機關徵收額外稅款，所適用的罰款及利息可能十分高昂；罰款通常按應計額外稅款的80%徵收，於2023年及2024年12月31日，利息平均分別按19.69%及18.27%評核。因此，罰款及利息可能會超過額外應計稅款的金額。

由於上文披露的不確定性，最終徵收的稅款、罰款及利息金額(如有)可能會超過迄今已支銷及截至2024年及2023年12月31日已應計的金額。估計金額與實際支付金額(如有)之間的任何差異，可能會對未來的經營業績產生重大影響。

### 衍生金融工具的公允價值

於2022年，貴公司與法國興業銀行(法國)、花旗銀行倫敦分行及摩根大通證券有限公司(英國)訂立交叉貨幣掉期交易，以部分管理以美元計值借款所承受的外匯風險。貴公司按固定金額支付瑞士法郎，以換取固定金額的美元。衍生金融工具的公允價值乃根據預期未來現金流量的折現值計量，有關現金流量乃基於遠期匯率(於報告日期可觀察取得)及合約遠期匯率釐定，並按反映貴公司及交易對手信用風險的折現率進行折現。

在估計衍生金融工具的公允價值時，貴公司在可取得的範圍內採用市場可觀察數據。該估值對於報告期末可觀察取得的遠期匯率變動尤為敏感。遠期匯率被視為估計不確定性的主要來源，原因是所採用假設的相對細微變動，可能對貴公司未來一年內的單獨財務報表產生重大影響。於2023年12月31日，按市場可觀察的遠期匯率估計的衍生金融工具公允價值負債為35,719百萬堅戈。管理層認為，該等市場可觀察的遠期匯率屬最相關的估值依據。

於2023年12月31日，貴公司管理層已進行分析並採用其認為最相關的遠期匯率。然而，與地緣政治風險及市場風險(包括貨幣風險)有關的不確定因素，以及其對全球經濟及哈薩克斯坦經濟的影響仍然存在，該等因素很可能導致未來期間衍生金融工具公允價值出現重大調整(附註34)。

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 5. 分部資料

貴集團的經營分部乃根據所提供的服務劃分。其擁有兩個可呈報分部，即貨運及客運。所有其他經營分部(主要包括公用事業、裝卸服務及船舶維修)，因合計未超過單獨披露的量化門檻，故不作單獨披露，並合併至「其他」。

關鍵管理人員(貴公司管理委員會及董事會)被識別為主要經營決策者(CODM)，負責分別監控各業務單元的經營業績。貴集團管理層使用根據《國際財務報告準則》編製的多項盈利能力指標(如稅前利潤、期內利潤及毛利)評估各業務單元的業績。由於管理層並無定期審閱分部資產及負債資料以作資源分配及業績評估用途，故並無呈列分部資產及負債分析。因此，僅披露分部收入及分部業績。

分部內部及分部間交易所適用的條款、條件與交易金額，未必與第三方交易一致。分部間收入與收益，以及相關毛利，於合併時予以抵銷。

|                         | 貨運             | 客運              | 可呈報分部          | 其他           | 扣除         | 合計             |
|-------------------------|----------------|-----------------|----------------|--------------|------------|----------------|
| <b>截至2023年12月31日止年度</b> |                |                 |                |              |            |                |
| 主要經營指標收入及其他收益           |                |                 |                |              |            |                |
| 來自第三方的運輸收入              | 1,682,550      | 101,682         | 1,784,232      | –            | –          | 1,784,232      |
| 來自分部間交易的運輸收入            | 1,443          | 67,151          | 68,594         | –            | (68,594)   | –              |
| 政府補助                    | –              | 38,912          | 38,912         | –            | –          | 38,912         |
| 來自第三方的其他收入              | 86,988         | 5,353           | 92,341         | 18,610       | –          | 110,951        |
| 來自分部間交易的其他收入            | 35,982         | 798             | 36,780         | 9,679        | (46,459)   | –              |
| 收入及其他收入總額               | 1,806,963      | 213,896         | 2,020,859      | 28,289       | (115,053)  | 1,934,095      |
| 銷售成本                    | (1,389,101)    | (201,563)       | (1,590,664)    | (21,441)     | 113,522    | (1,498,583)    |
| 毛利                      | 417,862        | 12,333          | 430,195        | 6,848        | (1,531)    | 435,512        |
| 一般及行政開支                 | (94,722)       | (9,592)         | (104,314)      | (3,585)      | 1,405      | (106,494)      |
| 財務收入                    | 36,847         | 1,440           | 38,287         | 1,122        | (7,188)    | 32,221         |
| 財務費用                    | (188,846)      | (22,382)        | (211,228)      | (396)        | 3,259      | (208,365)      |
| 匯兌(虧損)/收益               | (12,324)       | (1,732)         | (14,056)       | (69)         | 1          | (14,124)       |
| 出售不構成已終止經營的附屬公司收益       | 6,283          | –               | 6,283          | –            | –          | 6,283          |
| 應佔聯營公司及合資企業利潤           | 8,144          | –               | 8,144          | –            | –          | 8,144          |
| 金融資產及合同資產減值撥回           | 2,487          | 11              | 2,498          | 28           | 136        | 2,662          |
| 非金融資產減值撥回/(減值)          | 1,734          | (373)           | 1,361          | (212)        | –          | 1,149          |
| 其他損益                    | 3,930          | 1,078           | 5,008          | 17           | (630)      | 4,395          |
| 稅前利潤/(虧損)               | 181,395        | (19,217)        | 162,178        | 3,753        | (4,548)    | 161,383        |
| 企業所得稅(開支)/抵免            | (34,229)       | 5,362           | (28,867)       | (509)        | 4,777      | (24,599)       |
| 年內利潤/(虧損)               | <u>147,166</u> | <u>(13,855)</u> | <u>133,311</u> | <u>3,244</u> | <u>229</u> | <u>136,784</u> |
| 其他主要分部資料                |                |                 |                |              |            |                |
| 資本開支                    | 628,238        | 76,151          | 704,389        | 540          | –          | 704,929        |
| 物業、廠房及設備折舊(附註6)         | 139,365        | 16,172          | 155,537        | 1,647        | (6)        | 157,178        |

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

|                         | 貨運             | 客運              | 可呈報分部          | 其他             | 扣除              | 合計             |
|-------------------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| <b>截至2024年12月31日止年度</b> |                |                 |                |                |                 |                |
| 主要經營指標收入及其他收益           |                |                 |                |                |                 |                |
| 來自第三方的運輸收入              | 1,875,558      | 110,523         | 1,986,081      | –              | –               | 1,986,081      |
| 來自分部間交易的運輸收入            | 1,702          | 90,490          | 92,192         | –              | (92,192)        | –              |
| 政府補助                    | –              | 41,124          | 41,124         | –              | –               | 41,124         |
| 來自第三方的其他收入              | 114,078        | 5,454           | 119,532        | 17,205         | –               | 136,737        |
| 來自分部間交易的其他收入            | 38,943         | 1,000           | 39,943         | 13,640         | (53,583)        | –              |
| 收入及其他收入總額               | 2,030,281      | 248,591         | 2,278,872      | 30,845         | (145,775)       | 2,163,942      |
| 銷售成本                    | (1,512,468)    | (226,168)       | (1,738,636)    | (26,176)       | 144,795         | (1,620,017)    |
| 毛利                      | 517,813        | 22,423          | 540,236        | 4,669          | (980)           | 543,925        |
| 一般及行政開支                 | (110,625)      | (12,574)        | (123,199)      | (6,442)        | 1,251           | (128,390)      |
| 財務收入                    | 55,738         | 3,870           | 59,608         | 737            | (7,390)         | 52,955         |
| 財務費用                    | (158,367)      | (29,278)        | (187,645)      | (247)          | 2,908           | (184,984)      |
| 匯兌(虧損)/收益               | (58,551)       | (12,226)        | (70,777)       | 435            | 722             | (69,620)       |
| 應佔聯營公司及合資企業利潤           | 10,772         | –               | 10,772         | –              | –               | 10,772         |
| 金融資產及合同資產減值             |                |                 |                |                |                 |                |
| 撥回/(減值)                 | 1,730          | (226)           | 1,504          | 207            | (110)           | 1,601          |
| 非金融資產減值                 | (5,162)        | (1,906)         | (7,068)        | (268)          | –               | (7,336)        |
| 其他損益                    | 3,588          | 1,712           | 5,300          | 258            | (952)           | 4,606          |
| 稅前利潤/(虧損)               | 256,936        | (28,205)        | 228,731        | (651)          | (4,551)         | 223,529        |
| 企業所得稅開支                 | (47,986)       | (976)           | (48,962)       | (3,343)        | (10,419)        | (62,724)       |
| 年內利潤/(虧損)               | <u>208,950</u> | <u>(29,181)</u> | <u>179,769</u> | <u>(3,994)</u> | <u>(14,970)</u> | <u>160,805</u> |
| 其他主要分部資料                |                |                 |                |                |                 |                |
| 資本開支                    | 1,006,018      | 110,003         | 1,116,021      | 54,217         | –               | 1,170,238      |
| 物業、廠房及設備折舊(附註6)         | 150,379        | 20,489          | 170,868        | 2,055          | (2)             | 172,921        |

## 附錄一 A 截至2023年及2024年12月31日止年度的會計師報告

### 貴集團的地域資料

貴集團自多個地區的客戶產生收入。下表顯示截至12月31日止各年度按客戶所在國家劃分的收入：

|       | 2023年            | 2024年            |
|-------|------------------|------------------|
| 客戶所在地 |                  |                  |
| 哈薩克斯坦 | 1,875,851        | 2,077,544        |
| 俄羅斯   | 28,412           | 37,356           |
| 中國    | 9,329            | 28,419           |
| 德國    | 16,708           | 8,531            |
| 其他    | 3,795            | 12,092           |
|       | <u>1,934,095</u> | <u>2,163,942</u> |

有關 貴集團非流動資產(金融工具及遞延稅項資產除外)的資料按資產的地理位置呈列如下：

|       | 於12月31日<br>2023年 | 2024年            |
|-------|------------------|------------------|
| 哈薩克斯坦 | 4,498,938        | 5,449,449        |
| 俄羅斯   | 17,881           | 19,541           |
| 中國    | <u>16,828</u>    | <u>18,545</u>    |
| 總計    | <u>4,533,647</u> | <u>5,487,535</u> |

### 有關主要客戶的資料

概無任何客戶單獨貢獻的收入佔 貴集團截至2023年及2024年12月31日止年度總收入的10%以上。

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 6. 物業、廠房及設備

#### 貴集團

|                      | 鐵路軌道<br>基礎設施     | 樓宇及<br>建築物      | 機器及<br>設備        | 車輛               | 土地           | 其他              | 在建工程            | 合計                 |
|----------------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|--------------|-----------------|-----------------|--------------------|
| <b>於2023年1月1日的</b>   |                  |                 |                  |                  |              |                 |                 |                    |
| 賬面值                  | 1,291,479        | 295,342         | 245,620          | 1,267,851        | 3,959        | 10,937          | 126,317         | 3,241,505          |
| 添置                   | 591              | 653             | 11,408           | 39,776           | 2            | 1,399           | 603,471         | 657,300            |
| 租賃添置                 | –                | 48              | 1,073            | 45,237           | –            | 1               | –               | 46,359             |
| 租賃修改                 | –                | (76)            | 5,251            | 8,092            | –            | –               | –               | 13,267             |
| 出售                   | (73)             | (1,019)         | (2,975)          | (10,582)         | (59)         | (1,091)         | (1,467)         | (17,266)           |
| 折舊費用(附註5)            | (41,980)         | (7,701)         | (35,032)         | (70,565)         | –            | (1,900)         | –               | (157,178)          |
| 出售之折舊                | 57               | 492             | 2,742            | 10,528           | –            | 1,089           | –               | 14,908             |
| 減值撥回／(減值)            | 29               | (23)            | (80)             | 254              | –            | (108)           | (1,062)         | (990)              |
| 其他變動及轉撥(附註)          | 165,641          | 25,749          | 19,967           | 316,959          | (31)         | 173             | (531,884)       | (3,426)            |
| <b>於2023年12月31日的</b> |                  |                 |                  |                  |              |                 |                 |                    |
| 賬面值                  | <u>1,415,744</u> | <u>313,465</u>  | <u>247,974</u>   | <u>1,607,550</u> | <u>3,871</u> | <u>10,500</u>   | <u>195,375</u>  | <u>3,794,479</u>   |
| 成本                   | 1,779,867        | 389,889         | 575,524          | 2,254,692        | 3,871        | 31,315          | 207,150         | 5,242,308          |
| 累計折舊及減值              | <u>(364,123)</u> | <u>(76,424)</u> | <u>(327,550)</u> | <u>(647,142)</u> | <u>–</u>     | <u>(20,815)</u> | <u>(11,775)</u> | <u>(1,447,829)</u> |
| <b>於2023年12月31日的</b> |                  |                 |                  |                  |              |                 |                 |                    |
| 賬面值                  | <u>1,415,744</u> | <u>313,465</u>  | <u>247,974</u>   | <u>1,607,550</u> | <u>3,871</u> | <u>10,500</u>   | <u>195,375</u>  | <u>3,794,479</u>   |
| 包括：                  |                  |                 |                  |                  |              |                 |                 |                    |
| 使用權資產：成本             | –                | 1,843           | 42,735           | 111,578          | –            | 7,320           | –               | 163,476            |
| 累計折舊及減值              | <u>–</u>         | <u>(845)</u>    | <u>(36,823)</u>  | <u>(6,803)</u>   | <u>–</u>     | <u>(3,900)</u>  | <u>–</u>        | <u>(48,371)</u>    |
| 賬面值                  | <u>–</u>         | <u>998</u>      | <u>5,912</u>     | <u>104,775</u>   | <u>–</u>     | <u>3,420</u>    | <u>–</u>        | <u>115,105</u>     |

附註：其他變動及轉撥亦包括轉撥至／自存貨。

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

|                      | 鐵路軌道<br>基礎設施     | 樓宇及<br>建築物      | 機器及<br>設備        | 車輛               | 土地           | 其他              | 在建工程            | 合計                 |
|----------------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|--------------|-----------------|-----------------|--------------------|
| <b>於2024年1月1日的</b>   |                  |                 |                  |                  |              |                 |                 |                    |
| 賬面值                  | 1,415,744        | 313,465         | 247,974          | 1,607,550        | 3,871        | 10,500          | 195,375         | 3,794,479          |
| 添置                   | 365              | 4,909           | 20,711           | 4,162            | 28           | 1,526           | 965,112         | 996,813            |
| 租賃添置                 | –                | 6               | 27,261           | 144,260          | –            | –               | –               | 171,527            |
| 租賃修改                 | –                | 117             | (383)            | (41)             | –            | –               | –               | (307)              |
| 出售                   | (457)            | (1,912)         | (38,630)         | (2,202)          | (7)          | (640)           | (1,768)         | (45,616)           |
| 折舊費用(附註5)            | (42,240)         | (7,129)         | (35,863)         | (85,408)         | –            | (2,281)         | –               | (172,921)          |
| 出售之折舊                | 296              | 724             | 36,242           | 2,168            | –            | 601             | –               | 40,031             |
| (減值)/減值撥回            | (59)             | (298)           | (36)             | (23)             | –            | 104             | (229)           | (541)              |
| 其他變動及轉撥(附註)          | 162,460          | 40,402          | 20,106           | 453,662          | –            | 1,278           | (679,146)       | (1,238)            |
| <b>於2024年12月31日的</b> |                  |                 |                  |                  |              |                 |                 |                    |
| 賬面值                  | <u>1,536,109</u> | <u>350,284</u>  | <u>277,382</u>   | <u>2,124,128</u> | <u>3,892</u> | <u>11,088</u>   | <u>479,344</u>  | <u>4,782,227</u>   |
| 成本                   | 1,933,491        | 433,876         | 605,303          | 2,857,264        | 3,892        | 33,660          | 490,175         | 6,357,661          |
| 累計折舊及減值              | <u>(397,382)</u> | <u>(83,592)</u> | <u>(327,921)</u> | <u>(733,136)</u> | <u>–</u>     | <u>(22,572)</u> | <u>(10,831)</u> | <u>(1,575,434)</u> |
| <b>於2024年12月31日的</b> |                  |                 |                  |                  |              |                 |                 |                    |
| 賬面值                  | <u>1,536,109</u> | <u>350,284</u>  | <u>277,382</u>   | <u>2,124,128</u> | <u>3,892</u> | <u>11,088</u>   | <u>479,344</u>  | <u>4,782,227</u>   |
| 包括：                  |                  |                 |                  |                  |              |                 |                 |                    |
| 使用權資產：成本             | –                | 1,889           | 44,754           | 255,797          | –            | 7,955           | –               | 310,395            |
| 累計折舊及減值              | <u>–</u>         | <u>(1,165)</u>  | <u>(20,386)</u>  | <u>(11,738)</u>  | <u>–</u>     | <u>(4,815)</u>  | <u>–</u>        | <u>(38,104)</u>    |
| 賬面值                  | <u>–</u>         | <u>724</u>      | <u>24,368</u>    | <u>244,059</u>   | <u>–</u>     | <u>3,140</u>    | <u>–</u>        | <u>272,291</u>     |

附註：其他變動及轉撥亦包括轉撥至／自存貨。

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 貴公司

|                                   | 鐵路軌道<br>基礎設施     | 樓宇及<br>建築物      | 機器及<br>設備        | 車輛              | 土地         | 其他              | 在建工程            | 合計               |
|-----------------------------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------|-----------------|-----------------|------------------|
| <b>於2023年1月1日的</b>                |                  |                 |                  |                 |            |                 |                 |                  |
| 賬面值                               | 1,319,450        | 180,512         | 214,220          | 22,129          | 913        | 3,595           | 121,855         | 1,862,674        |
| 添置                                | 591              | 613             | 9,186            | 4,623           | 2          | 1,479           | 273,536         | 290,030          |
| 租賃添置                              | –                | 48              | 1,073            | –               | –          | –               | –               | 1,121            |
| 租賃修改                              | –                | 20              | 5,251            | 8,093           | –          | –               | –               | 13,364           |
| 處置                                | (72)             | (448)           | (1,560)          | (9,673)         | (59)       | (988)           | (9)             | (12,809)         |
| 折舊費用                              | (42,463)         | (4,277)         | (30,533)         | (4,245)         | –          | (874)           | –               | (82,392)         |
| 出售之折舊                             | 57               | 185             | 1,500            | 9,673           | –          | 987             | –               | 12,402           |
| 減值撥回／(減值)                         | 28               | (9)             | (80)             | 77              | –          | (107)           | (1,011)         | (1,102)          |
| 對附屬公司股本的出資<br>轉撥至其他非流動資產<br>(附註8) | (926)            | (103)           | (4)              | (7)             | (3)        | –               | –               | (1,043)          |
| 其他變動及轉撥(附註)                       | 167,044          | 2,524           | 14,582           | 5,963           | –          | 7               | (195,720)       | (5,600)          |
| <b>於2023年12月31日的</b>              |                  |                 |                  |                 |            |                 |                 |                  |
| 賬面值                               | <u>1,443,709</u> | <u>179,065</u>  | <u>213,635</u>   | <u>36,633</u>   | <u>853</u> | <u>4,099</u>    | <u>175,651</u>  | <u>2,053,645</u> |
| 成本                                | 1,809,023        | 229,554         | 509,000          | 79,005          | 853        | 15,129          | 185,829         | 2,828,393        |
| 累計折舊及減值                           | <u>(365,314)</u> | <u>(50,489)</u> | <u>(295,365)</u> | <u>(42,372)</u> | <u>–</u>   | <u>(11,030)</u> | <u>(10,178)</u> | <u>(774,748)</u> |
| <b>於2023年12月31日的</b>              |                  |                 |                  |                 |            |                 |                 |                  |
| 賬面值                               | <u>1,443,709</u> | <u>179,065</u>  | <u>213,635</u>   | <u>36,633</u>   | <u>853</u> | <u>4,099</u>    | <u>175,651</u>  | <u>2,053,645</u> |
| 包括：                               |                  |                 |                  |                 |            |                 |                 |                  |
| 使用權資產：成本                          | –                | 285             | 46,519           | –               | –          | –               | –               | 46,804           |
| 累計折舊及減值                           | <u>–</u>         | <u>(199)</u>    | <u>(42,286)</u>  | <u>–</u>        | <u>–</u>   | <u>–</u>        | <u>–</u>        | <u>(42,485)</u>  |
| 賬面值                               | <u>–</u>         | <u>86</u>       | <u>4,233</u>     | <u>–</u>        | <u>–</u>   | <u>–</u>        | <u>–</u>        | <u>4,319</u>     |

附註：其他變動及轉撥亦包括轉撥至／自存貨。

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

|                      | 鐵路軌道<br>基礎設施     | 樓宇及<br>建築物      | 機器及<br>設備        | 車輛              | 土地         | 其他              | 在建工程           | 合計               |
|----------------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------|-----------------|----------------|------------------|
| <b>於2024年1月1日的</b>   |                  |                 |                  |                 |            |                 |                |                  |
| 賬面值                  | 1,443,709        | 179,065         | 213,635          | 36,633          | 853        | 4,099           | 175,651        | 2,053,645        |
| 添置                   | 365              | 4,815           | 19,315           | 4,731           | 28         | 1,397           | 501,431        | 532,082          |
| 租賃添置                 | –                | 1               | 27,261           | –               | –          | –               | –              | 27,262           |
| 租賃修改                 | –                | 26              | (382)            | –               | –          | –               | –              | (356)            |
| 出售                   | (456)            | (483)           | (35,801)         | (159)           | (6)        | (444)           | (559)          | (37,908)         |
| 折舊費用                 | (42,707)         | (4,118)         | (30,234)         | (4,394)         | –          | (1,188)         | –              | (82,641)         |
| 出售之折舊                | 296              | 284             | 34,053           | 158             | –          | 440             | –              | 35,231           |
| (減值)／減值撥回            | (58)             | (294)           | (30)             | 3               | –          | 103             | (208)          | (484)            |
| 對附屬公司股本的出資           | (35)             | (820)           | (92)             | –               | –          | –               | –              | (947)            |
| 轉撥至其他非流動資產           |                  |                 |                  |                 |            |                 |                |                  |
| (附註8)                | –                | –               | –                | –               | –          | (17,493)        | (17,493)       |                  |
| 其他變動及轉撥(附註)          | 162,529          | 6,063           | 11,444           | 8,560           | –          | 412             | (192,839)      | (3,831)          |
| <b>於2024年12月31日的</b> |                  |                 |                  |                 |            |                 |                |                  |
| 賬面值                  | <u>1,563,643</u> | <u>184,539</u>  | <u>239,169</u>   | <u>45,532</u>   | <u>875</u> | <u>4,819</u>    | <u>465,983</u> | <u>2,504,560</u> |
| 成本                   | 1,962,647        | 239,370         | 530,496          | 92,009          | 875        | 16,198          | 475,201        | 3,316,796        |
| 累計折舊及減值              | <u>(399,004)</u> | <u>(54,831)</u> | <u>(291,327)</u> | <u>(46,477)</u> | <u>–</u>   | <u>(11,379)</u> | <u>(9,218)</u> | <u>(812,236)</u> |
| <b>於2024年12月31日的</b> |                  |                 |                  |                 |            |                 |                |                  |
| 賬面值                  | <u>1,563,643</u> | <u>184,539</u>  | <u>239,169</u>   | <u>45,532</u>   | <u>875</u> | <u>4,819</u>    | <u>465,983</u> | <u>2,504,560</u> |
| 包括：                  |                  |                 |                  |                 |            |                 |                |                  |
| 使用權資產：成本             | –                | 312             | 41,697           | –               | –          | –               | –              | 42,009           |
| 累計折舊及減值              | <u>–</u>         | <u>(256)</u>    | <u>(18,069)</u>  | <u>–</u>        | <u>–</u>   | <u>–</u>        | <u>–</u>       | <u>(18,325)</u>  |
| 賬面值                  | <u>–</u>         | <u>56</u>       | <u>23,628</u>    | <u>–</u>        | <u>–</u>   | <u>–</u>        | <u>–</u>       | <u>23,684</u>    |

附註：其他變動及轉撥亦包括轉撥至／自存貨。

## 附錄一 A 截至2023年及2024年12月31日止年度的會計師報告

於2023年12月31日，貴集團及貴公司的在建工程主要包括多斯特克－莫因特鐵路運輸走廊現代化、傑茲卡茲甘－貝涅烏建設、庫里克港渡輪綜合設施及其他鐵路重建基礎設施的項目成本。於2024年12月31日，貴集團及貴公司的在建工程主要包括多斯特克－莫因特鐵路運輸走廊現代化、達爾巴扎－馬克塔拉爾、傑茲卡茲甘－貝涅烏鐵路線建設、繞行阿拉木圖站的繞行鐵路線及其他鐵路重建基礎設施的項目成本。

於2023年及2024年12月31日，貴集團賬面值分別為10,881百萬堅戈及95,258百萬堅戈的物業、廠房及設備已用作特定借款的抵押品。於2023年及2024年12月31日，貴公司並無任何物業、廠房及設備用作貸款抵押品。

截至2024年及2023年12月31日止年度，貴集團確認與以下項目相關的使用權資產分別增加以下金額：樓宇及構築物分別為48百萬堅戈及6百萬堅戈、機器及設備分別為1,073百萬堅戈及27,261百萬堅戈、車輛分別為45,237百萬堅戈及144,260百萬堅戈，以及其他項目分別為1百萬堅戈及463百萬堅戈。

截至2023年及2024年12月31日止年度，貴公司確認與以下項目相關的使用權資產分別增加以下金額：樓宇及構築物分別為48百萬堅戈及1百萬堅戈，以及機器及設備分別為1,073百萬堅戈及27,261百萬堅戈。

截至2023年及2024年12月31日止年度，貴集團確認的使用權資產折舊費用分別為14,181百萬堅戈及14,156百萬堅戈。截至2023年及2024年12月31日止年度，貴公司確認的使用權資產折舊費用分別為9,795百萬堅戈及7,543百萬堅戈。

截至2023年及2024年12月31日止年度，貴集團資本化的借款成本分別為26,591百萬堅戈及52,177百萬堅戈。貴集團的平均資本化率分別介乎3.25%至19.35%及5.29%至14.50%之間。截至2023年及2024年12月31日止年度，貴公司資本化的借款成本分別為15,749百萬堅戈及34,761百萬堅戈。貴公司的平均資本化率介於5.36%至14.5%之間。

於2023年及2024年12月31日，貴集團在用且已全額折舊的物業、廠房及設備的成本分別為372,174百萬堅戈及375,511百萬堅戈。於2023年及2024年12月31日，貴公司在用且已全額折舊的物業、廠房及設備的成本分別為348,619百萬堅戈及350,193百萬堅戈。

於2023年及2024年12月31日，貴集團及貴公司於未來期間根據與承租人訂立的經營租賃應收的未貼現租賃付款，全部均於一年內到期。

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 7. 於聯營公司及合資企業的投資

#### 貴集團

|                                                                                    |                                                          | 主要營運<br>國家／<br>註冊國家 | 於12月31日      |           |              |           |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------|--------------|-----------|--------------|-----------|
| 描述                                                                                 | 主要業務                                                     |                     | 2023年<br>賬面值 | 所有權<br>權益 | 2024年<br>賬面值 | 所有權<br>權益 |
| 聯營公司                                                                               |                                                          |                     |              |           |              |           |
| United Transport and Logistics Company – Eurasian Rail Alliance JSC (UTLC ERA JSC) | 國內及國際鐵路運輸及貨運代理                                           | 俄羅斯                 | 15,890       | 33.33%    | 16,963       | 33.33%    |
| Transtelecom JSC                                                                   | 電訊服務                                                     | 哈薩克斯坦               | 10,768       | 25%       | 15,607       | 25%       |
| 連雲港中哈國際物流有限公司                                                                      | 國際多式聯運                                                   | 中國                  | 7,195        | 49%       | 8,712        | 49%       |
| 中哈(西安)商貿物流有限責任公司                                                                   | 國際多式聯運、場站服務等                                             | 中國                  | 5,136        | 49%       | 5,818        | 49%       |
| 其他                                                                                 |                                                          |                     | —            | 40–47%    | 1,578        | 40–49%    |
| 於聯營公司的投資總額                                                                         |                                                          |                     | 38,989       |           | 48,678       |           |
| 合資企業                                                                               |                                                          |                     |              |           |              |           |
| Private Company KPMC Ltd.                                                          | 組織集裝箱班列及陸海貨運路線的貨運代理活動                                    | 中國／哈薩克斯坦            | 1,078        | 49%       | 876          | 49%       |
| KIF Warehouses LLP                                                                 | 倉儲營運及配套運輸營運                                              | 哈薩克斯坦               | 497          | 50%       | 277          | 50%       |
| CRK-Terminal LLC                                                                   | 組織國內及國際貨物運輸、提供多式聯運及運輸與物流服務、貨運代理服務、建設場站及倉庫基礎設施、固定資產的重建及更新 | 俄羅斯                 | —            | —         | 165          | 33.3%*    |
| Private Company Middle Corridor Multimodal Ltd                                     | 在跨里海國際運輸路線上組織國內及國際貨物運輸、多式聯運、運輸及物流服務                      | 哈薩克斯坦               | 4            | 33.33%*   | 78           | 33.33%*   |
| 於合資企業的投資總額                                                                         |                                                          |                     | 1,579        |           | 1,396        |           |

\* 關於相關活動的決策由合資企業所有參與方一致作出。

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 貴公司

| 描述                                                                                 | 主要業務                              | 主要營運<br>國家／<br>註冊國家 | 於12月31日        |           |                |           |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------|----------------|-----------|----------------|-----------|
|                                                                                    |                                   |                     | 2023年<br>賬面值   | 所有權<br>權益 | 2024年<br>賬面值   | 所有權<br>權益 |
| 聯營公司                                                                               |                                   |                     |                |           |                |           |
| United Transport and Logistics Company – Eurasian Rail Alliance JSC (UTLC ERA JSC) | 國內外鐵路運輸及貨運代理                      | 俄羅斯                 | 156            | 33.33%    | 156            | 33.33%    |
| Transtelecom JSC                                                                   | 電信服務                              | 哈薩克斯坦               | 3,106          | 25%       | 3,106          | 25%       |
| Doszhan Temir Zholy JSC                                                            | 沙爾－厄斯克門鐵路線的建設與運營                  | 哈薩克斯坦               | 5,458          | 46.02%    | 5,458          | 46.02%    |
|                                                                                    |                                   |                     | <u>8,720</u>   |           | <u>8,720</u>   |           |
| 投資減值撥備                                                                             |                                   |                     | <u>(5,458)</u> |           | <u>(5,458)</u> |           |
| 於聯營公司的投資總額                                                                         |                                   |                     | <u>3,262</u>   |           | <u>3,262</u>   |           |
| 合資企業                                                                               |                                   |                     |                |           |                |           |
| Private Company Middle Corridor Multimodal Ltd                                     | 在跨里海國際運輸路線上組織國內及國際貨運、多式聯運、運輸及物流服務 | 哈薩克斯坦               | 4              | 33.33%*   | 78             | 33.33%*   |
| 於合資企業的投資總額                                                                         |                                   |                     | <u>4</u>       |           | <u>78</u>      |           |

\* 關於相關活動的決策由合資企業所有參與方一致作出。

## 附錄一 A 截至2023年及2024年12月31日止年度的會計師報告

### 貴集團

|                                                     | 於12月31日       |               |
|-----------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                     | 2023年         | 2024年         |
| <b>聯營公司</b>                                         |               |               |
| 於1月1日                                               | 28,634        | 38,989        |
| 收購                                                  | 5,196         | 1,578         |
| 換算海外業務產生的匯兌差額                                       | (4,588)       | 1,927         |
| 分佔利潤                                                | 8,190         | 10,962        |
| (減值)／減值撥回                                           | 4,697         | (298)         |
| 應收股息                                                | (3,140)       | (4,480)       |
|                                                     | <u>38,989</u> | <u>48,678</u> |
| <b>於12月31日</b>                                      | <b>38,989</b> | <b>48,678</b> |
| <b>合資企業</b>                                         |               |               |
| 於1月1日                                               | 165           | 1,579         |
| 收購                                                  | 5             | —             |
| 換算海外業務產生的匯兌差額                                       | —             | (5)           |
| 失去對附屬公司Private company KPMC Ltd.的控制權時<br>所保留權益的公允價值 | 1             | —             |
| 分佔虧損                                                | (46)          | (190)         |
| 繳付註冊資本                                              | 1,111         | 243           |
| (減值)／減值撥回                                           | 343           | (231)         |
|                                                     | <u>1,579</u>  | <u>1,396</u>  |
| <b>於12月31日</b>                                      | <b>1,579</b>  | <b>1,396</b>  |

截至2023年12月31日止年度，貴集團(由其附屬公司Kedentransservice JSC代表)，向中哈商貿物流有限責任公司(西安)的註冊資本作出80,740,632元(5,196百萬堅戈)的現金出資，貴集團於該聯營公司的擁有權權益為49%。

於2023年10月，貴集團(由其附屬公司KTZ Express JSC代表)，以1,000美元(0.5百萬堅戈)向第三方出售其附屬公司Private Company KPMC Ltd.的51%權益。出售該附屬公司的收益為1百萬堅戈。因此，貴集團失去對該附屬公司的控制權，並按公允價值將剩餘49%權益確認為於合營企業的投資。於2023年12月，貴集團向該實體之註冊資本現金出資1,111百萬堅戈，而所有權份額維持不變。

於2023年12月，貴集團(由貴公司代表)，向Private Company Middle Corridor Multimodal Ltd.的註冊資本作出5百萬堅戈的現金出資，該出資由貴公司、Azerbaijan Railways CJSC及Georgian Railway JSC平均分配。貴集團於該合營企業的份額為33.33%。

截至2024年12月31日止年度，貴集團(由貴公司代表)向Private Company Middle Corridor Multimodal Ltd.的註冊資本作出75百萬堅戈的額外現金出資。

截至2024年12月31日止年度，貴集團(由其附屬公司KTZ Express JSC代表)向合資企業CRK-Terminal LLC的註冊資本作出33,303,330俄羅斯盧布(168百萬堅戈)的現金出資。貴集團於該合資企業的擁有權權益為33.3%。

截至2024年12月31日止年度，貴集團(由其附屬公司KTZ Express JSC代表)向Aktau International Container Hub LLP的註冊資本作出1,578百萬堅戈的現金出資，該出資由貴集團(由附屬公司KTZ Express JSC及NC Aktau International Sea Trade Port JSC代表)與山海(香港)投資發展有限公司分攤。貴集團於該聯營公司的擁有權權益為49%。

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

於以下日期及截至該日止年度的重大聯營公司財務資料概要：

### 貴集團

|                                                        | 2023年                        |                       |                                       |                     | United<br>Transportation<br>and Logistics<br>Company<br>– Eurasian<br>Railway<br>Alliance JSC |
|--------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|---------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                        | 中哈(西安)<br>商貿<br>物流有限<br>責任公司 | 連雲港中哈<br>國際物流<br>有限公司 | Aktau Marine<br>North<br>Terminal LLP | Transtelecom<br>JSC |                                                                                               |
| 流動資產                                                   | 11,635                       | 6,975                 | 734                                   | 43,441              | 51,595                                                                                        |
| 非流動資產                                                  | –                            | 21,998                | 35,215                                | 146,464             | 54,398                                                                                        |
| <b>資產總值</b>                                            | <b>11,635</b>                | <b>28,973</b>         | <b>35,949</b>                         | <b>189,905</b>      | <b>105,993</b>                                                                                |
| 流動負債                                                   | 34                           | 1,447                 | 5,347                                 | 114,014             | 20,564                                                                                        |
| 非流動負債                                                  | 1,119                        | 248                   | 32,102                                | 41,713              | 37,758                                                                                        |
| <b>負債總額</b>                                            | <b>1,153</b>                 | <b>1,695</b>          | <b>37,449</b>                         | <b>155,727</b>      | <b>58,322</b>                                                                                 |
| <b>淨資產／(負債)總額</b>                                      | <b>10,482</b>                | <b>27,278</b>         | <b>(1,500)</b>                        | <b>34,178</b>       | <b>47,671</b>                                                                                 |
| 擁有權權益                                                  | 49%                          | 49%                   | 40%                                   | 25%                 | 33.33%                                                                                        |
| 貴集團應佔淨資產／(負債)                                          | 5,136                        | 13,367                | (600)                                 | 8,545               | 15,890                                                                                        |
| 累計減值                                                   | –                            | (6,172)               | –                                     | –                   | –                                                                                             |
| 貴集團應佔淨資產／(負債)<br>(含減值)                                 | 5,136                        | 7,195                 | (600)                                 | 8,545               | 15,890                                                                                        |
| 累計未確認虧損                                                | –                            | –                     | 600                                   | –                   | –                                                                                             |
| 因被投資方淨資產變動而對<br>投資賬面值作出的調整(來自<br>另一股東的優惠貸款的<br>公允價值調整) | –                            | –                     | –                                     | 2,223               | –                                                                                             |
| <b>投資賬面值</b>                                           | <b>5,136</b>                 | <b>7,195</b>          | <b>–</b>                              | <b>10,768</b>       | <b>15,890</b>                                                                                 |
| 收入                                                     | 153                          | 10,588                | 3,912                                 | 84,186              | 298,970                                                                                       |
| 年內(虧損)／利潤及全面<br>(虧損)／收益總額                              | (54)                         | 334                   | 6,887                                 | 9,063               | 17,362                                                                                        |
| 貴集團已確認應佔(虧損)／<br>利潤                                    | (26)                         | 163                   | –                                     | 2,266               | 5,787                                                                                         |

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

|                                                        | 2024年                        |                       |                                       |                     | United<br>Transportation<br>and Logistics<br>Company<br>– Eurasian<br>Railway<br>Alliance JSC |
|--------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|---------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                        | 中哈(西安)<br>商貿<br>物流有限<br>責任公司 | 連雲港中哈<br>國際物流<br>有限公司 | Aktau Marine<br>North<br>Terminal LLP | Transtelecom<br>JSC |                                                                                               |
| 流動資產                                                   | 8,781                        | 8,704                 | 1,026                                 | 51,979              | 53,561                                                                                        |
| 非流動資產                                                  | 4,698                        | 23,852                | 33,776                                | 72,970              | 51,462                                                                                        |
| <b>資產總值</b>                                            | <b>13,479</b>                | <b>32,556</b>         | <b>34,802</b>                         | <b>124,949</b>      | <b>105,023</b>                                                                                |
| 流動負債                                                   | 347                          | 1,235                 | 13,217                                | 29,296              | 19,162                                                                                        |
| 非流動負債                                                  | 1,259                        | 337                   | 31,073                                | 42,120              | 34,973                                                                                        |
| <b>負債總額</b>                                            | <b>1,606</b>                 | <b>1,572</b>          | <b>44,290</b>                         | <b>71,416</b>       | <b>54,135</b>                                                                                 |
| <b>淨資產／(負債)總額</b>                                      | <b>11,873</b>                | <b>30,984</b>         | <b>(9,488)</b>                        | <b>53,533</b>       | <b>50,888</b>                                                                                 |
| 擁有權權益                                                  | 49%                          | 49%                   | 40%                                   | 25%                 | 33.33%                                                                                        |
| 貴集團應佔淨資產／(負債)                                          | 5,818                        | 15,182                | (3,795)                               | 13,384              | 16,963                                                                                        |
| 累計減值                                                   | –                            | (6,470)               | –                                     | –                   | –                                                                                             |
| 貴集團應佔淨資產／(負債)<br>(含減值)                                 | 5,818                        | 8,712                 | (3,795)                               | 13,384              | 16,963                                                                                        |
| 累計未確認虧損                                                | –                            | –                     | 3,795                                 | –                   | –                                                                                             |
| 因被投資方淨資產變動而對<br>投資賬面值作出的調整(來自<br>另一股東的優惠貸款的<br>公允價值調整) | –                            | –                     | –                                     | 2,223               | –                                                                                             |
| <b>投資賬面值</b>                                           | <b>5,818</b>                 | <b>8,712</b>          | <b>–</b>                              | <b>15,607</b>       | <b>16,963</b>                                                                                 |
| 收入                                                     | 216                          | 2,531                 | 3,121                                 | 86,174              | 378,196                                                                                       |
| 年內利潤／(虧損)及全面<br>收益／(虧損)總額                              | 72                           | 266                   | (7,988)                               | 19,358              | 17,871                                                                                        |
| <b>貴集團已確認分佔利潤</b>                                      | <b>36</b>                    | <b>130</b>            | <b>–</b>                              | <b>4,839</b>        | <b>5,957</b>                                                                                  |

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

下表列示就個別而言並不重大的 貴集團聯營公司及合資企業的匯總財務資料：

|                       | 截至12月31日止年度    |                |
|-----------------------|----------------|----------------|
|                       | 2023年          | 2024年          |
| <b>聯營公司</b>           |                |                |
| 分佔聯營公司年內利潤            | —              | —              |
| 分佔聯營公司全面收益總額          | —              | —              |
| 貴集團於聯營公司投資的賬面總值       | —              | 1,578          |
| <b>合資企業</b>           |                |                |
| 分佔合資企業年內虧損            | (46)           | (190)          |
| 分佔合資企業全面開支總額          | (46)           | (190)          |
| 貴集團於合資企業投資的賬面總值       | 1,579          | 1,396          |
| <b>8. 其他非流動資產</b>     |                |                |
| <b>貴集團</b>            |                |                |
|                       | 於12月31日        |                |
|                       | 2023年          | 2024年          |
| 物業、廠房及設備已付墊款          | 463,044        | 384,165        |
| 可收回增值稅                | 167,275        | 207,246        |
| 已預扣企業所得稅              | 40,121         | 36,441         |
| 投資物業(附註i)             | 8,379          | 8,765          |
| 其他                    | 4,290          | 6,006          |
| 減：不可收回增值稅撥備           | (12,237)       | (12,537)       |
| 減：已預扣企業所得稅撥備          | —              | (1,028)        |
| 減：物業、廠房及設備墊款撥備        | (1,616)        | (522)          |
| 減：其他非流動非金融資產撥備        | —              | (72)           |
| <b>其他非金融資產總值</b>      | <b>669,256</b> | <b>628,464</b> |
| 受限制現金(附註ii)           | 14,175         | 13,932         |
| 向僱員提供的貸款              | 3,819          | 3,163          |
| 商業銀行及其他信貸機構債券以及其他債務證券 | 1,432          | 654            |
| 已發放貸款                 | 3,938          | —              |
| 長期貿易應收賬款(附註11)        | 26             | —              |
| 其他                    | 1,144          | 1,757          |
| 減：已發放貸款預期信貸虧損撥備       | (3,092)        | —              |
| 減：其他非流動金融資產預期信貸虧損撥備   | (539)          | (487)          |
| <b>其他金融資產總值</b>       | <b>20,903</b>  | <b>19,019</b>  |
|                       | <b>690,159</b> | <b>647,483</b> |

## 附錄一 A 截至2023年及2024年12月31日止年度的會計師報告

附註i：貴集團於2023年及2024年12月31日的投資物業公允價值分別為10,317百萬堅戈及10,273百萬堅戈。該公允價值乃根據與貴集團並無關連的三名認證獨立評估師所進行的估值得出。

附註ii：受限制現金主要以歐元計值，並用作滙豐歐洲大陸非流動部分貸款的抵押。該等現金限制將於貸款償還後解除。

截至2023年及2024年12月31日止年度，貴集團計提的投資物業折舊費用分別為150百萬堅戈及145百萬堅戈。

於2024年12月31日，貴集團因累計結轉企業所得稅虧損，對與代扣代繳企業所得稅相關的資產進行分析。該等資產於產生日起10年內可用於稅務用途。於2024年12月31日，貴集團將35,441百萬堅戈的企業所得稅代扣資產分類為非流動資產，因貴集團預計無法於未來十二個月內按照哈薩克斯坦現行稅法加以利用。於2023年12月31日，貴集團將金額為40,121百萬堅戈的企業所得稅代扣資產由其他流動資產重新分類至其他非流動資產（附註12）。

於往績記錄期間，其他非流動非金融資產撥備的變動如下：

|          | 截至12月31日止年度 |        |
|----------|-------------|--------|
|          | 2023年       | 2024年  |
| 於1月1日    | 12,879      | 13,853 |
| 年內確認減值淨額 | 974         | 306    |
| 於12月31日  | 13,853      | 14,159 |

於往績記錄期間，其他非流動金融資產預期信貸虧損撥備的變動如下：

|                | 截至12月31日止年度 |         |
|----------------|-------------|---------|
|                | 2023年       | 2024年   |
| 於1月1日          | 3,604       | 3,631   |
| 年內(減值撥回)確認減值淨額 | 104         | (3,144) |
| 撇銷不可收回金額       | (77)        | —       |
| 於12月31日        | 3,631       | 487     |

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

於2023年及2024年12月31日，物業、廠房及設備已付墊款包括：

|        | 於12月31日        |                |
|--------|----------------|----------------|
|        | 2023年          | 2024年          |
| 客運車廂供應 | 163,034        | 163,047        |
| 鐵路建設   | 133,923        | 128,984        |
| 電力機車供應 | 90,447         | 82,510         |
| 鐵路道岔供應 | 9,981          | 4,991          |
| 柴油機車供應 | 61,262         | 2,017          |
| 其他     | 4,397          | 2,616          |
|        | <u>463,044</u> | <u>384,165</u> |

### 貴公司

|                      | 於12月31日        |                |
|----------------------|----------------|----------------|
|                      | 2023年          | 2024年          |
| 物業、廠房及設備已付墊款         | 134,946        | 145,499        |
| 已預扣企業所得稅             | 35,231         | 38,584         |
| 擬用於後續向附屬公司股本出資的非流動資產 | 17,493         | 29,286         |
| 其他                   | 625            | 63             |
| 減：已付預付款及其他非流動非金融資產撥備 | (406)          | (894)          |
| <b>其他非金融資產總值</b>     | <u>187,889</u> | <u>212,538</u> |
| 向僱員提供的貸款             | 2,131          | 2,565          |
| 其他                   | 1,604          | 1,814          |
| 減：其他非流動金融資產預期信貸虧損撥備  | (104)          | (88)           |
| <b>其他金融資產總值</b>      | <u>3,631</u>   | <u>4,291</u>   |
|                      | <u>191,520</u> | <u>216,829</u> |

於2023年及2024年12月31日，貴集團預付供應商的物業、廠房及設備款項主要包括鐵路線建設預付款，金額分別為133,923百萬堅戈及128,984百萬堅戈，以及採購客運車廂預付款，金額分別為163,034百萬堅戈及163,047百萬堅戈。於2023年及2024年12月31日，貴公司預付供應商的物業、廠房及設備款項主要包括鐵路線建設預付款，金額分別為133,923百萬堅戈及128,868百萬堅戈，以及採購鐵路轉轍器預付款，金額分別為9,981百萬堅戈及4,991百萬堅戈。

## 附錄一 A 截至2023年及2024年12月31日止年度的會計師報告

於往績記錄期間，其他非流動非金融資產撥備的變動如下：

|          | 截至12月31日止年度 |         |
|----------|-------------|---------|
|          | 2023年       | 2024年   |
| 於1月1日    | 334         | 894     |
| 年內確認減值淨額 | 560         | 1,166   |
| 撇銷不可收回金額 | —           | (1,654) |
| 於12月31日  | 894         | 406     |

於往績記錄期間，其他非流動金融資產預期信貸虧損撥備的變動如下：

|                | 截至12月31日止年度 |       |
|----------------|-------------|-------|
|                | 2023年       | 2024年 |
| 於1月1日          | 181         | 88    |
| 年內(減值撥回)確認減值淨額 | (16)        | 16    |
| 其他             | (77)        | —     |
| 於12月31日        | 88          | 104   |

### 9. 現金及現金等價物

貴集團

|                    | 於12月31日 |         |
|--------------------|---------|---------|
|                    | 2023年   | 2024年   |
| 以堅戈計值的短期銀行存款       | 60,761  | 61,779  |
| 以美元計值的短期銀行存款       | 6,365   | 2,339   |
| 以其他貨幣計值的短期銀行存款     | 165     | —       |
| 以堅戈計值的數字賬戶現金       | —       | 116,635 |
| 堅戈往來賬戶現金           | 120,497 | 7,326   |
| 美元往來銀行賬戶現金         | 13,075  | 4,763   |
| 俄羅斯盧布往來銀行賬戶現金      | 1,245   | 2,484   |
| 歐元往來銀行賬戶現金         | 782     | 1,182   |
| 以其他貨幣計值的銀行賬戶現金     | 1,731   | 2,070   |
| 備用金                | 9       | 10      |
| 減：現金及現金等價物預期信貸虧損撥備 | (16)    | (10)    |
|                    | 204,614 | 198,578 |

## 附錄一 A 截至2023年及2024年12月31日止年度的會計師報告

### 貴公司

|                    | 於12月31日        |                |
|--------------------|----------------|----------------|
|                    | 2023年          | 2024年          |
| 以堅戈計值的短期銀行存款       | 21,443         | 6,772          |
| 以堅戈計值的數字賬戶現金       | —              | 116,635        |
| 以堅戈計值的往來賬戶現金       | 117,979        | 2,627          |
| 以其他貨幣計值的銀行賬戶現金     | 2              | 110            |
| 減：現金及現金等價物預期信貸虧損撥備 | (8)            | (5)            |
|                    | <u>139,416</u> | <u>126,139</u> |

於2024年12月31日，貴集團及貴公司數字賬戶上的現金為可編程數字堅戈，僅用於Dostyk-Moiynty鐵路運輸走廊的現代化改造，並作為在哈薩克斯坦證券交易所向股東發行債券所得款項的一部分收取(附註14)。

於2024年12月31日，貴集團往來賬戶現金的加權平均利率分別為8.19%(堅戈)及0.16%(其他貨幣)。於2023年12月31日，貴集團往來賬戶現金的加權平均利率分別為0.68%(堅戈)及1.5%(其他貨幣)。

於2023年及2024年12月31日，貴公司往來賬戶現金(堅戈)的加權平均利率分別為0.68%及8.62%。

堅戈及外幣短期銀行存款的期限為三個月或以下，視乎貴集團及貴公司的現金需求而定。於2023年及2024年12月31日，貴集團短期銀行存款的加權平均利率分別為15.26%及14.9%(堅戈)及3%及3%(美元)。於2023年及2024年12月31日，貴集團短期銀行存款的加權平均利率分別為15.02%及14.93%。

於2023年12月31日，貴集團存放於關聯方哈薩克郵政股份公司(Kazpost JC)往來賬戶的現金為112,141百萬堅戈。於2024年12月31日，貴集團及貴公司存放於哈薩克斯坦國家銀行(貴集團另一關聯方)數字賬戶的現金賬面值為116,631百萬堅戈。貴集團及貴公司將現金及現金等價物存放於評級為A+至BBB-的銀行及其他金融機構。基於此，貴集團及貴公司認為其於2023年及2024年12月31日的現金及現金等價物信貸風險較低。

現金及現金等價物的預期信貸虧損撥備乃基於12個月預期信貸虧損，與其到期日相匹配。

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 10. 存貨

#### 貴集團

|        | 於12月31日 |         |
|--------|---------|---------|
|        | 2023年   | 2024年   |
| 軌道結構材料 | 18,786  | 15,648  |
| 材料及物料  | 13,452  | 15,454  |
| 燃料及潤滑油 | 20,028  | 13,553  |
| 備件     | 8,421   | 8,743   |
| 建築材料   | 1,559   | 1,453   |
| 其他     | 4,135   | 4,409   |
|        | 66,381  | 59,260  |
| 減：存貨撥備 | (2,019) | (1,440) |
|        | 64,362  | 57,820  |

#### 貴公司

|        | 於12月31日 |        |
|--------|---------|--------|
|        | 2023年   | 2024年  |
| 軌道結構材料 | 18,726  | 15,586 |
| 材料及物料  | 6,201   | 7,749  |
| 燃料及潤滑油 | 889     | 1,211  |
| 備件     | 427     | 595    |
| 建築材料   | 445     | 551    |
| 其他     | 1,044   | 1,149  |
|        | 27,732  | 26,841 |

### 11. 貿易應收賬款

#### 貴集團

|                  | 於12月31日 |         |
|------------------|---------|---------|
|                  | 2023年   | 2024年   |
| 貿易應收賬款           | 25,173  | 20,316  |
| 減：預期信貸虧損撥備       | (3,507) | (3,964) |
|                  | 21,666  | 16,352  |
| 貿易應收賬款流動部分       | 21,666  | 16,326  |
| 貿易應收賬款長期部分 (附註8) | —       | 26      |
|                  | 21,666  | 16,352  |

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 貴公司

|            | 於 12 月 31 日    |                |
|------------|----------------|----------------|
|            | 2023 年         | 2024 年         |
| 貿易應收賬款     | 182,671        | 302,830        |
| 減：預期信貸虧損撥備 | (28)           | (93)           |
|            | <u>182,643</u> | <u>302,737</u> |

於 2023 年 1 月 1 日，貴集團及貴公司由客戶合同產生的貿易應收款項分別為 14,276 百萬堅戈及 46,441 百萬堅戈。

貴集團與客戶之間的交易條款要求支付預付款或於服務完成時支付尾款。貴集團對應收賬款水平實施嚴格監控，為確保貴集團的財務穩健性及有效管理應收賬款並將信用風險降至最低，貴集團已成立應收賬款管理委員會。逾期債務由高級管理層定期檢討。基於上述情況，並考慮到貴集團的應收賬款分散於眾多多元客戶，並無明顯的信用風險集中的情況。貴集團並未要求就貿易應收賬款提供抵押品或其他信用風險緩釋工具。貿易應收賬款不計息。

於 2023 年及 2024 年 12 月 31 日，貴集團因客戶合約產生的貿易應收賬款分別為 19,369 百萬堅戈及 24,288 百萬堅戈，相應的預期信貸虧損分別為 3,574 百萬堅戈及 2,842 百萬堅戈。於 2023 年及 2024 年 12 月 31 日，貴公司因客戶合約產生的貿易應收賬款分別為 182,624 百萬堅戈及 302,769 百萬堅戈，相應的預期信貸虧損分別為 23 百萬堅戈及 85 百萬堅戈。

就貿易應收款項而言，貴集團及貴公司已應用《國際財務報告準則》第 9 號的簡化方法，按整個存續期預期信貸虧損計量虧損撥備。貴集團通過使用撥備矩陣釐定該等項目的預期信貸虧損，該撥備矩陣基於貿易應收款項的賬齡，估計債務人的財務質素及歷史信貸虧損經驗，用以反映當前狀況及對未來經濟狀況的估計。

下文採用撥備矩陣列示貴集團及貴公司的貿易應收款項及應收關聯方款項的信貸風險敞口資料：

### 貴集團

#### 於 2023 年 12 月 31 日

|         | 即期    | 1 至<br>30 日 | 31 至<br>90 日 | 逾期<br>91 至<br>180 日 | 181 至<br>365 日 | 365 日<br>以上 | 合計     |
|---------|-------|-------------|--------------|---------------------|----------------|-------------|--------|
| 貿易應收款項  |       |             |              |                     |                |             |        |
| 預期信貸虧損率 | 2.32% | 3.04%       | 4.94%        | 15.48%              | 53.32%         | 98.87%      |        |
| 總賬面值    | 8,865 | 1,973       | 4,854        | 465                 | 1,594          | 2,565       | 20,316 |
| 預期信貸虧損  | 206   | 60          | 240          | 72                  | 850            | 2,536       | 3,964  |

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

於2024年12月31日

|         | 即期     | 1至<br>30日 | 31至<br>90日 | 逾期<br>91至<br>180日 | 181至<br>365日 | 365日<br>以上 | 合計     |
|---------|--------|-----------|------------|-------------------|--------------|------------|--------|
| 貿易應收款項  |        |           |            |                   |              |            |        |
| 預期信貸虧損率 | 1.53%  | 1.08%     | 10.27%     | 17.28%            | 77.00%       | 99.63%     |        |
| 總賬面值    | 18,487 | 1,938     | 935        | 324               | 1,874        | 1,615      | 25,173 |
| 預期信貸虧損  | 282    | 21        | 96         | 56                | 1,443        | 1,609      | 3,507  |

貴公司

於2023年12月31日

|         | 即期      | 1至<br>30日 | 31至<br>60日 | 逾期<br>61至<br>90日 | 91至<br>180日 | 181至<br>365日 | 365日<br>以上 | 合計      |
|---------|---------|-----------|------------|------------------|-------------|--------------|------------|---------|
| 貿易應收款項  |         |           |            |                  |             |              |            |         |
| 預期信貸虧損率 | 0.001%  | 0.00%     | 1.75%      | 0.00%            | 2.74%       | 16.67%       | 100.00%    |         |
| 總賬面值    | 182,334 | 112       | 57         | 23               | 73          | 60           | 12         | 182,671 |
| 預期信貸虧損  | 3       | —         | 1          | —                | 2           | 10           | 12         | 28      |

於2023年12月31日

|         | 即期      | 1至<br>30日 | 31至<br>60日 | 逾期<br>61至<br>90日 | 91至<br>180日 | 181至<br>365日 | 365日<br>以上 | 合計      |
|---------|---------|-----------|------------|------------------|-------------|--------------|------------|---------|
| 貿易應收款項  |         |           |            |                  |             |              |            |         |
| 預期信貸虧損率 | 0.002%  | 1.20%     | 2.00%      | 10.53%           | 20.83%      | 53.01%       | 94.74%     |         |
| 總賬面值    | 302,298 | 251       | 50         | 57               | 72          | 83           | 19         | 302,830 |
| 預期信貸虧損  | 6       | 3         | 1          | 6                | 15          | 44           | 18         | 93      |

基於發票日期並扣除預期信貸虧損撥備後，於2023年及2024年12月31日的貿易應收款項賬齡分析如下：

貴集團

|          | 於12月31日       |               |
|----------|---------------|---------------|
|          | 2023年         | 2024年         |
| 0至30日    | 9,991         | 18,683        |
| 31至90日   | 4,078         | 1,441         |
| 91至180日  | 1,262         | 1,049         |
| 181至365日 | 952           | 426           |
| 365日以上   | 69            | 67            |
|          | <u>16,352</u> | <u>21,666</u> |

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 貴公司

|          | 於12月31日        |                |
|----------|----------------|----------------|
|          | 2023年          | 2024年          |
| 0至30日    | 182,420        | 302,413        |
| 31至90日   | 125            | 193            |
| 91至180日  | 46             | 93             |
| 181至365日 | 52             | 38             |
|          | <u>182,643</u> | <u>302,737</u> |

於往續記錄期間，貿易應收款項減值的變動情況如下：

### 貴集團

|              | 截至12月31日止年度    |                |
|--------------|----------------|----------------|
|              | 2023年          | 2024年          |
| 於1月1日        | 7,593          | 3,964          |
| 年內(減值撥回)減值淨額 | (1,166)        | 1,194          |
| 撇銷為不可收回金額    | <u>(2,463)</u> | <u>(1,651)</u> |
| 於12月31日      | <u>3,964</u>   | <u>3,507</u>   |

### 貴公司

|           | 截至12月31日止年度 |           |
|-----------|-------------|-----------|
|           | 2023年       | 2024年     |
| 於1月1日     | 22          | 28        |
| 年內確認減值淨額  | 11          | 65        |
| 撇銷為不可收回金額 | <u>(5)</u>  | <u>—</u>  |
| 於12月31日   | <u>28</u>   | <u>93</u> |

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 12. 其他流動資產

#### 貴集團

|                    | 於12月31日       |               |
|--------------------|---------------|---------------|
|                    | 2023年         | 2024年         |
| 已付墊款               | 25,736        | 20,183        |
| 其他預付稅款             | 4,207         | 6,190         |
| 預付費用               | 2,448         | 2,690         |
| 其他                 | 5,494         | 5,670         |
| 減：代扣企業所得稅撥備        | —             | (4,229)       |
| 減：已付墊款減值撥備         | (1,761)       | (2,665)       |
| 減：其他流動非金融資產撥備      | (4,635)       | (5,086)       |
| <b>其他非金融資產總值</b>   | <b>31,489</b> | <b>22,753</b> |
| 受限制現金(附註i)         | 6,789         | 16,235        |
| 索賠、利息及罰款           | 3,974         | 2,409         |
| 應收僱員款項             | 1,665         | 1,416         |
| 其他                 | 5,191         | 5,766         |
| 減：其他流動金融資產預期信貸虧損撥備 | (3,120)       | (3,172)       |
| <b>其他金融資產總值</b>    | <b>14,499</b> | <b>22,654</b> |
|                    | <b>45,988</b> | <b>45,407</b> |

#### 貴公司

|                    | 於12月31日       |               |
|--------------------|---------------|---------------|
|                    | 2023年         | 2024年         |
| 已付墊款               | 2,843         | 4,303         |
| 其他預付稅款             | 1,639         | 4,973         |
| 預付費用               | 1,431         | 1,500         |
| 預付所得稅              | 266           | 266           |
| 其他                 | 2,946         | 3,072         |
| 減：已付墊款及其他流動非金融資產撥備 | (3,062)       | (7,461)       |
| <b>其他非金融資產總值</b>   | <b>6,063</b>  | <b>6,653</b>  |
| 受限制現金(附註i)         | 6,037         | 3,677         |
| 員工貸款               | 703           | 548           |
| 索賠、利息及罰款           | 520           | 398           |
| 其他                 | 727           | 665           |
| 減：其他流動金融資產預期信貸虧損撥抵 | (283)         | (221)         |
| <b>其他金融資產總值</b>    | <b>7,704</b>  | <b>5,067</b>  |
|                    | <b>13,767</b> | <b>11,720</b> |

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

於 2023 年 12 月 31 日，貴集團及貴公司分別將其他預付稅款中的 40,121 百萬堅戈及 38,584 百萬堅戈重新分類至其他非流動資產（附註 8）。

附註 i：受限制現金已作為抵押品，用於擔保從花旗銀行獲得貸款的流動部分。該現金限制將在貸款償還後解除。

於往績記錄期間，其他流動非金融資產減值的變動如下：

### 貴集團

|             | 截至 12 月 31 日止年度 |               |
|-------------|-----------------|---------------|
|             | 2023 年          | 2024 年        |
| 於 1 月 1 日   | 5,938           | 6,396         |
| 年內減值淨額      | 605             | 5,799         |
| 撇銷為不可收回金額   | (147)           | (69)          |
| 其他          | —               | (146)         |
|             | <u>6,396</u>    | <u>11,980</u> |
| 於 12 月 31 日 | <u>6,396</u>    | <u>11,980</u> |

### 貴公司

|             | 截至 12 月 31 日止年度 |              |
|-------------|-----------------|--------------|
|             | 2023 年          | 2024 年       |
| 於 1 月 1 日   | 2,327           | 3,062        |
| 年內減值淨額      | 790             | 4,422        |
| 撇銷為不可收回金額   | (55)            | (14)         |
| 匯兌調整        | —               | (9)          |
|             | <u>3,062</u>    | <u>7,461</u> |
| 於 12 月 31 日 | <u>3,062</u>    | <u>7,461</u> |

於往績記錄期間其他流動金融資產的預期信貸虧損撥備變動如下：

### 貴集團

|             | 截至 12 月 31 日止年度 |              |
|-------------|-----------------|--------------|
|             | 2023 年          | 2024 年       |
| 於 1 月 1 日   | 4,200           | 3,120        |
| 年內確認減值撥回淨額  | (1,138)         | (1,063)      |
| 撇銷為不可收回金額   | 58              | (897)        |
| 其他          | —               | 2,012        |
|             | <u>3,120</u>    | <u>3,172</u> |
| 於 12 月 31 日 | <u>3,120</u>    | <u>3,172</u> |

## 附錄一 A 截至2023年及2024年12月31日止年度的會計師報告

### 貴公司

|            | 截至12月31日止年度 |            |
|------------|-------------|------------|
|            | 2023年       | 2024年      |
| 於1月1日      | 437         | 283        |
| 年內確認減值撥回淨額 | (216)       | (25)       |
| 撇銷為不可收回金額  | (15)        | (59)       |
| 匯兌調整       | —           | —          |
| 其他         | 17          | 22         |
| 於12月31日    | <u>283</u>  | <u>221</u> |

### 13. 股權

截至2024年及2023年12月31日止年度的股本載列如下：

|              | 授權發行的<br>股份數目      | 已發行及已繳足<br>股份數目    | 股本<br>百萬堅戈       |
|--------------|--------------------|--------------------|------------------|
| 於2023年1月1日   | 502,040,458        | 496,692,666        | 1,086,324        |
| 已發行股份        | <u>—</u>           | <u>1,000</u>       | <u>24,310</u>    |
| 於2023年12月31日 | 502,040,458        | 496,693,666        | 1,110,634        |
| 已發行股份        | <u>—</u>           | <u>1,000</u>       | <u>13,273</u>    |
| 於2024年12月31日 | <u>502,040,458</u> | <u>496,694,666</u> | <u>1,123,907</u> |

貴公司的股本乃通過一系列股份發行以換取現金或物業、廠房及設備、無形資產或股份而設立。股東有權收取股息、在清盤時分佔 貴公司的部分資產，並優先購買 貴公司的股份或可轉換為 貴公司股份的其他證券。

#### 股份發行

截至2023年及2024年12月31日止年度，貴公司發行1,000股股份，由股東分別以現金24,310百萬堅戈及13,273百萬堅戈繳付。

#### 其他出資

截至2023年及2024年12月31日止年度，貴公司分別確認自股東收取按低於市場利率計息貸款的公允價值調整177,392百萬堅戈(扣除遞延稅項影響35,586百萬堅戈)及89,395百萬堅戈(扣除遞延稅項影響17,879百萬堅戈)(附註14及17)。

貴集團儲備金額及其變動載列於歷史財務資料中的綜合權益變動表。

## 附錄一 A 截至2023年及2024年12月31日止年度的會計師報告

### 對沖儲備

截至2023年12月31日止年度，貴集團並無實施對沖政策。

截至2024年12月31日止年度，作為兩項策略的一部分，貴集團實施一項現金流對沖，以降低以瑞士法郎計價的貨運過境運輸收入的堅戈等值金額變動風險。為確認極可能發生的交易，貴集團依賴於以瑞士法郎計價的貨運過境運輸現金流記錄、充足的基礎設施，以及貨運過境運輸的有利地理位置。貴集團在接入主要鐵路網絡方面擁有壟斷地位，並在貨運服務中佔據主導地位。

#### 策略1(自2024年10月1日起生效)

於2022年10月在哈薩克斯坦證券交易所發行、以股東為受益人、名義金額為882,978,000美元且於2025年10月28日到期的歐洲債券，以及金額為881,881,000瑞士法郎、到期日為2025年10月25日的交叉貨幣互換，均為可單獨識別且能可靠計量的對沖工具。於2024年12月31日，歐洲債券的賬面值為448,785百萬堅戈。就此而言，被對沖項目為2025年1月1日至2025年10月22日期間可能產生的875,066,510瑞士法郎貨運過境運輸收入。

於對沖關係開始日，除市場利率部分(約佔交叉貨幣互換公允價值的3%)外，對沖有效性被確認為100%。於2024年12月31日，由於引入第二項對沖策略後，可能產生的貨運過境運輸收入的預期規模減少，導致原預計收入部分重新分配至第二項策略，對沖有效性降至88.57%。

於2024年12月31日，有效部分28,226百萬堅戈作為現金流量對沖工具產生的公允價值虧損，被分配至其他全面虧損中的對沖儲備。遞延稅項影響為5,645百萬堅戈(附註17)。金額為3,609百萬堅戈的無效部分已重分類至財務費用(附註26)。

#### 策略2(自2024年11月21日起生效)

貴集團貸款本金1,070,208,399瑞士法郎，其固定還款時間表與預計的以瑞士法郎計值的過境貨物運輸收入流完全一致，為一項可單獨識別且能可靠計量的對沖工具。於2024年12月31日，該等貸款的賬面值為598,982百萬堅戈。就此而言，被對沖項目為2024年11月21日至2034年11月15日期間極可能發生的1,070,208,399瑞士法郎的過境運輸收入，其中139,167,166瑞士法郎須於2025年償還。

於對沖關係開始日，對沖有效性已確認為100%，反映其完全符合對沖工具及被對沖項目的條款。

於2024年12月31日，有效部分20,399百萬堅戈已作為現金流量對沖工具產生的公允價值虧損分配至其他全面虧損中的對沖儲備。遞延所得稅影響為4,080百萬堅戈(附註17)。

於2024年12月，作為現金流量被對沖項目的國際(過境)路線貨物運輸收入已收到，相應地，對沖工具應佔的累計虧損412百萬堅戈已自其他全面虧損重分類至貨物運輸收入(附註22)。遞延所得稅影響為82百萬堅戈(附註17)。

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

貴公司

貴公司儲備概述如下：

|               | 外幣換算<br>儲備  | 保留盈利             | 合計               |
|---------------|-------------|------------------|------------------|
| 於2023年1月1日    | 326         | 834,172          | 834,498          |
| 年內利潤          | –           | 164,578          | 164,578          |
| 年內其他全面(虧損)/收益 | (267)       | 133              | (134)            |
| 年內全面(虧損)/收益總額 | (267)       | 164,711          | 164,444          |
| 其他出資          | –           | 142,345          | 142,345          |
| 於2023年12月31日  | <b>59</b>   | <b>1,141,228</b> | <b>1,141,287</b> |
| 年內利潤          | –           | 128,024          | 128,024          |
| 年內其他全面虧損      | (128)       | (145)            | (273)            |
| 年內全面(虧損)/收益總額 | (128)       | 127,879          | 127,751          |
| 其他出資          | –           | 71,516           | 71,516           |
| 於2024年12月31日  | <b>(69)</b> | <b>1,340,623</b> | <b>1,340,554</b> |

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 14. 借款

按攤銷成本計量的借款(包括應計利息)構成如下：

#### 貴集團

|               | 於12月31日          |                              |                  |                              |
|---------------|------------------|------------------------------|------------------|------------------------------|
|               | 金額               | 2023年<br>加權平均<br>實際利率<br>(%) | 金額               | 2024年<br>加權平均<br>實際利率<br>(%) |
| <i>固定利率借款</i> |                  |                              |                  |                              |
| 已收貸款          | 333,852          |                              | 475,243          |                              |
| —以堅戈計值        | 223,035          | 8.69                         | 285,231          | 10.88                        |
| —以歐元計值        | 59,611           | 5.31                         | 51,253           | 5.85                         |
| —以瑞士法郎計值      | —                | —                            | 59,483           | 3.40                         |
| —以俄羅斯盧布計值     | 51,206           | 5.94                         | 79,276           | 9.02                         |
| 已發行債務證券       | 1,079,764        |                              | 1,207,802        |                              |
| —以堅戈計值        | 707,590          | 11.41                        | 759,017          | 11.78                        |
| —以美元計值        | 372,174          | 6.43                         | 448,785          | 6.42                         |
| <i>浮動利率借款</i> |                  |                              |                  |                              |
| 已收貸款          | 518,138          |                              | 886,253          |                              |
| —以堅戈計值        | 122,925          | 18.83                        | 40,232           | 19.24                        |
| —以歐元計值        | 139,143          | 5.32                         | 217,682          | 7.34                         |
| —以瑞士法郎計值      | 256,070          | 3.55                         | 628,339          | 3.04                         |
| 已發行債務證券       | 185,793          |                              | 84,090           | 3.55                         |
| —以堅戈計值        | 185,793          | 19.02                        | 84,090           | 14.78                        |
|               | <u>2,117,547</u> |                              | <u>2,653,388</u> |                              |
| 借款的即期部分       | 354,115          |                              | 812,965          |                              |
| 借款的非即期部分      | <u>1,763,432</u> |                              | <u>1,840,423</u> |                              |
|               | <u>2,117,547</u> |                              | <u>2,653,388</u> |                              |

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 貴公司

|           | 於12月31日          |                              |                  |                              |
|-----------|------------------|------------------------------|------------------|------------------------------|
|           | 金額               | 2023年<br>加權平均<br>實際利率<br>(%) | 金額               | 2024年<br>加權平均<br>實際利率<br>(%) |
| 固定利率借款    |                  |                              |                  |                              |
| 已收貸款      | 165,099          |                              | 225,071          |                              |
| — 以堅戈計值   | 165,099          | 4.89                         | 165,588          | 9.68                         |
| — 以瑞士法郎計值 | —                | —                            | 59,483           | 3.40                         |
| 已發行債務證券   | 1,079,764        |                              | 1,207,803        |                              |
| — 以堅戈計值   | 707,590          | 11.41                        | 759,018          | 11.78                        |
| — 以美元計值   | 372,174          | 6.43                         | 448,785          | 6.42                         |
| 浮動利率借款    |                  |                              |                  |                              |
| 已收貸款      | 256,069          |                              | 407,429          |                              |
| — 以瑞士法郎計值 | 256,069          | 3.55                         | 407,429          | 3.32                         |
| 已發行債務證券   | 185,793          |                              | 84,090           |                              |
| — 以堅戈計值   | 185,793          | 19.02                        | 84,090           | 14.78                        |
|           | <u>1,686,725</u> |                              | <u>1,924,393</u> |                              |
| 借款的流動部分   | 1,686,725        |                              | 673,881          |                              |
| 借款的非流動部分  | <u>1,368,470</u> |                              | <u>1,250,512</u> |                              |
|           | <u>1,686,725</u> |                              | <u>1,924,393</u> |                              |

上述借款的賬面值按合同還款日期分析如下：

### 貴集團

|            | 於12月31日          |                  |
|------------|------------------|------------------|
|            | 2023年            | 2024年            |
| 一年內        | 354,115          | 812,965          |
| 一年以上但不超過兩年 | 449,040          | 214,519          |
| 兩年以上但不超過五年 | 303,109          | 397,039          |
| 五年以上       | <u>1,011,283</u> | <u>1,228,865</u> |
|            | <u>2,117,547</u> | <u>2,653,388</u> |

## 附錄一 A 截至2023年及2024年12月31日止年度的會計師報告

### 貴公司

|            | 於12月31日          |                  |
|------------|------------------|------------------|
|            | 2023年            | 2024年            |
| 一年內        | 318,255          | 673,881          |
| 一年以上但不超過兩年 | 400,946          | 135,085          |
| 兩年以上但不超過五年 | 163,595          | 176,300          |
| 五年以上       | 803,929          | 939,127          |
|            | <u>1,686,725</u> | <u>1,924,393</u> |

### 已收貸款

#### 股東

於2023年5月，貴集團(由貴公司代表)根據於2023年5月19日與股東訂立的貸款協議，取得總額162,600百萬堅戈的借款，以為收購客運車廂提供資金。利息按0.05%的利率每年支付一次。本金每年償還一次，直至2053年悉數償還。由於該貸款按低於市場利率取得，已收貸款的公允價值按11.59%的市場利率計算。貴集團確認借款公允價值調整金額為139,498百萬堅戈(已扣除遞延稅項27,900百萬堅戈)，並通過權益於保留盈利中作為其他出資入賬(附註13)。

於2024年1月，貴集團(由貴公司代表)就2010年10月21日與股東訂立的貸款協議簽訂補充協議。該貸款協議旨在為「霍爾果斯－熱特根」及「烏津－土庫曼斯坦邊境」鐵路建設提供融資，總金額為30,000百萬堅戈。根據補充協議，還款期由2024年延長至2044年，利率由2%調整為9.25%。貸款利息每半年支付一次。由於貸款條款發生重大變更，貴集團及貴公司將該交易入賬為終止確認原金融負債並確認新金融負債。公允價值乃按12.25%的市場利率計算。貴集團確認借款公允價值調整金額為6,003百萬堅戈(已扣除遞延稅項1,200百萬堅戈)，並通過權益於保留盈利中作為其他出資入賬(附註13)。

#### 哈薩克斯坦花旗銀行股份公司

於2023年6月，貴集團(由附屬公司KTZ-Freight Transportation LLP代表)根據於2009年11月30日與哈薩克斯坦花旗銀行訂立的短期貸款主協議框架，取得總額13,000百萬堅戈的借款，利率為17.7%。本金須於2024年6月悉數償還。於2024年7月，貴集團取得總額14,000百萬堅戈的借款，利率為15%。於2024年12月，貴集團簽訂補充協議，將到期日延長至2025年7月，並將利率由15%調整至16.5%。

#### ForteBank JSC

於2023年，貴集團(由貴公司代表)根據於2022年6月13日與ForteBank JSC訂立的授信額度協議，取得36,100百萬堅戈，利率介乎17.5%至18%，期限最長為六個月。貴集團已提前全額償還已收貸款。於2024年，貴集團取得97,000百萬堅戈，利率介乎15.75%至16.75%，期限最長為六個月。貴集團已全額／部分償還已收貸款55,000百萬堅戈。

#### 滙豐歐洲大陸

於2023年，貴集團(由其附屬公司KTZ-Freight Transportation LLP及KTZ-Passenger Locomotives LLP代表)根據與滙豐歐洲大陸、HSBC Bank Plc及HSBC Kazakhstan Subsidiary Bank

## 附錄一 A 截至2023年及2024年12月31日止年度的會計師報告

JSC訂立的日期為2012年5月31日的主框架協議(由出口信貸機構COFACE支持)及其補充協議，為收購貨運及客運機車提供總額880,877,000歐元的融資，借入4,350,789歐元(2,137百萬堅戈)(包括COFACE保費)。貸款利息按EUR CIRR加0.4%息差每半年支付一次，並於各提款日期固定。本金每半年償還一次，直至2031年悉數償還為止。

### 法國興業銀行及法國外貿銀行

於2023年，貴集團(由其附屬公司KTZ-Freight Transportation LLP及KTZ-Passenger Locomotives LLP代表)根據與法國興業銀行及法國外貿銀行訂立的日期為2023年2月23日的主框架協議(由出口信貸機構BPIfrance提供擔保)，為收購貨運及客運機車提供總額627,110,893歐元的融資，借入329,415,953歐元(約162,473百萬堅戈)(包括BPIfrance保費)。貸款利息按6個月歐元同業拆息加1.15%息差每半年支付一次。本金每半年償還一次，直至2034年悉數償還為止。於2024年，貴集團借入134,375,973歐元(相當於約67,738百萬堅戈)(包括BPIfrance保費)。貸款利息按6個月歐元同業拆息加1.15%息差每半年支付一次。本金每半年償還一次，直至2035年悉數償還為止。

### 哈薩克斯坦人民銀行股份公司

於2023年，貴集團(由貴公司及其附屬公司KTZ-Freight Transportation LLP代表)根據於2015年2月26日與哈薩克斯坦人民銀行股份公司訂立的信貸額度協議，借入89,000百萬堅戈，利率介乎18.5%至18.75%，期限最長為一年。貴集團已全額／部分提前償還已收貸款合共70,000百萬堅戈。於2024年，貴集團借入97,000百萬堅戈，利率介乎15.75%至17.25%，期限最長為一年。貴集團已全額／部分提前償還已收貸款合共78,000百萬堅戈。

於2023年，貴集團(由其附屬公司KTZ-Freight Transportation LLP代表)根據於2022年10月22日與哈薩克斯坦人民銀行股份公司訂立的信貸額度協議，取得3,156百萬堅戈，以為收購貨運柴油及電力機車提供資金。利息按「哈薩克斯坦共和國國家銀行基準利率加2%息差」按季支付。本金每半年分期償還一次，直至2032年悉數償還為止。

於2023年，貴集團(由其附屬公司KTZ-Passenger Locomotives LLP代表)根據於2022年10月20日與哈薩克斯坦人民銀行股份公司訂立的信貸額度協議，取得10,034百萬堅戈，以為收購客運柴油及電力機車提供資金。利息按「哈薩克斯坦共和國國家銀行基準利率加2%息差」按季支付。本金每半年分期償還一次，直至2029年悉數償還為止。

於2023年，貴公司根據於2015年2月26日與哈薩克斯坦人民銀行股份公司訂立的信貸額度協議，借入10,000百萬堅戈，利率為18.75%，期限最長為六個月。貴集團已提前全額償還已收貸款。於2024年，貴公司借入30,000百萬堅戈，利率介乎15.75%至16.75%，期限最長為一年。

### 歐亞開發銀行

於2023年，貴集團(由其附屬公司KTZ-Freight Transportation LLP代表)根據與歐亞開發銀行訂立的日期為2023年5月11日的貸款協議，為收購貨運柴油機車提供總額17,685,350,000俄羅斯盧布的融資，借入10,045,278,800俄羅斯盧布(相當於約50,345百萬堅戈)。貸款利息按7.8%的利率每半年支付一次。本金每半年償還一次，直至2034年悉數償還為止。於2024年，貴集團借入7,640,071,200俄羅斯盧布(相當於約37,956百萬堅戈)。貸款利息按7.8%的利率每半年支付一次。本金每半年償還一次，直至2034年悉數償還為止。

### 花旗銀行

於2024年，貴集團(由貴公司代表)根據與花旗銀行訂立的日期為2024年4月4日的信貸額度協議，借入總額150,000,000瑞士法郎(77,828百萬堅戈)，利率為3.21%至3.4%，還款期最長至一年。

## 附錄一 A 截至2023年及2024年12月31日止年度的會計師報告

於2024年，貴集團（由其附屬公司KTZ-Freight Transportation LLP及KTZ-Passenger Locomotives LLP代表），根據與花旗銀行訂立並由美國進出口銀行(US EXIM Bank)提供擔保的貸款協議（日期為2024年5月7日），為收購貨運及客運機車提供資金，借入443,076,513瑞士法郎（234,670百萬堅戈）（包括US EXIM Bank保費），貸款總額為593,952,912美元的瑞士法郎等值。貸款利息按3個月SARON加0.75%利差每季度支付，本金每季度償還，直至2034年悉數償還為止。

### 花旗銀行及桑坦德銀行

於2023年11月，貴集團（由貴公司代表）根據與花旗銀行及桑坦德銀行訂立並由MIGA提供擔保的日期為2023年9月19日的信貸協議，為融資收購電力機車、客運車廂及為鐵路軌道資本及日常維修提供資金，借入513,491,580瑞士法郎（264,633百萬堅戈）（包括MIGA保費）。貸款利息按6個月SARON加0.95%息差每半年支付一次。本金每半年償還一次，直至2033年悉數償還為止。償還本金設有一年寬限期。

### 歐洲復興開發銀行

於2024年，貴集團（由貴公司代表）根據於2024年7月4日與歐洲復興開發銀行訂立的信貸額度協議，借入總額為200,000,000瑞士法郎（107,986百萬堅戈）的資金。貸款利息按6個月SARON加1.80%息差每半年償還一次。本金每半年償還一次，直至2029年悉數償還為止。

### 提前償還非流動借款

於2023年，貴集團（由其附屬公司KTZ Express JSC及KTZ-Passenger Locomotives LLP代表）根據與歐亞復興開發銀行訂立的日期為2014年9月18日的貸款協議，提前償還已收借款8,095百萬堅戈。

於2023年，貴集團（由其附屬公司KTZ-Freight Transportation LLP代表）根據於2022年10月22日與哈薩克斯坦人民銀行股份公司訂立的信貸額度協議，提前部分償還已收借款18,262百萬堅戈。於2024年，貴集團提前全額償還已收借款60,540百萬堅戈。

於2023年，貴集團（由其附屬公司KTZ-Passenger Locomotives LLP代表）根據於2022年10月20日與哈薩克斯坦人民銀行股份公司訂立的信貸額度協議，提前部分償還已收借款6,483百萬堅戈。於2024年，貴集團提前部分償還已收借款9,198百萬堅戈。

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 已發行債務證券

於 12 月 31 日，已發行債務證券包括：

#### 貴集團

|                                                    | 償還日期        | 交易所        | 2023年            | 2024年            |
|----------------------------------------------------|-------------|------------|------------------|------------------|
| <b>按價格劃分的債務證券 (附註i)</b>                            |             |            |                  |                  |
| 2%美元歐洲債券(100%)                                     | 2025年10月28日 | 哈薩克斯坦證券交易所 | 372,174          | 448,785          |
| 11.5%堅戈債券(100%)                                    | 2034年10月3日  | 哈薩克斯坦證券交易所 | 308,433          | 308,433          |
| 8.74%堅戈債券(100%)                                    | 2043年6月12日  | 哈薩克斯坦證券交易所 | 136,146          | 136,717          |
| 9.25%堅戈債券(100%)                                    | 2044年6月24日  | 哈薩克斯坦證券交易所 | –                | 114,750          |
| 7.37%堅戈債券(100%)                                    | 2042年12月30日 | 哈薩克斯坦證券交易所 | 100,855          | 101,717          |
| 通脹率+ 2.52% (12.03%)<br>堅戈債券(100%)                  | 2026年4月25日  | 哈薩克斯坦證券交易所 | 56,302           | 54,090           |
| 11.5%堅戈債券(100%)                                    | 2034年9月12日  | 哈薩克斯坦證券交易所 | 41,380           | 41,380           |
| 哈薩克斯坦國家銀行基準<br>利率+0.75% (16%)<br>堅戈債券(100%)        | 2026年1月30日  | 阿斯塔納國際交易所  | –                | 30,000           |
| 11%堅戈債券(100%)                                      | 2027年7月23日  | 哈薩克斯坦證券交易所 | 26,184           | 26,184           |
| 2%堅戈債券(100%)                                       | 2034年8月20日  | 哈薩克斯坦證券交易所 | 17,761           | 18,947           |
| 1.8%堅戈債券(100%)                                     | 2044年7月10日  | 阿斯塔納國際交易所  | –                | 10,889           |
| 堅戈隔夜指數<br>平均利率6個月複利+3%<br>息差(17.43%)堅戈債券<br>(100%) | 2024年7月22日  | 哈薩克斯坦證券交易所 | 129,491          | –                |
| 9.25%堅戈債券(100%)                                    | 2024年11月15日 | 哈薩克斯坦證券交易所 | 76,831           | –                |
| <b>已發行債務證券總額</b>                                   |             |            | <b>1,265,557</b> | <b>1,291,892</b> |
| 已發行債務證券的流動部分                                       |             |            | 232,078          | 471,552          |
| 已發行債務證券的長期部分                                       |             |            | 1,033,479        | 820,340          |
|                                                    |             |            | <b>1,265,557</b> | <b>1,291,892</b> |

附註i：括弧內的百分比代表發行債券／歐洲債券相對於面值的成本(溢價／折價或按面值)。

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 貴公司

|                                                | 償還日期        | 交易所        | 2023年            | 2024年            |
|------------------------------------------------|-------------|------------|------------------|------------------|
| <b>債務證券，按價格劃分(附註1)</b>                         |             |            |                  |                  |
| 2%美元歐洲債券(100%)                                 | 2025年10月28日 | 哈薩克斯坦證券交易所 | 372,174          | 448,785          |
| 11.5%堅戈債券(100%)                                | 2034年10月3日  | 哈薩克斯坦證券交易所 | 308,433          | 308,433          |
| 8.74%堅戈債券(100%)                                | 2043年6月12日  | 哈薩克斯坦證券交易所 | 136,146          | 136,717          |
| 9.25%堅戈債券(100%)                                | 2044年6月24日  | 哈薩克斯坦證券交易所 | –                | 114,750          |
| 7.37%堅戈債券(100%)                                | 2042年12月30日 | 哈薩克斯坦證券交易所 | 100,855          | 101,717          |
| 通脹率+2.52%(12.03%)<br>堅戈債券(100%)                | 2026年4月25日  | 哈薩克斯坦證券交易所 | 56,302           | 54,090           |
| 11.5%堅戈債券(100%)                                | 2034年9月12日  | 哈薩克斯坦證券交易所 | 41,380           | 41,380           |
| 哈薩克斯坦國家銀行基準<br>利率+0.75%(16%)堅戈<br>債券(100%)     | 2026年1月30日  | 阿斯塔納國際交易所  | –                | 30,000           |
| 11%堅戈債券(100%)                                  | 2027年7月23日  | 哈薩克斯坦證券交易所 | 26,184           | 26,184           |
| 2%堅戈債券(100%)                                   | 2034年8月20日  | 哈薩克斯坦證券交易所 | 17,761           | 18,947           |
| 1.8%堅戈債券(100%)                                 | 2044年7月10日  | 阿斯塔納國際交易所  | –                | 10,889           |
| 堅戈隔夜指數平均<br>利率6個月複利+3%息差<br>(17.43%)堅戈債券(100%) | 2024年7月22日  | 哈薩克斯坦證券交易所 | 129,491          | –                |
| 9.25%堅戈債券(100%)                                | 2024年11月15日 | 哈薩克斯坦證券交易所 | 76,831           | –                |
| <b>已發行債務證券總額</b>                               |             |            | <b>1,265,557</b> | <b>1,291,892</b> |
| 已發行債務證券的流動部分                                   |             |            | 232,078          | 471,552          |
| 已發行債務證券的長期部分                                   |             |            | 1,033,479        | 820,340          |
|                                                |             |            | <b>1,265,557</b> | <b>1,291,892</b> |

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

2023年6月及12月，貴集團(由貴公司代表)為實施「多斯特克－阿克托蓋－莫因特－扎雷克－傑茲卡茲甘－薩克薩烏爾斯卡亞－坎迪亞加什－阿克托別－伊列茨克鐵路運輸走廊現代化改造(多斯特克－莫因特鐵路段複線建設)」項目，在哈薩克斯坦證券交易所向股東發行債券，金額分別為73,709百萬堅戈及100,000百萬堅戈，票面年利率為8.74%，於2043年到期。票息每年支付兩次。該等債券以低於市場利率的票面利率發行，其公允價值分別按11.59%及12.25%的市場利率計算。貴集團確認債券公允價值調整金額為38,434百萬堅戈(已扣除遞延稅項7,687百萬堅戈)，作為其他出資通過權益計入保留盈利(附註13)。

2024年6月及12月，貴集團(由貴公司代表)為實施「多斯特克－阿克托蓋－莫因特－扎雷克－傑茲卡茲甘－薩克薩烏爾斯卡亞－坎迪亞加什－阿克托別－伊列茨克鐵路運輸走廊現代化改造(多斯特克－莫因特鐵路段複線建設)」項目，在哈薩克斯坦證券交易所向股東發行債券，金額分別為20,316百萬堅戈及143,653百萬堅戈，票面年利率為9.25%，於2044年到期。票息每年支付兩次。本次發行使用數字堅戈(附註9)。該等債券以低於市場利率的票面利率發行，其公允價值分別按12.34%及14.50%的市場利率計算。貴集團及貴公司確認債券公允價值調整金額為49,499百萬堅戈(已扣除遞延稅項9,900百萬堅戈)，作為其他出資通過權益計入保留盈利(附註13)。

2024年7月，貴集團(由貴公司代表)為實施「達爾巴扎－馬克塔拉爾鐵路線建設」項目，在阿斯塔納國際交易所向股東發行債券，金額為44,200百萬堅戈，票面年利率為1.8%，於2044年到期。票息每年支付兩次。該等債券以低於市場利率的票面利率發行，其公允價值按12.34%的市場利率計算。貴集團確認債券公允價值調整金額為33,893百萬堅戈(已扣除遞延稅項6,779百萬堅戈)，作為其他出資通過權益計入保留盈利(附註13)。

2024年12月，貴集團(由貴公司代表)為對債務進行再融資，在阿斯塔納國際交易所向股東發行了金額為30,000百萬堅戈的債券，票面利率為哈薩克斯坦國家銀行基準利率加0.75%的年息差，將於2026年到期。票息每年支付兩次。

### 國家利率補貼

2020年5月，貴集團(由貴公司代表)與哈薩克斯坦共和國工業和建設部簽訂合同，對2019年發行的年票面利率為11.5%的債券的部分票面利率予以補貼，補貼金額為307,194百萬堅戈。該等債券用於提前償還2017年發行的金額為780,000,000美元的歐洲債券，而該等歐洲債券所籌集的資金已用於基礎設施現代化改造以及更新機車和貨運車廂。該協議規定，補貼金額應根據共和國預算計劃「對承運人為發展鐵路骨幹及鐵路運輸鐵路車輛所發行債券的票面利率予以補貼」(以下簡稱「該計劃」)提供。由於該預算計劃適用於所有根據《鐵路運輸法》具有「承運人」身份的運輸公司，貴集團管理層將根據該計劃取得的資金作為政府補助入賬，並於財務收入中確認。

2024年，貴集團及貴公司根據該計劃確認政府補貼收入22,300百萬堅戈，並計入財務收入(附註26)。2023年，貴集團及貴公司並無根據該計劃確認任何政府補貼收入。

借款及已發行債務證券的公允價值呈列於附註34。

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 信貸協議及契約

根據 貴集團與滙豐歐洲大陸就財務及非財務契約所作的安排， 貴集團應遵守以下契約：貴公司在三家評級機構（標普、惠譽、穆迪）中，至少有兩家的企業評級不低於BB級。於2023年及2024年12月31日，該契約已獲遵守。於2023年及2024年12月31日，該貸款的賬面值分別為59,611百萬堅戈及51,253百萬堅戈。

貴集團與法國興業銀行及法國外貿銀行的貸款協議包括基於 貴集團年度綜合歷史財務資料計算的淨債務對權益比率（同時，來自股東的優惠貸款不應超過總債務的50%）財務契約。於2023年及2024年12月31日，該契約已獲達成。於2023年及2024年12月31日，該貸款的賬面值分別為139,143百萬堅戈及217,682百萬堅戈。

貴集團與歐亞開發銀行的貸款協議包含若干財務契約，例如根據 貴集團綜合業績每半年計算一次的債務對EBITDA比率及利息保障倍數。此外， 貴集團應遵守以下契約：貴公司在三家評級機構（標普、惠譽、穆迪）中，至少有兩家的企業評級不低於BB級。於2023年及2024年12月31日，該等契約已獲遵守。於2023年及2024年12月31日，該貸款的賬面值分別為51,206百萬堅戈及51,206百萬堅戈。

貴集團及 貴公司在MIGA擔保下與花旗銀行及桑坦德銀行簽訂的貸款協議，要求遵守若干財務契約，例如按 貴集團綜合業績計算的EBITDA對利息開支比率，以及總債務對EBITDA比率（其中附屬公司對第三方的債務份額不得超過總債務的35%）。於2023年及2024年12月31日，該等契約均已獲遵守。於2023年及2024年12月31日， 貴集團及 貴公司該筆貸款的賬面值分別為256,069百萬堅戈及274,190百萬堅戈。

與歐洲復興開發銀行簽訂的貸款協議，要求遵守按 貴集團綜合業績計算的債務與EBITDA之比的財務契約。於2023年及2024年12月31日，該契約已獲遵守。於2024年12月31日， 貴集團及 貴公司該筆貸款的賬面值為103,881百萬堅戈。

根據在美國進出口銀行擔保下與花旗銀行簽訂的貸款協議，於每個財政年度末， 貴公司、Kaztemirtrans JSC、KTZ-Passenger Locomotives LLP及KTZ-Freight Transportation LLP的資產總值及收入總額，必須分別等於或大於按 貴集團年度綜合業績計算的 貴集團資產總值及收入總額的75%。於2024年12月31日，上述條件均已達成，該筆貸款的賬面值為220,910百萬堅戈。

債務證券載有若干契約，對 貴公司施加一定限制，包括但不限於業務變更及資產處置、與其他法人實體合併與兼併的限制。如發生債務證券契約所界定的違約事件，投資者有權要求償還債務證券。

### 融資活動產生的負債對賬

下表詳列 貴集團融資活動所產生負債的變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債指其現金流量已經或未來現金流量將於 貴集團綜合現金流量表中分類為融資活動的負債。

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 貴集團

|                                     | 負債變動與融資活動現金流量的對賬 |                         |           |                      |               |           |
|-------------------------------------|------------------|-------------------------|-----------|----------------------|---------------|-----------|
|                                     | 借款及<br>已發行       | 2023年<br>租賃負債<br>(附註15) | 合計        | 借款及<br>已發行<br>(附註14) | 2024年<br>租賃負債 | 合計        |
| 於1月1日                               | 1,687,331        | 53,082                  | 1,740,413 | 2,117,547            | 71,506        | 2,189,053 |
| 融資活動現金流量產生<br>的變動                   |                  |                         |           |                      |               |           |
| 償還貸款本金                              | (367,320)        | –                       | (367,320) | (480,532)            | –             | (480,532) |
| 借款所得款項                              | 808,731          | –                       | 808,731   | 879,762              | –             | 879,762   |
| 租賃負債付款                              | –                | (21,690)                | (21,690)  | –                    | (11,358)      | (11,358)  |
| 融資活動現金流量產生<br>的變動總額                 | 441,411          | (21,690)                | 419,721   | 399,230              | (11,358)      | 387,872   |
| 其他變動                                |                  |                         |           |                      |               |           |
| 外幣匯率變動的影響                           | 13,862           | 43                      | 13,905    | 68,605               | 34            | 68,639    |
| 現金流量套期                              | –                | –                       | –         | 62,215               | –             | 62,215    |
| 通過直接轉付供應商的<br>借款收購物業、廠房及<br>設備      | 114,106          | –                       | 114,106   | 67,738               | –             | 67,738    |
| 新訂租賃協議                              | –                | 24,334                  | 24,334    | –                    | 107,742       | 107,742   |
| 以低於市場利率自股東<br>取得貸款的公允價值<br>調整(附註13) | (177,932)        | –                       | (177,932) | (89,395)             | –             | (89,395)  |
| 利息成本及折價攤銷<br>(包括資本化部分)              | 188,583          | 8,995                   | 197,578   | 204,960              | 19,502        | 224,462   |
| 已付利息                                | (144,301)        | (6,252)                 | (150,553) | (171,648)            | (12,050)      | (183,698) |
| 其他變動                                | (5,513)          | 12,994                  | 7,481     | (5,864)              | (394)         | (6,258)   |
| 歸屬於負債的其他<br>變動總額                    | (11,195)         | 40,114                  | 28,919    | 136,611              | 114,834       | 251,445   |
| 於12月31日                             | 2,117,547        | 71,506                  | 2,189,053 | 2,653,388            | 174,982       | 2,828,370 |

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 15. 租賃負債

於12月31日，貴集團及貴公司的租賃負債包括：

#### 貴集團

|             | 2023年    |          | 2024年     |          |
|-------------|----------|----------|-----------|----------|
|             | 租賃付款     | 租賃付款現值   | 租賃付款      | 租賃付款現值   |
| 一年內         | 18,461   | 16,951   | 38,423    | 35,517   |
| 一年以上但不超過兩年  | 10,989   | 8,491    | 31,758    | 24,037   |
| 兩年以上但不超過五年  | 36,077   | 18,439   | 110,231   | 59,350   |
| 五年以上        | 100,304  | 27,625   | 232,330   | 56,078   |
| 合計          | 165,831  | 71,506   | 412,742   | 174,982  |
| 減：未實現利息     | (94,325) | —        | (237,760) | —        |
| 租賃負債現值      | 71,506   | 71,506   | 174,982   | 174,982  |
| 減：12個月內到期金額 |          | (16,951) |           | (35,517) |
| 12個月後到期金額   |          | 54,555   |           | 139,465  |

#### 貴公司

|             | 2023年 |         | 2024年    |          |
|-------------|-------|---------|----------|----------|
|             | 租賃付款  | 租賃付款現值  | 租賃付款     | 租賃付款現值   |
| 一年內         | 5,964 | 5,694   | 15,683   | 14,600   |
| 一年以上但不超過兩年  | 3,473 | 2,760   | 8,495    | 6,362    |
| 兩年以上但不超過五年  | 6     | 4       | 16,973   | 9,623    |
| 合計          | 9,443 | 8,458   | 41,151   | 30,585   |
| 減：未實現利息     | (985) | —       | (10,566) | —        |
| 租賃負債現值      | 8,458 | 8,458   | 30,585   | 30,585   |
| 減：12個月內到期金額 |       | (5,694) |          | (14,600) |
| 12個月後到期金額   |       | 2,764   |          | 15,985   |

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

於 2024 年及 2023 年 12 月 31 日，貴集團的利息按介乎 2.5% 至 21.69% 的實際利率計算。於 2024 年及 2023 年 12 月 31 日，貴公司的利息分別按介乎 15% 至 19% 及 15% 至 20.4% 的實際利率計算。

貴集團的租賃負債主要以堅戈計值，惟其他設備的租賃負債以美元計值。貴公司的租賃負債以堅戈計值。

### 與工業發展基金股份公司訂立的融資租賃協議(以下簡稱「租賃協議」)

#### 平板車

2020 年 11 月，貴集團(由其附屬公司 KTZ Express JSC 代表)訂立協議，租賃 2,000 輛平板車，總價值為 47,391 百萬堅戈(計及日期為 2023 年 9 月 29 日的補充協議)，年利率為 15%，其中 10% 的年利率由國家補貼。本金寬限期為 2 年。貴集團作為承租人。

2023 年，在該協議框架下，貴集團接收 393 輛平板車，並確認使用權資產 9,683 百萬堅戈(期限為 32 年)及租賃負債 4,759 百萬堅戈(期限為 15 年)。2024 年，貴集團接收 193 輛平板車，並確認使用權資產 5,077 百萬堅戈(期限為 32 年)及租賃負債 2,734 百萬堅戈(期限為 15 年)。

2024 年 7 月，貴集團(由其附屬公司 KTZ Express JSC 代表)就 2,000 輛平板車訂立租賃協議，總金額為 63,356 百萬堅戈，年利率為 13.75%，其中 7% 的年利率由國家補貼。本金債務償還寬限期為 5 年。貴集團作為承租人。

2024 年，在該協議框架下，貴集團接收 373 輛平板車，並確認使用權資產 12,108 百萬堅戈(期限為 32 年)及租賃負債 7,583 百萬堅戈(期限為 15 年)。

#### 客運車廂

2022 年 12 月，貴集團(由其附屬公司 Passenger Transportation JSC 代表)於實施投資項目「購置客運車廂」項下訂立協議，租賃 11 輛客運車廂，總價值為 7,427 百萬堅戈，年利率為 1.5%。本金寬限期為 6 年，貴集團作為承租人。2023 年，根據該協議，貴集團接收 6 輛客運車廂，並確認使用權資產 4,043 百萬堅戈(期限為 28 年)及租賃負債 2,581 百萬堅戈(期限為 20 年)。

2023 年 9 月，貴集團(由其附屬公司 Passenger Transportation JSC 代表)就租賃 100 輛客運車廂訂立協議，總價值為 65,796 百萬堅戈，年利率為 13.15%，其中 10% 的年利率由國家補貼。本金寬限期為 5 年。貴集團作為承租人。2023 年，根據該協議，貴集團接收 38 輛客運車廂，並確認使用權資產 24,402 百萬堅戈(期限為 40 年)及租賃負債 10,832 百萬堅戈(期限為 15 年)。2024 年內，根據該協議，貴集團接收了 62 輛客運車廂，並確認使用權資產 41,244 百萬堅戈(期限為 40 年)及租賃負債 19,581 百萬堅戈(期限為 15 年)。

2024 年 5 月，貴集團通過其附屬公司 Passenger Transportation JSC 訂立一份關於 157 輛客運車廂的租賃協議，總金額為 103,432 百萬堅戈，年利率為 13.75%，其中 10% 的年利率由國家補貼。本金債務的償還寬限期為 5 年。貴集團作為承租人。2024 年內，根據該協議，貴集團接收 50 輛客運車廂，並確認使用權資產 32,830 百萬堅戈(期限為 40 年)及租賃負債 15,235 百萬堅戈(期限為 15 年)。

## 附錄一 A 截至2023年及2024年12月31日止年度的會計師報告

2024年8月，貴集團通過其附屬公司Passenger Transportation JSC訂立了一份關於3列電動列車的租賃協議，總金額為11,802百萬堅戈（已考慮日期為2024年8月29日的補充協議），年利率為14.5%，其中10%的年利率由國家補貼。本金債務的償還寬限期為5年。貴集團作為承租人。2024年內，根據該協議，貴集團接收1列電動列車，並確認使用權資產3,911百萬堅戈（期限為40年）及租賃負債1,817百萬堅戈（期限為15年）。

### 貨運敞車

於2023年7月，貴集團（由其附屬公司Kaztemirtrans JSC代表）訂立一份租賃3,000輛敞車的協議，總價值為88,125百萬堅戈，年利率為13.15%，其中6%的年利率由國家補貼。本金寬限期為2年。貴集團作為承租人。於2023年，根據該協議，貴集團接收242輛敞車，並確認使用權資產7,109百萬堅戈（期限為22年）及租賃負債5,040百萬堅戈（期限為14年）。於2024年，根據該協議，貴集團接收1,689輛敞車，並確認使用權資產49,090百萬堅戈（期限為22年）及租賃負債33,524百萬堅戈（期限為14年）。

### 租賃協議及其違約情況

貴集團（由附屬公司KTZ Express JSC、Passenger Transportation JSC及Kaztemirtrans JSC代表）與工業發展基金股份公司訂立的租賃協議的條款及條件，包括須遵守根據貴集團年度綜合業績計算的財務契約「債務保障覆蓋率」。於2024年12月31日，該條件已獲滿足。

此外，貴集團（由附屬公司KTZ Express JSC、Passenger Transportation JSC及Kaztemirtrans JSC代表）與工業發展基金股份公司訂立的租賃協議要求包含限制性條款，涉及：通過自願清盤變更法律地位；訂立一項或多項價值超過資產賬面值10-25%的交易；轉租租賃標的或其部分。倘發生租賃協議所界定的違約事件，出租人有權要求無爭議地收回租賃項目。

### 與Transtelecom JSC訂立的租賃協議

2024年，貴集團（由貴公司代表）與其聯營公司Transtelecom JSC訂立通訊管道租賃協議，並確認使用權資產及租賃負債27,261百萬堅戈，租期為5年。

## 16. 僱員福利責任

### 離職後界定僱員福利及其他長期僱員福利

根據哈薩克斯坦法律，養老金供款由僱員承擔，除下文所述者外，貴集團及貴公司對僱員退休後並無當前或未來的支付義務。

2019年，貴集團及貴公司引入《提前退休規則》（「第1號規則」），規定向經雙方同意而提前終止僱傭合同的臨近退休年齡人士支付補償金的程序。

2021年，貴集團及貴公司批准《向貴公司及其附屬公司僱員支付補償金的規則》（「第2號規則」），規定向因裁員而受影響並經雙方同意終止僱傭協議的僱員支付補償金的程序。

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

2024 年，貴公司批准《行業養老金支付規則》（「第 3 號規則」），規定向擔任特定職位且距退休年齡三年或以內的貴公司僱員支付行業養老金的程序。第 3 號規則的制定旨在確保鐵路運輸的交通安全，降低在有害和艱苦工作條件下工作的職業傷害風險，並落實向貴公司僱員提供的社會經濟和法律保障。

員工退休補償及其他長期僱員福利按照第 1 號規則、第 2 號規則、第 3 號規則以及貴集團與其員工之間簽訂的 2021 年－2023 年及 2024 年－2026 年集體協議進行支付。

根據上述文件，貴集團及貴公司在無基金準備計劃下提供以下福利：

離職後界定僱員福利：

- 一次性退休金；
- 根據第 1 號規則，視乎行業工作經驗而定的一次性提前終止僱傭協議補償金；
- 根據第 1 號規則，每月支付 70 千堅戈至 200 千堅戈的款項，可作為直至退休年齡整個期間的一次性付款，或按月支付；
- 根據第 2 號規則，視乎行業工作經驗而定，自終止僱傭協議之日起六至二十四個月內，每月支付 70 千堅戈至 200 千堅戈的福利金；
- 根據第 3 號規則，按月支付行業養老津貼，金額為相關財政年度共和國預算法所確立的月度計算基數的 32 倍；
- 向退休人員提供的節假日財務補助；
- 向退休人員提供的療養院休養券；
- 退休人員喪葬補助；
- 在特殊周年紀念日向退休人員發放的一次性款項；
- 報銷退休人員的鑲牙治療費用；
- 報銷退休人員的火車票費用。

其他長期僱員福利：

- 向員工提供的療養院休養財務補助；
- 向員工提供的鑲牙治療財務援助；
- 在周年紀念日向員工發放的一次性款項；
- 報銷員工的火車票費用。

該等計劃為無基金準備計劃。貴集團及貴公司對該等計劃的政策並不假定累積資產以履行義務。該等計劃無需員工供款。

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

除上述外，該等僱員並無其他退休後福利。

最近一次精算估值於2024年12月31日進行，由Rinat Shakenov(哈薩克斯坦持牌精算估值師)完成。界定福利責任的現值及相關當期服務成本與過往服務成本採用預計單位貸記法計量。

### 貴集團

|              | 於12月31日 |        |
|--------------|---------|--------|
|              | 2023年   | 2024年  |
| 僱員福利責任的非流動部分 | 37,396  | 41,105 |
| 僱員福利責任的流動部分  | 7,608   | 7,598  |
| 年末負債總額       | 45,004  | 48,703 |

### 貴公司

|              | 於12月31日 |        |
|--------------|---------|--------|
|              | 2023年   | 2024年  |
| 僱員福利責任的非流動部分 | 7,805   | 11,692 |
| 僱員福利責任的流動部分  | 1,573   | 2,300  |
| 年末負債總額       | 9,378   | 13,992 |

已於截至12月31日止年度在綜合損益及其他全面收益表中就該等界定福利計劃確認的金額如下：

### 貴集團

|                       | 2023年 | 2024年   |
|-----------------------|-------|---------|
| 當期服務成本                | 1,888 | 2,254   |
| 過往服務成本                | —     | 9,694   |
| 利息成本                  | 4,624 | 5,108   |
| 其他長期僱員福利的精算(收益)/虧損    | 427   | (2,394) |
| 於損益中確認的費用總額           | 6,939 | 14,662  |
| 於其他全面收益/(開支)中確認的精算重估： |       |         |
| — 財務假設變動              | (330) | 856     |
| — 基於經驗的調整             | (922) | (1,850) |
| — 人口統計假設變動            | 1,792 | (2,694) |
| 於其他全面(開支)/收益中確認的費用總額  | 540   | (3,688) |
| 合計                    | 7,479 | 10,974  |

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 貴公司

|                       | 2023年   | 2024年 |
|-----------------------|---------|-------|
| 當期服務成本                | 522     | 677   |
| 過往服務成本                | —       | 4,986 |
| 利息成本                  | 1,000   | 1,064 |
| 其他長期僱員福利的精算(收益)/虧損    | 41      | (293) |
| 於損益中確認的費用總額           | 1,563   | 6,434 |
| 於其他全面收益/(開支)中確認的精算重估： |         |       |
| — 財務假設變動              | 5       | 76    |
| — 基於經驗的調整             | (1,083) | 688   |
| — 人口統計假設變動            | 945     | (620) |
| 於其他全面收益/(開支)中確認的費用總額  | (133)   | 144   |
| 合計                    | 1,430   | 6,578 |

截至12月31日止年度的義務現值變動如下：

### 貴集團

|                       | 2023年   | 2024年   |
|-----------------------|---------|---------|
| 於1月1日的負債總額            | 43,619  | 45,004  |
| 當期服務成本                | 1,888   | 2,254   |
| 過往服務成本                | —       | 9,694   |
| 利息成本                  | 4,624   | 5,108   |
| 其他長期僱員福利的精算(收益)/虧損    | 427     | (2,394) |
| 於損益中確認的費用總額           | 6,939   | 14,662  |
| 於其他全面收益/(開支)中確認的精算重估： |         |         |
| — 財務假設變動              | (330)   | 856     |
| — 基於經驗的調整             | (922)   | (1,850) |
| — 人口統計假設變動            | 1,792   | (2,694) |
| 年內已支付款項               | (6,094) | (7,275) |
| 於12月31日的負債總額          | 45,004  | 48,703  |

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 貴公司

|                       | 2023年   | 2024年   |
|-----------------------|---------|---------|
| 年初負債總額                | 9,437   | 9,378   |
| 當期服務成本                | 522     | 677     |
| 過往服務成本                | —       | 4,986   |
| 利息成本                  | 1,000   | 1,064   |
| 其他長期僱員福利的精算(收益)/虧損    | 41      | (293)   |
| 於損益中確認的費用總額           | 1,563   | 6,434   |
| 於其他全面收益/(開支)中確認的精算重估： | (133)   | 144     |
| — 財務假設變動              | 5       | 76      |
| — 基於經驗的調整             | (1,083) | 688     |
| — 人口統計假設變動            | 945     | (620)   |
| 年內已支付款項               | (1,489) | (1,964) |
| 年末負債總額                | 9,378   | 13,992a |

截至12月31日止年度於損益中確認的離職後界定福利及其他長期僱員福利如下：

### 貴集團

|             | 2023年 | 2024年  |
|-------------|-------|--------|
| 銷售成本        | 6,611 | 14,150 |
| 一般及行政開支     | 328   | 512    |
| 年內於損益中確認的總額 | 6,939 | 14,662 |

### 貴公司

|             | 2023年 | 2024年 |
|-------------|-------|-------|
| 銷售成本        | 1,406 | 6,247 |
| 一般及行政開支     | 156   | 187   |
| 年內於損益中確認的總額 | 1,562 | 6,434 |

貴集團及 貴公司的責任計算乃根據已公佈的死亡率統計數據、貴集團有關僱員及退休人員數目、年齡、性別及服務年限的實際數據，以及僱員人數變動的統計數據編製，並預期所有有機會享受第1號規則、第2號規則及第3號規則下福利的僱員均會享用該等福利。 貴集團及 貴公司已退休的現任及前任僱員退休年齡後的平均壽命為男性15.6年及女性19.6年，2023年則為男性14.6年及女性18.7年。

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

貴集團及 貴公司所採用的其他重要精算假設如下：

|                | 2023年     | 2024年     |
|----------------|-----------|-----------|
| 折現率            | 11.9%     | 12.4%     |
| 未來物質援助的預期年增長率  | 5.2% (平均) | 5.3% (平均) |
| 未來最低工資的預期年增長率  | 6.6% (平均) | 6.6% (平均) |
| 未來火車票成本的預期年增長率 | 5.9% (平均) | 7.6 (平均)  |

界定福利義務的預期償付時間表如下：

### 貴集團

|         | 於12月31日 |        |
|---------|---------|--------|
|         | 2023年   | 2024年  |
| 未來12個月內 | 7,608   | 7,598  |
| 2至5年    | 15,376  | 16,901 |
| 5至10年   | 10,568  | 11,616 |
| 超過10年   | 11,452  | 12,588 |
| 預期付款總額  | 45,004  | 48,703 |

### 貴公司

|         | 於12月31日 |        |
|---------|---------|--------|
|         | 2023年   | 2024年  |
| 未來12個月內 | 1,573   | 2,301  |
| 2至5年    | 3,209   | 4,807  |
| 5至10年   | 2,206   | 3,304  |
| 超過10年   | 2,390   | 3,581  |
| 預期付款總額  | 9,378   | 13,993 |

根據精算敏感性分析，通脹率升／降1%導致 貴集團僱員福利負債最大增／減8.5%／(7.4%)，而2023年通脹率升／降1%則導致僱員福利負債最大增／減8.9%／(7.7%)。此外，折現率減／增1%導致 貴集團僱員福利負債最大增／減7.9%／(6.9%)，而2023年折現率減／增1%則導致僱員福利負債最大增／減8.3%／(7.3%)。通脹率升／降1%導致 貴公司僱員福利負債最大增／減6.7%／(6.0%)，而2023年通脹率升／降1%則導致 貴公司僱員福利負債最大增／減7.1%／(6.3%)。最後，折現率減／增1%導致 貴公司僱員福利負債最大增／減6.4%／(5.5%)，而2023年折現率減／增1%則導致 貴公司僱員福利負債最大增／減6.7%／(5.8%)。

上述分析可能無法反映離職後界定僱員福利責任的實際變動，因為各項假設不太可能彼此獨立變動（部分假設相互關聯）。

此外，就敏感性分析而言，離職後界定僱員福利責任的現值乃於報告日期採用預期累積福利單位法計算。計算反映於綜合財務狀況表中的離職後界定僱員福利責任時亦採用相同的方法。

敏感性分析所採用的方法及假設與往年所採用者並無不同。

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 17. 企業所得稅

截至12月31日止年度的企業所得稅開支包括：

|                        | 2023年         | 2024年         |
|------------------------|---------------|---------------|
| 當期所得稅開支                | 6,013         | 14,969        |
| 過往年度所得稅調整              | (227)         | (217)         |
| 遞延所得稅開支                | 17,450        | 37,811        |
| 未確認遞延稅項資產的變動，包括結轉的稅項虧損 | 1,363         | 10,161        |
|                        | <u>24,599</u> | <u>62,724</u> |

下表載列按法定稅率根據稅前會計利潤計算的所得稅開支與截至12月31日止年度所列報的所得稅開支的對賬：

|                                   | 2023年         | 2024年         |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| <b>稅前利潤</b>                       | 161,383       | 223,529       |
| 法定稅率                              | <u>20%</u>    | <u>20%</u>    |
| 按法定稅率計算的稅項開支                      | 32,277        | 44,706        |
| 就計算稅項而言不可扣稅開支／(非應稅收入)的稅務影響，及其他影響： |               |               |
| 過往年度所得稅調整                         | (227)         | (217)         |
| (非應稅收入)／不可扣稅開支                    | (8,814)       | 8,074         |
| 未確認遞延稅項資產的變動，包括結轉的稅項虧損            | 1,363         | 10,161        |
| <b>於損益中確認的所得稅開支</b>               | <u>24,599</u> | <u>62,724</u> |

就於 貴集團綜合財務狀況表及 貴公司財務狀況表內呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已予抵銷。就財務報告目的而言，遞延稅項結餘分析如下：

#### 貴集團

|        | 於12月31日<br>2023年 | 2024年            |
|--------|------------------|------------------|
| 遞延稅項資產 | 60               | 21               |
| 遞延稅項負債 | <u>(411,888)</u> | <u>(468,057)</u> |
|        | <u>(411,828)</u> | <u>(468,036)</u> |

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 貴公司

|        | 於12月31日   |           |
|--------|-----------|-----------|
|        | 2023年     | 2024年     |
| 遞延稅項資產 | 119,220   | 105,601   |
| 遞延稅項負債 | (377,292) | (394,772) |
|        | (258,072) | (289,171) |

遞延所得稅結餘乃通過將各報告日期生效的法定稅率應用於資產及負債的計稅基礎與綜合歷史財務資料中呈報的金額之間的暫時性差異計算所得，具體如下：

按 貴集團及 貴公司各報告日期財務狀況表所適用的法定稅率，就資產及負債的稅基與 貴集團及 貴公司財務報表所呈報金額之間的暫時性差異計算的遞延稅項結餘如下：

### 貴集團

|                        | 於12月31日   |           |
|------------------------|-----------|-----------|
|                        | 2023年     | 2024年     |
| <b>遞延稅項資產：</b>         |           |           |
| 結轉稅項虧損                 | 125,893   | 128,414   |
| 應計僱員負債                 | 7,135     | 7,912     |
| 租賃負債                   | 2,640     | 7,010     |
| 衍生金融工具                 | 7,036     | 6,432     |
| 財務擔保合同負債               | 5,707     | 5,490     |
| 應收賬款                   | 3,959     | 3,889     |
| 其他                     | 2,634     | 2,692     |
|                        | 155,004   | 161,839   |
| 減：遞延稅項資產抵銷遞延稅項負債       | (154,944) | (161,818) |
| <b>遞延稅項資產</b>          |           |           |
| <b>遞延稅項負債：</b>         | 60        | 21        |
| 物業、廠房及設備以及其他非流動資產      | (457,336) | (507,804) |
| 按低於市場利率自股東取得的借款的公允價值調整 | (109,488) | (122,066) |
| 其他                     | (8)       | (5)       |
|                        | (566,832) | (629,875) |
| 減：遞延稅項負債抵銷遞延稅項資產       | 154,944   | 161,818   |
| <b>遞延稅項負債</b>          | (411,888) | (468,057) |
| <b>遞延稅項淨負債總額</b>       | (411,828) | (468,036) |

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 貴公司

|                        | 於12月31日          |                  |
|------------------------|------------------|------------------|
|                        | 2023年            | 2024年            |
| <b>遞延稅項資產：</b>         |                  |                  |
| 結轉稅項虧損                 | 63,448           | 42,116           |
| 已發放貸款的公允價值調整           | 31,053           | 30,076           |
| 租賃負債                   | 11,136           | 6,215            |
| 衍生金融工具                 | 7,036            | 6,432            |
| 財務擔保合同負債               | 1,751            | 15,514           |
| 其他                     | 4,796            | 5,248            |
|                        | <u>119,220</u>   | <u>105,601</u>   |
| <b>遞延稅項負債：</b>         |                  |                  |
| 物業、廠房及設備以及其他非流動資產      | (277,435)        | (281,486)        |
| 按低於市場利率自股東取得的借款的公允價值調整 | (99,849)         | (113,281)        |
| 其他                     | (8)              | (5)              |
|                        | <u>(377,292)</u> | <u>(394,772)</u> |
| <b>遞延稅項淨負債總額</b>       | <u>(377,292)</u> | <u>(394,772)</u> |
| <b>遞延稅項負債</b>          | <u>(258,072)</u> | <u>(289,171)</u> |

### 貴集團

|                   | 於12月31日          |                  |
|-------------------|------------------|------------------|
|                   | 2023年            | 2024年            |
| 年初遞延稅項負債淨額        | (357,428)        | (411,828)        |
| 於損益中確認            | (18,813)         | (47,972)         |
| 於權益中確認            | (35,587)         | (17,879)         |
| 於其他全面收益中確認        | —                | 9,643            |
|                   | <u>(411,828)</u> | <u>(468,036)</u> |
| <b>年末遞延稅項負債淨額</b> | <u>(411,828)</u> | <u>(468,036)</u> |

### 貴公司

|                   | 於12月31日          |                  |
|-------------------|------------------|------------------|
|                   | 2023年            | 2024年            |
| 年初遞延稅項負債淨額        | (231,832)        | (258,072)        |
| 於損益中確認            | (21,293)         | (18,872)         |
| 於權益中確認            | (35,586)         | (17,879)         |
| 於其他全面收益中確認        | 30,639           | 5,652            |
|                   | <u>(258,072)</u> | <u>(289,171)</u> |
| <b>年末遞延稅項負債淨額</b> | <u>(258,072)</u> | <u>(289,171)</u> |

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

貴集團並未就附屬公司結轉稅項虧損的相關部分確認遞延稅項資產。管理層認為，未來不大可能有足夠的應課稅收入可用以抵銷任何該等遞延稅項資產。於2023年及2024年12月31日，未確認結轉稅務虧損的稅務影響總額分別為420百萬堅戈及9,470百萬堅戈。該等結轉稅項虧損將於產生之日起10年後到期。

### 18. 貿易應付賬款

#### 貴集團

|                 | 於12月31日        |                |
|-----------------|----------------|----------------|
|                 | 2023年          | 2024年          |
| 購置物業、廠房及設備的應付賬款 | 46,789         | 86,906         |
| 接受服務的應付賬款       | 92,628         | 84,619         |
| 已收存貨的應付賬款       | 56,961         | 52,106         |
| 其他應付賬款          | 4,591          | 7,720          |
|                 | <u>200,969</u> | <u>231,351</u> |

#### 貴公司

|                 | 於12月31日       |                |
|-----------------|---------------|----------------|
|                 | 2023年         | 2024年          |
| 購置物業、廠房及設備的應付賬款 | 40,226        | 76,129         |
| 接受服務的應付賬款       | 14,786        | 15,840         |
| 已收存貨的應付賬款       | 7,108         | 9,336          |
| 其他應付賬款          | 2,220         | 4,039          |
|                 | <u>64,340</u> | <u>105,344</u> |

於12月31日，貴集團及貴公司的貿易應付賬款以下列貨幣計值：

#### 貴集團

|        | 2023年          | 2024年          |
|--------|----------------|----------------|
| 堅戈     | 174,516        | 203,015        |
| 歐元     | 9,542          | 13,414         |
| 美元     | 10,018         | 13,000         |
| 阿聯酋迪拉姆 | 5,899          | —              |
| 其他貨幣   | 994            | 1,922          |
|        | <u>200,969</u> | <u>231,351</u> |

## 附錄一 A 截至2023年及2024年12月31日止年度的會計師報告

### 貴公司

|       | 2023年         | 2024年          |
|-------|---------------|----------------|
| 堅戈    | 64,168        | 105,177        |
| 俄羅斯盧布 | 163           | 167            |
| 美元    | 9             | —              |
|       | <u>64,340</u> | <u>105,344</u> |

貴集團及 貴公司的貿易應付賬款均為免息。截至2023年及2024年12月31日止年度， 貴集團的貿易應付賬款通常分別按38天及48天的期限結算，而 貴公司的貿易應付賬款通常分別按33天及46天的期限結算。

以下為於各報告期末按發票日期呈列的貿易應付賬款賬齡分析：

### 貴集團

|          | 於12月31日        |                |
|----------|----------------|----------------|
|          | 2023年          | 2024年          |
| 0至30天    | 157,159        | 209,240        |
| 31至90天   | 30,562         | 13,669         |
| 91至180天  | 5,973          | 4,546          |
| 181至365天 | 5,759          | 1,958          |
| 超過365天   | 1,516          | 1,938          |
|          | <u>200,969</u> | <u>231,351</u> |

### 貴公司

|          | 於12月31日       |                |
|----------|---------------|----------------|
|          | 2023年         | 2024年          |
| 0至30天    | 45,890        | 98,884         |
| 31至90天   | 14,129        | 2,143          |
| 91至180天  | 3,413         | 2,192          |
| 181至365天 | 325           | 1,052          |
| 超過365天   | 583           | 1,113          |
|          | <u>64,340</u> | <u>105,344</u> |

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 19. 合同負債

#### 貴集團

|    | 於12月31日        |                |
|----|----------------|----------------|
|    | 2023年          | 2024年          |
| 貨運 | 110,568        | 125,382        |
| 客運 | 3,542          | 4,258          |
| 其他 | 1,758          | 3,530          |
|    | <u>115,868</u> | <u>133,170</u> |

#### 貴公司

|    | 於12月31日      |              |
|----|--------------|--------------|
|    | 2023年        | 2024年        |
| 貨運 | 2,133        | 2,000        |
| 其他 | 980          | 1,801        |
|    | <u>3,113</u> | <u>3,801</u> |

貴集團及 貴公司的合同負債變動如下：

#### 貴集團

|              | 截至12月31日止年度      |                  |
|--------------|------------------|------------------|
|              | 2023年            | 2024年            |
| 於1月1日        | 119,393          | 115,868          |
| 年內就未來期間遞延的金額 | (1,788,985)      | (1,970,537)      |
| 年內確認為收入的金額   | <u>1,785,460</u> | <u>1,987,839</u> |
| 於12月31日      | <u>115,868</u>   | <u>133,170</u>   |

#### 貴公司

|              | 截至12月31日止年度    |                |
|--------------|----------------|----------------|
|              | 2023年          | 2024年          |
| 於1月1日        | 2,439          | 3,113          |
| 年內就未來期間遞延的金額 | (829,397)      | (907,443)      |
| 年內確認為收入的金額   | <u>830,071</u> | <u>908,131</u> |
| 於12月31日      | <u>3,113</u>   | <u>3,801</u>   |

於2023年1月1日， 貴集團及 貴公司的合同負債分別為119,393百萬堅戈及2,439百萬堅戈。

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

貴集團於往績記錄期間確認的收入(計入年初已收預付款項及遞延收入結餘)為95,811百萬堅戈，2023年則為100,494百萬堅戈。貴公司於往績記錄期間確認的收入(計入年初已收預付款項及遞延收入結餘)為3,109百萬堅戈，2023年則為2,436百萬堅戈。

貴集團及貴公司於2024年及2023年12月31日的合同負債將於報告日期後12個月內確認為收入。

### 20. 其他負債

#### 貴集團

|                           | 於12月31日        |                |
|---------------------------|----------------|----------------|
|                           | 2023年          | 2024年          |
| 遞延收入(政府補助)                | 44,804         | 99,999         |
| 強制性養老金供款、社會保險供款及強制性醫療保險供款 | 12,530         | 14,302         |
| 預收款項                      | 10,015         | 9,700          |
| 撥備                        | 2,611          | 748            |
| 其他                        | 3,397          | 2,331          |
| <b>其他非金融負債總額</b>          | <b>73,357</b>  | <b>127,080</b> |
| 未休假及其他僱員福利撥備              | 36,225         | 40,069         |
| 財務擔保合同負債                  | 28,536         | 27,449         |
| 應付薪金                      | 15,511         | 18,966         |
| 其他                        | 15,059         | 17,833         |
| <b>其他金融負債總額</b>           | <b>95,331</b>  | <b>104,317</b> |
|                           | <b>168,688</b> | <b>231,397</b> |
| 其他負債的流動部分                 | 98,910         | 112,627        |
| 其他負債的非流動部分                | 69,778         | 118,770        |
|                           | <b>168,688</b> | <b>231,397</b> |

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 貴公司

|                           | 於12月31日       |               |
|---------------------------|---------------|---------------|
|                           | 2023年         | 2024年         |
| 強制性養老金供款、社會保險供款及強制性醫療保險供款 | 3,559         | 4,231         |
| 預收款項                      | 118           | 93            |
| 其他                        | 118           | 331           |
| <b>其他非金融負債總額</b>          | <b>3,795</b>  | <b>4,655</b>  |
| 未休假及其他僱員福利撥備              | 15,025        | 17,336        |
| 財務擔保合同負債                  | 3,377         | 7,096         |
| 應付薪酬                      | 33            | 1             |
| 其他                        | 2,320         | 2,368         |
| <b>其他金融負債總額</b>           | <b>20,755</b> | <b>26,801</b> |
|                           | <b>24,550</b> | <b>31,456</b> |
| 其他負債的非流動部分                | 24,550        | 31,456        |
| 其他負債的流動部分                 | —             | —             |
|                           | <b>24,550</b> | <b>31,456</b> |

如附註31所披露，貴集團及貴公司已就Nursultan Nazarbayev International Airport JSC及Aktobe Rail and Section Mill Plant LLP所取得的貸款向銀行提供財務擔保，並已確認財務擔保協議項下的義務。於2023年及2024年12月31日，Nursultan Nazarbayev International Airport JSC及Aktobe Rail and Section Mill Plant LLP在財務擔保協議項下的負債分別為15,315百萬堅戈及14,897百萬堅戈，以及13,202百萬堅戈及12,553百萬堅戈。

此外，貴公司已就附屬公司的融資租賃協議及借款確認財務擔保合同負債。於2023年及2024年12月31日，該等財務擔保項下的負債分別為27,148百萬堅戈及50,121百萬堅戈。（附註31）

撥備包括於2023年及2024年12月31日根據相關協議確認的撥備，該等協議項下很可能需要流出包含經濟利益的資源以清償負債。撥備通過其他損益確認。

於2023年及2024年12月31日，未使用假期及其他僱員福利撥備因屬於履行合同所產生的負債，故重新分類為金融負債。

於2023年及2024年12月31日，貴集團及貴公司的其他金融負債主要以堅戈計值。

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 21. 貴公司已發放貸款

|                                | 於12月31日 |         |
|--------------------------------|---------|---------|
|                                | 2023年   | 2024年   |
| 即期貸款：                          |         |         |
| KTZ-Passenger Locomotives LLP  | 3,048   | 25,078  |
| KTZ-Freight Transportation LLP | 10,115  | 17,187  |
| Passenger Transportation JSC   | 514     | 2,292   |
| Kaztemirtans JSC               | 1,702   | —       |
| Temirzholsu JSC                | 171     | —       |
| 其他                             | 124     | 124     |
| 減：減值準備                         | (132)   | (132)   |
| 即期貸款總額                         | 15,542  | 44,549  |
| 非即期貸款：                         |         |         |
| Passenger Transportation JSC   | 52,437  | 53,754  |
| Vostokmashzaod JSC             | 7,669   | 4,054   |
| 減：減值準備                         | (3,180) | (1,406) |
| 非即期貸款總額                        | 56,926  | 56,402  |
| 附屬公司發行的債務證券：                   |         |         |
| KTZ-Freight Transportation LLP | 255,526 | 239,380 |
| Kaztemirtans JSC               | 135,651 | 99,676  |
| KTZ-Passenger Locomotives LLP  | 33,891  | 36,363  |
| Passenger Transportation JSC   | 33,381  | 29,853  |
| KTZ Express JSC                | 115,340 | 1,565   |
| 減：減值準備                         | (1,056) | (383)   |
| 債務證券總額                         | 572,733 | 406,454 |
| 已發放貸款及附屬公司發行債務證券總額             | 645,201 | 507,405 |
| 貸款的即期部分                        | 104,224 | 83,244  |
| 貸款的非即期部分                       | 540,977 | 424,161 |
|                                | 645,201 | 507,405 |

短期貸款乃根據「資金池」機制向附屬公司發放，參與方可酌情隨時提前償還。

於2023年及2024年12月31日，已發放貸款以堅戈計值，而由附屬公司KTZ-Freight Transportation LLP、KTZ-Passenger Locomotives LLP及KTZ Express JSC發行的債務證券與瑞士法郎掛鉤，總額分別為176,667百萬堅戈及191,197百萬堅戈。

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 附屬公司發行的債務證券

#### ***KTZ Express JSC***

於 2023 年 12 月，貴公司與其附屬公司 Kedentransservice JSC 及 KTZ Express JSC 訂立三方協議，將面值為 21,848 百萬堅戈、於 2029 年 11 月 15 日到期及票面年利率為 9.25% 的債務證券發行人由 Kedentransservice JSC 更換為 KTZ Express JSC。

於 2024 年，貴公司將附屬公司 KTZ Express JSC 發行的債務證券到期日由 2024 年 7 月 10 日延長至 2029 年 7 月 10 日。此外，貴公司將該等債務證券轉換為按瑞士法郎指數化的堅戈，匯率為每 1 瑞士法郎 535.5 堅戈。由於債務證券條款出現重大變更，貴公司將該交易入賬為終止確認原金融資產並確認新金融資產。新金融資產於轉換日期金額為 85,572 百萬堅戈，票面利率為「6 個月 SARON 加 2.2% 息差」。票息每年支付兩次。

於 2024 年 12 月，附屬公司 KTZ Express JSC 為再融資該等債務證券，向貴公司進行定向再發行無固定到期日（「永續」）債務證券，金額為 90,540 百萬堅戈，按瑞士法郎指數化，票面利率為「6 個月 SARON 加 2.2% 息差」。票息每年支付兩次。貴公司將該等永續債務證券分類為附屬公司的投資。

於 2024 年 12 月，貴公司於阿斯塔納國際交易所 (AIX) 流動性管理計劃框架下，購入附屬公司 KTZ Express JSC 發行的按瑞士法郎指數化債務證券，金額為 1,578 百萬堅戈，票面利率為「3 個月 SARON 加 2% 息差」。票息及本金於 2027 年到期前按季度分期償還。

#### ***Wagon service JSC***

於 2023 年 6 月，貴公司將先前向附屬公司 Wagon service JSC 提供的 6,176 百萬堅戈財務資助替換為其發行的債務證券，票面利率為「哈薩克斯坦共和國國家銀行基準利率加 1.5% 利差」。票息每半年支付一次，本金每半年分期償還，直至 2033 年悉數償還為止。

於 2023 年 9 月，貴公司作為車廂採購項目的一部分，認購由附屬公司 Wagon service JSC 發行的債務證券，面值為 26,077 百萬堅戈，票面利率為「哈薩克斯坦共和國國家銀行基準利率加 1.5% 利差」。票息每半年支付一次，本金每半年分期償還，直至 2033 年悉數償還為止。

#### ***KTZ-Freight Transportation LLP***

於 2023 年 11 月，貴公司作為哈薩克斯坦證券交易所阿斯塔納國際交易所 (AIX) 流動性管理計劃的一部分，認購由其附屬公司 KTZ-Freight Transportation LLP 發行、以瑞士法郎掛鈎的債務證券，金額為 48,500 百萬堅戈，票面利率為 6 個月 SARON 加 3% 利差。票息每半年支付一次，本金每半年分期償還，直至 2033 年悉數償還為止。

於 2023 年 12 月，貴公司延長其附屬公司 KTZ-Freight Transportation LLP 發行並於 2023 年 12 月 5 日到期的瑞士法郎掛鈎債務證券的到期日。此外，貴公司將票面利率由 3.25% 調整為 6 個月 SARON 加 3% 利差。由於該等債務證券的條款發生重大變更，貴公司將該交易入賬列作終止確認原金融資產及確認新金融資產。因此，新金融資產於確認日的金額為 89,036 百萬堅戈。票息每半年支付一次，本金每半年分期償還，直至 2033 年悉數償還為止。

## 附錄一 A 截至2023年及2024年12月31日止年度的會計師報告

### ***KTZ-Passenger Locomotives LLP***

於2023年11月，貴公司作為哈薩克斯坦證券交易所阿斯塔納國際交易所(AIX)流動性管理計劃的一部分，認購由其附屬公司KTZ-Passenger Locomotives LLP發行、以瑞士法郎掛鈎的債務證券，金額為32,340百萬堅戈，於2023年11月6日到期，票面利率為6個月SARON加0.95%利差。票息每半年支付一次。

### ***Kaztemirtrans JSC***

於2023年7月，附屬公司Kaztemirtrans JSC為對貴公司於2020年6月15日認購、作為哈薩克斯坦證券交易所阿斯塔納國際交易所(AIX)第一期債券計劃第二次發行的一部分、金額為397,560百萬堅戈的美元掛鈎債務證券進行再融資，向貴公司定向重新發行未指定到期日(「永續」)的債務證券，並支付14,750百萬堅戈溢價，有關溢價已確認為財務收入。由於該等債務證券的條款發生重大變更，貴公司將該交易入賬列作終止確認原金融資產及確認新金融資產。因此，貴公司認購美元掛鈎永續債務證券397,481百萬堅戈，票面年利率為2%，以及永續債務證券67,429百萬堅戈，票面利率為「哈薩克斯坦共和國國家銀行基準利率加2%利差」。票息每半年支付一次。美元掛鈎永續債務證券的票面利率低於市場水平，其公允價值乃按11%的市場利率計算。貴公司確認美元掛鈎永續債務證券公允價值調整321,282百萬堅戈，作為對附屬公司的投資。

於2023年8月，貴公司決定降低票面利率：就掛鈎永續債務證券而言，自2023年7月29日至2023年10月28日期間，票面年利率由2%下調至0.4%；就以堅戈計值的永續債務證券而言，自2023年7月29日至2023年12月31日，票面年利率由18.75%下調至0.5%。因此，貴公司因永續債務證券修訂而確認賬面值調整2,384百萬堅戈，作為對附屬公司的投資。

於2023年12月，永續債務證券的條款及條件已作出修訂，賦予Kaztemirtrans JSC無條件及可自行酌情延遲向貴公司支付全部或部分票息的權利。貴公司按賬面值將總額146,068百萬堅戈的永續債務證券重新分類為對附屬公司的投資。

## 22. 收入

於往續記錄期間，貨運收入包括：

|             | 截至12月31日止年度      |                  |
|-------------|------------------|------------------|
|             | 2023年            | 2024年            |
| 客戶合同收入：     |                  |                  |
| 國際(過境)路線    | 655,888          | 698,797          |
| 國內路線        | 439,857          | 507,501          |
| 國際(出口)路線    | 274,069          | 322,631          |
| 國際(進口)路線    | 185,758          | 194,279          |
| 與運輸過程相關的附加費 | 60,675           | 67,769           |
| 其他貨運收入      | 66,303           | 84,581           |
|             | <u>1,682,550</u> | <u>1,875,558</u> |

於2024年12月，貴集團取得國際(過境)貨運收入，該收入為現金流量對沖項目，因此，歸屬於對沖工具的累計虧損412百萬堅戈已由其他全面收益重分類至貨運收入(附註13)。

貨運收入在某一時間段內確認。

## 附錄一 A 截至2023年及2024年12月31日止年度的會計師報告

於往績記錄期間，客運收入包括：

|         | 截至12月31日止年度    |                |
|---------|----------------|----------------|
|         | 2023年          | 2024年          |
| 客戶合同收入： |                |                |
| 客運      | 89,866         | 94,003         |
| 其他客運收入  | 11,816         | 16,520         |
|         | <u>101,682</u> | <u>110,523</u> |

截至2023年及2024年12月31日止年度，按時間點確認的客運收入（源自其他客運收入部分）分別為1,449百萬堅戈及1,763百萬堅戈，而按時間段確認的客運收入則分別為100,233百萬堅戈及108,760百萬堅戈。

截至2023年及2024年12月31日止年度，客戶合約總收入分別為1,784,232百萬堅戈及1,986,081百萬堅戈。

### 23. 其他收入

|                | 截至12月31日止年度    |                |
|----------------|----------------|----------------|
|                | 2023年          | 2024年          |
| 車廂租賃收入         | 45,953         | 63,368         |
| 銷售貨品及提供其他服務收入  | 49,615         | 61,172         |
| 罰款收入           | 10,475         | 6,382          |
| 其他物業、廠房及設備租賃收入 | 4,908          | 5,815          |
|                | <u>110,951</u> | <u>136,737</u> |

銷售貨品及提供其他服務收入主要包括裝卸服務、車輛維修以及銷售材料及廢金屬的收入。

貴集團根據經營租賃協議出租車廂及其他物業、廠房及設備。經營租賃項下的應收賬款須於一年內結清。經營租賃不包含續期或提前終止選擇權。由於所有租賃均以堅戈計值，貴集團不會因經營租賃而面臨貨幣風險。承租人於租賃期屆滿時，並無購買車廂及其他物業、廠房及設備的選擇權。

罰款收入主要指因目的地站點延遲發運貨物及違約而產生的利息。

截至2023年及2024年12月31日止年度，按時間點確認的收入分別為21,479百萬堅戈及18,544百萬堅戈，隨時間確認的收入分別為38,611百萬堅戈及49,010百萬堅戈。

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 24. 銷售成本

|                       | 截至12月31日止年度 |           |
|-----------------------|-------------|-----------|
|                       | 2023年       | 2024年     |
| 員工薪金及福利               | 558,072     | 636,511   |
| 其他員工成本                | 58,176      | 65,989    |
| 僱員福利開支及其他長期僱員福利(附註16) | 6,611       | 14,150    |
| 員工成本總額                | 622,859     | 716,650   |
| 維修及保養                 | 229,398     | 234,961   |
| 燃料及潤滑油                | 219,739     | 195,945   |
| 物業、廠房及設備折舊            | 136,620     | 151,235   |
| 使用權資產折舊               | 13,873      | 13,814    |
| 無形資產攤銷                | 1,100       | 876       |
| 電力                    | 64,980      | 90,967    |
| 生產性質的工程及服務            | 77,113      | 71,246    |
| 材料及物料                 | 58,190      | 62,300    |
| 房產稅及其他稅項，不包括社會稅及社會供款  | 27,655      | 29,816    |
| 公用事業及樓宇保養             | 5,891       | 7,730     |
| 電訊服務                  | 2,631       | 3,125     |
| 其他成本                  | 38,534      | 41,352    |
|                       | 1,498,583   | 1,620,017 |

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 25. 一般及行政開支

|                       | 截至12月31日止年度    |                |
|-----------------------|----------------|----------------|
|                       | 2023年          | 2024年          |
| 主要管理人員薪酬(附註33)        | 790            | 816            |
| 其他員工成本                | 5,967          | 7,116          |
| 員工薪金及福利               | 60,676         | 70,541         |
| 僱員福利開支及其他長期僱員福利(附註16) | 328            | 512            |
| 員工成本總額                | 67,761         | 78,985         |
| 房產稅及其他稅項，不包括社會稅及社會供款  | 7,853          | 17,942         |
| 物業、廠房及設備折舊            | 2,738          | 2,583          |
| 使用權資產折舊               | 313            | 346            |
| 無形資產攤銷                | 1,647          | 1,517          |
| 第三方開支                 | 4,299          | 3,809          |
| 舉辦慶典以及文化及群眾活動的開支      | 2,717          | 3,273          |
| 諮詢及法律服務               | 995            | 2,304          |
| 審計師薪酬                 | 566            | 569            |
| 差旅開支                  | 1,945          | 2,590          |
| 慈善                    | —              | 2,000          |
| 會員費                   | 855            | 1,299          |
| 維修及保養                 | 1,310          | 1,216          |
| 公用事業及樓宇保養             | 752            | 1,170          |
| 租賃開支                  | 936            | 1,133          |
| 電訊服務                  | 659            | 653            |
| 保險                    | 583            | 636            |
| 銀行服務                  | 431            | 442            |
| 維護社會領域設施的開支           | 405            | 431            |
| 其他開支                  | 9,729          | 5,492          |
|                       | <u>106,494</u> | <u>128,390</u> |

## 附錄一 A 截至2023年及2024年12月31日止年度的會計師報告

### 26. 財務收入及成本

|                                  | 截至12月31日止年度   |               |
|----------------------------------|---------------|---------------|
|                                  | 2023年         | 2024年         |
| <b>財務收入</b>                      |               |               |
| 金融負債的利率國家補貼                      | 2,220         | 28,019        |
| 現金及現金等價物利息                       | 12,209        | 11,517        |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的<br>衍生金融工具利息收入 | 10,491        | 10,010        |
| 已發出擔保收入                          | 1,427         | 1,322         |
| 其他財務收入                           | 5,874         | 2,087         |
|                                  | <u>32,221</u> | <u>52,955</u> |

|                                    | 截至12月31日止年度    |                |
|------------------------------------|----------------|----------------|
|                                    | 2023年          | 2024年          |
| <b>財務費用</b>                        |                |                |
| 利息成本及貸款折價攤銷                        | 161,945        | 152,777        |
| 租賃利息開支                             | 8,995          | 19,502         |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的<br>衍生金融工具公允價值變動 | 35,182         | 6,363          |
| 對沖工具無效部分產生的虧損(附註13)                | —              | 3,609          |
| 其他財務費用                             | 2,243          | 2,733          |
|                                    | <u>208,365</u> | <u>184,984</u> |

### 27. 金融資產及合同資產減值撥回

|                | 截至12月31日止年度  |              |
|----------------|--------------|--------------|
|                | 2023年        | 2024年        |
| 已撥回(確認)減值虧損：   |              |              |
| — 已發放貸款        | 21           | 1,729        |
| — 按攤銷成本計量的金融資產 | 964          | 1,263        |
| — 合同資產         | 445          | 448          |
| — 現金及現金等價物     | 17           | 6            |
| — 貿易應收賬款       | 1,166        | (1,194)      |
| — 其他金融資產       | 49           | (651)        |
|                | <u>2,662</u> | <u>1,601</u> |

## 附錄一 A 截至2023年及2024年12月31日止年度的會計師報告

### 28. 非金融資產(減值)／減值撥回

|              | 截至12月31日止年度  |                |
|--------------|--------------|----------------|
|              | 2023年        | 2024年          |
| 已(確認)撥回減值虧損： |              |                |
| — 已預扣企業所得稅   | —            | (4,229)        |
| — 物業、廠房及設備   | (990)        | (541)          |
| — 可收回增值稅     | (414)        | (300)          |
| — 於聯營公司的投資   | 4,697        | (298)          |
| — 於合資企業的投資   | 343          | (231)          |
| — 無形資產(商譽除外) | (1,322)      | (160)          |
| — 其他非流動非金融資產 | (560)        | (6)            |
| — 其他流動非金融資產  | (605)        | (1,570)        |
|              | <u>1,149</u> | <u>(7,336)</u> |

### 29. 其他利潤及虧損

|               | 截至12月31日止年度  |              |
|---------------|--------------|--------------|
|               | 2023年        | 2024年        |
| 出售物業、廠房及設備的虧損 | (654)        | (3,849)      |
| 投資物業的收益       | 1,355        | 1,554        |
| 撥備(計提)／轉回     | (174)        | 2,484        |
| 其他            | 3,868        | 4,417        |
|               | <u>4,395</u> | <u>4,606</u> |

### 30. 每股盈利

每股基本盈利按年內已發行普通股的加權平均數計算。由於並無發行在外的具攤薄效力工具，故每股基本及攤薄數據相同。於往績記錄期間，貴公司並無發行在外的反攤薄工具。

|                  | 截至12月31日止年度    |                |
|------------------|----------------|----------------|
|                  | 2023年          | 2024年          |
| 普通股加權平均數         | 496,692,677    | 496,693,715    |
| 年內歸屬於股東的利潤(百萬堅戈) | <u>133,508</u> | <u>157,818</u> |
| 每股普通股盈利(堅戈)      | <u>269</u>     | <u>318</u>     |

### 31. 財務及或有負債

#### 資本承擔

於2023年及2024年12月31日，貴集團的資本承擔包括多斯特克－莫因特鐵路運輸走廊現代化改造、達爾巴扎－馬克塔拉爾鐵路線建設、阿拉木圖站鐵路繞行線建設、與工業發展基金股份公司(Industrial Development Fund JSC)訂立的租賃協議項下的負債、鐵路軌道全面檢修，以及購置設備、長軌、客貨運電力機車、客貨運內燃機車以及客運車廂，總金額分別為1,867,649百萬堅戈及2,427,217百萬堅戈。

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 與工業發展基金股份公司訂立的租賃協議項下負債

於2017年8月，貴集團(由其附屬公司KTZ Express JSC代表)與工業發展基金股份公司訂立租賃協議，以租賃1,995輛平車，租賃金額為29,700百萬堅戈，租期15年，年利率為15%，其中10%由國家提供補貼。本金寬限期為5年。貴集團作為承租人。於2023年12月31日，總值23,984百萬堅戈的平台車尚未交付。貴集團正著手製備租賃協議補充協議，以將供應量減至截至2023年12月31日實際已交付的數量，金額為5,716百萬堅戈。於2024年12月31日，剩餘平台車已完成交付。

於2020年11月，貴集團(由其附屬公司KTZ Express JSC代表)訂立協議，以租賃2,000輛平車，租賃金額為47,391百萬堅戈，租期15年，年利率為15%，其中10%由國家提供補貼。本金寬限期為2年。貴集團作為承租人。於2023年12月31日，未交付平台車的承諾金額為5,077百萬堅戈。於2024年12月31日，剩餘平台車已完成交付。

於2023年9月，貴集團(由其附屬公司Passenger Transportation JSC代表)訂立一項租賃100輛客車車廂、總值為65,796百萬堅戈的租賃協議。租期為15年，年利率為13.15%，其中每年由國家補貼10%。本金寬免期為5年。貴集團作為承租人。於2023年12月31日，未交付客車車廂的承諾金額為40,947百萬堅戈。於2024年12月31日，剩餘客車車廂已完成交付。

於2023年8月，貴集團(由其附屬公司Kaztemirtrans JSC代表)訂立協議，以租賃3,000輛敞車，總價值為88,125百萬堅戈。租期為14年，年利率為13.15%，其中每年6%由國家提供補貼。本金寬限期為2年。貴集團作為承租人。於2023年12月31日，未交付敞車的承諾金額為81,016百萬堅戈。於2024年12月31日，剩餘敞車已完成交付。

### 其他合同負債

於2023年及2024年12月31日，貴集團(由其附屬公司KTZ Express JSC代表)已訂立一項協議，將於日後提供貨物裝卸及貨物倉儲服務。該協議規定，貴集團須於10年內採購最低數量的貨物倉儲服務，並就該等服務支付大額款項。

貴集團管理層認為，與Aktau Marine North Terminal LLP訂立的協議項下的服務期尚未開始，因為貴集團尚未獲通知商業運營及服務期的開始日期，且各方尚未開始履行該協議項下的義務。貴集團管理層認為，截至2023年及2024年12月31日，該協議項下包含經濟利益的資源流出可能性不高。

### 或有負債

### 訴訟

貴集團及貴公司面臨與其業務運營相關的各項法律訴訟，例如財產損失索賠。貴集團及貴公司認為，該等未決或可能面臨的索賠(無論單獨或合計)均不大可能對貴集團的綜合財務狀況及貴公司的財務狀況、貴集團及貴公司的經營業績或現金流量產生任何重大不利影響。

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 與哈薩克斯坦稅務制度相關的或有負債

由於哈薩克斯坦稅務制度固有的不確定性，稅項、罰款及滯納金的最終金額可能超過截至 2024 年及 2023 年 12 月 31 日已確認為費用的金額。無法確定可能徵收的任何未提出索賠的金額（如有），亦無法確定出現任何不利結果的可能性。

貴集團及 貴公司管理層認為，其對哈薩克斯坦相關法律的解釋是恰當的，且 貴集團的稅務處理將得以維持。然而，稅務機關可能對現行哈薩克斯坦稅法的解釋持有不同立場，這可能對 貴集團的綜合財務狀況及 貴公司的財務狀況產生重大影響。

### 保險

哈薩克斯坦的保險市場仍處於發展的初期階段。與其他國有企業一樣，除針對乘客人身傷害、死亡及乘客財物損失或損壞的強制性乘客保險外， 貴集團並未就其任何物業、資產或設備（包括基礎設施、鐵路車輛及車站）的損壞風險投保，亦未就業務中斷，或因 貴集團財產事故或與 貴集團營運有關的事故而引起的財產或環境損害的第三方責任投保。 貴集團及 貴公司根據向哈薩克斯坦商業保險運營商購買的保單，維持所需的保險範圍。

### 環境保護

哈薩克斯坦的環境保護立法正處於發展過程中，會不斷發生變化。自 2021 年 7 月 1 日起，《哈薩克斯坦環境法典》（「該法典」）的修訂已生效。該法典包括一系列原則，旨在儘量減少實體活動對環境造成損害的後果，及／或將環境完全恢復至原始狀態。根據對環境產生負面影響的程度及風險，資產被分為四類，其中對環境有重大負面影響的資產被歸入第一類。根據該法典，管理層已對 貴集團屬於鐵路軌道基礎設施的資產進行分析，並將其歸入第二類。位於阿克套市的海港資產亦被歸入第二類。 貴集團的其餘資產被歸入第三及第四類。 貴集團[及 貴公司]管理層認為，其對哈薩克斯坦共和國相關立法的解釋是恰當的。

由於 貴集團及 貴公司管理層評估認為，不存在可能對 貴集團的綜合財務狀況或 貴公司的獨立財務報表、貴集團及 貴公司的經營業績或現金流量產生重大影響的潛在資產棄置及土地複墾義務，因此未於該等綜合歷史財務資料中計提任何撥備。

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 擔保

擔保情況列示如下：

#### 貴集團

| 債權人               | 擔保用途                                                                             | 擔保簽發日期     | 擔保期間    | 於2023年                | 擔保期間    | 2023年        |
|-------------------|----------------------------------------------------------------------------------|------------|---------|-----------------------|---------|--------------|
|                   |                                                                                  |            |         | 2024年<br>擔保金額<br>百萬堅戈 |         | 擔保金額<br>百萬堅戈 |
| 哈薩克斯坦開發<br>銀行股份公司 | 履行聯營企業Aktobe Rail and<br>Section Mill Plant LLP的義<br>務，為在阿克托別建造鋼軌<br>及型鋼廠提供融資    | 2013年7月4日  | 至2033年止 | 15,907                | 至2033年止 | 17,125       |
| 哈薩克斯坦開發<br>銀行股份公司 | 履行Nursultan Nazarbayev<br>International Airport JSC的義<br>務，為其在阿斯塔納的現代<br>化改造提供融資 | 2018年3月28日 | 至2033年止 | 21,940                | 至2033年止 | 22,408       |
| 哈薩克斯坦開發<br>銀行股份公司 | 履行聯營企業Transtelecom JSC<br>的義務，用於實施牽引能源<br>調度自動化控制系統                              | 2014年6月30日 | 不適用     | –                     | 至2024年止 | 1,497        |

#### 貴公司

| 債權人                                               | 擔保用途                                                  | 擔保簽發日期                   | 擔保期間                              | 於2023年12月31日       | 擔保期間                              | 於2024年12月31日       |
|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------------------|--------------------|-----------------------------------|--------------------|
|                                                   |                                                       |                          |                                   | 擔保金額<br>百萬堅戈       |                                   | 擔保金額<br>百萬堅戈       |
| SB HSBC Kazakhstan<br>與HSBC Bank plc及<br>滙豐歐洲大陸聯合 | KTZ-Freight Transportation<br>LLP，用於為購置貨運電力機<br>車提供融資 | 2013年5月27日及2018<br>年9月3日 | 至2027年12月31<br>日止至2032年<br>10月30日 | 42,668<br>(78百萬歐元) | 至2027年12月31<br>日止至2032年<br>10月30日 | 48,107<br>(96百萬歐元) |
|                                                   | KTZ-Passenger Locomotives<br>LLP，用於為購置客運電力機<br>車提供融資  | 2013年5月27日及2018<br>年9月3日 | 至2027年12月31<br>日止至2032年<br>10月30日 | 15,965<br>(29百萬歐元) | 至2027年12月31<br>日止至2032年<br>10月30日 | 19,804<br>(39百萬歐元) |

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

| 債權人               | 擔保用途                                                                             | 擔保簽發日期                     | 擔保期間                              | 於2023年12月31日 | 於2024年12月31日                      |         |
|-------------------|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|--------------|-----------------------------------|---------|
|                   |                                                                                  |                            |                                   | 擔保金額<br>百萬堅戈 | 擔保金額<br>百萬堅戈                      |         |
| 工業發展基金股份公司        | Passenger Transportation JSC，<br>依據融資租賃協議                                        | 2016年12月21日及<br>2024年9月6日  | 至2036年12月20<br>日止至2042年<br>12月10日 | 141,947      | 至2036年12月20<br>日止至2042年<br>12月10日 | 131,044 |
|                   | Kaztemirtrans JSC，依據融資<br>租賃協議                                                   | 2017年8月28日及2020<br>年11月30日 | 至2032年8月28日<br>止至2035年11<br>月30日  | 21,224       | 至2032年8月28日<br>止至2035年11<br>月30日  | 25,072  |
|                   | KTZ Express JSC，依據融資<br>租賃協議                                                     | 2017年8月28日及2020<br>年11月30日 | 至2032年8月28日<br>止至2035年11<br>月30日  | 56,352       | 至2032年8月28日<br>止至2035年11<br>月30日  | 56,028  |
|                   | Nursultan Nazarbayev<br>International JSC，用於為<br>其現代化改造提供融資                      | 2018年3月28日                 | 至2033年<br>3月28日止                  | 21,940       | 至2033年<br>3月28日止                  | 22,408  |
|                   | Mill Plant LLP，用於為在阿<br>克托別建造鋼軌及型鋼廠提<br>供融資；Wagonservice JSC<br>(Passenger的附屬公司) | 2013年7月4日                  | 至2033年<br>7月5日止                   | 15,907       | 至2033年<br>7月5日止                   | 17,125  |
| 哈薩克斯坦開發銀行<br>股份公司 | Transtelecom，履行聯營公司<br>Transtelecom JSC 就實施牽引<br>能源調度自動控制系統項目<br>的責任             | 2024年6月30日                 | 至2024年止                           | 1,497        | 不適用                               | –       |
|                   | Transportation JSC，用於為<br>收購客運車廂提供融資                                             | 2015年8月7日                  | 至2035年<br>3月5日止                   | 5,035        | 至2035年<br>3月5日止                   | 5,035   |
|                   | Passenger Transportation JSC，<br>依據融資租賃協議                                        | 2023年8月31日及2024<br>年5月13日  | 至2039年5月13日<br>止至2039年8月<br>31日   | 87,400       | 至2039年5月13日<br>止至2039年8月<br>31日   | 226,722 |
|                   | Kaztemirtrans JSC，依據融資<br>租賃協議                                                   | 2023年8月2日                  | 至2038年<br>8月2日止                   | 111,680      | 至2038年<br>8月2日止                   | 111,680 |
|                   | KTZ Express JSC，依據融資租<br>賃協議                                                     | 2024年7月5日                  | 不適用                               | –            | 至2040年8月29日<br>止                  | 85,594  |

## 附錄一 A 截至2023年及2024年12月31日止年度的會計師報告

| 債權人             | 擔保用途                                                | 擔保簽發日期      | 擔保期間              | 於2023年12月31日                  | 於2024年12月31日      |                               |
|-----------------|-----------------------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|
|                 |                                                     |             |                   | 擔保金額<br>百萬堅戈                  | 擔保金額<br>百萬堅戈      | 擔保金額<br>百萬堅戈                  |
| 哈薩克斯坦人民銀行股份有限公司 | KTZ-Passenger Locomotives LLP，用於為收購客運電力機車提供融資       | 2022年11月3日  | 至2029年<br>10月19日止 | 58,996                        | 至2029年<br>10月19日止 | 40,713                        |
|                 | KTZ-Freight Transportation LLP，用於為收購貨運內燃機車及電力機車提供融資 | 2022年11月3日  | 至2032年11月3日<br>止  | 65,284                        | 不適用               | -                             |
| 歐亞開發銀行          | KTZ-Freight Transportation LLP，用於為收購貨運內燃機車提供融資      | 2023年5月11日  | 至2034年<br>4月18日止  | 10,137<br>(51,292百萬<br>俄羅斯盧布) | 至2034年<br>4月18日止  | 16,260<br>(79,350百萬<br>俄羅斯盧布) |
| 哈薩克斯坦花旗銀行股份有限公司 | KTZ-Freight Transportation LLP，用於為補充營運資金            | 2009年11月30日 | 至2025年<br>6月27日止  | 13,013                        | 至2025年<br>6月27日止  | 14,000                        |
| 法國興業銀行及法國外貿銀行   | KTZ-Freight Transportation LLP，用於為收購貨運電力機車提供融資      | 2023年2月23日  | 至2034年<br>2月28日止  | 119,805<br>(237百萬歐元)          | 至2034年<br>2月28日止  | 164,075<br>(300百萬歐元)          |
|                 | KTZ-Passenger Locomotives LLP，用於為收購客運電力機車提供融資       | 2023年2月23日  | 至2034年<br>2月28日止  | 47,945<br>(96百萬<br>歐元)        | 至2034年<br>2月28日止  | 81,602<br>(149百萬歐元)           |
| 花旗銀行            | KTZ-Freight Transportation LLP，用於為收購貨運電力機車提供融資      | 2024年5月7日   | 不適用               | -                             | 至2034年<br>5月15日止  | 189,806<br>(327百萬歐元)          |
|                 | KTZ-Passenger Locomotives LLP，用於為收購客運電力機車提供融資       | 2024年5月7日   | 不適用               | -                             | 至2034年<br>5月15日止  | 58,824<br>(101百萬歐元)           |

附註20披露貴集團及 貴公司的擔保的賬面值。

於2023年及2024年12月31日，貴集團及 貴公司均無使用上述財務擔保的情況。

與Industrial Development Bank of Kazakhstan JSC訂立的財務擔保協議規定， 貴公司須每年遵守若干財務契約（例如債務對EBITDA比率及利息保障倍數），同時須符合 貴公司在三大評級機構（標普、惠譽、穆迪）中任兩家所給予的企業評級不低於BB-的條件。於2023年及2024年12月31日，已符合該等條款。

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

於 2023 年及 2024 年 12 月 31 日，根據貴公司與匯豐歐洲大陸有關向附屬公司 KTZ-Freight Transportation LLP 及 KTZ-Passenger Locomotives LLP 提供貸款（金額分別為 67,911 百萬堅戈及 58,633 百萬堅戈）而達成的財務及非財務契諾安排，貴公司須遵守以貴集團年度綜合財務報表計算的淨債務對權益比率（同時，來自股東的優惠貸款不應超過總債務的 50%），並遵守貴公司在三家評級機構（標普、惠譽、穆迪）中，至少有兩家的企業評級不低於 BB 級。於 2024 年及 2023 年 12 月 31 日，該契約已獲遵守。

於 2023 年及 2024 年 12 月 31 日，根據貴公司與歐亞開發銀行訂立的向附屬公司 KTZ-Freight Transportation LLP 分別提供 51,292 百萬堅戈及 79,350 百萬堅戈貸款的貸款協議，貴公司須遵守若干財務契約，例如根據貴集團半年度綜合業績計算的債務對 EBITDA 比率及利息保障倍數，以及遵守貴公司在三大企業評級機構（標普、惠譽、穆迪）中，至少有兩家的企業評級不低於 BB 級。於 2023 年及 2024 年 12 月 31 日，該契約已獲遵守。

於 2023 年及 2024 年 12 月 31 日，根據貴公司與法國興業銀行及法國外貿銀行訂立的分別向附屬公司 KTZ-Freight Transportation LLP 及 KTZ-Passenger Locomotives LLP 提供合計 167,630 百萬堅戈及 245,676 百萬堅戈貸款的貸款協議，貴公司須遵守按貴集團年度綜合財務報表計算的淨負債權益比財務契約（同時，股東的優惠貸款不應超過總債務的 50%）。於 2023 年及 2024 年 12 月 31 日，該契約已獲遵守。

根據附屬公司 KTZ-Freight Transportation LLP 及 KTZ-Passenger Locomotives LLP 在美國進出口銀行擔保，向花旗銀行取得總額為 248,630 百萬堅戈的貸款，於各財政年度結束時，貴公司、Kaztemirtrans JSC、KTZ-Passenger Locomotives LLP 及 KTZ-Freight Transportation LLP 的總資產及總收入，必須分別等於或高於貴集團年度綜合財務報表總額的 75%。於 2024 年 12 月 31 日，已符合該等條件。

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 32. 貴公司主要附屬公司的詳情

截至本報告日期，貴公司於下列主要附屬公司中持有直接及間接權益：

| 附屬公司名稱                                                            | 附註 | 法律形式     | 主營業務活動                     | 註冊／成立的<br>地點及日期      | 已繳足已發行／<br>註冊股本 |        | 貴公司應佔權益，%        |                  |             |
|-------------------------------------------------------------------|----|----------|----------------------------|----------------------|-----------------|--------|------------------|------------------|-------------|
|                                                                   |    |          |                            |                      | 2023年           | 2024年  | 於2024年<br>12月31日 | 於2023年<br>12月31日 | 截至<br>本報告日期 |
| Kaztemirtrans JSC                                                 | 2  | 股份有限公司   | 貨運業務                       | 哈薩克斯坦<br>2003年10月21日 | 70,239          | 70,239 | 100              | 100              | 100         |
| Passenger Transportation JSC                                      | 2  | 股份有限公司   | 客運                         | 哈薩克斯坦<br>2002年5月21日  | 93,849          | 93,849 | 100              | 100              | 100         |
| KTZ-Freight Transportation LLP                                    | 2  | 有限責任合夥企業 | 貨運及機車牽引                    | 哈薩克斯坦<br>2003年10月14日 | 63,296          | 78,064 | 100              | 100              | 100         |
| KTZ Express JSC                                                   | 2  | 股份有限公司   | 多式聯運                       | 哈薩克斯坦<br>2013年7月15日  | 47,914          | 47,914 | 100              | 100              | 100         |
| Kedentransser vice JSC                                            | 3  | 股份有限公司   | 貨運代理服務、<br>鐵路車輛裝卸、<br>場站服務 | 哈薩克斯坦<br>1997年12月11日 | 3,402           | 3,402  | 100              | 100              | 100         |
| Temirzholsu JSC                                                   | 4  | 股份有限公司   | 公用事業                       | 哈薩克斯坦<br>2004年1月27日  | 14,518          | 15,918 | 100              | 100              | 100         |
| Militarised Railway Security LLP                                  | 4  | 有限責任公司   | 安保                         | 哈薩克斯坦<br>2001年12月26日 | 2,632           | 2,632  | 100              | 100              | 100         |
| Aktau International Sea Commercial Port National Company<br>(附註1) | 2  | 股份有限公司   | 船舶裝卸作業、<br>船舶服務            | 哈薩克斯坦<br>1996年10月11日 | 25,480          | 25,480 | 100              | 100              | 100         |
| Port Kuryk LLP                                                    | 5  | 有限責任合夥企業 | 貨物轉運及船舶服務                  | 哈薩克斯坦<br>2012年7月23日  | 12,993          | 60,005 | 100              | 100              | 100         |
| KTZ-Passenger Locomotives LLP                                     | 2  | 有限責任合夥企業 | 機車及鐵路車輛服務                  | 哈薩克斯坦<br>2021年8月31日  | 96,891          | 96,891 | 100              | 100              | 100         |

附註：

- (1) 於2013年11月，股東將National Company Aktau International Sea Commercial Port JSC的100%所有權權益轉讓予貴集團作信託管理。儘管貴集團在法律上並未持有其股份，National Company Aktau International Sea Commercial Port JSC仍被確認為貴集團的附屬公司。
- (2) 該等實體截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據《國際財務報告準則會計準則》及財政部第404號令編製。該等實體由德勤會計師事務所（於哈薩克斯坦共和國註冊的獨立審計事務所）審計。

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

- (3) 該實體截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據《國際財務報告準則會計準則》及財政部第404號令編製。該實體由安永會計師事務所(於哈薩克斯坦共和國註冊的獨立審計事務所)審計。
- (4) 該等實體截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據《國際財務報告準則會計準則》及財政部第404號令編製。該等實體由Alma Audit LLP(於哈薩克斯坦共和國註冊的獨立審計事務所)審計。
- (5) 該實體截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據《國際財務報告準則會計準則》及財政部第404號令編製。該實體由AR Group Audit LLP(於哈薩克斯坦共和國註冊的獨立審計事務所)審計。

於2024年及2023年12月31日，或於往績記錄期間的任何時間，概無附屬公司發行任何由第三方持有的債務證券。附屬公司發行的所有債務證券均由 貴公司持有。

### 33. 關聯方交易

就歷史財務資料而言，倘一方有能力控制另一方或在作出財務或經營決策時對另一方行使重大影響，則該等各方被視為關聯方。此外， 貴集團內受共同控制的各方亦被視為關聯方。在考慮每項可能的關聯方關係時，須注重關係的實質，而不僅僅是法律形式。

本集團股東由哈薩克斯坦政府全資擁有。就關聯方交易披露而言，管理層認為，出於財務資料使用者的利益，亦有必要披露本集團與其股東、股東的公司以及受哈薩克斯坦政府共同控制及重大影響的其他商業實體之間的重大關聯方交易。管理層認為，有關關聯方交易的資料已於歷史財務資料中作出充分披露。

貴集團的營運所處經濟環境主要由哈薩克斯坦政府通過其眾多政府機關、附屬機構及其他組織(統稱「其他國有企業」)直接或間接擁有及／或控制的企業所主導。董事認為，與其他國有企業的交易屬於 貴集團日常業務活動，且 貴集團與其他國有企業最終均由哈薩克斯坦政府控制或擁有，該事實並未對本集團的交易造成重大或過度的影響。 貴集團亦已就產品及服務制定定價政策，而該等定價政策並不取決於客戶是否為其他國有企業。經審慎考慮該關係的實質後，董事認為， 貴集團已就與業務相關的關聯方交易作出充分且適當的披露。對於尚未納入披露的其餘關聯方交易，均不屬於須另行披露的重大關聯方交易。

關聯方可能會訂立非關聯方未必能訂立的交易，且關聯方之間的交易可能不會按與非關聯方之間的交易相同的條款、條件及金額進行。

截至12月31日，與 貴集團及 貴公司進行重大交易或有重大未結清餘額的關聯方的關聯關係性質詳列如下。

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 貴集團

|              |       | 股東        | 聯營公司   | 構成股東<br>集團的公司 | 其他<br>關聯方 (附註) |
|--------------|-------|-----------|--------|---------------|----------------|
| 應收關聯方款項      |       |           |        |               |                |
| — 貿易性質       | 2024年 | —         | 20     | 191           | 153            |
| — 非貿易性質      | 2024年 | —         | 2,142  | 20            | 5,049          |
|              |       | —         | 2,162  | 211           | 5,052          |
| — 貿易性質       | 2023年 | —         | 12     | 115           | 308            |
| — 非貿易性質      | 2023年 | —         | 3,362  | 31            | 2,906          |
|              |       | —         | 3,374  | 146           | 3,214          |
| 應付關聯方款項      |       |           |        |               |                |
| — 貿易性質       | 2024年 | —         | 5,750  | 27,988        | 2,012          |
| — 非貿易性質      | 2024年 | —         | 9,107  | 1,499         | 12,610         |
|              |       | —         | 14,857 | 29,487        | 14,622         |
| — 貿易性質       | 2023年 | —         | 5,479  | 37,696        | 2,942          |
| — 非貿易性質      | 2023年 | —         | 8,738  | 1,207         | 10,457         |
|              |       | —         | 14,217 | 38,903        | 13,399         |
| 往來賬戶現金       |       |           |        |               |                |
|              | 2024年 | —         | —      | 1             | —              |
|              | 2023年 | —         | —      | 112,141       | —              |
| 數字賬戶現金       |       |           |        |               |                |
|              | 2024年 | —         | —      | —             | 116,631        |
|              | 2023年 | —         | —      | —             | —              |
| 受限制現金        |       |           |        |               |                |
|              | 2024年 | —         | —      | —             | 197            |
|              | 2023年 | —         | —      | —             | 202            |
| 已收貸款         |       |           |        |               |                |
|              | 2024年 | 1,002,575 | —      | —             | 154,299        |
|              | 2023年 | 768,615   | —      | —             | 125,449        |
| 租賃負債         |       |           |        |               |                |
|              | 2024年 | —         | 31,296 | —             | 140,393        |
|              | 2023年 | —         | 9,831  | —             | 58,445         |
| 財務擔保<br>合同負債 |       |           |        |               |                |
|              | 2024年 | —         | —      | —             | 14,897         |
|              | 2023年 | —         | 19     | —             | 15,315         |

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

|                          |       | 股東      | 聯營公司    | 合資企業  | 構成股東<br>集團的公司 | 其他<br>關聯方 (附註) |
|--------------------------|-------|---------|---------|-------|---------------|----------------|
| 銷售貨品、服務及非流動資產            | 2024年 | —       | 110,476 | —     | 29,434        | 103,418        |
|                          | 2023年 | —       | 72,316  | —     | 22,635        | 83,862         |
| 預期信貸虧損撥備及預付款項減值的撥回/ (計提) | 2024年 | —       | 394     | —     | 96            | (70)           |
|                          | 2023年 | —       | 1,233   | —     | (4)           | (12)           |
| 採購貨品、服務及非流動資產            | 2024年 | —       | 26,623  | —     | 93,221        | 75,278         |
|                          | 2023年 | —       | 33,215  | —     | 124,842       | 33,999         |
| 取得借款                     | 2024年 | 238,169 | —       | —     | —             | 37,956         |
|                          | 2023年 | 336,309 | —       | —     | —             | 50,345         |
| 償還已收借款                   | 2024年 | 1,175   | —       | —     | —             | 11,160         |
|                          | 2023年 | 1,175   | —       | —     | —             | 4,629          |
| 新簽租賃協議 (貴集團作為承租人)        | 2024年 | —       | 27,261  | —     | —             | 80,475         |
|                          | 2023年 | —       | 1,121   | —     | —             | 23,213         |
| 租賃付款                     | 2024年 | —       | 11,188  | —     | —             | 16,904         |
|                          | 2023年 | —       | 20,944  | —     | —             | 3,675          |
| 財務收入                     | 2024年 | —       | 19      | —     | —             | 418            |
|                          | 2023年 | —       | 362     | —     | —             | 234            |
| 財務費用                     | 2024年 | 36,853  | 5,755   | —     | —             | 26,047         |
|                          | 2023年 | 34,564  | 2,523   | —     | —             | 14,482         |
| 應付股息                     | 2024年 | —       | 4,480   | —     | —             | —              |
|                          | 2023年 | —       | 2,891   | —     | —             | —              |
| 股本                       | 2024年 | 13,273  | 1,578   | 243   | —             | —              |
| 出資                       | 2023年 | 24,310  | 5,196   | 1,116 | —             | —              |

附註：其他關聯方包括哈薩克斯坦國家銀行，以及受國家共同控制或施加重大影響的其他商業實體。

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 貴公司

|            |       | 股東        | 聯營公司         | 股東集團<br>成員公司 | 貴公司<br>附屬公司    | 其他<br>關聯方 <sup>(附註)</sup> |
|------------|-------|-----------|--------------|--------------|----------------|---------------------------|
| 應收關聯方款項    |       |           |              |              |                |                           |
| — 貿易性質     | 2024年 | —         | 2            | 10           | 301,160        | 84                        |
| — 非貿易性質    | 2024年 | —         | —            | 8            | —              | 2,154                     |
|            |       | <u>—</u>  | <u>2</u>     | <u>18</u>    | <u>301,160</u> | <u>2,238</u>              |
| — 貿易性質     | 2023年 | —         | 2            | 4            | 181,490        | 87                        |
| — 非貿易性質    | 2023年 | —         | 14           | 19           | 25             | 1,046                     |
|            |       | <u>—</u>  | <u>16</u>    | <u>23</u>    | <u>181,515</u> | <u>1,133</u>              |
| 應付關聯方款項    |       |           |              |              |                |                           |
| — 貿易性質     | 2024年 | —         | 3,835        | 782          | 3,869          | 1,126                     |
| — 非貿易性質    | 2024年 | —         | 504          | 4            | 5              | 4                         |
|            |       | <u>—</u>  | <u>4,339</u> | <u>786</u>   | <u>3,874</u>   | <u>1,130</u>              |
| — 貿易性質     | 2023年 | —         | 4,015        | 1,327        | 3,075          | 768                       |
| — 非貿易性質    | 2023年 | —         | 308          | 3            | 22             | 2                         |
|            |       | <u>—</u>  | <u>4,323</u> | <u>1,330</u> | <u>3,097</u>   | <u>770</u>                |
| 活期賬戶現金     | 2024年 | —         | —            | —            | —              | —                         |
|            | 2023年 | —         | —            | 112,137      | —              | —                         |
| 數字賬戶現金     | 2024年 | —         | —            | —            | —              | 116,631                   |
|            | 2023年 | —         | —            | —            | —              | —                         |
| 已發放貸款      | 2024年 | —         | —            | —            | 505,147        | —                         |
|            | 2023年 | —         | —            | —            | 640,624        | —                         |
| 包括預期信貸虧損撥備 | 2024年 | —         | —            | —            | (434)          | —                         |
|            | 2023年 | —         | —            | —            | (1,152)        | —                         |
| 已收取貸款      | 2024年 | 1,002,575 | —            | —            | 10,781         | —                         |
|            | 2023年 | 768,615   | —            | —            | 49,603         | —                         |
| 租賃負債       | 2024年 | —         | 30,545       | —            | 7              | —                         |
|            | 2023年 | —         | 8,396        | —            | 6              | —                         |
| 財務擔保       | 2024年 | —         | —            | —            | 50,121         | 14,897                    |
| 合約負債       | 2023年 | —         | 19           | —            | 27,148         | 15,315                    |

附註：其他關聯方包括哈薩克斯坦國家銀行以及受國家共同控制及重大影響的其他商業實體。

## 附錄一 A 截至2023年及2024年12月31日止年度的會計師報告

|                       |       | 股東      | 聯營公司   | 合資企業 | 股東集團<br>成員公司 | 貴公司<br>附屬公司 | 其他<br>關聯方 <sup>(附註)</sup> |
|-----------------------|-------|---------|--------|------|--------------|-------------|---------------------------|
| 銷售貨品及服務               | 2024年 | —       | 203    | —    | 124          | 882,334     | 881                       |
|                       | 2023年 | —       | 305    | —    | 182          | 805,758     | 230                       |
| 預期信貸虧損及預付款項<br>減值累計撥備 | 2024年 | —       | 49     | —    | 1            | —           | (73)                      |
|                       | 2023年 | —       | (49)   | —    | (1)          | (1)         | (9)                       |
| 購買貨物、服務及<br>非流動資產     | 2024年 | —       | 9,944  | —    | 3,834        | 198,647     | 10,820                    |
|                       | 2023年 | —       | 18,108 | —    | 6,768        | 174,770     | 4,231                     |
| 已發放貸款                 | 2024年 | —       | —      | —    | —            | 32,457      | —                         |
|                       | 2023年 | —       | —      | —    | —            | 282,155     | —                         |
| 償還貸款                  | 2024年 | —       | —      | —    | —            | 93,424      | —                         |
|                       | 2023年 | —       | —      | —    | —            | 61,453      | —                         |
| 借款所得款項                | 2024年 | 238,169 | —      | —    | —            | 908         | —                         |
|                       | 2023年 | 336,309 | —      | —    | —            | 16,680      | —                         |
| 償還借款                  | 2024年 | 1,175   | —      | —    | —            | 39,730      | —                         |
|                       | 2023年 | 1,175   | —      | —    | —            | —           | —                         |
| 財務收入                  | 2024年 | —       | —      | —    | 66,534       | —           | —                         |
|                       | 2023年 | —       | 19     | —    | —            | 108,691     | 418                       |
| 財務成本                  | 2024年 | 39,590  | 362    | —    | —            | 19          | 234                       |
|                       | 2023年 | 36,130  | 5,539  | —    | —            | 15          | —                         |
| 股息收入                  | 2024年 | —       | 2,165  | —    | —            | 21,901      | —                         |
|                       | 2023年 | —       | 4,479  | —    | —            | 15,632      | —                         |
| 於附屬公司之投資              | 2024年 | —       | 2,891  | —    | —            | 59,114      | —                         |
|                       | 2023年 | —       | —      | —    | —            | 27,381      | —                         |
| 股本投入                  | 2024年 | 13,273  | —      | 75   | —            | —           | —                         |
|                       | 2023年 | 24,310  | —      | 5    | —            | —           | —                         |
| 新租賃協議                 | 2024年 | —       | 27,261 | —    | —            | 1           | —                         |
|                       | 2023年 | —       | 1,121  | —    | —            | —           | —                         |
| 租賃付款                  | 2024年 | —       | 10,288 | —    | —            | 4           | —                         |
|                       | 2023年 | —       | 19,989 | —    | —            | 4           | —                         |

### (a) 應收關聯方款項

#### 貴集團

於2023年1月1日，應收關聯方款項為1,648百萬堅戈。

截至2023年及2024年12月31日，分別有435百萬堅戈及364百萬堅戈的餘額，該等餘額屬貿易性質、無擔保、免息且應按30至60日的信貸期償還。截至2023年及2024年12月31日，剩餘餘額分別為6,299百萬堅戈及7,211百萬堅戈，該等餘額屬非貿易性質、無擔保、免息且應按要求償還。

附註：其他關聯方包括哈薩克斯坦國家銀行以及受國家共同控制及重大影響的其他商業實體。

## 附錄一 A 截至2023年及2024年12月31日止年度的會計師報告

### 貴公司

於2023年1月1日，應收關聯方款項為46,176百萬堅戈。

截至2023年及2024年12月31日，分別有181,583百萬堅戈及301,256百萬堅戈的餘額，該等餘額屬貿易性質、無擔保、免息且應按30至60日的信貸期償還。截至2023年及2024年12月31日，剩餘餘額分別為1,104百萬堅戈及2,162百萬堅戈，該等餘額屬非貿易性質、無擔保、免息且應按要求償還。

於各報告期間末，基於發票日期編製的應收關聯方貿易相關款項(扣除預期信貸虧損撥備(如有))的賬齡分析如下：

### 貴集團

|          | 於12月31日    |            |
|----------|------------|------------|
|          | 2023年      | 2024年      |
| 0至30日    | 376        | 241        |
| 31至90日   | 59         | 64         |
| 91至180日  | —          | 39         |
| 181至365日 | —          | 20         |
|          | <u>435</u> | <u>364</u> |

於2023年及2024年12月31日，貴集團應收關聯方貿易相關款項的餘額中，總賬面值分別為435百萬堅戈及364百萬堅戈於相應的報告日期已逾期。

### 貴公司

|          | 於12月31日        |                |
|----------|----------------|----------------|
|          | 2023年          | 2024年          |
| 0至30日    | 181,575        | 301,211        |
| 31至90日   | 8              | —              |
| 91至180日  | —              | 25             |
| 181至365日 | —              | 20             |
|          | <u>181,583</u> | <u>301,256</u> |

於2023年及2024年12月31日，貴公司應收關聯方貿易相關款項餘額中，總賬面值分別為181,583百萬堅戈及301,256百萬堅戈於相應的報告日期已逾期。

## 附錄一 A 截至2023年及2024年12月31日止年度的會計師報告

### (b) 應付關聯方款項

#### 貴集團

截至2023年及2024年12月31日，分別有46,117百萬堅戈及35,750百萬堅戈的餘額，該等餘額屬貿易性質、無擔保、免息且應按30至60日的信貸期償還。截至2023年及2024年12月31日，剩餘餘額分別為20,402百萬堅戈及23,216百萬堅戈，該等餘額屬非貿易性質、無擔保、免息且應按要求償還。

#### 貴公司

截至2023年及2024年12月31日，分別有9,185百萬堅戈及9,612百萬堅戈的餘額，該等餘額屬貿易性質、無擔保、免息且應按30至60日的信貸期償還。截至2023年及2024年12月31日，剩餘餘額分別為335百萬堅戈及517百萬堅戈，該等餘額屬非貿易性質、無擔保、免息且應按要求償還。

應付關聯方之貿易款項賬齡分析，乃按各報告期末的發票日期編製，詳情如下：

#### 貴集團

|          | 於12月31日       |               |
|----------|---------------|---------------|
|          | 2023年         | 2024年         |
| 0至30日    | 38,121        | 35,408        |
| 31至90日   | 2,646         | 104           |
| 91至180日  | 107           | 28            |
| 181至365日 | 5,143         | 5             |
| 365日以上   | 100           | 205           |
|          | <u>46,117</u> | <u>35,750</u> |

#### 貴公司

|          | 於12月31日      |              |
|----------|--------------|--------------|
|          | 2023年        | 2024年        |
| 0至30日    | 7,618        | 9,354        |
| 31至90日   | 1,363        | 56           |
| 91至180日  | 4            | —            |
| 181至365日 | 147          | —            |
| 365日以上   | 53           | 202          |
|          | <u>9,185</u> | <u>9,612</u> |

截至2023年及2024年12月31日止年度，貴集團及貴公司向股東發行金額分別為173,709百萬堅戈及238,169百萬堅戈的債券(附註14)。

截至2023年12月31日止年度，貴集團自股東收取一筆貸款，金額為162,600百萬堅戈(附註14)。

## 附錄一 A 截至2023年及2024年12月31日止年度的會計師報告

於2023年及2024年12月31日，貴集團從工業發展基金股份公司(Industrial Development Fund JSC)、哈薩克斯坦開發銀行股份公司(Development Bank of Kazakhstan JSC)及歐亞開發銀行取得總額分別為125,449百萬堅戈及154,299百萬堅戈的借款。

於2023年及2024年12月31日，貴集團及貴公司向股東借款的利率大多低於市場水平，分別介乎0.075%至8.74%及0.075%至9.25%，期限介乎13年至50年，初始確認時按公允價值列賬，貼現率分別為5.4%至13.99%及6.53%至14.5%。

於2024年12月31日，附屬公司發行的某些債務證券已按外幣匯率變動進行重估。於2024年12月31日，附屬公司發行的若干債務證券與外幣匯率變動掛鉤，以反映外幣匯率的變動。截至2023年及2024年12月31日止年度，因匯率變動，貴公司分別確認匯兌虧損5,711百萬堅戈及17,891百萬堅戈。於2023年12月31日，貴公司為附屬公司、聯營公司及其他關聯方的若干借款提供擔保，以確保其履行對銀行的義務。

與股東集團公司、聯營公司及合資企業以及其他關聯方的交易，主要包括與KazMunaiGas National Company JSC(柴油及汽油)、Transtelecom JSC(電信服務、租賃)、Kazakhtelecom JSC(通訊服務)、Kazatomprom National Nuclear Company JSC(電力)、KEGOC JSC(電力)、Kazpost JSC(郵政服務、現金存款)、Kazakhstan Engineering National Company JSC(工程產品)、Samruk-Energo JSC(電力)、Settlement and financial centre for renewable energy support LLP(電力)以及哈薩克斯坦共和國國家銀行(現金存款)的交易。貴集團亦向股東集團公司、聯營公司及合資企業以及其他關聯方提供貨物運輸服務及鐵路車輛租賃。

### 貴集團主要管理人員的薪酬

|                | 截至12月31日止年度      |                  |
|----------------|------------------|------------------|
|                | 2023年            | 2024年            |
| 薪資、津貼及實物福利     | 348              | 609              |
| 績效獎金           | 442              | 207              |
|                | <hr/>            | <hr/>            |
| 向主要管理人員支付的薪酬總額 | <hr/> <b>790</b> | <hr/> <b>816</b> |

### 34. 金融工具、財務風險管理目標及政策以及金融工具的公允價值

貴集團及貴公司的主要金融工具包括貸款、已發行債務證券(債券)、租賃負債，以及衍生金融工具、現金及現金等價物，以及貿易應收賬款、貿易應付賬款及其他金融資產和負債。貴集團及貴公司的金融工具所產生的主要風險為利率風險、外幣風險及信貸風險。貴集團及貴公司亦進一步監控所有金融工具所產生的市場風險及流動資金風險。

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 資本風險管理

貴集團及 貴公司管理其資本以確保其能夠持續經營，同時藉著優化債務及權益之平衡，為股東實現最大回報。 貴集團及 貴公司於往績記錄期間的整體策略維持不變。

貴集團及 貴公司並無強制性最低資本要求。

貴集團及 貴公司的權益結構包括淨債務(貸款、債務證券及租賃負債減去現金及現金等價物)及權益(包括股本、對沖儲備、外幣折算儲備、保留盈利及非控股權益)。

### 金融工具類別

#### 貴集團

|                   | 於12月31日   |           |
|-------------------|-----------|-----------|
|                   | 2023年     | 2024年     |
| <b>金融資產</b>       |           |           |
| 攤銷成本              | 51,655    | 62,707    |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益 | 73        | 632       |
| <b>金融負債</b>       |           |           |
| 攤銷成本              | 2,485,353 | 3,164,038 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益 | 35,719    | 32,697    |

#### 貴公司

|                   | 於12月31日   |           |
|-------------------|-----------|-----------|
|                   | 2023年     | 2024年     |
| <b>金融資產</b>       |           |           |
| 攤銷成本              | 839,839   | 818,281   |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益 | —         | 558       |
| <b>金融負債</b>       |           |           |
| 攤銷成本              | 1,832,584 | 2,157,598 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益 | 35,719    | 32,697    |

### 財務風險管理目標

風險管理是 貴集團及 貴公司運營的重要組成部分。 貴集團及 貴公司通過內部風險報告監控及管理與 貴集團及 貴公司運營相關的財務風險，該等報告按風險的程度及規模分析風險敞口。該等風險包括市場風險(包括貨幣風險、公允價值利率風險及價格風險)、流動資金風險及現金流量利率風險。下文載列 貴集團有關該等風險的風險管理政策說明。

### 市場風險

市場風險是指金融工具的價值因市場價格變動而發生波動的风险。 貴集團及 貴公司通過定期估算市場狀況不利變動可能造成的潛在損失來管理市場風險。

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 利率風險

貴集團及 貴公司面臨的利率風險，是指市場利率變動導致 貴集團及 貴公司投資的整體回報降低，及／或其貸款和債務證券的現金流出增加的風險。 貴集團及 貴公司通過監控其所持金融工具計值貨幣的利率變動，並在固定利率貸款與浮動利率貸款之間保持平衡，以限制其利率風險。

貴集團及 貴公司面臨的利率風險主要與其按浮動利率發行的貸款及債務證券有關。

下表顯示在所有其他變數維持不變的情況下， 貴集團及 貴公司之利潤及權益對借款利率可能出現之變動(透過對浮動利率借款利息之影響)的敏感度。

#### 貴集團

|        | 2023年12月31日     |               | 2024年12月31日     |                 |
|--------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|
|        | 利率上升／<br>(下降)基點 | 對利潤／<br>權益的影響 | 利率上升／<br>(下降)基點 | 對利潤／<br>權益的影響   |
| 堅戈借款   | 397/(397)       | (9,186)/9,186 | 397/(397)       | (3,791)/3,791   |
| 歐元借款   | 397/(397)       | (4,369)/4,369 | 397/(397)       | (6,797)/6,797   |
| 瑞士法郎借款 | 397/(397)       | (8,099)/8,099 | 397/(397)       | (19,862)/19,862 |

#### 貴公司

|        | 2024年12月31日                  |               | 2023年12月31日                  |                 |
|--------|------------------------------|---------------|------------------------------|-----------------|
|        | 利率上升／<br>(下降)基點 <sup>8</sup> | 對利潤／<br>權益的影響 | 利率上升／<br>(下降)基點 <sup>8</sup> | 對利潤／<br>權益的影響   |
| 堅戈借款   | 397/(397)                    | (5,363)/5,363 | 397/(397)                    | (2,541)/2,541   |
| 瑞士法郎借款 | 397/(397)                    | (8,099)/8,099 | 397/(397)                    | (12,868)/12,868 |

### 貨幣風險

貴集團及 貴公司從事以外幣計值的交易，因而面臨匯率波動的風險。

貴集團及 貴公司的短期及長期外幣債務有相當一部分以美元、瑞士法郎、歐元及俄羅斯盧布計值。堅戈兌美元或債務計值的任何其他外幣的價值變動將產生匯兌收益或虧損。截至2023年及2024年12月31日止年度，貴集團分別產生匯兌虧損14,124百萬堅戈及69,620百萬堅戈，大部分匯兌虧損源自附註14所披露的借款；貴公司分別產生匯兌虧損16,650百萬堅戈及80,880百萬堅戈，主要因貸款發放及償還所致。貴公司向附屬公司發放的貸款與外匯變動掛鉤。

## 附錄一 A 截至2023年及2024年12月31日止年度的會計師報告

### 交叉貨幣掉期及借款

於2022年10月至11月，由 貴公司代表 貴集團與法國興業銀行(法國)、花旗銀行倫敦分行及摩根大通證券有限公司(英國)訂立交叉貨幣掉期交易協議，以管理以美元計值借款的外匯風險敞口。該等借款指就以美元計值的歐洲債券所支付的利息及本金，金額為882,978,000美元，票面利率為每年2%，到期日為2025年10月，且持有人為股東。

貴集團及 貴公司支付固定金額的瑞士法郎，以換取固定金額的美元。由於 貴集團有部分收入以瑞士法郎計值，支付該等固定金額的瑞士法郎旨在管理借款的外匯風險。該等衍生金融工具自2024年10月1日起於歷史財務資料中被指定為對沖關係。

### 衍生工具之財務業績

2024年，作為交叉貨幣掉期交易的一部分， 貴集團從J.P. Morgan Securities plc.(英國)、Societe Generale SA(法國)及Citibank London分別收取現金17,674,778美元(相當於約8,221百萬堅戈)、4,540,916瑞士法郎(相當於約2,385百萬堅戈)及4,485,525瑞士法郎(相當於約2,345百萬堅戈)。2023年， 貴集團收取17,478,556美元(相當於約8,146百萬堅戈)。

於2024年12月31日， 貴集團及 貴公司與Societe Generale SA(法國)、Citibank London及J.P. Morgan Securities plc.(英國)訂立協議項下的衍生金融工具按公允價值計量且其變動計入當期損益，公允價值為62,267,864美元(相當於約32,697百萬堅戈)，於流動負債中確認。截至2023年12月31日， 貴集團及 貴公司與Societe Generale SA(法國)、Citibank London及J.P. Morgan Securities plc(英國)訂立協議項下的衍生金融工具按公允價值計量且其變動計入當期損益，公允價值為78,578,766美元(相當於約35,719百萬堅戈)，於非流動負債中確認。

### 對沖政策

截至2024年12月31日止年度， 貴集團實施一項現金流量對沖，以降低以瑞士法郎計價的貨運過境運輸收入折算為堅戈等值金額的變動風險，這是兩項策略的組成部分(附註13)。在策略1和策略2下，潛在的無效性來源是被對沖項目與對沖工具現金流量的時間差異，以及貨運過境運輸預測收入的變動。策略1下的額外無效性來源是因瑞士法郎及美元市場利率變動而導致的交叉貨幣掉期公允價值變動。 貴集團認為，由於在有關期間內以瑞士法郎計價的貨運過境收入產生現金流量的可能性極高，對沖無效的可能性極小。

截至2024年12月31日，鑒於在預測期內收到以瑞士法郎計值的收入產生現金流量的可能性極高， 貴集團及 貴公司根據策略2評估出現重大對沖無效性的可能性極低。

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 貴集團

貴集團根據策略1採用以下貨幣掉期及外幣債券：

|                    | 3個月以內 | 3至9個月 | 到期日<br>9至12個月 | 12個月以上 | 合計            |
|--------------------|-------|-------|---------------|--------|---------------|
| <b>2024年12月31日</b> |       |       |               |        |               |
| <b>歐洲債券</b>        |       |       |               |        |               |
| 以美元計值的名義金額         | -     | -     | 882,978,000   | -      | 882,978,000   |
| 以百萬堅戈計值的名義金額       | -     | -     | 463,661       | -      | 463,661       |
| 美元／瑞士法郎平均匯率        | -     | -     | -             | -      | 0.9986        |
| <b>貨幣掉期</b>        |       |       |               |        |               |
| 以瑞士法郎計值的名義金額       | -     | -     | (881,881,000) | -      | (881,881,000) |
| 以百萬堅戈計值的名義金額       | -     | -     | (512,091)     | -      | (512,091)     |

貴集團根據策略2採用以下外幣借款：

|                    | 3個月以內      | 3至9個月      | 到期日<br>9至12個月 | 12個月以上      | 合計            |
|--------------------|------------|------------|---------------|-------------|---------------|
| <b>2024年12月31日</b> |            |            |               |             |               |
| 以瑞士法郎計值的名義金額       | 39,613,561 | 69,467,385 | 30,084,195    | 911,043,258 | 1,050,208,399 |

對沖工具對綜合財務狀況表的影響列示如下：

|                    | 名義金額<br>(以原幣種計) | 賬面值<br>(以百萬<br>堅戈計) | 財務<br>狀況表中的<br>列報項目 | 用於評估<br>當期無效性<br>的公允價值<br>變動／外幣<br>重新計量<br>(以百萬<br>堅戈計) |
|--------------------|-----------------|---------------------|---------------------|---------------------------------------------------------|
| <b>2024年12月31日</b> |                 |                     |                     |                                                         |
| 以瑞士法郎計值的借款         | 1,050,208,399   | 567,213             | 借款                  | (20,399)                                                |
| 歐元債券(以美元計)         | 882,978,000     | 448,785             | 借款                  | (37,037)                                                |
| 貨幣掉期(以瑞士法郎計)       | 881,881,000     | 32,697              | 衍生金融工具              | 8,811                                                   |

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

權益各組成部分的調節及其他綜合收益分析列示如下：

|                    | 現金流量<br>對沖儲備<br>(策略1) | 現金流量<br>對沖儲備<br>(策略2) | 合計            |
|--------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| <b>2024年1月1日</b>   | —                     | —                     | —             |
| 公允價值變動的有效部份        | 28,226                | 20,399                | 48,625        |
| 重新分類至損益的金額－        |                       |                       |               |
| 作為收入抵減的有效部份        | —                     | (412)                 | (412)         |
| 稅收影響               | (5,645)               | (3,998)               | (9,643)       |
| <b>2024年12月31日</b> | <b>22,581</b>         | <b>15,989</b>         | <b>38,570</b> |

下表反映在所有其他參數維持不變的情況下，貴集團及貴公司的利潤及權益對美元、歐元、俄羅斯盧布、瑞士法郎及其他匯率潛在變動的敏感性。

### 貴集團

|             | 截至12月31日止年度 |           |      |             |           |           |
|-------------|-------------|-----------|------|-------------|-----------|-----------|
|             | 2023年       |           |      | 2024年       |           |           |
| 匯率變動        | 匯率變動        | 對利潤       | 對權益的 | 匯率變動        | 對利潤       | 對權益的      |
| 上升／<br>(下降) | 上升／<br>(下降) | 的影響       | 直接影響 | 上升／<br>(下降) | 的影響       | 直接影響      |
| 美元          | 14%/        | (40,334)/ | —    | 9%/         | 1,372/    | (32,621)/ |
|             | (14%)       | 40,334    |      | (7%)        | (1,108)   | 26,355    |
| 歐元          | 13%/        | (20,080)/ | —    | 9%/         | (19,263)/ | —         |
|             | (13%)       | 20,080    |      | (6%)        | 12,736    |           |
| 俄羅斯盧布       | 29%/        | (11,449)/ | —    | 2%/         | (1,236)/  | —         |
|             | (29%)       | 11,449    |      | (23%)       | 14,186    |           |
| 瑞士法郎        | 17%/        | (34,438)/ | —    | 12%/        | (8,581)/  | (58,553)/ |
|             | (17%)       | 34,438    |      | (4%)        | 2,804     | 19,136    |
| 其他貨幣        | 17%/        | (455)/    | —    | 9%/         | 139/      | —         |
|             | (17%)       | 455       |      | (13%)       | (214)     |           |

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 貴公司

|      | 截至12月31日止年度         |            |              |                     |            |              |
|------|---------------------|------------|--------------|---------------------|------------|--------------|
|      | 2023年               |            |              | 2024年               |            |              |
|      | 匯率變動<br>上升／<br>(下降) | 對利潤<br>的影響 | 對權益的<br>直接影響 | 匯率變動<br>上升／<br>(下降) | 對利潤<br>的影響 | 對權益的<br>直接影響 |
| 美元   | 14%/                | (42,330)   | —            | 9%/                 | (32,746)/  | (32,621)/    |
|      | (14%)               | 42,330     |              | (7%)                | 26,456     | 26,355       |
| 歐元   | 17%/                | (10,420)/  | —            | 12%/                | (65,566)/  | —            |
|      | (17%)               | 10,420     |              | (4%)                | 21,429     |              |
| 瑞士法郎 | 13%/                | (971)/     | —            | 9%/                 | (847)/     | 19,136       |
|      | (13%)               | 971        |              | (6%)                | 560        |              |
| 其他貨幣 | 29%/                | (550)/     | —            | 2%/                 | (56)/      | —            |
|      | (29%)               | 550        |              | (23%)               | 641        |              |

### 信貸風險

因一方無法履行 貴集團及 貴公司金融工具合同條款而產生的信貸風險，通常僅限於交易對手方的義務超過 貴集團對該方義務的金額(如有)。 貴集團及 貴公司的政策是與一系列信譽良好的各方訂立金融工具。信貸風險的最大敞口以各項金融資產的賬面值列示。

貴集團及 貴公司就金融工具確認預期信貸虧損撥備，其金額等於第一階段資產的12個月預期信貸虧損，或第二階段或第三階段資產的整個存續期信貸虧損。當資產的信貸風險自初始確認以來顯著增加時，該資產轉入第二階段。《國際財務報告準則》第9號並未明確界定信貸風險顯著增加的定義。因此，於評估資產的信貸風險是否顯著增加時， 貴集團及 貴公司將計及定性及定量合理且可支持的前瞻性資料。

貴集團及 貴公司亦根據初始確認以來信貸風險的變化，確認財務擔保協議項下的預期信貸虧損撥備，期限為12個月或整個存續期。預期信貸虧損金額於個報告日期更新，以反映各金融工具自初始確認以來信貸風險的變化。

就內部信貸風險管理而言， 貴集團及 貴公司認為以下情況構成違約，因過往經驗顯示，符合以下任何一項標準的金融資產通常不可收回：

- 逾期：交易對手的義務逾期超過90日(惟 貴集團擁有合理且有據的資料證明使用較長延遲付款的違約標準更為適當者除外)；
- 交易對手的外部信用評級下調至「D」級違約；
- 交易對手因財務困難而無法履行義務(暫停計息或降低金融資產的利率、本金核銷、延長金融資產的到期日、重組導致貸款金額減少或核銷或債務豁免等)；或
- 內部產生或從外部來源獲得的資料顯示，債務人不太可能向包括 貴集團及 貴公司的債權人作出全額付款(未計及 貴集團及 貴公司持有的抵押品)。

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 貴集團

於2023年12月31日

|             | 12個月預期<br>信貸虧損<br>第1階段 | 全期預期信貸虧損 |      |        |         |
|-------------|------------------------|----------|------|--------|---------|
|             |                        | 第2階段     | 第3階段 | 簡化法    | 合計      |
| 貿易應收賬款*     | —                      | —        | —    | 20,316 | 20,316  |
| 其他金融資產－正常** | 35,376                 | —        | —    | —      | 35,376  |
| 現金及現金等價物    | 204,614                | —        | —    | —      | 204,614 |
| 合計          | 239,990                | —        | —    | 20,316 | 260,306 |

於2024年12月31日

|             | 12個月預期<br>信貸虧損<br>第1階段 | 全期預期信貸虧損 |      |        |         |
|-------------|------------------------|----------|------|--------|---------|
|             |                        | 第2階段     | 第3階段 | 簡化法    | 合計      |
| 貿易應收賬款*     | —                      | —        | —    | 25,173 | 25,173  |
| 其他金融資產－正常** | 41,673                 | —        | —    | —      | 41,673  |
| 現金及現金等價物    | 198,578                | —        | —    | —      | 198,578 |
| 合計          | 240,251                | —        | —    | 25,173 | 265,424 |

### 貴公司

於2023年12月31日

|             | 12個月預期<br>信貸虧損<br>第1階段 | 全期預期信貸虧損 |      |         |         |
|-------------|------------------------|----------|------|---------|---------|
|             |                        | 第2階段     | 第3階段 | 簡化法     | 合計      |
| 已發放貸款       | 645,201                | —        | —    | —       | 645,201 |
| 貿易應收賬款*     | —                      | —        | —    | 182,671 | 182,671 |
| 其他金融資產－正常** | 11,994                 | —        | —    | —       | 11,994  |
| 現金及現金等價物    | 139,416                | —        | —    | —       | 139,416 |
| 合計          | 796,611                | —        | —    | 182,671 | 979,282 |

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

於2024年12月31日

|             | 12個月預期<br>信貸虧損<br>第1階段 | 全期預期信貸虧損 |      |         |         |
|-------------|------------------------|----------|------|---------|---------|
|             |                        | 第2階段     | 第3階段 | 簡化法     | 合計      |
| 已發放貸款       | 507,405                | —        | —    | —       | 507,405 |
| 貿易應收賬款*     | —                      | —        | —    | 302,830 | 302,830 |
| 其他金融資產－正常** | 8,697                  | —        | —    | —       | 8,697   |
| 現金及現金等價物    | 126,139                | —        | —    | —       | 126,139 |
| 合計          | 642,241                | —        | —    | 302,830 | 945,071 |

\* 就 貴集團應用簡化減值方法的貿易應收賬款，基於撥備矩陣的資料於歷史財務資料附註11披露。

\*\* 計入按金及其他資產的金融資產的信貸質素在尚未逾期且並無資料顯示該等金融資產的信貸風險自初始確認以來顯著增加的情況下被視為「正常」。否則，該等金融資產的信貸質素被視為「可疑」。

信貸風險集中可能源於對單一債務人或具有類似特徵的債務人群體的敞口，以致其履行義務的能力預期會因經濟或其他條件的變化而受到類似影響。

於2023年12月31日， 貴集團存放於關聯方Kazpost JSC往來賬戶的現金，佔現金及現金等價物的54.8%。此外，現金及現金等價物主要存放於哈薩克斯坦人民銀行股份公司(Halyk Bank of Kazakhstan JSC)，其信用評級為BB+「穩定」(佔現金及現金等價物的26.2%)。於2024年12月31日， 貴集團在哈薩克斯坦國家銀行( 貴集團另一名關聯方)數字賬戶所持現金的賬面值為116,631百萬堅戈(佔現金及現金等價物的58.73%)(附註33)。此外，現金及現金等價物主要存放於哈薩克斯坦人民銀行股份公司，其信用評級為BBB-(佔現金及現金等價物的29.45%)。

於2023年12月31日， 貴公司存放於關聯方Kazpost JSC往來賬戶的現金，佔現金及現金等價物的80.4%。此外，現金及現金等價物主要存放於哈薩克斯坦人民銀行股份公司，其信用評級為BB+「穩定」(佔現金及現金等價物的10.2%)。於2024年12月31日， 貴公司在哈薩克斯坦國家銀行( 貴公司的關聯方)數字賬戶所持現金的賬面值為116,631百萬堅戈(佔現金及現金等價物的92.5%)(附註33)。此外，現金及現金等價物主要存放於哈薩克斯坦人民銀行股份公司，其信用評級為BBB-(佔現金及現金等價物的6.6%)。

貴集團及 貴公司設有相關程序，以確保僅向具備適當信貸記錄之客戶進行銷售，且不會超出可接受之信貸敞口限額。由於 貴集團及 貴公司與大部分客戶按預付款項基準營運，故信貸風險得以減至最低。

此外， 貴集團及 貴公司向銀行提供財務擔保而面臨信貸風險。 貴集團及 貴公司於這方面的最大風險，等同於倘附註31所披露之擔保遭索償時， 貴集團及 貴公司須支付之最高金額。

對於貿易應收款項及貿易相關應收關聯方款項， 貴集團及 貴公司採用《國際財務報告準則第9號》規定的簡化法，按照整個存續期預期信貸虧損計提虧損撥備。 貴集團及 貴公司運用撥備矩陣確定該等項目的預期信貸虧損；該矩陣基於貿易應收款項及應收關聯方款項的賬齡，評估債務人財務質量及歷史信貸虧損經驗，用以反映當前狀況及對未來經濟狀況的估計。

## 附錄一 A 截至2023年及2024年12月31日止年度的會計師報告

### 流動資金風險

貴集團及貴公司根據股東之要求，管理短期、中期及長期之融資流動資金風險。貴集團及貴公司透過維持充足儲備、銀行貸款及可動用之信貸額度，並持續監察預期及實際現金流量，以及比較金融資產與負債之到期情況，藉以管理流動資金風險。

就集中現金管理之目的，貴公司聯同其附屬公司採用高度流動之工具，即在「資金池」機制下之即期貸款，交易參與方可隨時決定提早還款。該等短期貸款產生之現金流量於獨立現金流量表內按淨額基準呈列。截至2023年及2024年12月31日止年度，貴公司與附屬公司訂立向貴公司提供財務援助的協議，金額分別為155,380百萬堅戈及229,880百萬堅戈，期限最長為一年。於2023年及2024年12月31日，根據「現金池」機制收取的財務援助賬面值分別為49,603百萬堅戈及10,781百萬堅戈。於2023年及2024年12月31日，根據「現金池」機制提供的財務援助賬面值分別為15,542百萬堅戈及44,548百萬堅戈。

於2023年12月31日，貴集團及貴公司在哈薩克斯坦人民銀行股份公司及ForteBank JSC擁有總額為131,000百萬堅戈的可用信貸額度。於2024年12月31日，貴集團及貴公司在哈薩克斯坦人民銀行股份公司、ForteBank JSC及花旗銀行擁有可用信貸額度，未提取結餘合計128,068百萬堅戈。

貴集團及貴公司定期控制及監察對股東所設契諾以及信貸／擔保協議之遵守情況。

下表反映貴集團及貴公司的金融負債合同條款。該表格乃根據貴公司可能被要求付款的最早日期，使用金融負債的未貼現現金流量編製。該表格包括利息及本金現金流量。

### 流動資金表

#### 貴集團

|        | 1個月<br>以內      | 1至<br>3個月      | 3個月<br>至1年     | 1至5年             | 5年以上             | 合計               |
|--------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| 2023年  |                |                |                |                  |                  |                  |
| 不計息：   |                |                |                |                  |                  |                  |
| 應付賬款   | 190,389        | 195            | 10,385         | —                | —                | 200,969          |
| 其他負債   | 15,511         | 36,225         | 15,059         | —                | —                | 66,795           |
| 計息：    |                |                |                |                  |                  |                  |
| 借款     | 44,504         | 14,034         | 412,197        | 1,258,817        | 2,257,050        | 3,986,602        |
| 租賃     | 3,250          | 1,310          | 13,901         | 47,066           | 100,304          | 165,831          |
| 衍生金融工具 | —              | —              | (10,364)       | 49,442           | —                | 39,078           |
| 財務擔保   | —              | 3,064          | 3,783          | 35,314           | 36,728           | 78,889           |
|        | <u>253,654</u> | <u>54,828</u>  | <u>444,961</u> | <u>1,390,639</u> | <u>2,394,082</u> | <u>4,538,164</u> |
| 2024年  |                |                |                |                  |                  |                  |
| 不計息：   |                |                |                |                  |                  |                  |
| 應付賬款   | 223,237        | 7,725          | 389            | —                | —                | 231,351          |
| 其他負債   | 18,966         | 40,069         | 17,833         | —                | —                | 76,868           |
| 計息：    |                |                |                |                  |                  |                  |
| 借款     | 5,267          | 53,609         | 891,823        | 1,132,753        | 2,608,153        | 4,691,605        |
| 租賃     | 7,371          | 3,898          | 27,154         | 141,989          | 232,330          | 412,742          |
| 衍生金融工具 | —              | —              | 34,312         | —                | —                | 34,312           |
| 財務擔保   | —              | 3,340          | 4,893          | 36,232           | 27,950           | 72,415           |
|        | <u>254,841</u> | <u>108,641</u> | <u>976,404</u> | <u>1,310,974</u> | <u>2,868,433</u> | <u>5,519,293</u> |

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 貴公司

|        | 1個月<br>以內      | 1至<br>3個月      | 3個月<br>至1年       | 1至5年             | 5年以上             | 合計               |
|--------|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 2023年  |                |                |                  |                  |                  |                  |
| 不計息：   |                |                |                  |                  |                  |                  |
| 應付賬款   | 54,960         | 194            | 9,186            | —                | —                | 64,340           |
| 其他負債   | 33             | 15,029         | 2,316            | —                | —                | 17,378           |
| 計息：    |                |                |                  |                  |                  |                  |
| 借款     | 43,649         | 4,007          | 303,363          | 929,805          | 1,945,591        | 3,226,415        |
| 租賃     | 2,751          | 584            | 2,629            | 3,479            | —                | 9,443            |
| 財務擔保   | 490            | 13,061         | 98,909           | 403,309          | 447,121          | 962,890          |
| 衍生金融工具 | —              | —              | (10,364)         | 49,442           | —                | 39,078           |
|        | <u>101,883</u> | <u>32,875</u>  | <u>406,039</u>   | <u>1,386,035</u> | <u>2,392,712</u> | <u>4,319,544</u> |
| 2024年  |                |                |                  |                  |                  |                  |
| 不計息：   |                |                |                  |                  |                  |                  |
| 應付賬款   | 88,289         | 7,444          | 9,611            | —                | —                | 105,344          |
| 其他負債   | 1              | 17,338         | 2,366            | —                | —                | 19,705           |
| 計息：    |                |                |                  |                  |                  |                  |
| 借款     | 4,341          | 24,915         | 745,751          | 711,699          | 2,216,656        | 3,703,362        |
| 租賃     | 4,695          | 1,998          | 8,990            | 25,468           | —                | 41,151           |
| 財務擔保   | 3,929          | 126,941        | 275,550          | 1,238,935        | 1,114,815        | 2,760,170        |
| 衍生金融工具 | —              | —              | 34,312           | —                | —                | 34,312           |
|        | <u>101,255</u> | <u>178,636</u> | <u>1,076,580</u> | <u>1,976,102</u> | <u>3,331,471</u> | <u>6,664,044</u> |

財務擔保協議表內呈列之金額，反映倘根據擔保協議提出索償時，貴集團及貴公司須支付之最高金額。於報告日期，貴集團及貴公司相信毋須根據該等協議作出付款之概率超過50%。同時，倘根據擔保協議提出索償之概率發生變動，則該項估計亦可能隨之改變。該概率乃取決於交易對手應收賬款之違約概率。

### 金融工具的公允價值

公允價值界定為熟悉情況且自願參與之各方於當前交易中，按公平交易條件(而非於強制或清盤出售中)交換金融工具之金額。由於貴集團及貴公司絕大部分金融工具並無現成市場可供交易，故須根據當前經濟狀況及該金融工具所涉及之具體風險作出判斷，以得出公允價值。

貴集團及貴公司採用以下方法及假設，以估計該等金融工具之公允價值：

### 現金及現金等價物

由於該等金融工具之期限較短，現金及現金等價物之賬面值與其公允價值相若。

### 金融資產及負債

就在12個月內到期之金融資產及負債而言，由於該等金融工具之期限相對較短，故其賬面值與公允價值相若。

就於12個月後到期之金融資產及負債而言，公允價值指按年末市場利率折現之估計未來現金流量現值。

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 衍生金融工具

衍生金融工具之公允價值乃根據預期未來現金流量之折現值計量，有關現金流量基於遠期匯率（於報告日期觀察所得）及合同遠期匯率，並按反映 貴集團及交易對手信貸風險之利率予以折現。

### 借款

銀行貸款之公允價值乃透過將個別貸款直至估計到期日之預定未來現金流量，按各年末具有類似到期日及信貸評級狀況之債務的現行市場利率折現作估計。 貴集團及 貴公司之銀行貸款主要由國際金融機構及外國銀行提供。儘管該等借款之利率低於哈薩克斯坦私營商業信貸機構之利率，惟仍被視為該類別貸款人之市場利率。已發行債務證券（債券）之公允價值乃根據報告日期之市場價格釐定。

貴集團及 貴公司未定期按公允價值計量（但強制要求披露公允價值）的金融資產及金融負債的公允價值

於 2023 年及 2024 年 12 月 31 日，除已發放貸款、借款及債務證券外， 貴集團及 貴公司的金融資產及金融負債的公允價值與賬面值並無重大差異。於 2024 年及 2023 年 12 月 31 日，金融工具的賬面值及公允價值呈列如下：

### 貴集團

|        | 2023 年    |           | 2024 年    |           |
|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|        | 賬面值       | 公允價值      | 賬面值       | 公允價值      |
| 已發放貸款  | 4,577     | 4,257     | 2,692     | 2,516     |
| 其他金融資產 | 22,037    | 20,320    | 31,218    | 30,069    |
| 借款     | 851,990   | 821,326   | 1,361,496 | 1,337,391 |
| 債務證券   | 1,265,557 | 1,182,596 | 1,291,892 | 1,208,326 |

### 貴公司

|        | 2023 年    |           | 2024 年    |           |
|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|        | 賬面值       | 公允價值      | 賬面值       | 公允價值      |
| 已發放貸款  | 645,201   | 644,881   | 507,405   | 507,229   |
| 其他金融資產 | 6,787     | 5,963     | 4,328     | 4,440     |
| 借款     | 422,168   | 380,276   | 632,500   | 591,529   |
| 債務證券   | 1,265,557 | 1,182,596 | 1,291,892 | 1,208,326 |

### 公允價值層級

貴集團及 貴公司採用以下公允價值估計層級來估計公允價值，並考慮用於產生相關估計的數據的重要性：

- 第一級：已識別金融工具在活躍市場的報價（未經調整）；
- 第二級：不同於第一級報價的數據，且可直接（即報價）或間接（即由報價產生的數據）獲得。此類別包括使用類似工具在活躍市場的市場報價、類似工具在不被視為活躍的市場的市場報價或其他估計方法來進行估計的工具，其使用的所有數據均直接或間接基於可觀察的原始數據；
- 第三級：無法獲得的數據。此類別包括使用並非基於可觀察原始數據的資訊來進行估計的工具。此外，任何該等不可觀察數據對工具的估計均具有重大影響。此類別包括基於類似工具的報價進行估計的工具，而該等估計需要使用重大的不可觀察報價或判斷，以反映工具之間的差異。

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 貴公司

下表載列截至 2024 年及 2023 年 12 月 31 日按公允價值層級劃分的金融工具分析。

### 貴集團

|               | 於 2023 年 12 月 31 日的公允價值 |           |     | 合計        |
|---------------|-------------------------|-----------|-----|-----------|
|               | 第一級                     | 第二級       | 第三級 |           |
| 按攤銷成本計量的金融資產： |                         |           |     |           |
| — 已發放貸款       | —                       | 4,257     | —   | 4,257     |
| — 其他金融資產      | —                       | 20,247    | —   | 20,247    |
| 按公允價值計量且其變動計入 |                         |           |     |           |
| 當期損益的金融資產：    |                         |           |     |           |
| — 其他金融資產      | —                       | —         | 73  | 73        |
| 合計            | —                       | 24,504    | 73  | 24,577    |
| 按攤銷成本計量的金融負債： |                         |           |     |           |
| — 債務證券        | —                       | 564,075   | —   | 564,075   |
| — 來自股東的債務證券   | —                       | 618,521   | —   | 618,521   |
| — 銀行貸款        | —                       | 752,077   | —   | 752,077   |
| — 來自股東的貸款     | —                       | 69,249    | —   | 69,249    |
| 按公允價值計量且其變動計入 |                         |           |     |           |
| 當期損益的金融負債：    |                         |           |     |           |
| — 衍生金融工具      | —                       | 35,719    | —   | 35,719    |
| 合計            | —                       | 2,039,641 | —   | 2,039,641 |

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

|                             | 於2024年12月31日的公允價值 |           |     | 合計        |
|-----------------------------|-------------------|-----------|-----|-----------|
|                             | 第一級               | 第二級       | 第三級 |           |
| 按攤銷成本計量的金融資產：               |                   |           |     |           |
| — 已發放貸款                     | —                 | 2,516     | —   | 2,516     |
| — 其他金融資產                    | —                 | 29,437    | —   | 29,437    |
| 按公允價值計量且其變動計入<br>當期損益的金融資產： |                   |           |     |           |
| — 其他金融資產                    | —                 | —         | 632 | 632       |
| 合計                          | —                 | 31,953    | 632 | 32,585    |
| 按攤銷成本計量的金融負債：               |                   |           |     |           |
| — 債務證券                      | —                 | 347,515   | —   | 347,515   |
| — 來自股東的債務證券                 | —                 | 860,811   | —   | 860,811   |
| — 銀行貸款                      | —                 | 1,268,631 | —   | 1,268,631 |
| — 來自股東的貸款                   | —                 | 68,760    | —   | 68,760    |
| 按公允價值計量且其變動計入<br>當期損益的金融負債： |                   |           |     |           |
| — 衍生金融工具                    | —                 | 32,697    | —   | 32,697    |
| 合計                          | —                 | 2,578,414 | —   | 2,578,414 |

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 貴公司

|                         | 於2023年12月31日的公允價值 |           |     |           |
|-------------------------|-------------------|-----------|-----|-----------|
|                         | 第一級               | 第二級       | 第三級 | 合計        |
| 按攤銷成本計量的金融資產：           |                   |           |     |           |
| — 已發放貸款                 | —                 | 644,881   | —   | 644,881   |
| — 其他金融資產                | —                 | 5,963     | —   | 5,963     |
| 合計                      | —                 | 650,844   | —   | 650,844   |
| 按攤銷成本確認的金融負債：           |                   |           |     |           |
| — 債務證券                  | —                 | 564,065   | —   | 564,075   |
| — 來自股東的債務證券             | —                 | 618,521   | —   | 618,521   |
| — 銀行貸款                  | —                 | 261,424   | —   | 261,424   |
| — 來自股東的貸款               | —                 | 118,852   | —   | 118,852   |
| 按公允價值確認且其變動計入當期損益的金融負債： |                   |           |     |           |
| — 衍生金融工具                | —                 | 35,719    | —   | 35,719    |
| 合計                      | —                 | 1,598,591 | —   | 1,598,591 |

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

|                             | 於2024年12月31日的公允價值 |           |     |           |
|-----------------------------|-------------------|-----------|-----|-----------|
|                             | 第一級               | 第二級       | 第三級 | 合計        |
| 按攤銷成本計量的金融資產：               |                   |           |     |           |
| — 已發放貸款                     | —                 | 507,229   | —   | 507,229   |
| — 其他金融資產                    | —                 | 4,440     | —   | 4,440     |
| 合計                          | —                 | 511,669   | —   | 511,669   |
| 按攤銷成本計量的金融負債：               |                   |           |     |           |
| — 債務證券                      | —                 | 347,515   | —   | 347,515   |
| — 來自股東的債務證券                 | —                 | 860,811   | —   | 860,811   |
| — 銀行貸款                      | —                 | 511,988   | —   | 511,988   |
| — 來自股東的貸款                   | —                 | 79,541    | —   | 79,541    |
| 按公允價值計量且其變動計入<br>當期損益的金融負債： |                   |           |     |           |
| — 衍生金融工具                    | —                 | 32,697    | —   | 32,697    |
| 合計                          | —                 | 1,832,552 | —   | 1,832,552 |

第二級及第三級的金融資產及金融負債的公允價值，乃採用基於現金流量折現分析的公認定價模型釐定，其中最重大的輸入值為反映交易對手信貸風險的折現率，以及衍生金融工具的市場遠期匯率。

截至2023年12月31日止年度，貴集團及貴公司重新審視了已發行債務證券公允價值的市場可觀察輸入值，並確定債務證券應分類為第二級，原因是該等金融工具在市場上並無可觀察的交易。

截至2024年12月31日止年度，公允價值各層級之間並無轉移。

公允價值及層級的更正，並未導致貴集團及貴公司的財務狀況、損益及其他全面收益、現金流量以及權益產生任何變動。

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 35. 董事及行政總裁薪酬

於往績記錄期間，已付或應付予 貴公司董事的薪酬詳情如下：

截至2023年12月31日止年度

|                                      | 袍金         | 薪金、津貼<br>及實物福利 | 績效獎金      | 薪酬總額       |
|--------------------------------------|------------|----------------|-----------|------------|
| <b>董事會</b>                           |            |                |           |            |
| <b>獨立董事</b>                          |            |                |           |            |
| – John (Ian) McKay                   | 39         | –              | –         | 39         |
| – Yuriy Lavrinenko (i)               | 17         | –              | –         | 17         |
| – Nurzhan Baidauletov (ii)           | 10         | –              | –         | 10         |
| – Nurlan Akhanzaripov (iii)          | 7          | –              | –         | 7          |
| – Ulf Wokurka                        | 17         | –              | –         | 17         |
| – Alexander Andreas Schierhuber (iv) | 8          | –              | –         | 8          |
| <b>董事</b>                            |            |                |           |            |
| – Aidar Ryskulov (v)                 | –          | –              | –         | –          |
| – Nazira Nurbaeva (vi)               | –          | –              | –         | –          |
| – Gibrat Auganov                     | –          | –              | –         | –          |
| – Kuat Irubayev (vii)                | 5          | –              | –         | 5          |
| – Nurlan Sauranbayev                 | –          | 24             | 43        | 67         |
| – Yernat Berdigulov                  | –          | –              | –         | –          |
| <b>合計</b>                            | <b>103</b> | <b>24</b>      | <b>43</b> | <b>170</b> |

## 附錄一 A 截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的會計師報告

### 截至2024年12月31日止年度

|                                 | 袍金  | 薪金、津貼<br>及實物福利 | 績效獎金 | 薪酬總額 |
|---------------------------------|-----|----------------|------|------|
| <b>董事會</b>                      |     |                |      |      |
| <b>獨立董事</b>                     |     |                |      |      |
| – John (Ian) McKay              | 41  | –              | –    | 41   |
| – Natalia Godunova (viii)       | 13  | –              | –    | 13   |
| – Ulf Wokurka                   | 23  | –              | –    | 23   |
| – Alexander Andreas Schierhuber | 23  | –              | –    | 23   |
| <b>董事</b>                       |     |                |      |      |
| – Aidar Ryskulov                | –   | –              | –    | –    |
| – Yelzhas Otynsiyev (xi)        | –   | –              | –    | –    |
| – Gibrat Auganov (x)            | –   | –              | –    | –    |
| – Kuat Irubayev                 | 22  | –              | –    | 22   |
| – Nurlan Sauranbayev            | –   | 34             | 14   | 48   |
| – Yernat Berdigulov             | –   | –              | –    | –    |
| 合計                              | 122 | 34             | 14   | 170  |

### 附註：

- (i) Yuriy Lavrinenko於2023年9月7日辭任董事會主席及獨立董事。
- (ii) Nurzhan Baidauletov於2023年6月19日辭任獨立董事。
- (iii) Nurlan Akhanzaripov於2023年5月10日辭任獨立董事。
- (iv) Alexander Andreas Schierhuber於2023年4月26日獲委任為獨立董事。
- (v) Aidar Ryskulov於2023年9月7日獲委任為董事會主席。
- (vi) Nurbaeva Nazira於2023年8月24日辭任董事。
- (vii) Kuat Irubayev於2023年6月29日獲委任為董事。
- (viii) Natalya Godunova於2024年4月4日獲委任為獨立董事。
- (ix) Yelzhas Otynsiyev於2024年2月22日獲委任為董事。
- (x) Gibrat Auganov於2024年2月22日辭任董事。

## 附錄一 A 截至2023年及2024年12月31日止年度的會計師報告

於往績記錄期間，貴集團概無向任何董事或最高行政人員支付任何報酬，作為其加入貴集團的誘因或加入貴集團時的報酬，或作為其失去或終止職務的補償。

於本年度內，並無任何董事或行政總裁放棄或同意放棄任何薪酬之安排。

### 36. 五名最高薪酬人士

貴集團於往績記錄期間的五名最高薪酬人士並不包括任何董事或載於上文附註35的人士。該等人士於往績記錄期間的薪酬詳情如下：

|                         | 截至12月31日止年度 |            |
|-------------------------|-------------|------------|
|                         | 2023年       | 2024年      |
| 薪金、津貼及實物福利              | 190         | 226        |
| 績效獎金                    | 331         | 141        |
|                         | <u>521</u>  | <u>367</u> |
| 員工人數                    |             |            |
|                         | 截至12月31日止年度 |            |
|                         | 2023年       | 2024年      |
| 零至1,000,000港元           | —           | 1          |
| 1,000,001港元至1,500,000港元 | 1           | 4          |
| 1,500,001港元至2,000,000港元 | 4           | —          |

於往績記錄期間，貴集團並無向董事、貴公司監事或貴集團五名最高薪酬人士支付任何薪酬，作為加入或於加入貴集團時的獎勵，或作為離職補償。於往績記錄期間，概無董事或監事放棄或同意放棄任何薪酬。

### 37. 股息

於往績記錄期間，貴公司並無派付或宣派任何股息，自往績記錄期間末以來亦無建議派付任何股息。

## 附錄一 A 截至2023年及2024年12月31日止年度的會計師報告

### 38. 報告日期後事項

#### 花旗銀行

於2025年，貴集團(由其附屬公司KTZ-Freight Transportation LLP代表)根據日期為2024年5月7日與花旗銀行訂立並由美國進出口銀行擔保的貸款協議，為收購貨運及客運機車提供資金而借入86,498,042瑞士法郎(49,328百萬堅戈)(包括美國進出口銀行保費)，該項收購總額為等值593,952,912美元的瑞士法郎。貸款利息按3個月SARON加0.75%息差按季償還。本金按季償還，直至2035年悉數償還為止。

於2025年，貴集團(由貴公司代表)根據於2024年4月4日與花旗銀行訂立的信貸額度協議，借入總額為250,000,000瑞士法郎(159,514百萬堅戈)的資金，利率為SARON加2%，期限一年。貴集團已部分提前償還收到的貸款，金額為62,000,000瑞士法郎(41,418百萬堅戈)。

於2026年1月至3月，貴集團(由貴公司代表)根據於2024年4月4日與花旗銀行訂立的信貸額度協議，提前償還收到的貸款，金額為88,000,000瑞士法郎(56,247百萬堅戈)。

#### 法國興業銀行及法國外貿銀行

於2025年，貴集團(由其附屬公司KTZ-Freight Transportation LLP及KTZ-Passenger Locomotives LLP代表)根據於2023年2月23日與法國興業銀行及法國外貿銀行訂立的貸款協議，以及由出口信貸機構法國公共投資銀行(BPIfrance)發出的擔保，為收購貨運及客運機車提供資金而借入56,854,843歐元(33,441百萬堅戈)(包括BPIfrance保費)，該項收購總金額為627,110,893歐元。貸款利息按6個月歐元同業拆息加1.15%每半年支付一次。本金每半年償還一次，直至2036年悉數償還為止。

於2025年，貴集團(由其附屬公司KTZ-Freight Transportation LLP代表)根據於2024年12月13日與法國興業銀行及法國外貿銀行訂立的貸款協議，以及由出口信貸機構法國公共投資銀行(BPIfrance)發出的擔保，為收購貨運機車提供資金而借入280,445,323歐元(159,028百萬堅戈)(包括BPIfrance保費)，該項收購總金額為770,000,000歐元。貸款利息按6個月歐元同業拆息加0.8%每半年支付一次。本金每半年償還一次，直至2035年悉數償還為止。

於2026年1月至3月，貴集團(由其附屬公司KTZ-Passenger Locomotives LLP代表)根據於2023年2月23日與法國興業銀行及法國外貿銀行訂立的貸款協議，以及由出口信貸機構法國公共投資銀行(BPIfrance)發出擔保，為收購貨運及客運機車提供資金而借入9,845,578歐元(5,529百萬堅戈)(包括BPIfrance保費)，該項收購總金額為627,110,893歐元。貸款利息按6個月歐元同業拆息加1.15%每半年支付一次。本金每半年償還一次，直至2036年悉數償還為止。

於2026年1月至3月，貴集團(由其附屬公司KTZ-Freight Transportation LLP代表)根據於2024年12月13日與法國興業銀行及法國外貿銀行訂立的貸款協議，以及由出口信貸機構法國公共投資銀行(BPIfrance)發出擔保，為收購貨運機車提供資金而借入66,656,416歐元(37,893百萬堅戈)(包括BPIfrance保費)，該項收購總金額為770,000,000歐元。貸款利息按6個月歐元同業拆息加0.8%每半年支付一次。本金每半年償還一次，直至2035年悉數償還為止。

## 附錄一 A 截至2023年及2024年12月31日止年度的會計師報告

於2026年4月至5月，貴集團(由其附屬公司KTZ-Freight Transportation LLP代表)根據於2024年12月13日與法國興業銀行及法國外貿銀行訂立的貸款協議，以及由出口信貸機構法國公共投資銀行(BPIfrance)發出擔保，為收購貨運機車提供資金而借入11,323,532歐元(6,139百萬堅戈)(包括BPIfrance保費)，該項收購總金額為770,000,000歐元。貸款利息按6個月歐元同業拆息加0.8%每半年支付一次。本金每半年償還一次，直至2035年悉數償還為止。

### 哈薩克斯坦人民銀行股份公司

於2025年，貴集團(由貴公司及其附屬公司KTZ-Freight Transportation LLP代表)根據於2015年2月26日與哈薩克斯坦人民銀行股份公司訂立的信貸額度協議，提取借款總額160,000百萬堅戈，利率為16.75%至19.50%，到期期限長達一年。貴集團已部分償還已收貸款總額158,000百萬堅戈。

於2026年1月至3月，貴集團(由貴公司及其附屬公司KTZ-Freight Transportation LLP代表)根據其與哈薩克斯坦人民銀行股份公司訂立的日期為2015年2月26日的信貸額度協議，借入70,000百萬堅戈，利率按哈薩克斯坦共和國國家銀行的基準利率加1.5%息差計算，償還期限長達一年。貴集團已提前部分償還已收貸款金額40,000百萬堅戈。

### 中國進出口銀行及國家開發銀行

於2025年，貴集團(由其附屬公司KTZ-Freight Transportation LLP代表)根據其與中國進出口銀行及國家開發銀行於2025年2月7日簽訂的、為採購主線機車及推車籌集合計人民幣3,560,188,615元的貸款協議(由中國出口信用保險公司提供擔保)，借入人民幣571,716,269元(43,322百萬堅戈)。貸款利息每半年支付一次，利率按5年期貸款市場報價利率(LPR)減0.55%計算。本金自2028年起每半年償付一次，直至2040年全數清償為止。

於2026年1月至3月，貴集團(由其附屬公司KTZ-Freight Transportation LLP代表)根據其與中國進出口銀行及國家開發銀行於2025年2月7日簽訂的、為採購主線機車及推車籌集合計人民幣3,560,188,615元的貸款協議(由中國出口信用保險公司提供擔保)，借入人民幣353,210,353元(25,374百萬堅戈)。貸款利息每半年支付一次，利率按5年期貸款市場報價利率(LPR)減0.55%計算。本金自2028年起每半年償付一次，直至2040年全數清償為止。

於2026年4月，貴集團(由其附屬公司KTZ-Freight Transportation LLP代表)根據其與中國進出口銀行及國家開發銀行於2025年2月7日簽訂的、為採購主線機車及推車籌集合計人民幣3,560,188,615元的貸款協議(由中國出口信用保險公司提供擔保)，借入人民幣425,063,408元(28,709百萬堅戈)。貸款利息每半年支付一次，利率按5年期貸款市場報價利率(LPR)減0.55%計算。本金自2028年起每半年償付一次，直至2040年全數清償為止。

### 哈薩克斯坦花旗銀行股份公司

於2025年，貴集團(由附屬公司KTZ-Freight Transportation LLP代表)根據於2009年11月30日與哈薩克斯坦花旗銀行訂立的短期貸款主協議框架，取得總額14,000百萬堅戈的借款，利率為18%。貴集團已提前償還該筆貸款。

於2026年2月，貴集團(由其附屬公司KTZ-Freight Transportation LLP代表)根據其與哈薩克斯坦花旗銀行股份公司於2009年11月30日訂立的短期貸款主協議，借入14,000百萬堅戈，利率為18.11%，到期期限長達一年。

## 附錄一 A 截至2023年及2024年12月31日止年度的會計師報告

### 亞洲基礎設施投資銀行、International Finance Corporation、渣打銀行

於2026年1月9日，貴集團(由貴公司代表)為實施繞行阿拉木圖車站的鐵路繞行線建設項目(下文統稱「該項目」)，與亞洲基礎設施投資銀行(下文統稱「亞投行」)、International Finance Corporation(下文統稱「IFC」)及渣打銀行簽訂委託書及貸款協議(由MIGA提供擔保)，總金額為243,428,993瑞士法郎。

於2026年2月，貴集團根據與亞投行於2026年1月9日簽訂的、為該項目籌集合計119,923,249瑞士法郎的貸款協議，收取借款合計72,501,178瑞士法郎(46,732百萬堅戈)。貸款利息每半年支付一次，利率按6個月瑞士隔夜平均利率(SARON)加1.3%計算。本金每半年償還一次，直至2035年全數清償為止。

於2026年2月，貴集團根據與IFC於2026年1月9日簽訂的、為該項目籌集合計39,974,416瑞士法郎的貸款協議，借入24,167,059瑞士法郎(15,577百萬堅戈)。貸款利息每半年支付一次，利率按6個月SARON加1.3%計算。本金每半年償付一次，直至2035年全數清償為止。

於2026年2月，貴集團根據與渣打銀行於2026年1月9日簽訂的、為該項目籌集合計83,531,328瑞士法郎的貸款協議(由MIGA提供擔保)，借入51,896,370瑞士法郎(33,335百萬堅戈)。貸款利息每半年支付一次，利率按6個月SARON加0.55%計算。本金每半年償付一次，直至2035年全數清償為止。

### 股東

於2025年，貴集團(由貴公司代表)根據於2025年5月19日與股東訂立的貸款協議，獲得65,480百萬堅戈的借款，以為購置客運車廂提供融資。貸款利息每半年支付一次，利率為0.05%。本金每年分期償還一次，直至2055年悉數償還為止。該貸款按低於市場利率提供，已收貸款的公允價值按12.35%的市場利率釐定。貴集團確認借款公允價值調整金額為56,989百萬堅戈(已扣除遞延稅項11,398百萬堅戈)，並通過權益於保留盈利中作為其他出資入賬。

### 德意志銀行盧森堡分行及桑坦德銀行

於2025年，貴集團(由其附屬公司KTZ-Freight Transportation LLP代表)根據其與德意志銀行盧森堡分行及桑坦德銀行訂立且由美國進出口銀行擔保、日期為2025年11月26日的貸款協議，為收購貨運柴油機車提供總額445,000,000美元等值瑞士法郎的融資，借入146,246,583瑞士法郎(94,956百萬堅戈)(包括美國進出口銀行保費)。貸款利息按季償還，利率為隔夜SARON加0.48%。本金按季償還，直至2035年悉數償還為止。

於2026年3月，貴集團(由其附屬公司KTZ-Freight Transportation LLP代表)根據其與德意志銀行盧森堡分行及桑坦德銀行訂立且由美國進出口銀行擔保、日期為2025年11月26日的貸款協議，為收購貨運柴油機車提供總額445,000,000美元等值瑞士法郎的融資，借入38,958,316瑞士法郎(24,233百萬堅戈)(包含美國進出口銀行保費)。貸款利息按季償還，利率為隔夜SARON加0.48%。本金按季償還，直至2036年悉數償還為止。

於2026年4月，貴集團(由其附屬公司KTZ-Freight Transportation LLP代表)根據其與德意志銀行盧森堡分行及桑坦德銀行訂立且由美國進出口銀行擔保、日期為2025年11月26日的貸款協議，為收購貨運柴油機車提供總額445,000,000美元等值瑞士法郎的融資，借入15,897,241瑞士法郎(9,209百萬堅戈)(包含美國進出口銀行保費)。貸款利息按季償還，利率為隔夜SARON加0.48%。本金按季償還，直至2036年悉數償還為止。

## 附錄一 A 截至2023年及2024年12月31日止年度的會計師報告

於2026年6月，貴集團(由其附屬公司KTZ-Freight Transportation LLP代表)根據其與德意志銀行盧森堡分行及桑坦德銀行訂立且由美國進出口銀行擔保、日期為2025年11月26日的貸款協議，為收購貨運柴油機車提供總額445,000,000美元等值瑞士法郎的融資，借入36,692,052瑞士法郎(22,224百萬堅戈)(包含美國進出口銀行保費)。貸款利息按季償還，利率為隔夜SARON加0.48%。本金按季償還，直至2036年悉數償還為止。

### Deutsche Bank AG及阿布達比商業銀行

於2025年，貴集團(由貴公司代表)根據與Deutsche Bank AG及阿布達比商業銀行訂立的日期為2025年7月18日的貸款協議，為建設大型鐵路基礎設施項目及現有鐵路線現代化改造提供融資，總額為600,000,000美元等值瑞士法郎，收到借款資金484,680,000瑞士法郎(324,954百萬堅戈)。貸款利息按季償還，利率為6個月SARON加1.6%。本金須於2028年7月一次性償還。

### ForteBank JSC

於2025年，貴集團(由貴公司及其附屬公司KTZ-Freight Transportation LLP代表)根據於2022年6月13日與ForteBank JSC訂立的信貸額度協議，提取借款80,000百萬堅戈，利率為18%至19.50%，期限最長為六個月。貴集團已提前部分償還已收貸款102,000百萬堅戈。

### Freedom Bank Kazakhstan JSC

於2025年，貴集團(由貴公司代表)根據日期為2025年10月30日與Freedom Bank Kazakhstan JSC訂立的信貸額度協議，提取借款總額10,000百萬堅戈，利率為19.50%，期限最長為一年。

### 渣打銀行

於2026年6月，貴集團(由貴公司代表)根據與渣打銀行簽訂且由MIGA提供擔保、日期為2026年5月15日的信貸協議，為融資進行鐵路基礎設施現代化改造、客貨運機車及車廂的車隊更新，借入人民幣155,820,000元(96,613百萬堅戈)。貸款利息每半年支付一次，利率按6個月SARON加0.60%計算。本金每半年償還一次，直至2033年悉數償還為止。

### 已發行債務證券

於2025年，貴集團(由貴公司代表)作為2022年10月28日在哈薩克斯坦證券交易所向股東發行882,978,000美元歐洲債券的一部分，簽署了一份備忘錄，將歐洲債券的到期日由2025年延長至2028年，並將票面利率由2%調整為3%。票息每年支付兩次。由於修改被視為不重大，貴集團於融資收入中確認已發行債券賬面值的調整為80,296,949美元(43,226百萬堅戈)。

於2025年，貴集團(由貴公司代表)為實施「多斯特克－莫因特鐵路運輸走廊現代化」項目，在哈薩克斯坦證券交易所向股東發行金額為42,326百萬堅戈的債券，票面年利率為9.37%，於2045年到期。票息每年支付兩次。本次發行使用數字堅戈。該等債券以低於市場利率的票面利率發行，其公允價值按16.30%的市場利率計算。貴集團確認債券公允價值調整金額為16,206百萬堅戈(已扣除遞延稅項3,241百萬堅戈)，作為其他出資通過權益計入保留盈利。

## 附錄一 A 截至2023年及2024年12月31日止年度的會計師報告

於2026年2月，貴集團(由貴公司代表)在阿斯塔納國際交易所(AIX)向股東發行金額為人民幣2,220,000,000元(158,730百萬堅戈)的債券，以為新建Bakhty–Ayagoz鐵路線及採購六艘海運船舶籌集資金，票面利率按1年期LPR加1.2%計算，到期日為2028年。票息每年支付兩次。

於2026年4月，貴集團(由貴公司代表)為實施阿爾騰科里－熱特根鐵路段現代化改造、達爾巴紮－馬克塔拉爾鐵路線建設、火車站現代化改造及微處理器自動閉塞系統佈設項目，在倫敦證券交易所、哈薩克斯坦證券交易所及阿斯坦納國際交易所發行了兩筆歐元債券，總額為1,000,000,000美元(461,550百萬堅戈)，每筆500,000,000美元，票面年利率分別為4.875%及5.25%，到期日分別為2031年及2036年。票息每年支付兩次。該等債券的發行價格分別為名義價值的99.453%及99.043%。通過發行歐元債券，貴集團收到所得款項990,675,000美元(457,246百萬堅戈)。

於2026年5月，貴集團(由貴公司代表)在阿斯坦納國際交易所向股東發行金額為人民幣1,180,000,000元(80,287百萬堅戈)的債券，用於建設巴赫特－阿亞戈茲鐵路線及採購六艘海運船舶，票面年利率為4.2%，到期日為2029年。票息每年支付兩次。

於2026年5月，貴集團(由貴公司代表)在阿斯坦納國際交易所向股東發行金額為44,000,000美元(20,412百萬堅戈)的債券，用於開展阿克套港水域疏浚項目，票面年利率為5.5%，到期日為2028年。票息每年支付兩次。

### 衍生金融工具

於2026年4月，貴集團(由貴公司代表)根據2022年10月及11月訂立的交叉貨幣掉期協議，向法國興業銀行(法國)及花旗銀行倫敦分行支付現金524,395瑞士法郎(310百萬堅戈)，並從J.P. Morgan Securities plc(英國)、法國興業銀行(法國)及花旗銀行倫敦分行收到現金13,245,000美元(6,125百萬堅戈)及300,840瑞士法郎(178百萬堅戈)。

### 股份發行

於2025年，貴集團發行1,010股股份，由股東以注入總公允價值為28,791百萬堅戈的非流動資產支付。

### 股本

於2025年，貴集團確認自股東收取按低於市場利率計息的貸款與公允價值之間的差額為73,195百萬堅戈，減去遞延稅項影響14,639百萬堅戈。

## 39. 後續財務報表

貴公司於2024年12月31日之後及直至本報告日期，編製了截至2025年12月31日止年度的經審計綜合財務報表。貴公司並無就2024年12月31日之後的任何期間宣派任何股息或作出任何分派。