

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ К ВЫПУСКУ СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 МАРТА 2025 г.

Руководство АО «Национальная компания «Қазақстан темір жолы» (далее - «Компания») несет ответственность за подготовку сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей консолидированное финансовое положение Компании и ее дочерних организаций (далее совместно именуемых - «Группа») по состоянию на 31 марта 2025 г., а также консолидированные результаты их деятельности за три месяца, закончившиеся на указанную дату, консолидированное движение денежных средств и консолидированные изменения в капитале за три месяца, закончившиеся на указанную дату, в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности 34 «Промежуточная финансовая отчетность» (далее - «МСФО (IAS) 34»), выпущенным Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (далее - «СМСФО»).

При подготовке сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение требований МСФО (IAS) 34, раскрытие и объяснение всех существенных отклонений в сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО (IAS) 34 оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на консолидированное финансовое положение и финансовые результаты деятельности Группы; и
- оценку способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

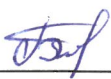
- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Группы, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о консолидированном финансовом положении Группы и обеспечить соответствие сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО (IAS) 34;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Казахстан и стандартами бухгалтерского учета МСФО;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов финансовых и прочих злоупотреблений.

Данная сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность Группы за три месяца, закончившиеся 31 марта 2025 г., была утверждена к выпуску руководством 16 мая 2025 г.

От имени руководства Группы:


Кушерев Д.А. АО «НК «КТЖ»
Управляющий директор
по финансам

16 мая 2025 г.


Станкова Е.Б.
Главный бухгалтер

16 мая 2025 г.

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

СОКРАЩЕННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 МАРТА 2025 г. (НЕАУДИРОВАНО) (в млн тенге, если не указано иное)

	Примечания	Три месяца, закончившиеся 31 марта	
		2025 г.	2024 г.
Выручка и прочие доходы			
Выручка от грузовых перевозок	19	554,408	430,178
Выручка от пассажирских перевозок	19	27,298	24,568
Государственные субсидии	5	11,106	9,303
Прочие доходы	20	30,446	32,069
Итого выручка и прочие доходы		623,258	496,118
Себестоимость реализации	21	(438,330)	(391,056)
Валовая прибыль		184,928	105,062
Общие и административные расходы	22	(31,753)	(27,036)
Финансовый доход	23	8,905	15,170
Финансовые затраты	23	(42,378)	(47,071)
(Убыток)/прибыль от курсовой разницы		(17,999)	36,040
Доля в прибыли ассоциированных организаций и совместных предприятий	7	1,443	1,206
(Обесценение)/восстановление обесценения финансовых активов и актива по договорам с покупателями		(1,012)	656
Обесценение нефинансовых активов		(209)	(1,168)
Прочие прибыли и убытки		3,769	751
Прибыль до налогообложения		105,694	83,610
Расходы по корпоративному подоходному налогу		(26,033)	(19,159)
Прибыль за период		79,661	64,451
Прочий совокупный доход/(убыток) за вычетом налога на прибыль:			
<i>Статьи, подлежащие реклассификации в прибыль или убыток в последующих периодах:</i>			
Доход по инструментам хеджирования денежных потоков	13	27,870	-
Реклассификация убытка по инструментам хеджирования денежных потоков в состав прибыли за год	13,19	184	-
Корпоративный подоходный налог по статьям, подлежащим реклассификации в прибыль или убыток в последующих периодах	13	(5,611)	-
Курсовые разницы от пересчета иностранных подразделений в валюту отчетности		3,549	(1,412)
Прочий совокупный доход/(убыток) за период		25,992	(1,412)
Итого совокупный доход за период		105,653	63,039
Прибыль за период, относящаяся к:			
Акционеру		78,382	63,643
Неконтролирующим долям		1,279	808
		79,661	64,451
Итого совокупный доход, относящийся к:			
Акционеру		104,374	62,231
Неконтролирующим долям		1,279	808
		105,653	63,039
Прибыль на акцию, в тенге	24	158	128

От имени руководства Группы:

Кушеров Д.А.
Управляющий директор по
финансам

Станкова Е.Б.
Главный бухгалтер

16 мая 2025 г.

16 мая 2025 г.

Примечания ниже являются неотъемлемой частью настоящей сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

**СОКРАЩЕННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ
ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 МАРТА 2025 г.
(в млн тенге)**

	Примечания	31 марта 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы			
Основные средства	6	4,901,513	4,782,227
Гудвил		15,520	15,520
Нематериальные активы		11,299	11,250
Инвестиции в ассоциированные организации	7	56,010	48,678
Инвестиции в совместные предприятия	7	4,782	1,396
Отложенные налоговые активы		177	21
Прочие долгосрочные активы	8	551,728	647,483
Итого долгосрочные активы		5,541,029	5,506,575
Текущие активы			
Денежные средства и их эквиваленты	9	243,585	198,578
Товарно-материальные запасы	10	71,078	57,820
НДС к возмещению		231,374	120,475
Торговая дебиторская задолженность	11	37,272	21,666
Предоплата по подоходному налогу		6,893	7,899
Актив по договорам с покупателями		1,110	336
Прочие текущие активы	12	63,548	45,407
Итого текущие активы		654,860	452,181
Итого активы		6,195,889	5,958,756
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Уставный капитал		1,123,907	1,123,907
Резерв хеджирования	13	(16,127)	(38,570)
Резерв от пересчета иностранных валют		12,543	8,994
Нераспределенная прибыль		935,091	856,709
Капитал Акционера		2,055,414	1,951,040
Неконтролирующие доли		16,047	18,277
Итого капитал		2,071,461	1,969,317

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

СОКРАЩЕННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ
ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 МАРТА 2025 г.
(в млн тенге)

	Примечания	31 марта 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Долгосрочные обязательства			
Займы	14	1,882,454	1,840,423
Отложенные налоговые обязательства		494,270	468,057
Обязательства по аренде	15	157,308	139,465
Обязательства по вознаграждениям работникам		41,928	41,105
Прочие долгосрочные обязательства	18	124,186	118,770
Итого долгосрочные обязательства		2,700,146	2,607,820
Текущие обязательства			
Займы	14	893,229	812,965
Торговая кредиторская задолженность	16	188,811	231,351
Обязательства по договорам с покупателями	17	100,241	133,170
Обязательства по аренде	15	38,216	35,517
Производные финансовые инструменты		22,552	32,697
Прочие налоги к уплате		22,233	15,694
Обязательства по вознаграждениям работникам		7,598	7,598
Прочие текущие обязательства	18	151,402	112,627
Итого текущие обязательства		1,424,282	1,381,619
Итого обязательства		4,124,428	3,989,439
Итого капитал и обязательства		6,195,889	5,958,756

От имени руководства Группы:

Кушеров Д.А.
Управляющий директор
по финансам

16 мая 2025 г.

Станкова Е.Б.
Главный бухгалтер

16 мая 2025 г.

Примечания ниже являются неотъемлемой частью настоящей сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

**СОКРАЩЕННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ
ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 МАРТА 2025 г. (НЕАУДИРОВАНО)
(в млн тенге)**

	Примечания	Три месяца, закончившиеся 31 марта	
		2025 г.	2024 г.
Операционная деятельность:			
Прибыль за год		79,661	64,451
Корректировки на:			
Расходы по корпоративному подоходному налогу, отраженные в прибылях и убытках		26,033	19,159
Износ и амортизацию	8,21,22	48,402	42,109
Финансовые затраты	23	42,378	47,071
Финансовый доход	23	(8,905)	(15,170)
Убыток/(прибыль) от курсовой разницы		17,999	(36,040)
Обесценение/(восстановление обесценения) финансовых активов и актива по договорам с покупателями		1,012	(656)
Обесценение нефинансовых активов		209	1,168
Долю в прибыли ассоциированных и совместных предприятий	7	(1,443)	(1,206)
Расходы по вознаграждению работников по окончании трудовой деятельности и прочим долгосрочным вознаграждениям работникам	21,22	2,198	2,035
Реклассификацию убытка по инструментам хеджирования денежных потоков в состав прибыли за год	13,19	184	-
Прочее		7,598	5,616
Операционный доход до изменений в оборотном капитале и прочих статьях баланса		215,326	128,537
Изменение торговой дебиторской задолженности		(18,700)	(5,599)
Изменение товарно-материальных запасов		(13,206)	856
Изменение прочих текущих и долгосрочных активов (в том числе долгосрочного НДС к возмещению)		(768)	(32,388)
Изменение торговой кредиторской задолженности		6,287	160
Изменение прочих налогов к уплате		6,108	6,449
Изменение прочих обязательств и обязательств по договорам с покупателями		(6,727)	25,180
Изменение обязательств по вознаграждениям работникам		(1,374)	(1,571)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до процентов и уплаты корпоративного подоходного налога		186,946	121,624
Проценты уплаченные		(32,571)	(37,937)
Проценты полученные		2,500	2,072
Корпоративный подоходный налог уплаченный		(4,659)	(1,732)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		152,216	84,027
Инвестиционная деятельность:			
Приобретение основных средств, включая авансы, выплаченные за основные средства		(136,913)	(118,195)
Приобретение инвестиций в ассоциированные организации	7	(3,501)	-
Приобретение прочих долгосрочных активов		(1,189)	-
Поступление от продажи прочих долгосрочных активов		402	309
Прочее		689	655
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(140,512)	(117,231)

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

СОКРАЩЕННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 МАРТА 2025 г. (НЕАУДИРОВАНО) (в млн тенге)

	Примечания	Три месяца, закончившиеся 31 марта	
		2025 г.	2024 г.
Финансовая деятельность:			
Получение займов	14	84,266	51,547
Погашение займов	14	(34,533)	(31,238)
Погашение обязательств по аренде	14	(2,461)	(2,584)
Дивиденды, выплаченные неконтролирующим долям участия в дочерних организациях		(3,475)	-
Прочее		(7,883)	(1,531)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		35,914	16,194
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов			
		47,618	(17,010)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	9	198,578	204,614
Эффект изменения валютных курсов на балансы денежных средств и их эквивалентов, деноминированных в иностранной валюте		(2,608)	(813)
Эффект изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки		(3)	1
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	9	243,585	186,792
Неденежные операции:			
Приобретение основных средств за счет заемных средств, напрямую перечисленных банком поставщику	14	64,760	25,499

От имени руководства Группы:

Кушеров Д.А.
Управляющий директор
по финансам

Станкова Е.Б.
Главный бухгалтер

16 мая 2025 г.

16 мая 2025 г.

Примечания ниже являются неотъемлемой частью настоящей сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

СОКРАЩЕННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА

ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 МАРТА 2025 г.

(в млн тенге)

	Уставный капитал	Резерв хеджирования	Резерв от пересчета иностранных валют	Нераспределенная прибыль	Капитал Акционера	Неконтролирующие доли	Итого капитал
На 1 января 2024 г.	1,110,634	-	7,220	623,698	1,741,552	17,504	1,759,056
Прибыль за период	-	-	-	63,643	63,643	808	64,451
Прочий совокупный убыток за период	-	-	(1,412)	-	(1,412)	-	(1,412)
Итого совокупный (убыток)/доход за период	-	-	(1,412)	63,643	62,231	808	63,039
Прочие вклады	-	-	-	4,803	4,803	-	4,803
На 31 марта 2024 г. (неаудировано)	1,110,634	-	5,808	692,144	1,808,586	18,312	1,826,898
На 1 января 2025 г.	1,123,907	(38,570)	8,994	856,709	1,951,040	18,277	1,969,317
Прибыль за период	-	-	-	78,382	78,382	1,279	79,661
Прочий совокупный доход за период	-	22,443	3,549	-	25,992	-	25,992
Итого совокупный доход за период	-	22,443	3,549	78,382	104,374	1,279	105,653
Дивиденды	-	-	-	-	-	(3,509)	(3,509)
На 31 марта 2025 г. (неаудировано)	1,123,907	(16,127)	12,543	935,091	2,055,414	16,047	2,071,461

От имени руководства Группы:

Кушерев Д.А.
Управляющий директор
по финансам

Станкова Е.Б.
Главный бухгалтер

16 мая 2025 г.

16 мая 2025 г.

Примечания ниже являются неотъемлемой частью настоящей сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 МАРТА 2025 г.
(в млн тенге, если не указано иное)**

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

АО «Национальная компания «Қазақстан темір жолы» (далее – «Компания») было создано в Республике Казахстан (далее – «РК») в соответствии с Постановлениями Правительства РК (далее – «конечный Акционер») для целей образования холдинговой компании по управлению государственными активами железнодорожной отрасли. Компания была зарегистрирована 15 мая 2002 г. Консолидированная финансовая отчетность включает результаты деятельности Компании и контролируемых ею дочерних организаций (далее – вместе «Группа»). Адрес зарегистрированного офиса Компании: 010000, РК, г. Астана, ул. Д. Кунаева, 6.

АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (далее – «Акционер») является единственным акционером Компании.

Группа осуществляет эксплуатацию государственной системы железных дорог, оказывая услуги по грузовым и пассажирским перевозкам, услуги магистральной железнодорожной сети и обеспечивая эксплуатацию, содержание, модернизацию магистральной железнодорожной сети в РК. В рамках регулирования железнодорожной отрасли РК, государство устанавливает тарифы на услуги магистральной железнодорожной сети, а также на услуги по перевозке грузов железнодорожным транспортом (в соответствии с Предпринимательским кодексом РК) и пассажиров по социально-значимым маршрутам, часть расходов при осуществлении перевозок по которым субсидируется государством. Уровень регулируемых тарифов в грузовых перевозках различается в зависимости от типа перевозимого груза. Тариф на перевозку грузов в международном транзитном сообщении, как и перевозки грузов в контейнерах не регулируется государством.

На 2021-2025 гг. Комитетом по регулированию естественных монополий Министерства национальной экономики РК (далее – «КРЕМ») утверждены тарифы на услуги магистральной железнодорожной сети. С 1 января 2025 г. увеличение тарифов на услуги магистральной сети составило 2.6%. В результате среднее увеличение уровня регулируемых тарифов на перевозки грузов за три месяца, закончившиеся 31 марта 2025 г., составило 1.5% (2024 г.: 2.3%). Кроме того, с 1 мая 2025 г. КРЕМ утверждено дополнительное увеличение тарифов на услуги магистральной железнодорожной сети на 35%.

С 1 марта 2025 г. уполномоченный орган, в лице Министерства транспорта РК, согласовал повышение тарифов на 7% по перевозке пассажиров на социально-значимых маршрутах, курсирующих в межобластном сообщении (2024 г.: 7%).

Деятельность Группы не подвержена значительным сезонным колебаниям. Выручка от грузовых перевозок сравнительно стабильна в течение года, однако, из-за сезонности пассажирских перевозок обычно ожидается рост выручки во второй половине года по сравнению с первой половиной года, что в основном связано с сезоном отпусков, приходящихся на летний период.

**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 МАРТА 2025 г.
(в млн тенге, если не указано иное)**

Операционная среда

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

В связи с тем, что РК добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика РК особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ. Геополитическая ситуация в мире продолжает оказывать давление на мировые цены на нефть и газ. Также существенное влияние на состояние экономики оказывают государственные расходы на крупные инфраструктурные проекты и различные программы социально-экономического развития страны.

В начале 2022 г. обострился конфликт между Российской Федерацией (далее – «РФ») и Украиной. В результате, ряд стран ввели экономические санкции против РФ и Беларуси, включая меры по запрету новых инвестиций и ограничению взаимодействия с крупными финансовыми институтами и многими государственными предприятиями.

В течение 2025 г. Национальный Банк РК повысил базовую ставку с 15.25% до 16.5% годовых с коридором +/- 1.0 п.п. Таким образом, сохраняется неопределенность в отношении будущего изменения геополитических рисков и их влияния на экономику РК.

Руководство Группы следит за текущими изменениями в экономической и политической ситуации в РК и мире и принимает меры, которые оно считает необходимыми для поддержания устойчивости и развития бизнеса Группы в ближайшем будущем. У Группы имеются обязательства, выраженные в валюте, соответственно, при росте обменного курса происходит увеличение убытка от курсовой разницы. В целом, Группа не ожидает существенного негативного влияния от текущих изменений на бизнес и операции Группы, поскольку грузовое железнодорожное движение, в том числе в международном (транзитном) сообщении, не остановлено ни в РК, ни в ряде других стран. В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2025 г., объемы грузооборота в транзитном направлении увеличились по сравнению с сопоставимым прошлым годом.

Однако, последствия произошедших событий и связанные с ними будущие изменения могут оказать существенное влияние на деятельность Группы.

Государство осуществляет контроль над структурой Группы и определяет долгосрочную стратегию деятельности железной дороги в РК.

**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 МАРТА 2025 г.
(в млн тенге, если не указано иное)**

2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Заявление о соответствии

Настоящая сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Принцип непрерывности деятельности

Сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность Группы составлена на основе допущения о непрерывности деятельности. Непрерывность деятельности предполагает реализацию активов и погашение обязательств в ходе ее обычной хозяйственной деятельности в обозримом будущем. По состоянию на 31 марта 2025 г. текущие обязательства Группы превышают текущие активы на 769,422 млн тенге (31 декабря 2024 г.: 929,438 млн тенге). По состоянию на 31 марта 2025 г. текущие обязательства включают займы в сумме 893,229 млн тенге, которые подлежат погашению в течение двенадцати месяцев после отчетной даты, в том числе займы от Акционера в размере 483,674 млн тенге. При этом, прибыль за три месяца, закончившиеся 31 марта 2025 г., составила 79,661 млн тенге (2024 г.: 64,451 млн тенге), а поступление денежных средств от операционной деятельности составило 152,216 млн тенге (2024 г.: 84,027 млн тенге).

Руководство Группы оценило потребности Группы в денежных средствах, включая свои обязательства по выплате заимствований, а также планы развития. Группа исторически финансировала крупные инвестиционные проекты за счет капитала, полученного от Правительства РК, и за счет внешних займов, помимо денежных средств от операционной деятельности. С целью реализации транзитного потенциала РК Группа продолжает принимать меры по привлечению дополнительных объемов транзитных грузов и расширению сферы влияния на рынке мультимодальных перевозок. По состоянию на 31 марта 2025 г. у Группы имеются доступные кредитные линии в кредитных учреждениях: АО «Народный Банк Казахстана», АО «ForteBank» и Citibank с неосвоенным остатком на общую сумму 87,232 млн тенге. Также руководство Группы ведет переговоры с инвесторами с целью рефинансирования займов, подлежащих погашению в течение двенадцати месяцев после отчетной даты, их положительное решение оценивается как высоковероятное.

При оценке допущения о непрерывности деятельности руководство приняло во внимание финансовое положение Группы, ожидаемые будущие финансовые результаты и денежные потоки от деятельности, увеличение тарифов, займы, доступные кредитные средства и свои обязательства инвестиционного характера, курсы валют, а также другие риски, с которыми сталкивается Группа. Кроме того, Группа получила письмо поддержки от Акционера относительно его намерения и способности оказывать Группе продолжительную непрерывную финансовую и операционную поддержку в обозримом будущем. После проведения соответствующего анализа с учетом смягчающих мер, доступных руководству для улучшения ликвидности Группы, руководство пришло к выводу, что Группа имеет достаточные ресурсы для продолжения операционной деятельности и погашения своих обязательств, и что уместно применять принцип непрерывности деятельности при подготовке данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 МАРТА 2025 г.
(в млн тенге, если не указано иное)**

Основа подготовки финансовой отчетности

Данная сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность неаудирована и не включает всей информации, которую необходимо раскрывать в годовой финансовой отчетности. Группа не раскрывала информацию, которая в значительной мере дублировала бы информацию, содержащуюся в аудированной годовой консолидированной финансовой отчетности за 2024 г., подготовленной в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО (например, существенные суждения, использованные при применении учетной политики и подробную информацию о статьях, суммы и состав которых существенно не изменились).

Данная сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность должна рассматриваться в совокупности с годовой консолидированной финансовой отчетностью Группы за 2024 г.

В этой отчетности использованы те же принципы учетной политики, бухгалтерские суждения, способы представления и методы расчета, что и в консолидированной финансовой отчетности Группы по состоянию на 31 декабря 2024 г.

3. ПРИНЯТИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ

Принятие новых и пересмотренных стандартов

В текущем году Группа применила Поправки к МСФО (IAS) 21 «Отсутствие возможности обмена», которые действуют в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 г. и позже. Их применение не оказало существенного влияния на раскрытия или суммы, отраженные в данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

Новые и пересмотренные стандарты бухгалтерского учета МСФО выпущенные, но еще не вступившие в силу

На дату выпуска данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности Группа не применяла следующие новые и пересмотренные стандарты бухгалтерского учета МСФО, которые были выпущены, но еще не вступили в силу:

Наименование стандарта и интерпретации	Применимы к годовым отчетным периодам, начинающимся не ранее
МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 (поправки) «Продажа или передача активов между инвестором и его ассоциированной организацией или в рамках совместного предприятия»	Дата будет определена СМСФО
Поправки к МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) 9 «Классификация и оценка финансовых инструментов», «Договоры на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников»	1 января 2026 г.
Ежегодные усовершенствования стандартов бухгалтерского учета МСФО — 11-й том: МСФО (IFRS) 1, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 10, МСФО (IAS) 7	1 января 2026 г.
МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»	1 января 2027 г.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 МАРТА 2025 г.
(в млн тенге, если не указано иное)

Наименование стандарта и интерпретации	Применимы к годовым отчетным периодам, начинающимися не ранее
МСФО (IFRS) 19 «Дочерние компании без публичной отчетности: раскрытие информации»	1 января 2027 г.

Руководство не ожидает, что принятие перечисленных выше стандартов окажет существенное влияние на сокращенную промежуточную консолидированную финансовую отчетность Группы в будущих периодах.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ СУЖДЕНИЯ И ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ В ОЦЕНКАХ

Существенные суждения, использованные при применении учетной политики

При подготовке настоящей сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности существенные суждения руководства в отношении применения Группой учетной политики и основные источники неопределенности в оценках соответствовали суждениям и источникам в отношении годовой консолидированной финансовой отчетности Группы за 2024 г., подготовленной в соответствии с МСФО.

Ключевые источники неопределенности в оценках

Ниже приведены основные допущения относительно будущего и другие основные источники неопределенности в оценках на конец отчетного периода, которые с большой долей вероятности могут приводить к существенным корректировкам балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года.

Анализ индикаторов обесценения основных средств

Группа проводит проверку наличия индикаторов обесценения балансовой стоимости основных средств на каждую отчетную дату.

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

По состоянию на 31 марта 2025 г. Группа провела оценку наличия вышеуказанных внешних и внутренних индикаторов обесценения основных средств, в частности, изменение процентных ставок, анализ выполнения фактических показателей в сравнении с плановыми показателями, а также анализ объемов по грузообороту в транзитном направлении и изменение курса тенге к швейцарскому франку, поскольку тариф в транзитном направлении устанавливается в швейцарских франках.

**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 МАРТА 2025 г.
(в млн тенге, если не указано иное)**

Оценка, являются ли каждый из внешних и внутренних факторов индикатором обесценения, требует значительного суждения руководства. Ключевое суждение руководства основывается на том, что в условиях геополитической ситуации и разрыва традиционных транспортно-логистических цепочек, развитие транзитного потенциала страны является ключевым фактором активизации трансконтинентальной торговли.

Руководство Группы не выявило каких-либо событий, произошедших в течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2025 г., которые могли бы рассматриваться как индикатор обесценения единицы, генерирующей денежные средства, по состоянию на 31 марта 2025 г.

Корпоративный подоходный налог

Для целей сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности Группа рассчитывает расход по корпоративному подоходному налогу на основании наилучшей расчетной оценки средневзвешенной годовой ставки корпоративного подоходного налога, ожидаемой за полный финансовый год. Суммы, начисленные по расходам по корпоративному подоходному налогу в одном промежуточном периоде, возможно, потребуют корректировки в последующем промежуточном периоде того же финансового года, если изменится расчетная оценка годовой ставки корпоративного подоходного налога.

Возмещение НДС

По состоянию на каждую отчетную дату Группа производит оценку резерва в отношении невозмещаемой суммы НДС, которая возникла из-за предоставления услуг по международным перевозкам. Группа не может выставить НДС покупателям и, соответственно, может реализовать эти суммы, только получив их от налоговых органов.

В соответствии с Налоговым законодательством РК, до 70% от начисленного НДС в зачет подлежит возврату из бюджета на ежеквартальной основе, после сдачи налоговой декларации. Оставшаяся часть начисленного НДС подлежит к возврату по итогам проведенной налоговой проверки в течение 5 лет. В течение 2024 г. Группа провела анализ по крупным поставщикам и не выявила признаков неблагонадежности в соответствии с критериями Правил возврата превышения НДС. На основании данного анализа Группа подала требование о проведении тематической налоговой проверки за период с 1 квартала 2020 г. по 4 квартал 2023 г. на сумму 142,427 млн тенге с целью подтверждения сумм превышения НДС и получения возврата. В январе 2025 г. было получено предписание от налоговых органов о проведении налоговой проверки по подтверждению сумм превышения НДС с 1 января 2020 г. по 30 сентября 2024 г. в соответствии с налоговым законодательством РК. В апреле 2025 г. по результатам налоговой проверки налоговым органом подтверждена сумма превышения НДС, подлежащая возврату из бюджета за период с 1 квартала 2020 г. по 4 квартал 2023 г., в размере 137,949 млн тенге.

Группа рассматривает информацию об ожидаемом возврате по НДС, полученную от своего налогового департамента, переписку с государственными налоговыми органами, а также исторические данные в отношении его возмещения. Фактическая сумма возмещения НДС может отличаться от сумм оценки Группы, что может оказать существенный эффект на будущие операционные результаты.

**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 МАРТА 2025 г.
(в млн тенге, если не указано иное)**

По состоянию на 31 марта 2025 г. общая балансовая стоимость НДС к возмещению составила 297,406 млн тенге (31 декабря 2024 г.: 315,184 млн тенге) , из которой 231,374 млн тенге (31 декабря 2024 г.: 120,475 млн тенге) было классифицировано в составе текущих активов. Группа ожидает, что текущая часть НДС к возмещению будет возвращена налоговыми органами или зачтена против будущих сумм обязательств по НДС в течение 12 месяцев после отчетной даты, и считает, что общий НДС к возврату является полностью возмещаемым.

5. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Операционные сегменты Группы определяются на основе оказываемых услуг. Группа выделяет два отчетных сегмента: услуги по грузовым перевозкам и пассажирским перевозкам. Все прочие сегменты, включая в основном коммунальные услуги, услуги по погрузке, разгрузке и обслуживанию судов, которые вместе не превышают количественные пороги, отдельно не раскрываются и объединены в «Прочие».

Руководство Группы отслеживает множественные показатели прибыльности операционных сегментов Группы, такие как прибыль до налогообложения, прибыль за период и валовую прибыль. При этом прибыль за период является основным показателем, используемым руководством Группы для цели распределения ресурсов и для оценки деятельности сегментов.

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 МАРТА 2025 г. (в млн тенге, если не указано иное)

Группа не имеет установленную политику ценообразования по внутрисегментным продажам.

	За три месяца, закончившиеся 31 марта 2025 г. (неаудировано)					
	Грузовые перевозки	Пассажир- ские перевозки	Отчетные сегменты	Прочие	Консолида- ция	Итого
Ключевые операционные показатели						
Выручка и прочие доходы						
Выручка от перевозок от внешних покупателей	554,408	27,298	581,706	-	-	581,706
Выручка от перевозок от операций между сегментами	596	26,185	26,781	-	(26,781)	-
Государственные субсидии	-	11,106	11,106	-	-	11,106
Прочие доходы от внешних покупателей	23,945	1,436	25,381	5,065	-	30,446
Прочие доходы от операций между сегментами	10,105	236	10,341	2,491	(12,832)	-
Итого выручка и прочие доходы	589,054	66,261	655,315	7,556	(39,613)	623,258
Себестоимость реализации	(413,580)	(58,078)	(471,658)	(5,791)	39,119	(438,330)
Валовая прибыль	175,474	8,183	183,657	1,765	(494)	184,928
Общие и административные расходы	(28,423)	(2,762)	(31,185)	(988)	420	(31,753)
Финансовый доход	10,145	1,203	11,348	112	(2,555)	8,905
Финансовые затраты	(35,578)	(7,683)	(43,261)	(48)	931	(42,378)
(Убыток)/прибыль от курсовой разницы	(18,335)	628	(17,707)	(105)	(187)	(17,999)
Доля в прибыли ассоциированных организаций и совместных предприятий	1,443	-	1,443	-	-	1,443
Обесценение финансовых активов и актива по договорам с покупателями (Обесценение)/восстановление обесценения нефинансовых активов	(762)	546	(216)	7	-	(209)
Прочие прибыли и убытки	3,911	(79)	3,832	(68)	5	3,769
Прибыль до налогообложения (Расходы)/экономия по корпоративному подоходному налогу	106,859	22	106,881	661	(1,848)	105,694
	(26,222)	(747)	(26,969)	51	885	(26,033)
Прибыль/(убыток) за период	80,637	(725)	79,912	712	(963)	79,661
Прочая ключевая информация о сегментах						
Капитальные затраты по основным средствам	160,591	8,044	168,635	69	-	168,704
Износ основных средств (Примечание 6)	41,984	5,831	47,815	845	(1)	48,659

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 МАРТА 2025 г. (в млн тенге, если не указано иное)

За три месяца, закончившиеся 31 марта 2024 г. (неаудировано)						
	Грузовые перевозки	Пассажирс- кие перевозки	Отчетные сегменты	Прочие	Консолида- ция	Итого
Ключевые операционные показатели						
Выручка и прочие доходы						
Выручка от перевозок от внешних покупателей	430,178	24,568	454,746	-	-	454,746
Выручка от перевозок от операций между сегментами	414	18,003	18,417	-	(18,417)	-
Государственные субсидии	-	9,303	9,303	-	-	9,303
Прочие доходы от внешних покупателей	26,174	1,812	27,986	4,083	-	32,069
Прочие доходы от операций между сегментами	9,752	190	9,942	2,135	(12,077)	-
Итого выручка и прочие доходы	466,518	53,876	520,394	6,218	(30,494)	496,118
Себестоимость реализации	(362,273)	(54,533)	(416,806)	(5,024)	30,774	(391,056)
Валовая прибыль/(убыток)	104,245	(657)	103,588	1,194	280	105,062
Общие и административные расходы	(23,972)	(2,548)	(26,520)	(838)	322	(27,036)
Финансовый доход	16,534	438	16,972	91	(1,893)	15,170
Финансовые затраты	(41,012)	(6,891)	(47,903)	(60)	892	(47,071)
Прибыль/(убыток) от курсовой разницы	30,879	5,170	36,049	(9)	-	36,040
Доля в прибыли ассоциированных и совместных предприятий	1,206	-	1,206	-	-	1,206
Восстановление обесценения/(обесценение) финансовых активов и актива по договорам с покупателями	816	(137)	679	(18)	(5)	656
Обесценение нефинансовых активов	(367)	(798)	(1,165)	(3)	-	(1,168)
Прочие прибыли и убытки	579	138	717	34	-	751
Прибыль/(убыток) до налогообложения	88,908	(5,285)	83,623	391	(404)	83,610
(Расходы)/экономия по корпоративному подоходному налогу	(20,590)	1,165	(19,425)	(46)	312	(19,159)
Прибыль/(убыток) за период	68,318	(4,120)	64,198	345	(92)	64,451
Прочая ключевая информация о сегментах						
Капитальные затраты по основным средствам	189,655	46,080	235,735	91	-	235,826
Износ основных средств (Примечание 6)	37,183	4,555	41,738	414	(1)	42,151

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 МАРТА 2025 г.
(в млн тенге, если не указано иное)**

Географическая информация Группы

Группа получает доходы от покупателей в различных географических регионах. Таблица ниже предоставляет информацию о доходах, основываясь на месторасположении покупателей:

Месторасположение покупателей	За три месяца, закончившиеся 31 марта	
	2025 г.	2024 г.
	(неаудировано)	(неаудировано)
РК	601,783	476,900
РФ	8,297	8,571
КНР	6,485	6,539
Германия	2,619	2,817
Прочее	4,074	1,291
	623,258	496,118

В основном, все долгосрочные активы Группы находятся в РК.

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 МАРТА 2025 г. (в млн тенге, если не указано иное)

6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Инфраструктура железнодорожных путей	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Земля	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
Балансовая стоимость на 1 января 2025 г.	1,536,109	350,284	277,382	2,124,128	3,892	11,088	479,344	4,782,227
Приобретения	426	501	3,146	193	-	62	135,972	140,300
Поступления по аренде	-	21	-	27,797	-	-	-	27,818
Модификации договоров аренды	-	1,056	-	-	-	-	-	1,056
Выбытия	(454)	(273)	(542)	(5,252)	(1,085)	(111)	(91)	(7,808)
Расходы по износу (Примечание 5)	(12,402)	(1,996)	(9,206)	(24,480)	-	(575)	-	(48,659)
Износ по выбытиям	352	141	475	5,199	-	111	-	6,278
Прочие движения, переводы ¹	10,606	344	4,730	73,111	-	(12)	(88,478)	301
Балансовая стоимость на 31 марта 2025 г. (неаудировано)	1,534,637	350,078	275,985	2,200,696	2,807	10,563	526,747	4,901,513
Первоначальная стоимость	1,943,931	435,517	612,802	2,951,343	2,807	33,456	537,743	6,517,599
Накопленный износ и обесценение	(409,294)	(85,439)	(336,817)	(750,647)	-	(22,893)	(10,996)	(1,616,086)
Балансовая стоимость на 31 марта 2025 г. (неаудировано)	1,534,637	350,078	275,985	2,200,696	2,807	10,563	526,747	4,901,513
В том числе:								
Активы в форме права пользования:								
Первоначальная стоимость	-	2,951	44,754	283,593	-	7,690	-	338,988
Накопленный износ и обесценение	-	(1,240)	(22,492)	(13,958)	-	(4,776)	-	(42,466)
Балансовая стоимость	-	1,711	22,262	269,635	-	2,914	-	296,522
Основные средства, являющиеся предметом операционной аренды (Группа в качестве арендодателя)	-	395	-	68,654	-	-	-	69,049

¹ Прочие движения, переводы также включают переводы в/из товарно-материальных запасов, обесценение/восстановление обесценения.

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 МАРТА 2025 г. (в млн тенге, если не указано иное)

	Инфраструктура железнодорожных путей	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Земля	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
Балансовая стоимость на 1 января 2024 г.	1,415,744	313,465	247,974	1,607,550	3,871	10,500	195,375	3,794,479
Приобретения	-	141	2,974	1,692	-	824	163,976	169,607
Поступления по аренде	-	6	27,261	38,361	-	-	-	65,628
Модификации договоров аренды	-	117	-	-	-	-	-	117
Выбытия	(32)	(339)	(25,189)	(81)	-	(77)	(1,178)	(26,896)
Расходы по износу (Примечание 5)	(11,357)	(1,994)	(8,887)	(19,389)	-	(524)	-	(42,151)
Износ по выбытиям	69	157	25,182	80	-	73	-	25,561
Прочие движения, переводы ²	13,044	359	2,011	101,877	-	578	(116,575)	1,294
Балансовая стоимость на 31 марта 2024 г. (неаудировано)	1,417,468	311,912	271,326	1,730,090	3,871	11,374	241,598	3,987,639
Первоначальная стоимость	1,792,142	390,214	575,511	2,396,166	3,871	32,269	252,258	5,442,431
Накопленный износ и обесценение	(374,674)	(78,302)	(304,185)	(666,076)	-	(20,895)	(10,660)	(1,454,792)
Балансовая стоимость на 31 марта 2024 г. (неаудировано)	1,417,468	311,912	271,326	1,730,090	3,871	11,374	241,598	3,987,639
В том числе:								
Активы в форме права пользования:								
Первоначальная стоимость	-	1,899	45,137	149,939	-	7,286	-	204,261
Накопленный износ и обесценение	-	(913)	(14,090)	(7,747)	-	(3,995)	-	(26,745)
Балансовая стоимость	-	986	31,047	142,192	-	3,291	-	177,516
Основные средства, являющиеся предметом операционной аренды (Группа в качестве арендодателя)	-	337	-	85,834	-	-	-	86,171

² Прочие движения, переводы также включают переводы в/из товарно-материальных запасов, обесценение/восстановление обесценения.

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 МАРТА 2025 г. (в млн тенге, если не указано иное)

7. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ И СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Движения в инвестициях в ассоциированные организации и совместные предприятия представлены следующим образом:

	2025 г.	2024 г.
Ассоциированные организации		
На 1 января	48,678	38,989
Приобретение	3,501	-
Пересчет иностранных валют	3,225	(1,302)
Доля в прибыли	2,106	1,273
Дивиденды к получению	(1,500)	-
На 31 марта (неаудировано)	56,010	38,960
Совместные предприятия		
На 1 января	1,396	1,579
Приобретение	6,855	-
Пересчет иностранных валют	32	-
Доля в убытке	(663)	(67)
Корректировка нерезализованной прибыли	(2,838)	-
Обесценение	-	(231)
На 31 марта (неаудировано)	4,782	1,281

По состоянию на 31 марта 2025 г. непризнанная доля Группы в убытках существенной ассоциированной организации ТОО «Актауский Морской Северный Терминал» составила 7,155 млн тенге (31 декабря 2024 г.: 3,795 млн тенге).

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2025 г., Группа, в лице дочерней организации АО «KTZ Express», осуществила дополнительный вклад денежными средствами без изменения доли владения в уставный капитал ассоциированной организации ТОО «Актауский международный контейнерный хаб» в размере 3,501 млн тенге.

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2025 г., Группа, в лице дочерней организации АО «Кедентранссервис», осуществила вклад активами в уставный капитал Частной компании Kazakh-Chinese trade and logistics company (Almaty) Ltd. Справедливая стоимость переданных активов составила 6,855 млн тенге. Доля владения Группы в совместном предприятии составила 49.9%.

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 МАРТА 2025 г. (в млн тенге, если не указано иное)

8. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

	31 марта 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Авансы, выплаченные за основные средства	414,175	384,165
НДС к возмещению	78,569	207,246
Корпоративный подоходный налог, удерживаемый у источника выплаты	36,463	36,441
Инвестиционная недвижимость	8,715	8,765
Прочие	9,721	6,006
Минус: резерв по НДС к возмещению	(12,537)	(12,537)
Минус: резерв по корпоративному подоходному налогу, удерживаемому у источника выплаты	(1,048)	(1,028)
Минус: резерв по авансам поставщикам за основные средства	(718)	(522)
Минус: резерв по прочим долгосрочным нефинансовым активам	(72)	(72)
Итого прочие нефинансовые активы	533,268	628,464
Денежные средства, ограниченные в использовании	13,608	13,932
Ссуды работникам	2,969	3,163
Облигации казахстанских банков второго уровня и прочих кредитных институтов и прочие долговые ценные бумаги	669	654
Прочие	1,679	1,757
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки по прочим долгосрочным финансовым активам	(465)	(487)
Итого прочие финансовые активы	18,460	19,019
	551,728	647,483

За три месяца, закончившиеся 31 марта 2025 г., Группа начислила расходы по износу по инвестиционной недвижимости на сумму 34 млн тенге (2024 г.: 37 млн тенге).

Денежные средства, ограниченные в использовании, в основном, представляют суммы в евро, заложенные в качестве обеспечения по долгосрочной части займов, полученных от HSBC Continental Europe. Ограничение на использование денежных средств будет снято после погашения этих займов.

По состоянию на 31 марта 2025 г. и 31 декабря 2024 г. авансы, выплаченные за основные средства, включали следующее:

	31 марта 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Поставка пассажирских вагонов	163,047	163,047
Строительство железнодорожных путей	120,590	128,984
Поставка электровозов	119,203	82,510
Поставка стрелочной продукции	3,883	4,991
Поставка тепловозов	2,017	2,017
Прочие	5,435	2,616
	414,175	384,165

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ
 КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
 ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 МАРТА 2025 г.
 (в млн тенге, если не указано иное)

9. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 марта 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Краткосрочные банковские вклады в тенге	89,764	61,779
Краткосрочные банковские вклады в долларах США	1,937	2,339
Деньги на цифровых счетах в тенге	107,445	116,635
Деньги на текущих счетах в тенге	35,213	7,326
Деньги на текущих счетах в банках в долларах США	3,689	4,763
Деньги на текущих счетах в банках в российских рублях	2,962	2,484
Деньги на текущих счетах в банках в евро	892	1,182
Деньги на текущих счетах в банках в других валютах	1,685	2,070
Наличность в кассе	11	10
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам	(13)	(10)
	243,585	198,578

По состоянию на 31 марта 2025 г. и 31 декабря 2024 г. денежные средства на цифровых счетах представляют собой программируемые цифровые тенге, предназначенные исключительно для модернизации железнодорожного транспортного коридора «Достык-Мойынты» и полученные в рамках выпуска облигаций на Казахстанской фондовой бирже в пользу Акционера.

По состоянию на 31 марта 2025 г. средневзвешенная процентная ставка по денежным средствам на текущих счетах составляла 10.45% в тенге и 0.56% в других валютах (31 декабря 2024 г.: 8.19% в тенге и 0.16% в других валютах).

Краткосрочные банковские депозиты в тенге и в валюте размещаются на различные сроки на три месяца и менее, в зависимости от потребности Группы в денежных средствах. По состоянию на 31 марта 2025 г. средневзвешенная процентная ставка по краткосрочным банковским вкладам составила 16.16% в тенге и 3% в долларах США (31 декабря 2024 г.: 14.9% в тенге и 3% в долларах США).

По состоянию на 31 марта 2025 г. балансовая стоимость денежных средств Группы, размещенных на текущих счетах в АО «Казпочта» и цифровых счетах в Национальном банке РК, являющихся связанными сторонами Группы, составила 708 млн тенге (31 декабря 2024 г.: 1 млн тенге) и 107,442 млн тенге (31 декабря 2024 г.: 116,631 млн тенге), соответственно (Примечание 26). Кроме того, Группа размещает денежные средства и их эквиваленты в банках и других финансовых институтах с рейтингом от «А+» до «В+». На основании этого Группа считает, что кредитный риск денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 марта 2025 г. является низким.

Резерв под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам рассчитан на основании 12-месячных ожидаемых кредитных убытков, что соответствует их сроку погашения.

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 МАРТА 2025 г. (в млн тенге, если не указано иное)

10. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

	31 марта 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Материалы верхнего строения пути	25,892	15,648
Топливо и горюче-смазочные материалы	17,054	13,553
Сырье и материалы	15,912	15,454
Запасные части	7,923	8,743
Строительные материалы	1,610	1,453
Прочие	4,121	4,409
	72,512	59,260
Минус: резерв по товарно-материальным запасам	(1,434)	(1,440)
	71,078	57,820

11. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 марта 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Торговая дебиторская задолженность, возникшая вследствие договоров с покупателями	39,546	24,288
Прочая торговая дебиторская задолженность	1,095	885
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(3,369)	(3,507)
	37,272	21,666

По состоянию на 31 марта 2025 г. и 31 декабря 2024 г. торговая дебиторская задолженность была выражена в следующих валютах:

	31 марта 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Доллары США	26,168	14,743
Тенге	10,454	6,853
В других валютах	650	70
	37,272	21,666

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 МАРТА 2025 г. (в млн тенге, если не указано иное)

12. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ

	31 марта 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Авансы выданные	23,507	20,183
Предоплата по прочим налогам	7,128	6,190
Расходы будущих периодов	2,129	2,690
Прочие	6,025	5,670
Минус: резерв по предоплате по прочим налогам	(4,229)	(4,229)
Минус: резерв под обесценение авансов выданных	(2,346)	(2,665)
Минус: резерв под обесценение прочих текущих нефинансовых активов	(5,090)	(5,086)
Итого прочие нефинансовые активы	27,124	22,753
Деньги, ограниченные в использовании	18,483	16,235
Субсидии	10,844	70
Претензии, пени и штрафы	1,868	2,409
Задолженность работников	1,672	1,416
Дивиденды к получению	1,500	-
Прочие	4,382	5,696
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки по прочим текущим финансовым активам	(2,325)	(3,172)
Итого прочие финансовые активы	36,424	22,654
	63,548	45,407

Денежные средства, ограниченные в использовании, в основном, представляют суммы в долларах США, заложенные в качестве обеспечения текущей части займов, полученных от Citibank. Ограничение на использование денежных средств будет снято после погашения этих займов.

13. КАПИТАЛ

Резерв хеджирования

В течение 2024 г. Группа осуществила хеджирование денежных потоков для уменьшения риска изменения эквивалента в тенге выручки от грузовых транзитных перевозок в швейцарских франках, в рамках двух стратегий. Для подтверждения весьма вероятных сделок Группа использовала наличие истории потоков денежных средств от грузовых транзитных перевозок в швейцарских франках, достаточной инфраструктуры, а также выгодное географическое положение для осуществления грузовых транзитных перевозок. Группа является монополистом в части доступа к магистральной железнодорожной сети и доминантом в сфере грузовых перевозок.

**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 МАРТА 2025 г.
(в млн тенге, если не указано иное)**

Стратегия 1 (с датой применения с 1 октября 2024 г.)

Еврооблигации номиналом 882,978,000 долларов США, выпущенные в октябре 2022 г. на Казахстанской фондовой бирже в пользу Акционера, и подлежащие погашению 28 октября 2025 г., а также кросс-валютные свопы на сумму 881,881,000 швейцарских франков с датой погашения 25 октября 2025 г. являются инструментами хеджирования, которые отдельно идентифицируются и поддаются надежной оценке. По состоянию на 31 марта 2025 г. балансовая стоимость Еврооблигаций составила 438,063 млн тенге (31 декабря 2024 г.: 448,785 млн тенге). Объектом хеджирования в данном отношении является высоковероятная выручка от грузовых транзитных перевозок в размере 875,066,510 швейцарских франков за период с 1 января 2025 г. по 22 октября 2025 г.

За три месяца, закончившиеся 31 марта 2025 г., эффективная часть в размере 20,069 млн тенге была отнесена на резерв хеджирования в прочем совокупном доходе в виде чистого дохода по инструментам хеджирования денежных потоков. Эффект отложенного подоходного налога составил 4,014 млн тенге. Неэффективная часть в размере 2,960 млн тенге была отнесена на финансовый доход (Примечание 23).

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2025 г., была получена выручка от грузовых перевозок в международном (транзитном) сообщении, являющаяся объектом хеджирования денежных потоков, соответственно, накопленный убыток в размере 81 млн тенге, приходящийся на инструмент хеджирования, был реклассифицирован из прочего совокупного убытка в выручку от грузовых перевозок (Примечание 19). Эффект отложенного подоходного налога составил 16 млн тенге.

Стратегия 2 (с датой применения с 21 ноября 2024 г.)

Суммы основного долга по займам Группы в размере 1,070,208,399 швейцарских франков с фиксированными графиками погашения, полностью соответствующими прогнозируемым потокам выручки от грузовых транзитных перевозок в швейцарских франках, являются инструментами хеджирования, которые отдельно идентифицируются и поддаются надежной оценке. По состоянию на 31 марта 2025 г. балансовая стоимость займов составила 536,554 млн тенге (31 декабря 2024 г.: 567,213 млн тенге). Объектами хеджирования в данных отношениях являются потоки высоковероятной выручки от грузовых транзитных перевозок в размере 1,070,208,399 швейцарских франков за период с 21 ноября 2024 г. по 15 ноября 2034 г., из которых 139,167,166 швейцарских франков приходится на 2025 г.

За три месяца, закончившиеся 31 марта 2025 г., эффективная часть в размере 7,801 млн тенге была отнесена на резерв хеджирования в прочем совокупном доходе в виде чистого дохода по инструментам хеджирования денежных потоков. Эффект отложенного подоходного налога составил 1,560 млн тенге.

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2025 г., была получена выручка от грузовых перевозок в международном (транзитном) сообщении, являющаяся объектом хеджирования денежных потоков, соответственно, накопленный убыток в размере 103 млн тенге приходящийся на инструмент хеджирования, был реклассифицирован из прочего совокупного убытка в выручку от грузовых перевозок (Примечание 19). Эффект отложенного подоходного налога составил 21 млн тенге.

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 МАРТА 2025 г. (в млн тенге, если не указано иное)

14. ЗАЙМЫ

Займы, включая начисленные проценты, учитываемые по амортизированной стоимости, состояли из следующего:

	31 марта 2025 г. (неаудировано)		31 декабря 2024 г.	
	Сумма	Средневзвешенная эффективная процентная ставка (%)	Сумма	Средневзвешенная эффективная процентная ставка (%)
<i>Займы с фиксированной процентной ставкой</i>				
Займы полученные	534,262		475,243	
- в тенге	325,825	12.32	285,231	10.88
- в евро	50,795	6.10	51,253	5.85
- в швейцарских франках	59,113	3.40	59,483	3.40
- в российских рублях	98,529	7.82	79,276	9.02
<i>Выпущенные долговые ценные бумаги</i>				
- в тенге	1,208,871		1,207,802	
- в долларах США	770,808	12.02	759,017	11.78
- в евро	438,063	6.43	448,785	6.42
<i>Займы с плавающей процентной ставкой</i>				
Займы полученные	945,757		886,253	
- в тенге	40,181	18.21	40,232	19.24
- в евро	264,660	6.15	217,682	7.34
- в швейцарских франках	640,916	2.57	628,339	3.04
<i>Выпущенные долговые ценные бумаги</i>				
- в тенге	86,793		84,090	
- в тенге	86,793	13.45	84,090	14.78
	2,775,683		2,653,388	
Текущая часть займов	893,229		812,965	
Долгосрочная часть займов	1,882,454		1,840,423	
	2,775,683		2,653,388	

Займы полученные

Societe Generale u Natixis

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2025 г., Группа, в лице дочерних организаций ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки» и ТОО «КТЖ-Пассажирские локомотивы», в рамках кредитного соглашения с Societe Generale и Natixis, под гарантию экспортно-кредитного агентства BPIfrance, заключенного 23 февраля 2023 г., на финансирование приобретения грузовых и пассажирских локомотивов на общую сумму 627,110,893 евро, освоила заемные средства на общую сумму 20,165,776 евро (10,775 млн тенге) (включая премию BPIfrance). Проценты по займу погашаются полугодовыми платежами по ставке вознаграждения Euribor 6m + 1.15%. Основной долг подлежит погашению полугодовыми платежами до полного погашения в 2035 г.

**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 МАРТА 2025 г.
(в млн тенге, если не указано иное)**

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2025 г. Группа, в лице дочерней организации ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки», в рамках кредитного соглашения с Societe Generale и Natixis, под гарантию экспортно-кредитного агентства BPIfrance, заключенного 13 декабря 2024 г., на финансирование приобретения грузовых локомотивов на общую сумму 770,000,000 евро, освоила заемные средства на общую сумму 164,574,300 евро (87,600 млн тенге) (включая премию BPIfrance). Проценты по займу погашаются полугодовыми платежами по ставке вознаграждения Euribor 6m + 0.8%. Основной долг подлежит погашению полугодовыми платежами до полного погашения в 2035 г.

АО «Народный Банк Казахстана»

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2025 г. Группа, в лице Компании и дочерней организации ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки», в рамках Соглашения с АО «Народный Банк Казахстана» о предоставлении кредитной линии, заключенного 26 февраля 2015 г., освоила заемные средства на общую сумму 40,000 млн тенге со ставкой вознаграждения 16.75% и сроком погашения до одного года.

Citibank

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2025 г., Группа, в лице дочерней организации ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки», в рамках кредитного договора с Citibank, под гарантию Экспортно-импортного банка США (US EXIM Bank), заключенного 7 мая 2024 г., на финансирование приобретения грузовых и пассажирских локомотивов на общую сумму 593,952,912 долларов США в эквиваленте швейцарских франков, освоила заемные средства на общую сумму 86,498,042 швейцарских франков (49,328 млн тенге) (включая премию US EXIM Bank). Проценты по займу погашаются ежеквартальными платежами по ставке вознаграждения SARON 3m + 0.75%. Основной долг подлежит погашению ежеквартальными платежами до полного погашения в 2034 г.

Справедливая стоимость займов и долговых ценных бумаг представлена в Примечании 27.

Кредитные соглашения и их нарушение

В рамках договоренностей с «HSBC Continental Europe» в отношении финансовых и нефинансовых условий, Группе необходимо соблюдать условие: наличие у Компании любых двух из трех корпоративных рейтингов (S&P, Fitch, Moody's) на уровне не ниже «BB». По состоянию на 31 марта 2025 г. данное условие выполнялось. Балансовая стоимость займа на 31 марта 2025 г. составила 50,795 млн тенге (31 декабря 2024 г.: 51,253 млн тенге).

Условия займов, полученных от Societe Generale и Natixis, предусматривают соблюдение финансового коэффициента (ковенанта) «Чистый долг к капиталу» (при этом льготные займы Акционера должны составлять не более 50% совокупного долга), рассчитываемого на основе годовых консолидированных данных Группы. По состоянию на 31 декабря 2024 г. данное условие выполнялось. Балансовая стоимость займов на 31 марта 2025 г. составила 264,660 млн тенге (31 декабря 2024 г.: 217,682 млн тенге).

**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 МАРТА 2025 г.
(в млн тенге, если не указано иное)**

Условия займа, полученного от ЕАБР, предусматривают соблюдение определенных финансовых коэффициентов (ковенантов), таких как «Долг к EBITDA» и «Коэффициент покрытия процентов», рассчитываемых на основе полугодовых консолидированных данных Группы, а также соблюдение условия по наличию у Компании любых двух из трех корпоративных рейтингов (S&P, Fitch, Moody's) на уровне не ниже «BB». По состоянию на 31 декабря 2024 г. данные условия выполнялись. Балансовая стоимость займа на 31 марта 2025 г. составила 98,529 млн тенге (31 декабря 2024 г.: 79,276 млн тенге).

Условия займа, полученного от Citibank и Santander под гарантию MIGA, предусматривают соблюдение определенных финансовых коэффициентов (ковенантов), таких как «EBITDA к процентным расходам» и «Общий долг к EBITDA» (при этом доля долга дочерних компаний перед третьими лицами не должна превышать 35% совокупного долга), рассчитываемых на основе годовых консолидированных данных Группы. По состоянию на 31 декабря 2024 г. данные условия выполнялись. Балансовая стоимость займа на 31 марта 2025 г. составила 252,283 млн тенге (31 декабря 2024 г.: 274,190 млн тенге).

Условия займа, полученного от ЕБРР, предусматривают соблюдение финансового коэффициента (ковенанта) «Долг к EBITDA», рассчитываемого на основе годовых консолидированных данных Группы. По состоянию на 31 декабря 2024 г. данное условие выполнялось. Балансовая стоимость займа на 31 марта 2025 г. составила 103,207 млн тенге (31 декабря 2024 г.: 103,881 млн тенге).

В рамках кредитного договора с Citibank под гарантию Экспортно-импортного банка США (US EXIM Bank), по состоянию на конец каждого финансового года совокупные общие активы и общая выручка Компании, АО «Қазтеміртранс», ТОО «КТЖ-Пассажирские локомотивы» и ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки» должны быть равны или превышать 75% совокупных общих активов и общей выручки Группы, соответственно, рассчитываемых на основе годовых консолидированных данных Группы. По состоянию на 31 декабря 2024 г. данные условия выполнялись. Балансовая стоимость займа на 31 марта 2025 г. составила 256,261 млн тенге (31 декабря 2024 г.: 220,910 млн тенге).

Требования, связанные с выпущенными долговыми ценными бумагами, включают в себя, но не ограничиваются условиями, связанными с ограничениями по изменению бизнеса и отчуждению имущества; ограничения по слиянию и консолидации с другими юридическими лицами. В случае наступления событий дефолта, определенных условиями выпуска долговых ценных бумаг, инвесторы имеют право потребовать погашение задолженности по выпущенным долговым ценным бумагам.

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 МАРТА 2025 г.
(в млн тенге, если не указано иное)**

Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности

	2025 г.			2024 г.		
	Займы и выпущенные долговые ценные бумаги	Обязательства по аренде (Примечание 15)	Итого	Займы и выпущенные долговые ценные бумаги	Обязательства по аренде (Примечание 15)	Итого
На 1 января	2,653,388	174,982	2,828,370	2,117,547	71,506	2,189,053
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности						
Выплата основного долга по займам	(34,533)	-	(34,533)	(31,238)	-	(31,238)
Поступления по займам полученным	84,266	-	84,266	51,547	-	51,547
Платежи по обязательствам аренды	-	(2,461)	(2,461)	-	(2,584)	(2,584)
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	49,733	(2,461)	47,272	20,309	(2,584)	17,725
Прочие изменения						
Влияние изменения обменных курсов иностранных валют	15,923	(3)	15,920	(38,607)	5	(38,602)
Хеджирование денежных потоков	(20,686)	-	(20,686)	-	-	-
Приобретение основных средств за счет заемных средств, напрямую перечисленных банком поставщику	64,760	-	64,760	25,499	-	25,499
Новые договоры аренды	-	19,331	19,331	-	46,095	46,095
Корректировка до справедливой стоимости займов, полученных от Акционера по ставкам ниже рыночных	-	-	-	(6,003)	-	(6,003)
Затраты по процентам и амортизация дисконта, включая капитализируемые	47,281	7,445	54,726	52,002	4,121	56,123
Проценты уплаченные	(27,750)	(4,835)	(32,585)	(34,477)	(1,145)	(35,622)
Прочие изменения	(6,966)	1,065	(5,901)	(1,655)	552	(1,103)
Итого прочие изменения, связанные с обязательствами	72,562	23,003	95,565	(3,241)	49,628	46,387
На 31 марта (неаудировано)	2,775,683	195,524	2,971,207	2,134,615	118,550	2,253,165

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 МАРТА 2025 г. (в млн тенге, если не указано иное)

15. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АРЕНДЕ

	31 марта 2025 г. (неаудировано)		31 декабря 2024 г.	
	Арендные платежи	Текущая стоимость арендных платежей	Арендные платежи	Текущая стоимость арендных платежей
В течение одного года	41,213	38,216	38,423	35,517
От двух до пяти лет включительно	155,574	93,434	141,989	83,387
Свыше пяти лет	256,862	63,874	232,330	56,078
Итого	453,649	195,524	412,742	174,982
За вычетом неполученных процентов	(258,125)	-	(237,760)	-
Текущая стоимость арендных обязательств	195,524	195,524	174,982	174,982
За вычетом суммы задолженности, подлежащей погашению в течение 12 месяцев		(38,216)		(35,517)
Сумма, подлежащая погашению после 12 месяцев		157,308		139,465

По состоянию на 31 марта 2025 г. расчет суммы процентов основывается на эффективных процентных ставках от 2.5% до 21.77% (31 декабря 2024 г.: 2.5% до 21.69%).

Все арендные обязательства в основном выражены в тенге, за исключением обязательств по аренде прочего оборудования, выраженного в долларах США.

Договоры финансового лизинга (далее – «договоры аренды») с АО «Фонд развития промышленности»

Вагоны-платформы

В июле 2024 г. Группа, в лице дочерней организации АО «KTZ Express», заключила договор на аренду вагонов-платформ в количестве 2,000 единиц с общей стоимостью 63,356 млн тенге и процентной ставкой 13.75% годовых, из которых 7% годовых субсидируется государством. Льготный период по выплате основного долга составляет 5 лет. Группа выступает в качестве арендатора.

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2025 г., в рамках данного договора, Группа получила вагоны-платформы в количестве 290 единиц и признала активы в форме права пользования в размере 9,320 млн тенге сроком на 32 года и обязательство по аренде в размере 5,855 млн тенге сроком на 15 лет.

**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 МАРТА 2025 г.
(в млн тенге, если не указано иное)**

Грузовые полувагоны

В июле 2023 г. Группа, в лице дочерней организации АО «Қазтеміртранс», заключила договор на аренду полувагонов в количестве 3,000 единиц с общей стоимостью 88,125 млн тенге и процентной ставкой 13.15% годовых, из которых 6% годовых субсидируется государством. Льготный период по выплате основного долга составляет 2 года. Группа выступает в качестве арендатора.

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2025 г., в рамках данного договора, Группа получила полувагоны в количестве 629 единиц и признала активы в форме права пользования в размере 18,477 млн тенге сроком на 22 года и обязательство по аренде в размере 13,207 млн тенге сроком на 13 лет.

Условия договоров аренды Группы, в лице дочерних организаций АО «KTZ Express», АО «Пассажирские перевозки» и АО «Қазтеміртранс», с АО «Фонд развития промышленности» предусматривают исполнение финансового коэффициента (ковенанта) «Коэффициент покрытия долговых платежей денежными потоками», рассчитываемого на основе годовых консолидированных данных Группы. По состоянию на 31 декабря 2024 г. данное условие выполнялось.

Кроме того, требования, связанные с договорами аренды Группы, в лице дочерних организаций АО «KTZ Express», АО «Пассажирские перевозки» и АО «Қазтеміртранс», с АО «Фонд развития промышленности», включают в себя, но не ограничиваются условиями, связанными с ограничениями по: изменению правового статуса путем осуществления добровольной ликвидации; заключению сделки или нескольких сделок, сумма которых превышает 10-25% от балансовой стоимости активов; передаче предметов лизинга или их части в сублизинг. В случае наступления событий дефолта, определенных условиями договоров аренды, лизингодатель имеет право беспорочного истребования предметов лизинга.

16. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 марта 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Кредиторская задолженность за предоставленные услуги	75,145	84,619
Кредиторская задолженность за полученные товарно-материальные запасы	72,024	52,106
Кредиторская задолженность за поставку основных средств	35,294	86,906
Прочая кредиторская задолженность	6,348	7,720
	188,811	231,351

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 МАРТА 2025 г. (в млн тенге, если не указано иное)

По состоянию на 31 марта 2025 г. и 31 декабря 2024 г. торговая кредиторская задолженность была выражена в следующих валютах:

	31 марта 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Тенге	162,223	203,015
Евро	16,035	13,414
Доллары США	8,961	13,000
В других валютах	1,592	1,922
	188,811	231,351

17. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ДОГОВОРАМ С ПОКУПАТЕЛЯМИ

	31 марта 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Авансы, полученные по договорам с покупателями	86,715	117,973
Доходы будущих периодов	13,526	15,197
	100,241	133,170

18. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 марта 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Доходы будущих периодов (государственные субсидии)	112,762	99,999
Обязательные пенсионные взносы, отчисления на социальное страхование и отчисления по обязательному медицинскому страхованию	18,014	14,302
Авансы полученные	8,124	9,700
Прочие	3,603	3,079
Итого прочие нефинансовые обязательства	142,503	127,080
Резервы по неиспользованным отпускам и прочим вознаграждениям работникам	45,915	40,069
Задолженность по заработной плате	44,219	18,966
Обязательства по договорам финансовых гарантий	26,442	27,449
Прочие	16,509	17,833
Итого прочие финансовые обязательства	133,085	104,317
	275,588	231,397
Текущая часть прочих обязательств	151,402	112,627
Долгосрочная часть прочих обязательств	124,186	118,770
	275,588	231,397

**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 МАРТА 2025 г.
(в млн тенге, если не указано иное)**

Как раскрыто в Примечании 25, Группа предоставила финансовые гарантии банкам по займам, полученным организациями АО «Международный аэропорт Нурсултан Назарбаев» и ТОО «Актюбинский рельсобалочный завод», и признала обязательства по договорам финансовых гарантий. По состоянию на 31 марта 2025 г. обязательства по договорам финансовых гарантий составили 14,293 млн тенге по АО «Международный аэропорт Нурсултан Назарбаев» и 12,149 млн тенге по ТОО «Актюбинский рельсобалочный завод» (31 декабря 2024 г.: 14,896 млн тенге по АО «Международный аэропорт Нурсултан Назарбаев» и 12,553 млн тенге по ТОО «Актюбинский рельсобалочный завод»).

По состоянию на 31 марта 2025 г. и 31 декабря 2024 г. прочие финансовые обязательства были, в основном, выражены в тенге.

19. ВЫРУЧКА

За три месяца, закончившиеся 31 марта 2025 и 2024 гг., выручка от грузовых перевозок включала:

	За три месяца, закончившиеся 31 марта	
	2025 г.	2024 г.
	(неаудировано)	(неаудировано)
Выручка по договорам с покупателями:		
В международном (транзитном) сообщении	215,177	164,380
По внутриреспубликанским направлениям	140,508	106,328
В международном (экспортном) сообщении	102,609	75,015
В международном (импортном) сообщении	55,262	46,044
Дополнительные сборы, связанные с перевозочным процессом	14,768	17,019
Прочая выручка от грузовых перевозок	26,084	21,392
	554,408	430,178

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2025 г., была получена выручка от грузовых перевозок в международном (транзитном) сообщении, являющаяся объектом хеджирования денежных потоков, соответственно, накопленный убыток в размере 184 млн тенге, приходящийся на инструмент хеджирования, был реклассифицирован из прочего совокупного убытка в выручку от грузовых перевозок (Примечание 13).

За три месяца, закончившиеся 31 марта 2025 и 2024 гг., выручка от пассажирских перевозок включала:

	За три месяца, закончившиеся 31 марта	
	2025 г.	2024 г.
	(неаудировано)	(неаудировано)
Выручка по договорам с покупателями:		
По пассажирским перевозкам	23,460	20,707
Прочая выручка от пассажирских перевозок	3,838	3,861
	27,298	24,568

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 МАРТА 2025 г. (в млн тенге, если не указано иное)

20. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ

	За три месяца, закончившиеся 31 марта	
	2025 г. (неаудировано)	2024 г. (неаудировано)
Доходы от продажи товаров и предоставления прочих услуг	15,654	12,767
Доходы от аренды вагонов	11,827	15,493
Доходы от штрафов	1,710	2,347
Доходы от аренды прочих основных средств	1,255	1,462
	30,446	32,069

Доходы от продажи товаров и предоставления прочих услуг, в основном, представляют собой доходы от услуг по перевалке грузов, обслуживанию судов, продажи материалов и металлолома.

Группа сдает в аренду вагоны и прочие основные средства по договорам операционной аренды. Дебиторская задолженность по договорам операционной аренды подлежит оплате в течение одного года. Договоры операционной аренды не содержат опцию продления или досрочного прекращения. Группа не подвержена валютному риску в результате договоров операционной аренды, так как все договоры аренды выражены в тенге. Арендатор не имеет возможности приобрести вагоны и прочие основные средства по истечении срока аренды.

Доходы от штрафов, в основном, представляют собой доходы от пени, связанные с несвоевременным вывозом грузов со станций назначения и за нарушение условий хозяйственных договоров.

21. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

	За три месяца, закончившиеся 31 марта	
	2025 г. (неаудировано)	2024 г. (неаудировано)
Затраты на персонал, включая налоги, отчисления и резервы по неиспользованным отпускам	212,117	182,466
Топливо и горюче-смазочные материалы	50,644	48,310
Ремонт и обслуживание	48,864	51,294
Износ и амортизация	47,694	41,111
Электроэнергия	27,842	20,977
Работы и услуги производственного характера	17,703	15,682
Материалы и запасы	10,555	10,659
Налог на имущество и прочие налоги, за исключением социального налога и социальных отчислений	7,839	7,374
Расходы по вознаграждению работников по окончании трудовой деятельности и прочие долгосрочные вознаграждения работникам	2,109	1,916
Прочие расходы	12,963	11,267
	438,330	391,056

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 МАРТА 2025 г. (в млн тенге, если не указано иное)

22. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	За три месяца, закончившиеся 31 марта	
	2025 г. (неаудировано)	2024 г. (неаудировано)
Затраты на персонал, включая налоги, отчисления и резервы по неиспользованным отпускам	23,202	18,206
Налог на имущество и прочие налоги, за исключением социального налога и социальных отчислений	2,053	2,945
Прочие услуги сторонних организаций	1,058	853
Износ и амортизация	674	961
Консультационные, аудиторские и юридические услуги	615	333
Членские взносы	578	542
Командировочные расходы	462	439
Коммунальные расходы и содержание зданий	384	417
Расходы по аренде	359	261
Страхование	178	150
Услуги связи	172	162
Расходы на содержание объектов социальной сферы	162	146
Услуги банка	103	102
Расходы по вознаграждению работников по окончании трудовой деятельности и прочие долгосрочные вознаграждения работникам	89	119
Прочие расходы	1,664	1,400
	31,753	27,036

23. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И ЗАТРАТЫ

	За три месяца, закончившиеся 31 марта	
	2025 г. (неаудировано)	2024 г. (неаудировано)
Финансовые доходы		
Доход в виде процентов по денежным средствам и их эквивалентам	2,799	2,437
Прибыль от неэффективной части инструментов хеджирования (Примечание 13)	2,960	-
Доходы от субсидирования процентной ставки по финансовым обязательствам	1,775	6,469
Изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток	-	5,289
Прочие финансовые доходы	1,371	975
	8,905	15,170

	За три месяца, закончившиеся 31 марта	
	2025 г. (неаудировано)	2024 г. (неаудировано)
Финансовые затраты		
Затраты по процентам и амортизация дисконта по займам	33,688	42,489
Процентные расходы по аренде	7,445	4,121
Прочие финансовые затраты	1,245	461
	42,378	47,071

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 МАРТА 2025 г. (в млн тенге, если не указано иное)

24. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Прибыль на акцию в расчете базовой прибыли на акцию рассчитывается на основе средневзвешенного количества выпущенных простых акций в течение периода. Суммы по простым акциям и по простым акциям с разводненным эффектом равны, в связи с тем, что у Компании отсутствуют инструменты с разводняющим эффектом. По состоянию на 31 марта 2025 и 31 декабря 2024 гг. у Компании также отсутствовали инструменты с антиразводняющим эффектом.

	За три месяца, закончившиеся 31 марта	
	2025 г. (неаудировано)	2024 г. (неаудировано)
Средневзвешенное количество простых акций	496,694,666	496,693,666
Прибыль за период, относящаяся к Акционеру	78,382	63,643
Прибыль на простую акцию, в тенге	158	128

Балансовая стоимость одной акции по состоянию на 31 марта 2025 г. и 31 декабря 2024 г. представлена ниже:

	31 марта 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Чистые активы, не включая нематериальные активы, гудвил и неконтролирующие доли	2,028,595	1,924,270
Количество простых акций в обращении (зарегистрированные)	496,694,666	496,694,666
Балансовая стоимость одной акции, в тенге³	4,084	3,874

25. ФИНАНСОВЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Обязательства инвестиционного характера

По состоянию на 31 марта 2025 г. у Группы имелись обязательства инвестиционного характера, в том числе по модернизации железнодорожного транспортного коридора «Достык-Мойынты», строительству железнодорожной линии «Дарбаза-Мактаарал», строительству обводной железнодорожной линии в обход станции Алматы, по договорам аренды с АО «Фонд развития промышленности», по капитальному ремонту железнодорожных путей, по приобретению оборудования, длинномерных рельсов, грузовых и пассажирских электропоездов, грузовых и пассажирских тепловозов, пассажирских вагонов на общую сумму 2,277,895 млн тенге (31 декабря 2024 г.: 2,427,217 млн тенге).

³ Балансовая стоимость акций рассчитывается в соответствии с требованиями KASE.

**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 МАРТА 2025 г.
(в млн тенге, если не указано иное)**

Прочие договорные обязательства

По состоянию на 31 марта 2025 г. у Группы, в лице дочерней организации АО «KTZ Express», имеется соглашение на оказание погрузочно-разгрузочных услуг и услуг по хранению грузов в будущем. Условиями Соглашения предусмотрено обязательство Группы по приобретению минимальных объемов услуг на 10 лет и выплате существенных платежей за такие объемы.

Руководство Группы считает, что дата начала периода оказания услуг по Соглашению с ТОО «Актауский Морской Северный Терминал» не наступила, поскольку Группа не получила уведомление о дате начала коммерческой эксплуатации объекта и дате начала периода оказания услуг, и сторонами не организовывалось взаимодействие в отношении исполнения обязательств по Соглашению. Руководство Группы считает, что по состоянию на 31 марта 2025 г. отсутствует высокая вероятность выбытия ресурсов, содержащих экономические выгоды.

Условные обязательства

Судебные иски

Группа участвует в различных судебных разбирательствах, относящихся к ее хозяйственной деятельности, таких как требования по возмещению имущественного ущерба. Группа не считает, что подобные находящиеся в стадии рассмотрения или потенциальные претензии по отдельности или в совокупности могут оказать какое-либо существенное отрицательное влияние на ее консолидированное финансовое положение, результаты финансово-хозяйственной деятельности или движение денежных средств.

Условные обязательства, связанные с казахстанской системой налогообложения

Ввиду неопределенности, присущей казахстанской системе налогообложения, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени может превысить сумму, отнесенную на расходы по состоянию на 31 марта 2025 г. и 31 декабря 2024 г. Определить сумму любого незаявленного требования или степень вероятности неблагоприятного исхода представляется практически невозможным.

Руководство Группы считает, что интерпретация Группы соответствующего законодательства РК является правильной и налоговая позиция будет подтверждена. Однако, налоговые органы могут занимать другую позицию по действующему налоговому законодательству РК, которая может иметь значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Страхование

Страховая отрасль в РК находится на ранней стадии развития, поэтому, также как и другие государственные предприятия, Группа не имеет, за исключением обязательного страхования пассажиров от телесного повреждения, смерти и убытков или ущерба имуществу пассажира, страхового покрытия риска причинения вреда своей собственности, активам и оборудованию (включая инфраструктуру, подвижной состав и станции), и риска прекращения финансово-хозяйственной деятельности и ответственности за нанесение ущерба имуществу третьих сторон или окружающей среде в результате аварий на объектах Группы или в связи с ее

**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 МАРТА 2025 г.
(в млн тенге, если не указано иное)**

деятельностью. Группа имеет обязательное страховое покрытие согласно страховым полисам, приобретенным у коммерческих страховых компаний РК.

Охрана окружающей среды

Законодательство по защите окружающей среды в РК находится в процессе развития и поэтому подвержено постоянным изменениям. С 1 июля 2021 г. вступили в законную силу поправки к Экологическому кодексу РК (далее - «Кодекс»). Данный Кодекс содержит ряд принципов, направленных на минимизацию последствий экологического ущерба деятельности предприятий и/или полное восстановление окружающей среды до первоначального состояния. В зависимости от уровня и риска негативного воздействия на окружающую среду объекты классифицируются на четыре категории, где объекты, оказывающие значительное негативное воздействие на окружающую среду, относятся к первой категории. В соответствии с Кодексом, руководство Группы провело анализ и классифицировало объекты Группы, которые в основном представлены объектами железнодорожной инфраструктуры, во вторую категорию. Ко второй категории также отнесены объекты морского порта в г. Актау. Остальные объекты Группы были классифицированы в третью и четвертую категории. Руководство Группы считает, что интерпретация соответствующего законодательства РК является правильной.

В данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности не были отражены соответствующие резервы, поскольку руководство Группы оценивает, что отсутствуют потенциальные обязательства, связанные с выбытием активов и рекультивацией земель, которые могут оказать какое-либо существенное влияние на консолидированное финансовое положение, результаты финансово-хозяйственной деятельности или движение денежных средств Группы.

Гарантии

По состоянию на 31 марта 2025 г. гарантии представлены следующим образом:

Кредитор	Цель гарантии	Дата выдачи гарантии	Срок гарантии	Сумма гарантии
	Выполнение обязательств ТОО «Актюбинский рельсобалочный завод» для финансирования строительства			
АО «Банк Развития Казахстана»	рельсобалочного завода в г. Актобе.	4 июля 2013 г.	до 2033 г.	15,555
	Выполнение обязательств АО «Международный аэропорт Нурсултан Назарбаев» для финансирования модернизации			
АО «Банк Развития Казахстана»	Международного аэропорта в г. Астана	28 марта 2018 г.	до 2033 г.	21,096

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 МАРТА 2025 г. (в млн тенге, если не указано иное)

В Примечании 18 отражена балансовая стоимость данных гарантий.

По состоянию на 31 марта 2025 г. и 31 декабря 2024 г. не было случаев использования финансовых гарантий, перечисленных выше.

26. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Характер отношений связанных сторон для тех связанных сторон, с которыми Группа проводила значительные сделки или имела значительное неоплаченное сальдо по состоянию на 31 марта 2025 г. (неаудировано) и 31 декабря 2024 г., приводится ниже.

		Акционер	Ассоциирован- ные организации	Компании, входящие в группу Акционера	Прочие связанные стороны ⁴
Задолженность связанных сторон за товары, услуги и долгосрочные активы, в том числе авансы выданные	2025 г.	-	209	514	6,357
	2024 г.	-	2,162	211	5,202
<i>в т.ч. резерв под ожидаемые кредитные убытки и обесценение авансов выданных</i>	2025 г.	-	(3)	(3)	(127)
	2024 г.	-	(30)	(4)	(150)
Задолженность связанным сторонам за товары, услуги и долгосрочные активы, в том числе авансы полученные	2025 г.	-	14,034	54,088	15,934
	2024 г.	-	14,857	29,487	14,622
Текущие счета	2025 г.	-	-	708	-
	2024 г.	-	-	1	-
Деньги на цифровых счетах	2025 г.	-	-	-	107,442
	2024 г.	-	-	-	116,631
Денежные средства, ограниченные в использовании	2025 г.	-	-	-	4
	2024 г.	-	-	-	197
Займы полученные	2025 г.	996,446	-	-	174,979
	2024 г.	1,002,575	-	-	154,299
Обязательства по аренде	2025 г.	257	28,426	-	162,637
	2024 г.	-	31,296	-	140,393
Обязательства по договорам финансовых гарантий	2025 г.	-	-	-	14,293
	2024 г.	-	-	-	14,897
Дивиденды к получению	2025 г.	-	1,500	-	-
	2024 г.	-	-	-	-

⁴ Прочие связанные стороны включают Национальный банк РК и прочие коммерческие предприятия, находящиеся под общим контролем и значительным влиянием государства.

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 МАРТА 2025 г. (в млн тенге, если не указано иное)

Сделки со связанными сторонами за три месяца, закончившиеся 31 марта (неаудировано), представлены следующим образом:

		Акционер	Ассоцииро- ванные организации	Совместные предприятия	Компании, входящие в группу Акционера	Прочие связанные стороны ⁴
Продажа товаров, услуг и долгосрочных активов	2025 г.	-	20,793	-	8,668	28,555
	2024 г.	-	24,907	-	7,802	24,021
Восстановленные/ (начисленные) резервы под ожидаемые кредитные убытки и обесценение авансов выданных	2025 г.	-	19	-	1	(22)
	2024 г.	-	141	-	-	(8)
Приобретение товаров, услуг и долгосрочных активов	2025 г.	-	5,975	-	38,941	22,486
	2024 г.	-	6,455	-	39,752	16,955
Погашение займов полученных	2025 г.	1,175	-	-	-	100
	2024 г.	1,175	-	-	-	100
Новые договоры аренды (Группа как арендатор)	2025 г.	247	22	-	-	19,062
	2024 г.	-	27,261	-	-	18,828
Платежи по обязательствам по аренде	2025 г.	-	4,143	-	-	3,330
	2024 г.	-	2,972	-	-	636
Финансовый доход	2025 г.	1,472	-	-	-	604
	2024 г.	-	19	-	-	185
Финансовые затраты	2025 г.	6,350	1,249	-	-	9,559
	2024 г.	8,703	1,566	-	-	4,124
Вклад в уставный капитал	2025 г.	-	3,501	6,855	-	-
	2024 г.	-	-	-	-	-

По состоянию на 31 марта 2025 г. у Группы имеются займы, полученные от АО «Фонд развития промышленности», АО «Банк развития Казахстана» и ЕАБР на общую сумму 174,979 млн тенге (31 декабря 2024 г.: 154,299 млн тенге).

По состоянию на 31 марта 2025 г. займы Группы от Акционера, в основном, были получены по ставкам ниже рыночных от 0.075% до 9.25% (31 декабря 2024 г.: от 0.075% до 9.25%) со сроком погашения от 13 до 50 лет и при первоначальном признании были отражены по справедливой стоимости по ставкам от 6.53% до 14.5% (31 декабря 2024 г.: от 6.53% до 14.5%).

**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 МАРТА 2025 г.
(в млн тенге, если не указано иное)**

Операции с компаниями, входящими в группу Акционера, ассоциированными организациями и совместными предприятиями и прочими связанными сторонами представлены, в основном, операциями Группы с АО «Национальная Компания «КазМунайГаз» (дизельное топливо и бензин), АО «Транстелеком» (услуги связи, аренда), АО «Казахтелеком» (услуги связи), АО «НАК «Казатомпром» (электроэнергия), АО «КЕГОК» (электроэнергия), АО «Казпочта» (почтовые услуги, услуги по размещению денежных средств), АО «Национальная Компания «Казахстан Инжиниринг» (машиностроительная продукция), АО «Самрук-Энерго» (электроэнергия), ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» (электроэнергия), Национальный Банк РК (услуги по размещению денежных средств). Также Группа предоставляет услуги железнодорожных перевозок, аренды подвижного состава компаниям, входящим в группу Акционера, ассоциированным организациям и совместным предприятиям, а также прочим связанным сторонам.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу Группы

По состоянию на 31 марта 2025 г. ключевой управленческий персонал включает членов Правления и Совета Директоров в количестве 15 человек (31 декабря 2024 г.: 18 человек). Общая сумма вознаграждений ключевому управленческому персоналу, включенная в расходы по заработной плате в прилагаемом консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, составила 186 млн тенге за три месяца, закончившиеся 31 марта 2025 г. (2024 г.: 84 млн тенге). Вознаграждение, выплачиваемое ключевому управленческому персоналу, преимущественно состоит из расходов по заработной плате, установленной контрактами, включая налоги и отчисления, резерву по неиспользованным отпускам и иным выплатам, основанным на достижении операционных результатов.

27. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Справедливая стоимость определяется как сумма, по которой инструмент может быть обменян между осведомленными сторонами на коммерческих условиях, за исключением ситуаций с вынужденной реализацией или реализацией при ликвидации. Так как для большинства финансовых инструментов Группы отсутствуют существующие доступные рыночные механизмы для определения справедливой стоимости, при оценке справедливой стоимости необходимо использовать допущения на основе текущих экономических условий и конкретных рисков, присущих инструменту.

Расчет справедливой стоимости производных финансовых инструментов производился методом дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков, оцениваемых на основе форвардных обменных курсов (наблюдаемых на отчетную дату) и договорных форвардных курсов, дисконтированных по ставкам, отражающим кредитные риски Группы и контрагентов.

В данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности использованы те же методы и допущения для расчета справедливой стоимости финансовых инструментов, что и в консолидированной финансовой отчетности Группы по состоянию на 31 декабря 2024 г.

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 МАРТА 2025 г. (в млн тенге, если не указано иное)

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

По состоянию на 31 марта 2025 г. и 31 декабря 2024 г., справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, за исключением займов выданных, займов и выпущенных долговых ценных бумаг, не отличалась существенно от их балансовой стоимости. Балансовая и справедливая стоимость финансовых инструментов по состоянию на 31 марта 2025 г. и 31 декабря 2024 г. была представлена следующим образом:

	31 марта 2025 г. (неаудировано)		31 декабря 2024 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Займы выданные	2,272	2,157	2,692	2,516
Прочие финансовые активы	33,147	32,501	31,218	30,069
Займы	1,480,019	1,461,794	1,361,496	1,337,391
Долговые ценные бумаги	1,295,664	1,152,583	1,291,892	1,208,326

Иерархия оценок справедливой стоимости

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов по состоянию на 31 марта 2025 г. (неаудировано) в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости:				
- займы выданные	-	2,157	-	2,157
- прочие финансовые активы	-	31,869	-	31,869
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки:				
- прочие финансовые активы	-	-	632	632
Итого	-	34,026	632	34,658
Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости:				
- долговые ценные бумаги	-	315,579	-	315,579
- долговые ценные бумаги от Акционера	-	837,004	-	837,004
- банковские кредиты	-	1,397,538	-	1,397,538
- займы от Акционера	-	64,256	-	64,256
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки:				
- производные финансовые инструменты	-	22,552	-	22,552
Итого	-	2,636,929	-	2,636,929

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 МАРТА 2025 г. (в млн тенге, если не указано иное)

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов по состоянию на 31 декабря 2024 г. в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости:				
- займы выданные	-	2,516	-	2,516
- прочие финансовые активы	-	29,437	-	29,437
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки:				
- прочие финансовые активы	-	-	632	632
Итого	-	31,953	632	32,585
Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости:				
- долговые ценные бумаги	-	347,515	-	347,515
- долговые ценные бумаги от Акционера	-	860,811	-	860,811
- банковские кредиты	-	1,268,631	-	1,268,631
- займы от Акционера	-	68,760	-	68,760
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки:				
- производные финансовые инструменты	-	32,697	-	32,697
Итого	-	2,578,414	-	2,578,414

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств уровней 2 и 3 рассчитана по общепризнанным моделям оценки на основе анализа дисконтированного потока денежных средств. При этом наиболее существенными исходными данными являются ставка дисконтирования, отражающая кредитный риск контрагентов, и рыночные форвардные курсы для производных финансовых инструментов.

За три месяца, закончившиеся 31 марта 2025 г., переводов между уровнями иерархии справедливой стоимости не производилось.

28. СОБЫТИЯ, ПРОИЗОШЕДШИЕ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Societe Generale u Natixis

2 апреля 2025 г. Группа, в лице дочерней организации ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки», в рамках кредитного соглашения с Societe Generale и Natixis, под гарантию экспортно-кредитного агентства BPIfrance, заключенного 13 декабря 2024 г., на финансирование приобретения грузовых локомотивов на общую сумму 770,000,000 евро, освоила заемные средства на общую сумму 14,105,265 евро (7,663 млн тенге) (включая премию BPIfrance). Проценты по займу погашаются полугодовыми платежами по ставке вознаграждения Euribor 6m + 0.8%. Основной долг подлежит погашению полугодовыми платежами до полного погашения в 2035 г.

**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 МАРТА 2025 г.
(в млн тенге, если не указано иное)**

Получение дивидендов

17 апреля 2025 г. Группа получила от ассоциированной организации АО «Транстелеком» дивиденды за 2023 г. в размере 1,500 млн тенге.

Производные финансовые инструменты

В апреле-мае 2025 г., в рамках сделок кросс-валютного свопа, заключенных в октябре-ноябре 2022 г., Группа получила денежные средства от Societe Generale SA (Франция), Citibank London и J.P. Morgan Securities plc. (Великобритания) в размере 8,782,833 долларов США (4,542 млн тенге), а также от Societe Generale SA (Франция) и Citibank London в размере 1,383,830 швейцарских франков (862 млн тенге).