

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ К ВЫПУСКУ СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ТРИ И ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 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 30 июня 2025 г., а также консолидированные результаты их деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, консолидированное движение денежных средств и консолидированные изменения в капитале за шесть месяцев, закончившихся 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 за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., была утверждена к выпуску руководством 15 августа 2025 г.

От имени руководства Группы:

Ахметжанов А.М.
Заместитель Председателя
Правления

Станкова Е.Б.
Главный бухгалтер

15 августа 2025 г.

15 августа 2025 г.

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

СОКРАЩЕННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ
ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
ЗА ТРИ И ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ НА 30 ИЮНЯ 2025 г. (НЕАУДИРОВАНО)
(в млн тенге, если не указано иное)

	Примечания	Три месяца, закончившихся 30 июня		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
		2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.
Выручка и прочие доходы					
Выручка от грузовых перевозок	19	573,810	433,690	1,128,218	863,868
Выручка от пассажирских перевозок	19	32,863	26,198	60,161	50,766
Государственные субсидии		10,171	9,742	21,277	19,045
Прочие доходы	20	32,975	35,627	63,421	67,696
Итого выручка и прочие доходы		649,819	505,257	1,273,077	1,001,375
Себестоимость реализации	21	(464,192)	(382,392)	(902,522)	(773,448)
Валовая прибыль		185,627	122,865	370,555	227,927
Общие и административные расходы	22	(32,023)	(28,401)	(63,776)	(55,437)
Финансовый доход	23	8,850	16,955	17,755	32,125
Финансовые затраты	23	(77,005)	(47,392)	(119,383)	(94,463)
Убыток от курсовой разницы		(59,010)	(62,046)	(77,009)	(26,006)
Доля в (убытке)/прибыли ассоциированных организаций и совместных предприятий	7	(349)	3,181	1,094	4,387
(Обесценение)/восстановление обесценения финансовых активов и актива по договорам с покупателями		(2,094)	755	(3,106)	1,411
Обесценение нефинансовых активов		(6,476)	(54)	(6,685)	(1,222)
Прочие прибыли и убытки		(258)	5,913	3,511	6,664
Прибыль до налогообложения		17,262	11,776	122,956	95,386
(Расходы)/экономия по корпоративному подоходному налогу	4	(10,873)	1,401	(36,906)	(17,758)
Прибыль за период		6,389	13,177	86,050	77,628

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

СОКРАЩЕННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ТРИ И ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 г. (НЕАУДИРОВАНО) (в млн тенге, если не указано иное)

Примечания	Три месяца, закончившихся 30 июня		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.
Прочий совокупный (убыток)/доход за период, за вычетом налога на прибыль:				
<i>Статьи, подлежащие последующей реклассификации в прибыль или убыток в последующих периодах:</i>				
Убыток по инструментам хеджирования денежных потоков	13	(126,618)	-	(98,748)
Реклассификация убытка по инструментам хеджирования денежных потоков в состав прибыли за период	13,19	31,953	-	32,137
Корпоративный подоходный налог по статьям, подлежащим реклассификации в прибыль или убыток в последующих периодах	13	18,932	-	13,321
Курсовые разницы от пересчета иностранных подразделений в валюту отчетности		3,644	3,584	7,193
Прочий совокупный (убыток)/доход за период		(72,089)	(46,097)	2,172
Итого совокупный (убыток)/доход за период		(65,700)	39,953	79,800
Прибыль за период, относящаяся к:				
Акционеру		5,441	12,426	83,823
Неконтролирующим долям		948	751	2,227
		6,389	13,177	86,050
Итого совокупный (убыток)/доход за период, относящийся к:				
Акционеру		(66,648)	16,010	37,726
Неконтролирующим долям		948	751	2,227
		(65,700)	16,761	39,953
Прибыль на акцию, в тенге	24	11	25	169

От имени руководства Группы:

Ахметжанов А.М.
Заместитель Председателя
Правления

15 августа 2025 г.

Станкова Е.Б.
Главный бухгалтер

15 августа 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 30 ИЮНЯ 2025 г.
(в млн тенге)**

	Приме- чания	30 июня 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы			
Основные средства	6	5,081,568	4,782,227
Гудвил		15,520	15,520
Нематериальные активы		11,021	11,250
Инвестиции в ассоциированные организации	7	57,001	48,678
Инвестиции в совместные предприятия	7	10,957	1,396
Отложенные налоговые активы		151	21
Прочие долгосрочные активы	8	677,785	647,483
Итого долгосрочные активы		5,854,003	5,506,575
Текущие активы			
Денежные средства и их эквиваленты	9	237,798	198,578
Товарно-материальные запасы	10	73,823	57,820
НДС к возмещению	4	233,518	120,475
Торговая дебиторская задолженность	11	34,075	21,666
Предоплата по подоходному налогу		6,800	7,899
Актив по договорам с покупателями		1,254	336
Прочие текущие активы	12	64,669	45,407
Итого текущие активы		651,937	452,181
Итого активы		6,505,940	5,958,756
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Уставный капитал		1,123,907	1,123,907
Резерв хеджирования	13	(91,860)	(38,570)
Резерв от пересчета иностранных валют		16,187	8,994
Нераспределенная прибыль		958,674	856,709
Капитал Акционера		2,006,908	1,951,040
Неконтролирующие доли		16,995	18,277
Итого капитал		2,023,903	1,969,317

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

СОКРАЩЕННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ПО СОСТОЯНИЮ НА 30 ИЮНЯ 2025 г. (в млн тенге)

	Приме- чания	30 июня 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Долгосрочные обязательства			
Займы	14	1,927,250	1,840,423
Отложенные налоговые обязательства		485,861	468,057
Обязательства по аренде	15	188,288	139,465
Обязательства по вознаграждениям работникам		42,586	41,105
Прочие долгосрочные обязательства	18	141,137	118,770
Итого долгосрочные обязательства		2,785,122	2,607,820
Текущие обязательства			
Займы	14	1,026,668	812,965
Торговая кредиторская задолженность	16	241,832	231,351
Обязательства по договорам с покупателями	17	108,744	133,170
Производные финансовые инструменты	13	91,227	32,697
Обязательства по аренде	15	41,571	35,517
Прочие налоги к уплате		34,069	15,694
Обязательства по вознаграждениям работникам		7,598	7,598
Прочие текущие обязательства	18	145,206	112,627
Итого текущие обязательства		1,696,915	1,381,619
Итого обязательства		4,482,037	3,989,439
Итого капитал и обязательства		6,505,940	5,958,756

От имени руководства Группы:

Ахметжанов А.М.
Заместитель Председателя
Правления

15 августа 2025 г.

Станкова Е.Б.
Главный бухгалтер

15 августа 2025 г.

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

**СОКРАЩЕННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ
ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 г. (НЕАУДИРОВАНО)
(в млн тенге)**

	Примечания	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
		2025 г.	2024 г.
Операционная деятельность:			
Прибыль за период		86,050	77,628
Корректировки на:			
Расходы по корпоративному подоходному налогу, отраженные в прибыли или убытке		36,906	17,758
Износ и амортизацию	8,21,22	95,768	81,182
Финансовые затраты	23	119,383	94,463
Финансовый доход	23	(17,755)	(32,125)
Убыток от курсовой разницы		77,009	26,006
Обесценение/(восстановление обесценения) финансовых активов и актива по договорам с покупателями		3,106	(1,411)
Обесценение нефинансовых активов		6,685	1,222
Долю в прибыли ассоциированных организаций и совместных предприятий	7	(1,094)	(4,387)
Расходы по вознаграждению работников по окончании трудовой деятельности и прочим долгосрочным вознаграждениям работникам	21,22	6,645	4,003
Реклассификацию убытка по инструментам хеджирования денежных потоков в состав прибыли за период	13,19	32,137	-
Прочее		13,418	4,101
Операционный доход до изменений в оборотном капитале и прочих статьях баланса		458,258	268,440
Изменение торговой дебиторской задолженности		(23,555)	(6,300)
Изменение товарно-материальных запасов		(15,468)	(5,268)
Изменение прочих текущих и долгосрочных активов (в том числе долгосрочного НДС к возмещению)		(28,330)	(62,192)
Изменение торговой кредиторской задолженности		43,751	30,403
Изменение прочих налогов к уплате		17,007	127
Изменение прочих обязательств и обязательств по договорам с покупателями		(12,927)	17,639
Изменение обязательств по вознаграждениям работникам		(5,163)	(3,075)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до процентов и уплаты корпоративного подоходного налога		433,573	239,774
Проценты уплаченные		(99,643)	(94,503)
Проценты полученные		12,033	9,758
Корпоративный подоходный налог уплаченный		(7,997)	(2,431)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		337,966	152,598

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

СОКРАЩЕННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ
ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 г. (НЕАУДИРОВАНО)
(в млн тенге)

	Примечания	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
		2025 г.	2024 г.
Инвестиционная деятельность:			
Приобретение основных средств, включая авансы, выплаченные за основные средства		(358,301)	(296,446)
Вклады в уставный капитал совместных предприятий без изменения доли владения		(6,143)	(75)
Приобретение инвестиций в ассоциированные организации	7	(3,551)	-
Погашение займов выданных		1,969	1,761
Приобретение прочих долгосрочных активов		(1,945)	-
Дивиденды, полученные от ассоциированной организации		1,500	-
Поступление от продажи прочих долгосрочных активов		698	623
Прочее		(237)	107
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(366,010)	(294,030)
Финансовая деятельность:			
Получение займов	14	332,905	318,628
Погашение займов	14	(245,340)	(168,356)
Погашение обязательств по аренде	14	(4,611)	(4,677)
Дивиденды, выплаченные неконтролирующим долям участия в дочерних организациях		(3,509)	-
Прочее		(8,923)	(3,861)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		70,522	141,734
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		42,478	302
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	9	198,578	204,614
Эффект изменения валютных курсов на балансы денежных средств и их эквивалентов, деноминированных в иностранной валюте		(3,255)	34
Эффект изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки		(3)	1
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	9	237,798	204,951
Неденежные операции:			
Приобретение основных средств за счет заемных средств, напрямую перечисленных банком поставщику	14	73,825	41,664

От имени руководства Группы:

Ахметжанов А.М.
Заместитель Председателя
Правления

Станкова Е.Б.
Главный бухгалтер

15 августа 2025 г.

15 августа 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 ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 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	-	-	-	76,069	76,069	1,559	77,628
Прочий совокупный доход за период	-	-	2,172	-	2,172	-	2,172
Итого совокупный доход за период	-	-	2,172	76,069	78,241	1,559	79,800
Прочие вклады (Примечание 13)	-	-	-	8,145	8,145	-	8,145
На 30 июня 2024 г. (неаудировано)	1,110,634	-	9,392	707,912	1,827,938	19,063	1,847,001
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	-	-	-	83,823	83,823	2,227	86,050
Прочий совокупный (убыток)/доход за период	-	(53,290)	7,193	-	(46,097)	-	(46,097)
Итого совокупный (убыток)/доход за период	-	(53,290)	7,193	83,823	37,726	2,227	39,953
Прочие вклады (Примечание 13)	-	-	-	18,142	18,142	-	18,142
Дивиденды	-	-	-	-	-	(3,509)	(3,509)
На 30 июня 2025 г. (неаудировано)	1,123,907	(91,860)	16,187	958,674	2,006,908	16,995	2,023,903

От имени руководства Группы:

Ахметжанов А.М.
Заместитель Председателя
Правления

Станкова Е.Б.
Главный бухгалтер

15 августа 2025 г.

15 августа 2025 г.

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ТРИ И ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 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 управление государственными активами железнодорожной отрасли, 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 и 1 мая 2025 г. увеличение тарифов на услуги магистральной железнодорожной сети составило 2.6% и 35%, соответственно. С 1 июня 2025 г. увеличение тарифов на услуги локомотивной тяги составило 14.2%. В результате среднее увеличение общего уровня регулируемых тарифов на перевозки грузов за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., составило 28% (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 г.: 7%).

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 (с 1 января 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 И ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 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 шести месяцев, закончившихся 30 июня 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 шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., объемы грузооборота в транзитном направлении увеличились по сравнению с сопоставимым прошлым периодом.

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 И ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 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 30 июня 2025 г. текущие обязательства Группы превышают текущие активы на 1,044,978 млн тенге (31 декабря 2024 г.: 929,438 млн тенге). По состоянию на 30 июня 2025 г. текущие обязательства включают займы в сумме 1,026,668 млн тенге, которые подлежат погашению в течение двенадцати месяцев после отчетной даты, в том числе займы от Акционера в размере 498,468 млн тенге. При этом, прибыль за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., составила 86,050 млн тенге (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 г.: 77,628 млн тенге), а поступление денежных средств от операционной деятельности составило 337,966 млн тенге (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 г.: 152,598 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 30 июня 2025 г. у Группы имеются доступные кредитные линии в кредитных учреждениях: АО «Народный Банк Казахстана», АО «ForteBank», АО «Ситибанк Казахстана» и Citibank с неосвоенным остатком на общую сумму 152,805 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, Акционер намерен и способен 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

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ТРИ И ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 г.
(в млн тенге, если не указано иное)

подготовке данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ТРИ И ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 г.
(в млн тенге, если не указано иное)**

Наименование стандарта и интерпретации	Применимы к годовым отчетным периодам, начинающимся не ранее
МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»	1 января 2027 г.
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 консолидированную финансовую отчетность Группы в будущих периодах.

Руководство находится в процессе анализа влияния МСФО (IFRS) 18 на консолидированную финансовую отчетность Группы.

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 30 июня 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 И ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 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 шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., которые могли бы рассматриваться как индикатор обесценения единицы, генерирующей денежные средства, по состоянию на 30 июня 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. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., расходы по корпоративному подоходному налогу, в основном, представлены расходами по текущему подоходному налогу в размере 10,001 млн тенге (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 г.: 4,463 млн тенге) и расходами по отложенному подоходному налогу в размере 26,461 млн тенге (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 г.: 13,312 млн тенге).

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. Группа получила 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. По состоянию на 30 июня 2025 г. Группа признала на неподтвержденную налоговым органом сумму превышения НДС, подлежащую возврату из

**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ТРИ И ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 г.
(в млн тенге, если не указано иное)**

бюджета за период с 1 квартала 2020 г. по 4 квартал 2023 г., резерв в размере 4,478 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.

По состоянию на 30 июня 2025 г. общая балансовая стоимость НДС к возмещению составила 315,379 млн тенге (31 декабря 2024 г.: 315,184 млн тенге), из которой 233,518 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 И ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 г. (в млн тенге, если не указано иное)

Группа не имеет установленную политику ценообразования по внутрисегментным продажам.

	За три месяца, закончившихся 30 июня 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 (Примечание 19)	573,810	32,863	606,673	-	-	606,673
Выручка от перевозок от операций между сегментами	484	26,193	26,677	-	(26,677)	-
Государственные субсидии	-	10,171	10,171	-	-	10,171
Прочие доходы от внешних покупателей	26,068	1,471	27,539	5,436	-	32,975
Прочие доходы от операций между сегментами	10,435	215	10,650	2,094	(12,744)	-
Итого выручка и прочие доходы	610,797	70,913	681,710	7,530	(39,421)	649,819
Себестоимость реализации	(431,964)	(65,303)	(497,267)	(5,895)	38,970	(464,192)
<i>в т.ч.:</i>						
<i>Затраты на персонал, включая налоги, отчисления и резервы по неиспользованным отпускам</i>	<i>(184,697)</i>	<i>(17,042)</i>	<i>(201,739)</i>	<i>(3,215)</i>	-	<i>(204,954)</i>
<i>Топливо и горюче-смазочные материалы</i>	<i>(51,334)</i>	<i>(8,072)</i>	<i>(59,406)</i>	<i>(138)</i>	-	<i>(59,544)</i>
<i>Ремонт и обслуживание</i>	<i>(45,109)</i>	<i>(11,278)</i>	<i>(56,387)</i>	<i>(42)</i>	209	<i>(56,220)</i>
<i>Электроэнергия</i>	<i>(29,649)</i>	<i>(3,090)</i>	<i>(32,739)</i>	<i>(83)</i>	-	<i>(32,822)</i>
<i>Работы и услуги производственного характера</i>	<i>(36,506)</i>	<i>(7,073)</i>	<i>(43,579)</i>	<i>(710)</i>	26,451	<i>(17,838)</i>
<i>Материалы и запасы</i>	<i>(18,228)</i>	<i>(2,069)</i>	<i>(20,297)</i>	<i>(376)</i>	-	<i>(20,673)</i>
Валовая прибыль	178,833	5,610	184,443	1,635	(451)	185,627
Общие и административные расходы	(27,866)	(3,526)	(31,392)	(906)	275	(32,023)
<i>в т.ч.:</i>						
<i>Затраты на персонал, включая налоги, отчисления и резервы по неиспользованным отпускам</i>	<i>(19,065)</i>	<i>(1,889)</i>	<i>(20,954)</i>	<i>(633)</i>	-	<i>(21,587)</i>
Финансовый доход	11,105	1,690	12,795	159	(4,104)	8,850
Финансовые затраты	(69,174)	(9,527)	(78,701)	(46)	1,742	(77,005)
(Убыток)/прибыль от курсовой разницы	(51,375)	(10,536)	(61,911)	87	2,814	(59,010)
Доля в убытке ассоциированных организаций и совместных предприятий	(349)	-	(349)	-	-	(349)
Обесценение финансовых активов и актива по договорам с покупателями	(2,058)	(14)	(2,072)	(14)	(8)	(2,094)
(Обесценение)/восстановление обесценения нефинансовых активов	(6,499)	18	(6,481)	5	-	(6,476)
Прочие прибыли и убытки	(285)	113	(172)	(66)	(20)	(258)
Прибыль/(убыток) до налогообложения	32,332	(16,172)	16,160	854	248	17,262
(Расходы)/экономия по корпоративному подходядному налогу	(7,452)	(965)	(8,417)	71	(2,527)	(10,873)
Прибыль/(убыток) за период	24,880	(17,137)	7,743	925	(2,279)	6,389
Прочая ключевая информация о сегментах						
Капитальные затраты по основным средствам	216,843	13,645	230,488	595	-	231,083
Износ основных средств	42,197	5,906	48,103	846	-	48,949

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ТРИ И ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 г. (в млн тенге, если не указано иное)

За три месяца, закончившихся 30 июня 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 (Примечание 19)	433,690	26,198	459,888	-	-	459,888
Выручка от перевозок от операций между сегментами	391	18,051	18,442	-	(18,442)	-
Государственные субсидии	-	9,742	9,742	-	-	9,742
Прочие доходы от внешних покупателей	30,046	1,370	31,416	4,211	-	35,627
Прочие доходы от операций между сегментами	9,731	199	9,930	1,666	(11,596)	-
Итого выручка и прочие доходы	473,858	55,560	529,418	5,877	(30,038)	505,257
Себестоимость реализации	(353,042)	(54,965)	(408,007)	(4,849)	30,464	(382,392)
<i>в т.ч.:</i>						
Затраты на персонал, включая налоги, отчисления и резервы по неиспользованным отпускам	(148,738)	(13,059)	(161,797)	(2,719)	-	(164,516)
Топливо и горюче-смазочные материалы	(39,566)	(6,139)	(45,705)	(189)	-	(45,894)
Ремонт и обслуживание	(50,207)	(10,036)	(60,243)	(128)	706	(59,665)
Электрэнергия	(18,540)	(2,082)	(20,622)	(94)	-	(20,716)
Работы и услуги производственного характера	(26,886)	(5,511)	(32,397)	(749)	17,503	(15,643)
Материалы и запасы	(12,415)	(2,382)	(14,797)	(216)	-	(15,013)
Валовая прибыль	120,816	595	121,411	1,028	426	122,865
Общие и административные расходы	(25,030)	(2,597)	(27,627)	(963)	189	(28,401)
<i>в т.ч.:</i>						
Затраты на персонал, включая налоги, отчисления и резервы по неиспользованным отпускам	(15,607)	(1,562)	(17,169)	(564)	-	(17,733)
Финансовый доход	17,321	520	17,841	848	(1,734)	16,955
Финансовые затраты	(36,285)	(11,748)	(48,033)	(87)	728	(47,392)
(Убыток)/прибыль от курсовой разницы	(56,000)	(6,234)	(62,234)	188	-	(62,046)
Доля в прибыли ассоциированных и совместных предприятий	3,181	-	3,181	-	-	3,181
Восстановление обесценения финансовых активов и актива по договорам с покупателями	677	-	677	70	8	755
(Обесценение)/восстановление обесценения нефинансовых активов	(152)	111	(41)	(13)	-	(54)
Прочие прибыли и убытки	4,447	2,415	6,862	(15)	(934)	5,913
Прибыль/(убыток) до налогообложения	28,975	(16,938)	12,037	1,056	(1,317)	11,776
(Расходы)/экономия по корпоративному подоходному налогу	(1,828)	4,068	2,240	8	(847)	1,401
Прибыль/(убыток) за период	27,147	(12,870)	14,277	1,064	(2,164)	13,177
Прочая ключевая информация о сегментах						
Капитальные затраты по основным средствам	191,686	38,872	230,558	70	-	230,628
Износ основных средств	34,015	5,104	39,119	413	-	39,532

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ТРИ И ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 г. (в млн тенге, если не указано иное)

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 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 (Примечание 19)	1,128,218	60,161	1,188,379	-	-	1,188,379
Выручка от перевозок от операций между сегментами	1,080	52,378	53,458	-	(53,458)	-
Государственные субсидии	-	21,277	21,277	-	-	21,277
Прочие доходы от внешних покупателей	50,013	2,907	52,920	10,501	-	63,421
Прочие доходы от операций между сегментами	20,540	451	20,991	4,585	(25,576)	-
Итого выручка и прочие доходы	1,199,851	137,174	1,337,025	15,086	(79,034)	1,273,077
Себестоимость реализации	(845,544)	(123,381)	(968,925)	(11,686)	78,089	(902,522)
<i>в т.ч.:</i>						
Затраты на персонал, включая налоги, отчисления и резервы по неиспользованным отпускам	(377,469)	(33,063)	(410,532)	(6,539)	-	(417,071)
Топливо и горюче-смазочные материалы	(95,332)	(14,247)	(109,579)	(609)	-	(110,188)
Ремонт и обслуживание	(83,777)	(21,538)	(105,315)	(104)	335	(105,084)
Электроэнергия	(55,001)	(5,401)	(60,402)	(262)	-	(60,664)
Работы и услуги производственного характера	(75,310)	(12,089)	(87,399)	(963)	52,821	(35,541)
Материалы и запасы	(26,846)	(3,872)	(30,718)	(510)	-	(31,228)
Валовая прибыль	354,307	13,793	368,100	3,400	(945)	370,555
Общие и административные расходы	(56,289)	(6,288)	(62,577)	(1,894)	695	(63,776)
<i>в т.ч.:</i>						
Затраты на персонал, включая налоги, отчисления и резервы по неиспользованным отпускам	(39,864)	(3,570)	(43,434)	(1,355)	-	(44,789)
Финансовый доход	21,250	2,893	24,143	271	(6,659)	17,755
Финансовые затраты	(104,752)	(17,210)	(121,962)	(94)	2,673	(119,383)
Убыток от курсовой разницы	(69,710)	(9,908)	(79,618)	(18)	2,627	(77,009)
Доля в прибыли ассоциированных организаций и совместных предприятий	1,094	-	1,094	-	-	1,094
Обесценение финансовых активов и актива по договорам с покупателями (Обесценение)/восстановление	(3,074)	(28)	(3,102)	(28)	24	(3,106)
обесценения нефинансовых активов	(7,261)	564	(6,697)	12	-	(6,685)
Прочие прибыли и убытки	3,626	34	3,660	(134)	(15)	3,511
Прибыль/(убыток) до налогообложения	139,191	(16,150)	123,041	1,515	(1,600)	122,956
(Расходы)/экономия по корпоративному подоходному налогу	(33,674)	(1,712)	(35,386)	122	(1,642)	(36,906)
Прибыль/(убыток) за период	105,517	(17,862)	87,655	1,637	(3,242)	86,050
Прочая ключевая информация о сегментах						
Капитальные затраты по основным средствам	377,434	21,689	399,123	664	-	399,787
Износ основных средств (Примечание 6)	84,181	11,737	95,918	1,691	(1)	97,608

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ТРИ И ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 г. (в млн тенге, если не указано иное)

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 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 (Примечание 19)	863,868	50,766	914,634	-	-	914,634
Выручка от перевозок от операций между сегментами	805	36,054	36,859	-	(36,859)	-
Государственные субсидии	-	19,045	19,045	-	-	19,045
Прочие доходы от внешних покупателей	56,220	3,182	59,402	8,294	-	67,696
Прочие доходы от операций между сегментами	19,483	389	19,872	3,801	(23,673)	-
Итого выручка и прочие доходы	940,376	109,436	1,049,812	12,095	(60,532)	1,001,375
Себестоимость реализации	(715,315)	(109,498)	(824,813)	(9,873)	61,238	(773,448)
<i>в т.ч.:</i>						
Затраты на персонал, включая налоги, отчисления и резервы по неиспользованному отпускам	(314,078)	(27,124)	(341,202)	(5,780)	-	(346,982)
Топливо и горюче-смазочные материалы	(79,871)	(13,772)	(93,643)	(561)	-	(94,204)
Ремонт и обслуживание	(92,648)	(19,224)	(111,872)	(243)	1,156	(110,959)
Электроэнергия	(37,409)	(3,978)	(41,387)	(307)	1	(41,693)
Работы и услуги производственного характера	(55,143)	(10,280)	(65,423)	(1,049)	35,147	(31,325)
Материалы и запасы	(20,927)	(4,372)	(25,299)	(373)	-	(25,672)
Валовая прибыль	225,061	(62)	224,999	2,222	706	227,927
Общие и административные расходы	(49,002)	(5,145)	(54,147)	(1,801)	511	(55,437)
<i>в т.ч.:</i>						
Затраты на персонал, включая налоги, отчисления и резервы по неиспользованному отпускам	(31,615)	(3,202)	(34,817)	(1,122)	-	(35,939)
Финансовый доход	33,855	958	34,813	939	(3,627)	32,125
Финансовые затраты	(77,297)	(18,639)	(95,936)	(147)	1,620	(94,463)
(Убыток)/прибыль от курсовой разницы	(25,121)	(1,064)	(26,185)	179	-	(26,006)
Доля в прибыли ассоциированных и совместных предприятий	4,387	-	4,387	-	-	4,387
Восстановление обесценения/(обесценение) финансовых активов и актива по договорам с покупателями	1,493	(137)	1,356	52	3	1,411
Обесценение нефинансовых активов	(519)	(687)	(1,206)	(16)	-	(1,222)
Прочие прибыли и убытки	5,026	2,553	7,579	19	(934)	6,664
Прибыль/(убыток) до налогообложения	117,883	(22,223)	95,660	1,447	(1,721)	95,386
(Расходы)/экономия по корпоративному подоходному налогу	(22,418)	5,233	(17,185)	(38)	(535)	(17,758)
Прибыль/(убыток) за период	95,465	(16,990)	78,475	1,409	(2,256)	77,628
Прочая ключевая информация о сегментах						
Капитальные затраты по основным средствам	381,341	84,952	466,293	161	-	466,454
Износ основных средств (Примечание 6)	71,198	9,659	80,857	825	(1)	81,681

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ТРИ И ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 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:

	За три месяца, закончившихся 30 июня		За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.
	(неаудировано)	(неаудировано)	(неаудировано)	(неаудировано)
РК	625,064	486,322	1,226,847	963,219
РФ	9,947	9,059	18,244	17,633
КНР	9,659	5,707	16,144	12,246
Германия	469	1,271	3,088	4,088
Прочее	4,680	2,898	8,754	4,189
	649,819	505,257	1,273,077	1,001,375

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 И ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 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	711	1,246	7,640	392	3	101	303,458	313,551
Поступления по аренде	-	22	13	85,549	-	-	-	85,584
Модификации договоров аренды	-	1,056	(294)	-	-	-	-	762
Выбытия	(479)	(472)	(1,318)	(3,778)	(1,087)	(192)	(251)	(7,577)
Расходы по износу (Примечание 5)	(24,826)	(4,113)	(18,333)	(49,299)	-	(1,037)	-	(97,608)
Износ по выбытиям	375	219	1,231	3,737	-	191	-	5,753
Прочие движения, переводы ¹	20,976	13,683	5,675	140,564	-	(1,270)	(180,752)	(1,124)
Балансовая стоимость на 30 июня 2025 г. (неаудировано)	1,532,866	361,925	271,996	2,301,293	2,808	8,881	601,799	5,081,568
Первоначальная стоимость	1,954,257	449,422	617,341	3,071,402	2,808	33,770	612,907	6,741,907
Накопленный износ и обесценение	(421,391)	(87,497)	(345,345)	(770,109)	-	(24,889)	(11,108)	(1,660,339)
Балансовая стоимость на 30 июня 2025 г. (неаудировано)	1,532,866	361,925	271,996	2,301,293	2,808	8,881	601,799	5,081,568
В том числе:								
Активы в форме права пользования:								
Первоначальная стоимость	-	2,949	44,473	341,345	-	8,020	-	396,787
Накопленный износ и обесценение	-	(1,304)	(24,511)	(16,489)	-	(6,398)	-	(48,702)
Балансовая стоимость	-	1,645	19,962	324,856	-	1,622	-	348,085
Основные средства, являющиеся предметом операционной аренды (Группа в качестве арендодателя)	-	449	-	67,097	-	-	-	67,546

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 И ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 г. (в млн тенге, если не указано иное)

	Инфраструктура железно- дорожных 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	-	1,932	8,955	3,589	-	982	381,380	396,838
Поступления по аренде	-	7	27,261	41,123	-	-	-	68,391
Модификации договоров аренды	-	117	-	(41)	-	-	-	76
Выбытия	(65)	(764)	(33,588)	(124)	(2)	(192)	(1,126)	(35,861)
Расходы по износу (Примечание 5)	(20,004)	(3,746)	(16,569)	(40,286)	-	(1,076)	-	(81,681)
Износ по выбытиям	21	353	33,476	123	-	187	-	34,160
Прочие движения, переводы ²	19,510	2,439	6,452	231,993	-	545	(259,803)	1,136
Балансовая стоимость на 30 июня 2024 г. (неаудировано)	1,415,206	313,803	273,961	1,843,927	3,869	10,946	315,826	4,177,538
Первоначальная стоимость	1,798,433	393,718	584,460	2,530,563	3,869	32,281	326,479	5,669,803
Накопленный износ и обесценение	(383,227)	(79,915)	(310,499)	(686,636)	-	(21,335)	(10,653)	(1,492,265)
Балансовая стоимость на 30 июня 2024 г. (неаудировано)	1,415,206	313,803	273,961	1,843,927	3,869	10,946	315,826	4,177,538
В том числе:								
Активы в форме права пользования:								
Первоначальная стоимость	-	1,889	45,136	152,660	-	7,261	-	206,946
Накопленный износ и обесценение	-	(991)	(16,215)	(8,953)	-	(4,092)	-	(30,251)
Балансовая стоимость	-	898	28,921	143,707	-	3,169	-	176,695
Основные средства, являющиеся предметом операционной аренды (Группа в качестве арендодателя)	-	332	-	89,116	-	-	-	89,448

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 И ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 г. (в млн тенге, если не указано иное)

7. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ И СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня, движения в инвестициях в ассоциированные организации и совместные предприятия представлены следующим образом:

	2025 г.	2024 г.
Ассоциированные предприятия		
На 1 января	48,678	38,989
Вклады в уставный капитал	3,551	-
Пересчет иностранных валют	6,479	2,055
Доля в прибыли	1,744	4,499
Дивиденды	(3,451)	(2,963)
На 30 июня (неаудировано)	57,001	42,580
Совместные предприятия		
На 1 января	1,396	1,579
Вклады в уставный капитал	12,998	75
Пересчет иностранных валют	51	-
Корректировка нерезализованной прибыли	(2,838)	-
Доля в убытке	(650)	(112)
Обесценение	-	(231)
На 30 июня (неаудировано)	10,957	1,311

По состоянию на 30 июня 2025 г. непризнанная доля Группы в убытках существенной ассоциированной организации ТОО «Актауский Морской Северный Терминал» составила 9,468 млн тенге (31 декабря 2024 г.: 3,795 млн тенге).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., Группа, в лице дочерней организации АО «KTZ Express», осуществила вклад денежными средствами в размере 3,501 млн тенге в уставный капитал ассоциированной организации ТОО «Актауский международный контейнерный хаб», который распределен между Группой, в лице дочерних организаций АО «KTZ Express» и АО «НК «Актауский международный морской торговый порт», и Shanghai (Hong Kong) Investment & Development Co. Ltd. По состоянию на 30 июня 2025 г. доля владения Группы в ассоциированной организации составила 24.5%. Закрепленная учредительными документами 24.5% доля владения Группы, приходящаяся на АО «НК «Актауский международный морской торговый порт», в размере 5,079 млн тенге будет внесена активами и денежными средствами и отражена в последующие периоды.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., Группа, в лице дочерней организации АО «Кедентранссервис», осуществила вклад активами справедливой стоимостью 6,855 млн тенге и дополнительный вклад денежными средствами без изменения доли владения в размере 6,000 млн тенге в уставный капитал Частной компании Kazakh-Chinese trade and logistics company (Almaty) Ltd., который распределен между Группой и Xi'an Free Trade Port Construction and Operation Co., Ltd. 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 И ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 г. (в млн тенге, если не указано иное)

8. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

	30 июня 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Авансы, выплаченные за основные средства	525,997	384,165
НДС к возмещению (Примечание 4)	98,876	207,246
Корпоративный подоходный налог, удерживаемый у источника выплаты	37,115	36,441
Инвестиционная недвижимость	8,682	8,765
Прочие	6,759	6,006
Минус: резерв по НДС к возмещению (Примечание 4)	(17,015)	(12,537)
Минус: резерв по корпоративному подоходному налогу, удерживаемому у источника выплаты	(1,074)	(1,028)
Минус: резерв по авансам поставщикам за основные средства	(522)	(522)
Минус: резерв по прочим долгосрочным нефинансовым активам	(72)	(72)
Итого прочие нефинансовые активы	658,746	628,464
Денежные средства, ограниченные в использовании	14,491	13,932
Ссуды работникам	2,700	3,163
Облигации казахстанских банков второго уровня и прочих кредитных институтов и прочие долговые ценные бумаги	685	654
Прочие	1,597	1,757
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки по прочим долгосрочным финансовым активам	(434)	(487)
Итого прочие финансовые активы	19,039	19,019
	677,785	647,483

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., Группа начислила расходы по износу по инвестиционной недвижимости на сумму 67 млн тенге (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 г.: 74 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 30 июня 2025 г. и 31 декабря 2024 г. авансы, выплаченные за основные средства, включали следующее:

	30 июня 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Строительство железнодорожных путей	213,551	128,984
Поставка пассажирских вагонов	162,738	163,047
Поставка электровозов	103,088	82,510
Капитальный ремонт пути	21,928	-
Модернизация вокзальной инфраструктуры	5,748	-
Поставка тепловозов	4,617	2,017
Прочие	14,327	7,607
	525,997	384,165

**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ТРИ И ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 г.
(в млн тенге, если не указано иное)**

9. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	30 июня 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Краткосрочные вклады в тенге	130,214	61,779
Краткосрочные банковские вклады в долларах США	3,057	2,339
Деньги на цифровых счетах в тенге	80,070	116,635
Деньги на текущих счетах в тенге	13,851	7,326
Деньги на текущих счетах в банках в долларах США	3,978	4,763
Деньги на текущих счетах в банках в китайских юанях	3,413	2,070
Деньги на текущих счетах в банках в российских рублях	2,466	2,484
Деньги на текущих счетах в банках в других валютах	752	1,182
Наличность в кассе	10	10
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам	(13)	(10)
	237,798	198,578

По состоянию на 30 июня 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 30 июня 2025 г. средневзвешенная процентная ставка по денежным средствам на текущих счетах составляла 3.1% в тенге и 0.25% 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 30 июня 2025 г. средневзвешенная процентная ставка по краткосрочным вкладам составила 16.17% в тенге и 3% в долларах США (31 декабря 2024 г.: 14.9% в тенге и 3% в долларах США).

По состоянию на 30 июня 2025 г. балансовая стоимость денежных средств Группы, размещенных на текущих счетах и краткосрочных вкладах в АО «Казпочта» и цифровых счетах в Национальном банке РК, являющихся связанными сторонами Группы, составила 26,889 млн тенге (31 декабря 2024 г.: 1 млн тенге) и 80,067 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 30 июня 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 И ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 г. (в млн тенге, если не указано иное)

10. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

	30 июня 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Топливо и горюче-смазочные материалы (по себестоимости)	24,846	13,553
Материалы верхнего строения пути (по себестоимости)	20,268	15,648
Сырье и материалы (по себестоимости)	15,883	15,454
Запасные части (по себестоимости)	8,525	8,743
Строительные материалы (по себестоимости)	1,602	1,453
Прочие (по себестоимости)	4,077	4,409
	75,201	59,260
Минус: резерв по товарно-материальным запасам	(1,378)	(1,440)
	73,823	57,820

11. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	30 июня 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Торговая дебиторская задолженность, возникшая вследствие договоров с покупателями	39,498	24,288
Прочая торговая дебиторская задолженность	1,009	885
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности, возникшей вследствие договоров с покупателями	(5,942)	(2,841)
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки по прочей торговой дебиторской задолженности	(490)	(666)
	34,075	21,666

По состоянию на 30 июня 2025 г. и 31 декабря 2024 г. торговая дебиторская задолженность была выражена в следующих валютах:

	30 июня 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Доллары США	23,459	14,743
Тенге	9,658	6,853
В других валютах	958	70
	34,075	21,666

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ТРИ И ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 г. (в млн тенге, если не указано иное)

12. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ

	30 июня 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Авансы выданные	19,828	20,183
Предоплата по прочим налогам	6,611	6,190
Расходы будущих периодов	2,209	2,690
Прочие	5,882	5,670
Минус: резерв по предоплате по прочим налогам	(4,229)	(4,229)
Минус: резерв под обесценение авансов выданных	(2,523)	(2,665)
Минус: резерв под обесценение прочих текущих нефинансовых активов	(5,326)	(5,086)
Итого прочие нефинансовые активы	22,452	22,753
Деньги, ограниченные в использовании	19,728	16,235
Субсидии	14,945	70
Претензии, пени и штрафы	2,429	2,409
Задолженность работников	2,015	1,416
Дивиденды к получению	1,951	-
Прочие	3,363	5,696
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки по прочим текущим финансовым активам	(2,214)	(3,172)
Итого прочие финансовые активы	42,217	22,654
	64,669	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

Вклады

Прочие вклады

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., Группа признала разницу между справедливой стоимостью займа и суммой займа, полученного от Акционера по ставке ниже рыночной, в размере 22,678 млн тенге (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 г.: 10,181 млн тенге) за минусом эффекта отложенного налога на сумму 4,536 млн тенге (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 г.: 2,036 млн тенге) (Примечание 14).

**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ТРИ И ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 г.
(в млн тенге, если не указано иное)**

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.

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 30 июня 2025 г. балансовая стоимость Еврооблигаций составила 453,892 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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., эффективная часть, включая эффективную часть изменения справедливой стоимости производного инструмента, в размере 31,077 млн тенге была отнесена на резерв хеджирования в прочем совокупном убытке в виде чистого убытка по инструментам хеджирования денежных потоков. Эффект отложенного подоходного налога составил 6,215 млн тенге. Неэффективная часть в размере 31,142 млн тенге была отнесена на финансовые затраты (Примечание 23).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., была получена выручка от грузовых перевозок в международном (транзитном) сообщении, являющаяся объектом хеджирования денежных потоков, соответственно, накопленный убыток в размере 30,338 млн тенге, приходящийся на инструмент хеджирования, был реклассифицирован из прочего совокупного убытка в выручку от грузовых перевозок (Примечание 19). Эффект отложенного подоходного налога составил 6,068 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 30 июня 2025 г. балансовая стоимость займов составила 594,312 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.

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ТРИ И ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 г. (в млн тенге, если не указано иное)

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., эффективная часть в размере 67,671 млн тенге была отнесена на резерв хеджирования в прочем совокупном убытке в виде чистого убытка по инструментам хеджирования денежных потоков. Эффект отложенного подоходного налога составил 13,534 млн тенге.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., была получена выручка от грузовых перевозок в международном (транзитном) сообщении, являющаяся объектом хеджирования денежных потоков, соответственно, накопленный убыток в размере 1,799 млн тенге приходящийся на инструмент хеджирования, был реклассифицирован из прочего совокупного убытка в выручку от грузовых перевозок (Примечание 19). Эффект отложенного подоходного налога составил 360 млн тенге.

14. ЗАЙМЫ

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

	30 июня 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	525,834		475,243	
- в тенге	374,411	13.73	285,231	10.88
- в евро	49,562	6.45	51,253	5.85
- в российских рублях	101,861	7.97	79,276	9.02
- в швейцарских франках	-	-	59,483	3.40
<i>Выпущенные долговые ценные бумаги</i>				
- в тенге	1,214,844		1,207,802	
- в долларах США	760,952	12.10	759,017	11.78
	453,892	6.42	448,785	6.42
<i>Займы с плавающей процентной ставкой</i>				
Займы полученные	1,129,809		886,253	
- в тенге	36,210	18.81	40,232	19.24
- в евро	318,145	5.86	217,682	7.34
- в швейцарских франках	775,454	2.61	628,339	3.04
<i>Выпущенные долговые ценные бумаги</i>				
- в тенге	83,431		84,090	
	83,431	13.43	84,090	14.78
	2,953,918		2,653,388	
Текущая часть	1,026,668		812,965	
Долгосрочная часть	1,927,250		1,840,423	
	2,953,918		2,653,388	

**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ТРИ И ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 г.
(в млн тенге, если не указано иное)**

Займы полученные

Акционер

В мае-июне 2025 г. Группа, в лице Компании, в рамках кредитного договора с Акционером, заключенного 19 мая 2025 г., на финансирование приобретения пассажирских вагонов, получила заемные средства на общую сумму 26,000 млн тенге. Проценты по займу погашаются полугодовыми платежами по процентной ставке 0.05%. Основной долг подлежит погашению годовыми платежами до полного погашения в 2055 г. Заем был предоставлен с процентной ставкой ниже рыночной, и справедливая стоимость полученного займа была рассчитана, исходя из рыночной ставки 12.35%. Группа признала корректировку займа до справедливой стоимости в сумме 22,678 млн тенге за минусом эффекта отложенного налога на сумму 4,536 млн тенге через капитал в составе нераспределенной прибыли как прочие вклады (Примечание 13).

Societe Generale u Natixis

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 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, получила заемные средства на общую сумму 30,529,892 евро (17,004 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.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 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, получила заемные средства на общую сумму 183,494,747 евро (98,133 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 2039 г.

Citibank

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 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, получила 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.

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ТРИ И ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 г. (в млн тенге, если не указано иное)

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., Группа, в лице Компании, в рамках Соглашения с Citibank о предоставлении кредитной линии, заключенного 4 апреля 2024 г., получила заемные средства на общую сумму 150,000,000 швейцарских франков (94,943 млн тенге) со ставкой вознаграждения SARON + 2% и сроком погашения до года.

АО «Народный Банк Казахстана»

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 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., получила заемные средства на общую сумму 100,000 млн тенге со ставкой вознаграждения от 16.75% до 18% и сроком погашения до одного года. В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., Группа произвела частичное досрочное погашение полученных займов в размере 20,000 млн тенге.

АО «ForteBank»

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., Группа, в лице Компании и дочерней организации ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки», в рамках Соглашения с АО «ForteBank» о предоставлении кредитной линии, заключенного 13 июня 2022 г., получила заемные средства на общую сумму 60,000 млн тенге со ставкой вознаграждения 18% и сроком погашения до шести месяцев.

Справедливая стоимость займов представлена в Примечании 27.

Кредитные соглашения и их нарушение

В соответствии с условиями кредитных соглашений по долгосрочным займам балансовой стоимостью по состоянию на 30 июня 2025 г. в размере 1,146,551 млн тенге требуется выполнение отдельных финансовых и нефинансовых коэффициентов (ковенантов). Невыполнение этих кovenантов может повлечь обязанность досрочного погашения займов по требованию кредиторов.

Группа выполнила все кovenанты, подлежащие исполнению по состоянию на 30 июня 2025 г., и руководство Группы не ожидает их нарушений в периоды после отчётной даты. Кovenанты, которые должны быть соблюдены после 30 июня 2025 г., не влияют на классификацию указанных займов по состоянию на 30 июня 2025 г.

Условия займов, полученных от HSBC Continental Europe, 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. Кроме того, Группе необходимо соблюдать условие по наличию у Компании любых двух из трех корпоративных рейтингов (S&P, Fitch, Moody's) на уровне не ниже «BB». По состоянию на 30 июня 2025 г. данное условие выполнялось. Балансовая стоимость займа на 30 июня 2025 г. составила 49,562 млн тенге (31 декабря 2024 г.: 51,253 млн тенге).

**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ТРИ И ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 г.
(в млн тенге, если не указано иное)**

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 30 июня 2025 г. составила 318,145 млн тенге (31 декабря 2024 г.: 217,682 млн тенге).

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 30 июня 2025 г. данные условия выполнялись. Балансовая стоимость займа на 30 июня 2025 г. составила 101,860 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 полугодовых консолидированных данных Группы. По состоянию на 30 июня 2025 г. данные условия выполнялись. Балансовая стоимость займа на 30 июня 2025 г. составила 289,407 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 30 июня 2025 г. составила 103,675 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 30 июня 2025 г. составила 283,902 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.

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ТРИ И ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 г. (в млн тенге, если не указано иное)

Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г.			Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 г.		
	Займы и выпущенные долговые ценные бумаги	Обязательства по аренде (Примечание 15)	Итого	Займы и выпущенные долговые ценные бумаги	Обязательства по аренде	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	(245,340)	-	(245,340)	(168,356)	-	(168,356)
Поступление по займам полученным	332,905	-	332,905	318,628	-	318,628
Платежи по обязательствам аренды	-	(4,611)	(4,611)	-	(4,677)	(4,677)
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	87,565	(4,611)	82,954	150,272	(4,677)	145,595
Прочие изменения						
Влияние изменения обменных курсов иностраннных валют	77,497	(11)	77,486	25,314	14	25,328
Хеджирование денежных потоков	72,790	-	72,790			
Приобретение основных средств за счет займов, напрямую перечисленных банком поставщику	73,825	-	73,825	41,664	-	41,664
Новые договоры аренды	-	51,128	51,128	-	47,602	47,602
Корректировка до справедливой стоимости займов, полученных от Акционера по ставкам ниже рыночных (Примечание 13)	(22,678)	-	(22,678)	(10,181)	-	(10,181)
Затраты по процентам и амортизация дисконта, включая капитализируемые	109,386	16,044	125,430	103,557	8,828	112,385
Проценты уплаченные	(90,878)	(8,542)	(99,420)	(87,388)	(4,807)	(92,195)
Прочие изменения	(6,977)	869	(6,108)	(3,982)	(998)	(4,980)
Итого прочие изменения, связанные с обязательствами	212,965	59,488	272,453	68,984	50,639	119,623
На 30 июня (неаудировано)	2,953,918	229,859	3,183,777	2,336,803	117,468	2,454,271

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ТРИ И ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 г. (в млн тенге, если не указано иное)

15. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АРЕНДЕ

	30 июня 2025 г. (неаудировано)		31 декабря 2024 г.	
	Арендные платежи	Текущая стоимость арендных платежей	Арендные платежи	Текущая стоимость арендных платежей
В течение одного года	44,007	41,571	38,423	35,517
От двух до пяти лет включительно	175,092	108,098	141,989	83,387
Свыше пяти лет	319,029	80,190	232,330	56,078
Итого	538,128	229,859	412,742	174,982
За вычетом неполученных процентов	(308,269)	-	(237,760)	-
Текущая стоимость арендных обязательств	229,859	229,859	174,982	174,982
За вычетом суммы задолженности, подлежащей погашению в течение 12 месяцев		(41,571)		(35,517)
Сумма, подлежащая погашению после 12 месяцев		188,288		139,465

По состоянию на 30 июня 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 шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., в рамках данного договора, Группа получила вагоны-платформы в количестве 572 единиц и признала активы в форме права пользования в размере 18,405 млн тенге сроком на 32 года и обязательство по аренде в размере 11,534 млн тенге сроком на 15 лет.

**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ТРИ И ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 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 шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., в рамках данного договора, Группа получила полувагоны в количестве 1,029 единиц и признала активы в форме права пользования в размере 30,227 млн тенге сроком на 22 года и обязательство по аренде в размере 22,106 млн тенге сроком на 13 лет.

Пассажирские вагоны

В мае 2024 г. Группа, в лице дочерней организации АО «Пассажирские перевозки», заключила договор на аренду пассажирских вагонов в количестве 157 единиц с общей стоимостью 103,432 млн тенге и процентной ставкой 13.75% годовых, из которых 10% годовых субсидируется государством. Льготный период по выплате основного долга составляет 5 лет. Группа выступает в качестве арендатора.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., в рамках данного договора, Группа получила пассажирские вагоны в количестве 44 единиц и признала активы в форме права пользования в размере 29,053 млн тенге сроком на 40 лет и обязательство по аренде в размере 13,464 млн тенге сроком на 14 лет.

В августе 2024 г. Группа, в лице дочерней организации АО «Пассажирские перевозки», заключила договор на аренду электропоездов в количестве 3 единиц с общей стоимостью 11,802 млн тенге (с учетом дополнительного соглашения от 29 августа 2024 г.) и процентной ставкой 14.5% годовых, из которых 10% годовых субсидируется государством. Льготный период по выплате основного долга составляет 5 лет. Группа выступает в качестве арендатора.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., в рамках данного договора, Группа получила 2 электропоезда и признала активы в форме права пользования в размере 7,864 млн тенге сроком на 40 лет и обязательство по аренде в размере 3,743 млн тенге сроком на 15 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

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ТРИ И ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 г. (в млн тенге, если не указано иное)

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 беспспорного истребования предметов лизинга.

16. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	30 июня 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Кредиторская задолженность за полученные товарно-материальные запасы	95,400	52,106
Кредиторская задолженность за предоставленные услуги	82,411	84,619
Кредиторская задолженность за поставку основных средств	57,767	86,906
Прочая кредиторская задолженность	6,254	7,720
	241,832	231,351

По состоянию на 30 июня 2025 г. и 31 декабря 2024 г. торговая кредиторская задолженность была выражена в следующих валютах:

	30 июня 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Тенге	210,527	203,015
Евро	17,540	13,414
Доллары США	12,190	13,000
В других валютах	1,575	1,922
	241,832	231,351

17. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ДОГОВОРАМ С ПОКУПАТЕЛЯМИ

	30 июня 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Авансы, полученные по договорам с покупателями	88,343	117,973
Доходы будущих периодов	20,401	15,197
	108,744	133,170

Выручка, признанная в отчетном периоде и включенная в состав остатка авансов полученных и доходов будущих периодов на начало года, составила 120,123 млн тенге (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 г.: 95,024 млн тенге).

Обязательства по договорам с покупателями по состоянию на 30 июня 2025 г. будут признаны в качестве выручки в течение следующих 12 месяцев после отчетной даты.

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ТРИ И ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 г. (в млн тенге, если не указано иное)

18. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	30 июня 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Доходы будущих периодов (государственные субсидии)	134,270	99,999
Обязательные пенсионные взносы, отчисления на социальное страхование и отчисления по обязательному медицинскому страхованию	16,167	14,302
Авансы полученные	5,694	9,700
Прочие	4,970	3,079
Итого прочие нефинансовые обязательства	161,101	127,080
Резервы по неиспользованным отпускам и прочим вознаграждениям работникам	44,066	40,069
Задолженность по заработной плате	39,031	18,966
Обязательства по договорам финансовых гарантий	26,118	27,449
Прочие	16,027	17,833
Итого прочие финансовые обязательства	125,242	104,317
	286,343	231,397
Текущая часть прочих обязательств	145,206	112,627
Долгосрочная часть прочих обязательств	141,137	118,770
	286,343	231,397

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 30 июня 2025 г. обязательства по договорам финансовых гарантий составили 14,260 млн тенге по АО «Международный аэропорт Нурсултан Назарбаев» и 11,858 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 30 июня 2025 г. и 31 декабря 2024 г. прочие финансовые обязательства были, в основном, выражены в тенге.

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ТРИ И ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 г. (в млн тенге, если не указано иное)

19. ВЫРУЧКА

За три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 и 2024 гг., выручка от грузовых перевозок включала:

	За три месяца, закончившихся 30 июня		За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2025 г. (неаудировано)	2024 г. (неаудировано)	2025 г. (неаудировано)	2024 г. (неаудировано)
Выручка по договорам с покупателями:				
В международном (транзитном) сообщении	176,113	160,154	391,290	324,534
По внутриреспубликанским направлениям	159,168	119,787	299,676	226,115
В международном (экспортном) сообщении	127,185	72,077	229,794	147,092
В международном (импортном) сообщении	67,580	44,884	122,842	90,928
Дополнительные сборы, связанные с перевозочным процессом	17,085	19,368	31,853	36,387
Прочая выручка от грузовых перевозок	26,679	17,420	52,763	38,812
	573,810	433,690	1,128,218	863,868

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., была получена выручка от грузовых перевозок в международном (транзитном) сообщении, являющаяся объектом хеджирования денежных потоков, соответственно, накопленный убыток в размере 32,137 млн тенге, приходящийся на инструмент хеджирования, был реклассифицирован из прочего совокупного убытка в выручку от грузовых перевозок (Примечание 13).

Выручка от грузовых перевозок признана в течение времени.

За три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 и 2024 гг., выручка от пассажирских перевозок включала:

	За три месяца, закончившихся 30 июня		За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2025 г. (неаудировано)	2024 г. (неаудировано)	2025 г. (неаудировано)	2024 г. (неаудировано)
Выручка по договорам с покупателями:				
По пассажирским перевозкам	28,528	22,100	51,988	42,807
Прочая выручка от пассажирских перевозок	4,335	4,098	8,173	7,959
	32,863	26,198	60,161	50,766

**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ТРИ И ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 г.
(в млн тенге, если не указано иное)**

Выручка от пассажирских перевозок в размере 1,025 млн тенге, относящаяся к части прочей выручки от пассажирских перевозок, признана в определенный момент времени (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 г.: 849 млн тенге), в размере 59,136 млн тенге – в течение времени (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 г.: 49,917 млн тенге).

Итого выручка по договорам с покупателями за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г. составила 1,188,379 млн тенге, соответственно (три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 г.: 914,634 млн тенге).

20. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ

	За три месяца, закончившихся 30 июня		За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2025 г. (неаудировано)	2024 г. (неаудировано)	2025 г. (неаудировано)	2024 г. (неаудировано)
Доходы от продажи товаров и предоставления прочих услуг	18,136	12,950	33,790	25,717
Доходы от аренды вагонов	10,067	15,576	21,894	31,069
Доходы от штрафов	2,499	4,969	4,209	7,316
Доходы от аренды прочих основных средств	2,273	2,132	3,528	3,594
	32,975	35,627	63,421	67,696

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

Основная часть прочих доходов относится к сегменту «Грузовые перевозки».

Доходы в размере 12,072 млн тенге признаны в определенный момент времени (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 г.: 13,179 млн тенге), в размере 25,927 млн тенге – в течение времени (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 г.: 19,854 млн тенге).

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ТРИ И ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 г.
(в млн тенге, если не указано иное)**

21. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

	За три месяца, закончившихся 30 июня		За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2025 г. (неаудировано)	2024 г. (неаудировано)	2025 г. (неаудировано)	2024 г. (неаудировано)
Затраты на персонал, включая налоги, отчисления и резервы по неиспользованным отпускам	204,954	164,516	417,071	346,982
Топливо и горюче-смазочные материалы	59,544	45,894	110,188	94,204
Ремонт и обслуживание	56,220	59,665	105,084	110,959
Износ и амортизация	46,699	38,121	94,393	79,232
Электроэнергия	32,822	20,716	60,664	41,693
Работы и услуги производственного характера	17,838	15,643	35,541	31,325
Материалы и запасы	20,673	15,013	31,228	25,672
Налог на имущество и прочие налоги, за исключением социального налога и социальных отчислений	8,163	7,749	16,002	15,123
Расходы по вознаграждению работников по окончании трудовой деятельности и прочие долгосрочные вознаграждения работникам	4,277	1,855	6,386	3,771
Прочие расходы	13,002	13,220	25,965	24,487
	464,192	382,392	902,522	773,448

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ТРИ И ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 г. (в млн тенге, если не указано иное)

22. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	За три месяца, закончившихся 30 июня		За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2025 г. (неаудировано)	2024 г. (неаудировано)	2025 г. (неаудировано)	2024 г. (неаудировано)
Затраты на персонал, включая налоги, отчисления и резервы по неиспользованным отпускам	21,587	17,733	44,789	35,939
Налог на имущество и прочие налоги, за исключением социального налога и социальных отчислений	2,866	1,941	4,919	4,886
Прочие услуги сторонних организаций	1,208	610	2,266	1,463
Консультационные, аудиторские и юридические услуги	1,001	965	1,616	1,298
Износ и амортизация	634	915	1,308	1,876
Командировочные расходы	762	585	1,224	1,024
Расходы по аренде	420	276	779	537
Коммунальные расходы и содержание зданий	243	214	627	631
Страхование	218	152	396	302
Услуги связи	174	159	346	321
Расходы по вознаграждению работников по окончании трудовой деятельности и прочие долгосрочные вознаграждения работникам	170	113	259	232
Расходы на содержание объектов социальной сферы	93	77	255	223
Услуги банка	127	122	230	224
Благотворительность	-	2,000	-	2,000
Прочие расходы	2,520	2,539	4,762	4,481
	32,023	28,401	63,776	55,437

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ТРИ И ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 г. (в млн тенге, если не указано иное)

23. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И ЗАТРАТЫ

	За три месяца, закончившихся 30 июня		За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2025 г. (неаудировано)	2024 г. (неаудировано)	2025 г. (неаудировано)	2024 г. (неаудировано)
Финансовые доходы				
Доход в виде процентов по денежным средствам и их эквивалентам	4,119	2,807	6,918	5,244
Доход в виде процентов по производным финансовым инструментам, учитываемым по справедливой стоимости через прибыль и убыток	4,515	5,016	4,515	5,016
Доходы от субсидирования процентной ставки по финансовым обязательствам	2,244	6,615	4,019	13,084
Изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток	-	1,062	-	6,351
Прочие финансовые доходы	(2,028)	1,455	2,303	2,430
	8,850	16,955	17,755	32,125

	За три месяца, закончившихся 30 июня		За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2025 г. (неаудировано)	2024 г. (неаудировано)	2025 г. (неаудировано)	2024 г. (неаудировано)
Финансовые затраты				
Затраты по процентам и амортизация дисконта по займам	36,489	41,983	70,177	84,472
Процентные расходы по аренде	8,599	4,707	16,044	8,828
Прочие финансовые затраты	775	702	2,020	1,163
	45,863	47,392	72,197	94,463
Убыток от неэффективной части инструментов хеджирования (Примечание 13)	31,142	-	31,142	-
	77,005	47,392	119,383	94,463

24. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ И БАЛАНСОВАЯ СТОИМОСТЬ ОДНОЙ АКЦИИ

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 30 июня 2025 и 31 декабря 2024 гг. у Компании также отсутствовали инструменты с антиразводняющим эффектом.

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ТРИ И ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 г. (в млн тенге, если не указано иное)

	За три месяца, закончившихся 30 июня		За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.
	(неаудировано)	(неаудировано)	(неаудировано)	(неаудировано)
Средневзвешенное количество простых акций	496,694,666	496,693,666	496,694,666	496,693,666
Прибыль за период, относящаяся к Акционеру	5,441	12,426	83,823	76,069
Прибыль на простую акцию, в тенге	11	25	169	153

Балансовая стоимость одной акции по состоянию на 30 июня 2025 г. и 31 декабря 2024 г. представлена ниже:

	30 июня 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Чистые активы, не включая нематериальные активы, гудвил и неконтролирующие доли	1,980,367	1,924,270
Количество простых акций в обращении (зарегистрированные)	496,694,666	496,694,666
Балансовая стоимость одной акции, в тенге³	3,987	3,874

25. ФИНАНСОВЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Обязательства инвестиционного характера

По состоянию на 30 июня 2025 г. у Группы имелись обязательства инвестиционного характера, в том числе по модернизации железнодорожного транспортного коридора «Достык-Мойынты», строительству железнодорожных линий «Дарбаза-Мактаарал», «Мойынты-Кызылжар», строительству обводной железнодорожной линии в обход станции Алматы, модернизации вокзальной инфраструктуры, 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 3,185,549 млн тенге (31 декабря 2024 г.: 2,427,217 млн тенге).

Прочие договорные обязательства

По состоянию на 30 июня 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

³ Представление балансовой стоимости акций не требуется стандартами бухгалтерского учета МСФО и раскрывается в соответствии с требованиями KASE

**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ТРИ И ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 г.
(в млн тенге, если не указано иное)**

обязательств по Соглашению. Руководство Группы считает, что по состоянию на 30 июня 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 30 июня 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 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

**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ТРИ И ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 г.
(в млн тенге, если не указано иное)**

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 30 июня 2025 г. гарантии представлены следующим образом:

Кредитор	Цель гарантии	Дата выдачи гарантии	Срок гарантии	Сумма гарантии
АО «Банк Развития Казахстана»	Выполнение обязательств ТОО «Актюбинский рельсобалочный завод» для финансирования строительства	4 июля 2013 г.	до 2033 г.	15,203
	рельсобалочного завода в г. Актобе.			
АО «Банк Развития Казахстана»	Выполнение обязательств АО «Международный аэропорт Нурсултан Назарбаев» для финансирования модернизации	28 марта 2018 г.	до 2033 г.	21,096
	Международного аэропорта в г. Астана			

В Примечании 18 отражена балансовая стоимость данных гарантий.

По состоянию на 30 июня 2025 г. и 31 декабря 2024 г. не было случаев использования финансовых гарантий, перечисленных выше.

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ТРИ И ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 г. (в млн тенге, если не указано иное)

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 30 июня 2025 г. (неаудировано) и 31 декабря 2024 г., приводится ниже.

		Акционер	Ассоциированные 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.	-	258	316	6,946
	2024 г.	-	2,162	211	5,202
<i>в т.ч. резерв под ожидаемые кредитные убытки и обесценение авансов выданных</i>	2025 г.	-	(15)	(1)	(141)
	2024 г.	-	(30)	(4)	(150)
Задолженность перед связанными сторонами за товары, услуги и долгосрочные активы, в том числе авансы полученные	2025 г.	-	8,585	84,658	12,778
	2024 г.	-	14,857	29,487	14,622
Денежные средства и их эквиваленты	2025 г.	-	-	26,889	-
	2024 г.	-	-	1	-
Деньги на цифровых счетах	2025 г.	-	-	-	80,067
	2024 г.	-	-	-	116,631
Денежные средства, ограниченные в использовании	2025 г.	-	-	-	191
	2024 г.	-	-	-	197
Займы полученные	2025 г.	1,016,850	-	-	177,320
	2024 г.	1,002,575	-	-	154,299
Обязательства по аренде	2025 г.	197	25,669	-	199,713
	2024 г.	-	31,296	-	140,393
Обязательства по договорам финансовых гарантий	2025 г.	-	-	-	14,260
	2024 г.	-	-	-	14,897
Дивиденды к получению	2025 г.	-	1,951	-	-
	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 И ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 г. (в млн тенге, если не указано иное)

Сделки со связанными сторонами за шесть месяцев, закончившихся 30 июня (неаудировано), представлены следующим образом:

		Аktionер	Ассоцииро- ванные организации	Совместные предприятия	Компании, входящие в группу Акционер	Прочие связанные стороны ⁴
Продажа товаров, услуг и долгосрочных активов	2025 г.	-	44,065	-	15,495	56,303
	2024 г.	-	56,183	-	13,635	49,423
Восстановленные/ (начисленные) резервы под ожидаемые кредитные убытки и обесценение авансов выданных	2025 г.	-	16	-	2	(35)
	2024 г.	-	221	-	1	(35)
Приобретение товаров, услуг и долгосрочных активов	2025 г.	-	12,159	-	89,740	51,549
	2024 г.	-	12,475	-	54,463	24,661
Получение займов	2025 г.	26,000	-	-	-	-
	2024 г.	20,316	-	-	-	37,956
Погашение займов полученных	2025 г.	1,175	-	-	-	7,247
	2024 г.	1,175	-	-	-	5,613
Новые договоры аренды (Группа как арендатор)	2025 г.	247	22	-	-	50,847
	2024 г.	-	27,261	-	-	20,334
Платежи по обязательствам по аренде	2025 г.	68	7,720	-	-	5,670
	2024 г.	-	7,612	-	-	3,604
Финансовый доход	2025 г.	-	-	-	-	637
	2024 г.	-	19	-	-	222
Финансовые затраты	2025 г.	13,003	2,364	-	-	20,615
	2024 г.	17,582	3,057	-	-	11,506
Дивиденды к получению	2025 г.	-	3,451	-	-	-
	2024 г.	-	2,963	-	-	-
Вклад в уставный капитал	2025 г.	-	3,551	12,998	-	-
	2024 г.	-	-	75	-	-

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., Группа получила заем от Акционера в размере 26,000 млн тенге (Примечание 14) (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 г.: осуществила выпуск облигаций объемом 20,316 млн тенге).

По состоянию на 30 июня 2025 г. у Группы имеются займы, полученные от АО «Фонд развития промышленности», АО «Банк развития Казахстана» и Евразийского Банка Развития на общую сумму 177,320 млн тенге (31 декабря 2024 г.: 154,299 млн тенге).

По состоянию на 30 июня 2025 г. займы Группы от Акционера, в основном, были получены по ставкам ниже рыночных от 0.05% 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 И ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 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 30 июня 2025 г. ключевой управленческий персонал включает членов Правления и Совета Директоров в количестве 17 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 669 млн тенге за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г. (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 г.: 200 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 И ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 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 30 июня 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 30 июня 2025 г. и 31 декабря 2024 г. была представлена следующим образом:

	30 июня 2025 г. (неаудировано)		31 декабря 2024 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Займы выданные	1,738	1,667	2,692	2,516
Прочие финансовые активы	35,319	34,778	31,218	30,069
Займы	1,655,643	1,634,126	1,361,496	1,337,391
Долговые ценные бумаги	1,298,275	1,143,754	1,291,892	1,208,326

Иерархия оценок справедливой стоимости

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов по состоянию на 30 июня 2025 г. (неаудировано) в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости:				
- займы выданные	-	1,667	-	1,667
- прочие финансовые активы	-	34,146	-	34,146
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки:				
- прочие финансовые активы	-	-	632	632
Итого	-	35,813	632	36,445
Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости:				
- долговые ценные бумаги	-	307,468	-	307,468
- долговые ценные бумаги от Акционера	-	836,286	-	836,286
- банковские кредиты	-	1,568,292	-	1,568,292
- займы от Акционера	-	65,834	-	65,834
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки:				
- производные финансовые инструменты	-	91,227	-	91,227
Итого	-	2,869,107	-	2,869,107

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ТРИ И ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., переводов между уровнями иерархии справедливой стоимости не производилось.

28. СОБЫТИЯ, ПРОИЗОШЕДШИЕ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Получение дивидендов

16 июля 2025 г. Группа получила от ассоциированной организации АО «Объединенная транспортно-логистическая компания – Евразийский железнодорожный альянс» дивиденды за 2024 г. в размере 265,189,591 российский рубль (1,782 млн тенге).

Вклад в уставный капитал

В августе 2025 г. Группа выпустила 1,000 акций, в оплату которых от Акционера получены активы на сумму 24,937 млн тенге.

**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ТРИ И ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 г.
(в млн тенге, если не указано иное)**

Займы полученные

В июле-августе 2025 г. Группа, в лице Компании, в рамках кредитного договора с Акционером, заключенного 19 мая 2025 г., на финансирование приобретения пассажирских вагонов, получила заемные средства на общую сумму 18,000 млн тенге. Проценты по займу погашаются полугодовыми платежами по процентной ставке 0.05%. Основной долг подлежит погашению годовыми платежами до полного погашения в 2055 г.

В июле 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, получила заемные средства на общую сумму 31,722,189 евро (20,022 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.

В июле 2025 г., Группа, в лице дочерней организации 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, получила заемные средства на общую сумму 4,216,039 евро (2,661 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.

В июле 2025 г. Группа, в лице дочерней организации ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки», в рамках Генерального соглашения с АО «Ситибанк Казахстана» о краткосрочных кредитах, заключенного 30 ноября 2009 г., получила заемные средства на общую сумму 14,000 млн тенге со ставкой вознаграждения 18% и сроком погашения до одного года.

В июле 2025 г. Группа, в лице дочерней организации ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки», в рамках кредитного соглашения с The Export-Import Bank of China и China Development Bank, под гарантию китайской корпорации по страхованию кредитов и экспорта Sinasure, заключенного 7 февраля 2025 г., на финансирование приобретения магистральных и маневровых локомотивов на общую сумму 3,560,188,615 юаней, получила заемные средства на сумму 403,921,626 юаней (30,540 млн тенге). Проценты по займу погашаются полугодовыми платежами по ставке вознаграждения LPR 5y - 0.55%. Основной долг подлежит погашению полугодовыми платежами, начиная с 2028 г., до полного погашения в 2040 г.

В августе 2025 г. Группа, в лице Компании, в рамках кредитного соглашения с Deutsche Bank AG и Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, заключенного 18 июля 2025 г., на финансирование строительства крупных железнодорожных инфраструктурных проектов и модернизации существующих железнодорожных линий на общую сумму 600,000,000 долларов США в эквиваленте швейцарских франков, получила заемные средства на общую сумму 484,680,000 швейцарских франков (324,954 млн тенге). Проценты по займу погашаются полугодовыми платежами по ставке вознаграждения O/N SARON 6m + 1.6%. Основной долг подлежит погашению единовременным платежом в июле 2028 г.

**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ТРИ И ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 г.
(в млн тенге, если не указано иное)**

В августе 2025 г. Группа, в рамках Соглашения с АО «Народный Банк Казахстана» о предоставлении кредитной линии, заключенного 26 февраля 2015 г., произвела частичное досрочное погашение полученных займов в размере 80,000 млн тенге.

В августе 2025 г. Группа, в рамках Соглашения с АО «ForteBank» о предоставлении кредитной линии, заключенного 13 июня 2022 г., произвела частичное досрочное погашение полученных займов в размере 40,000 млн тенге.