

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ К ВЫПУСКУ СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За три месяца, закончившиеся 31 марта 2026 г.

Руководство АО «Национальная компания «Қазақстан темір жолы» (далее – «Компания») несет ответственность за подготовку сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей консолидированное финансовое положение Компании и ее дочерних организаций (далее совместно именуемых – «Группа») по состоянию на 31 марта 2026 г., а также консолидированные результаты их деятельности, консолидированное движение денежных средств и консолидированные изменения в капитале за три месяца, закончившиеся на указанную дату, в соответствии Международным стандартом финансовой отчетности 34 «Промежуточная финансовая отчетность» (далее – «МСФО (IAS) 34»), выпущенными 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 местным законодательством и со стандартами бухгалтерского учета МСФО;
- Принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Группы; и
- Выявление и предотвращение фактов финансовых и прочих злоупотреблений.

Данная сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность Группы за три месяца, закончившиеся 31 марта 2026 г., была утверждена к выпуску руководством 20 мая 2026 г.

От имени руководства Группы:



Кушеров Д.А.

Управляющий директор по финансам

Станкова Е.Б.

Главный бухгалтер

20 мая 2026 г.

**СОКРАЩЕННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О
ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ (неаудировано)**

За три месяца, закончившиеся 31 марта 2026 г.

В млн тенге	Примечания	Три месяца, закончившиеся 31 марта	
		2026 г.	2025 г.
Выручка и прочие доходы			
Выручка от грузовых перевозок	19	668.367	554.408
Выручка от пассажирских перевозок	19	31.315	27.298
Государственные субсидии	5	13.855	11.106
Прочие доходы	20	25.238	30.446
Итого выручка и прочие доходы		738.775	623.258
Себестоимость реализации	21	(521.139)	(438.330)
Валовая прибыль		217.636	184.928
Общие и административные расходы	22	(36.384)	(31.753)
Финансовый доход	23	7.993	8.905
Финансовые затраты	23	(91.980)	(42.378)
Прибыль/(убыток) от курсовой разницы		101.819	(17.999)
Доля в (убытке)/прибыли ассоциированных организаций и совместных предприятий	7	(908)	1.443
Обесценение финансовых активов и актива по договорам с покупателями		(296)	(1.012)
Обесценение нефинансовых активов		(265)	(209)
Прочие прибыли и убытки		782	3.769
Прибыль до налогообложения		198.397	105.694
Расходы по подоходному налогу		(48.262)	(26.033)
Прибыль за период		150.135	79.661
Прочий совокупный доход/(убыток) за вычетом налога на прибыль:			
<i>Статьи, подлежащие реклассификации в прибыль или убыток в последующих периодах:</i>			
Доход по инструментам хеджирования денежных потоков	13	32.391	27.870
Реклассификация убытка по инструментам хеджирования денежных потоков в состав прибыли за период	13,19	3.195	184
Подоходный налог по статьям, подлежащим реклассификации в прибыль или убыток в последующих периодах	13	(7.117)	(5.611)
Курсовые разницы от пересчета иностранных подразделений в валюту отчетности		(3.701)	3.549
Прочий совокупный доход, подлежащий реклассификации в прибыль или убыток в последующих периодах		24.768	25.992
Прочий совокупный доход за период		24.768	25.992
Итого совокупный доход за период		174.903	105.653

Прилагаемые примечания ниже являются неотъемлемой частью настоящей сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности

**СОКРАЩЕННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О
ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ (неаудировано)
(продолжение)**

В млн тенге	Примечания	Три месяца, закончившиеся 31 марта	
		2026 г.	2025 г.
Прибыль за период, относящаяся к:			
Акционеру		149.010	78.382
Неконтролирующим долям		1.125	1.279
		150.135	79.661
Итого совокупный доход, относящийся к:			
Акционеру		173.778	104.374
Неконтролирующим долям		1.125	1.279
		174.903	105.653
Базовая и разводненная прибыль на акцию, в тенге	24	300.00	157.81

От имени руководства Группы:


_____ Куснетов Д.А.

Управляющий директор по финансам


_____ Станкова Е.Б.

Главный бухгалтер

20 мая 2026 г.

СОКРАЩЕННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

По состоянию на 31 марта 2026 г.

В млн тенге	Примечания	31 марта 2026 г. (неаудировано)	31 декабря 2025 г. (аудировано)
Активы			
Долгосрочные активы			
Основные средства	6	6.054.495	5.875.447
Гудвил		15.520	15.520
Нематериальные активы		10.774	11.022
Инвестиции в совместные предприятия	7	12.107	11.637
Инвестиции в ассоциированные организации	7	53.122	56.464
Отложенные налоговые активы		685	312
Прочие долгосрочные активы	8	1.325.278	1.118.527
Прочие долгосрочные финансовые активы	8	13.792	18.261
Итого долгосрочные активы		7.485.773	7.107.190
Текущие активы			
Денежные средства и их эквиваленты	9	216.970	232.973
Товарно-материальные запасы	10	90.345	86.422
НДС к возмещению	4	23.198	48.789
Торговая дебиторская задолженность	11	24.031	18.009
Предоплата по корпоративному подоходному налогу		9.000	8.219
Актив по договорам с покупателями		1.482	1.071
Прочие текущие активы	12	64.809	66.302
Прочие текущие финансовые активы	12	34.828	29.537
Итого текущие активы		464.663	491.322
Итого активы		7.950.436	7.598.512
Капитал и обязательства			
Капитал			
Уставный капитал		1.152.698	1.152.698
Резерв хеджирования	13	(23.543)	(52.012)
Резерв от пересчета иностранных валют		9.888	13.589
Нераспределенная прибыль		1.404.472	1.255.462
Капитал Акционера		2.543.515	2.369.737
Неконтролирующие доли		19.618	18.493
Итого капитал		2.563.133	2.388.230

Прилагаемые примечания ниже являются неотъемлемой частью настоящей
сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности

**СОКРАЩЕННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О
ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ (продолжение)**

<i>В млн тенге</i>	Приме- чания	31 марта 2026 г. (неаудировано)	31 декабря 2025 г. (аудировано)
Долгосрочные обязательства			
Займы	14	2.722.447	2.697.359
Отложенные налоговые обязательства		667.019	615.181
Обязательства по аренде	15	254.737	224.936
Обязательства по вознаграждениям работникам		41.898	41.027
Прочие долгосрочные обязательства	18	199.255	177.442
Итого долгосрочные обязательства		3.885.356	3.755.945
Текущие обязательства			
Займы	14	607.323	488.658
Торговая кредиторская задолженность	16	375.963	525.770
Обязательства по договорам с покупателями	17	115.862	149.196
Обязательства по аренде	15	49.604	45.146
Производные финансовые инструменты	27	114.400	91.496
Прочие налоги к уплате		43.601	16.083
Обязательства по вознаграждениям работникам		8.167	8.167
Прочие текущие обязательства	18	41.927	24.391
Прочие текущие финансовые обязательства	18	145.100	105.430
Итого текущие обязательства		1.501.947	1.454.337
Итого обязательства		5.387.303	5.210.282
Итого капитал и обязательства		7.950.436	7.598.512

От имени руководства Группы:



Кушеров Д.А.

Управляющий директор по финансам

Станкова Е.Б.

Главный бухгалтер

20 мая 2026 г.

СОКРАЩЕННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (неаудировано)

За три месяца, закончившиеся 31 марта 2026 г.

В млн тенге	Примечания	Три месяца, закончившиеся 31 марта	
		2026 г.	2025 г.
Операционная деятельность:			
Прибыль за период		150.135	79.661
Корректировки на:			
Расходы по подоходному налогу, отраженные в прибыли и убытке		48.262	26.033
(Прибыль)/убыток от курсовой разницы		(101.819)	17.999
Финансовые затраты	23	91.980	42.378
Износ и амортизацию	8,21,22	54.838	48.402
Финансовый доход	23	(7.993)	(8.905)
Реклассификацию убытка по инструментам хеджирования денежных потоков в состав прибыли за период	13,19	3.195	184
Долю в убытке/(прибыли) ассоциированных организаций и совместных предприятий	7	908	(1.443)
Расходы по вознаграждению работников по окончании трудовой деятельности и прочим долгосрочным вознаграждениям работникам	21,22	629	2.198
Обесценение финансовых активов и актива по договорам с покупателями		296	1.012
Обесценение нефинансовых активов		265	209
Прочее		6.551	7.598
Операционный доход до изменений в оборотном капитале и прочих статьях баланса		247.247	215.326
Изменение торговой дебиторской задолженности		(13.947)	(18.700)
Изменение товарно-материальных запасов		(4.291)	(13.206)
Изменение прочих текущих и долгосрочных активов (в том числе долгосрочного НДС к возмещению)		(51.788)	(768)
Изменение торговой кредиторской задолженности		(44.680)	6.287
Изменение прочих налогов к уплате		27.591	6.108
Изменение прочих обязательств и обязательств по договорам с покупателями		15.725	(6.727)
Изменение обязательств по вознаграждениям работникам		(1.826)	(1.374)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до процентов и уплаты корпоративного подоходного налога		174.031	186.946
Проценты уплаченные		(29.796)	(32.571)
Проценты полученные		5.372	2.500
Корпоративный подоходный налог уплаченный		(4.786)	(4.659)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		144.821	152.216
Инвестиционная деятельность:			
Приобретение основных средств, включая авансы, выплаченные за основные средства		(320.923)	(136.913)
Вклады в уставный капитал совместного предприятия без изменений доли владения	7	(549)	-
Дивиденды, полученные от ассоциированной организации		291	-
Чистое выбытие денежных средств от выбытия дочерней организации		(156)	-
Приобретение инвестиций в ассоциированные организации	7	-	(3.501)
Прочее		238	(98)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(321.099)	(140.512)

Прилагаемые примечания ниже являются неотъемлемой частью настоящей сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности

**СОКРАЩЕННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О
ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (неаудировано) (продолжение)**

В млн тенге	Примечания	Три месяца, закончившиеся 31 марта	
		2026 г.	2025 г.
Финансовая деятельность:			
Получение займов	14	387.442	84.266
Погашение займов	14	(223.491)	(34.533)
Погашение обязательств по аренде	14	(707)	(2.461)
Дивиденды, выплаченные неконтролирующим долям участия в дочерних организациях		-	(3.475)
Переводы из денежных средств, ограниченных в использовании		3.586	-
Переводы в денежные средства, ограниченные в использовании		(2.135)	(1.446)
Прочее		-	(6.437)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		164.695	35.914
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(11.583)	47.618
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	9	232.973	198.578
Эффект изменения валютных курсов на балансы денежных средств и их эквивалентов, деноминированных в иностранной валюте		(4.421)	(2.608)
Эффект изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки		1	(3)
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	9	216.970	243.585
Неденежные операции:			
Приобретение основных средств за счет заемных средств, напрямую перечисленных банком поставщику	14	90.637	64.760

От имени руководства Группы:



Кушеров Д.А.

Управляющий директор по финансам



Станкова Е.Б.

Главный бухгалтер

20 мая 2026 г.

Прилагаемые примечания ниже являются неотъемлемой частью настоящей сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности

СОКРАЩЕННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА (неаудировано)

За три месяца, закончившиеся 31 марта 2026 г.

В млн тенге	Уставный капитал	Резерв хеджирования	Резерв от пересчета иностранных валют	Нераспределен- ная прибыль	Капитал Акционера	Неконтролирую- щие доли	Итого капитал
На 1 января 2025 г.	1.123.907	(38.570)	8.994	856.709	1.951.040	18.277	1.969.317
Прибыль за период	-	-	-	78.382	78.382	1.279	79.661
Прочий совокупный доход за период	-	22.443	3.549	-	25.992	-	25.992
Итого совокупный доход за период	-	22.443	3.549	78.382	104.374	1.279	105.653
Дивиденды	-	-	-	-	-	(3.509)	(3.509)
На 31 марта 2025 г.	1.123.907	(16.127)	12.543	935.091	2.055.414	16.047	2.071.461
На 1 января 2026 г.	1.152.698	(52.012)	13.589	1.255.462	2.369.737	18.493	2.388.230
Прибыль за период	-	-	-	149.010	149.010	1.125	150.135
Прочий совокупный доход/(убыток) за период	-	28.469	(3.701)	-	24.768	-	24.768
Итого совокупный доход/(убыток) за период	-	28.469	(3.701)	149.010	173.778	1.125	174.903
На 31 марта 2026 г.	1.152.698	(23.543)	9.888	1.404.472	2.543.515	19.618	2.563.133

От имени руководства Группы:



Кушеров Д.А.

Управляющий директор по финансам

Станкова Е.Б.

Главный бухгалтер

20 мая 2026 г.

Прилагаемые примечания ниже являются неотъемлемой частью настоящей
сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За три месяца, закончившиеся 31 марта 2026 г.

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

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

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

Группа осуществляет эксплуатацию государственной системы железных дорог, оказывая услуги по грузовым и пассажирским перевозкам, услуги магистральной железнодорожной сети и обеспечивая эксплуатацию, содержание и 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 2026-2030 гг. Комитетом по регулированию естественных монополий Министерства национальной экономики РК (далее – «КРЕМ») утверждены тарифы на услуги магистральной железнодорожной сети. В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2026 г., применялся уровень тарифов на услуги магистральной железнодорожной сети и услуги локомотивной тяги, действовавший по состоянию на 31 декабря 2025 г. (в течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2025 г.: среднее увеличение уровня регулируемых тарифов на перевозки грузов составило 1,5%).

С 1 апреля 2026 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 марта 2025 г. увеличение на 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.

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 влияет 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.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ (продолжение)

Операционная среда (продолжение)

В течение 2025 г. Национальный Банк РК повысил базовую ставку с 15,25% до 18% годовых с коридором +/- 1,0 п.п. В апреле 2026 г. базовая ставка осталась на уровне 18% 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. В целом, Группа не ожидает существенного негативного влияния от текущих изменений на бизнес и операции Группы, поскольку грузовое железнодорожное движение, в том числе в международном (транзитном) сообщении, не остановлено ни в РК, ни в ряде других стран. В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2026 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.

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, охватывающем как минимум 12 месяцев после отчетной даты. По состоянию на 31 марта 2026 г. текущие обязательства Группы превышают текущие активы на 1.037.284 млн тенге (по состоянию на 31 декабря 2025 г.: 963.015 млн тенге).

По состоянию на 31 марта 2026 г. текущие обязательства включают займы в сумме 607.323 млн тенге, которые подлежат погашению в течение двенадцати месяцев после отчетной даты. При этом, прибыль за три месяца, закончившиеся 31 марта 2026 г., составила 150.135 млн тенге (за три месяца, закончившиеся 31 марта 2025 г.: 79.661 млн тенге), а поступление денежных средств от операционной деятельности составило 144.821 млн тенге (за три месяца, закончившиеся 31 марта 2025 г.: 152.216 млн тенге).

Руководство Группы оценило потребности Группы в денежных средствах, включая свои обязательства по выплате займов, 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. 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.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

Принцип непрерывности деятельности (продолжение)

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. По состоянию на 31 марта 2026 г. у Группы имеются доступные кредитные линии в кредитных учреждениях: АО «Народный Банк Казахстана», АО «ForteBank», Citibank и АО «Фридом Банк Казахстана» с неосвоенным остатком на общую сумму 264.669 млн тенге. По состоянию на 31 марта 2026 г. часть обязательств Группы представлена займами от Акционера в размере 1.095.538 млн тенге (Примечание 26), включая текущую часть в размере 174.973 млн тенге. Основываясь на предыдущем опыте, руководство Группы считает, что сможет, при необходимости, согласовать изменение сроков погашения задолженности с Акционером. После проведения соответствующего анализа с учетом смягчающих мер, доступных руководству для улучшения ликвидности Группы, руководство пришло к выводу, что Группа имеет достаточные ресурсы для продолжения операционной деятельности и погашения своих обязательств, и что уместно применять принцип непрерывности деятельности при подготовке данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

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 2025 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 2025 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 2025 г.

3. ПРИНЯТИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ

Принятие новых и пересмотренных стандартов

В текущем году Группа применила Поправки к МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) 9 «Классификация и оценка финансовых инструментов», «Договоры на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников», а также ежегодные усовершенствования стандартов бухгалтерского учета МСФО (11-й том: МСФО (IFRS) 1, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 10, МСФО (IAS) 7), которые действуют в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 г. и позже. Их применение не оказало существенного влияния на раскрытия или суммы, отраженные в данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

Поправки к МСФО (IAS) 12 «Международная налоговая реформа — типовые правила Pillar Two»

По результатам проведенного анализа руководство Группы пришло к выводу, что введение и применение требований Pillar II не оказывает существенного влияния на сокращенную промежуточную консолидированную финансовую отчетность Группы за отчетный период. Дополнительные обязательства по налогу на прибыль отсутствуют либо являются несущественными.

Группа продолжает осуществлять мониторинг изменений законодательства и при необходимости будет отражать соответствующие последствия в консолидированной финансовой отчетности по мере их возникновения.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. ПРИНЯТИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ (продолжение)

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 (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов: пересчет в валюту представления отчетности с учетом гиперинфляции»	1 января 2027 г.
МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»	1 января 2027 г.
МСФО (IFRS) 19 «Дочерние компании без публичной отчетности: раскрытие информации» и поправки к нему	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 2025 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.

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

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.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

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

Ключевые источники неопределенности в оценках (продолжение)

Анализ индикаторов обесценения основных средств (продолжение)

По состоянию на 31 марта 2026 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.

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.

По состоянию на 31 марта 2026 г. руководство Группы не выявило каких-либо событий, произошедших в течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2026 г., которые могли бы рассматриваться как индикатор обесценения единиц, генерирующих денежные средства.

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 три месяца, закончившиеся 31 марта 2026 г., расходы по корпоративному подоходному налогу, в основном, представлены расходами по текущему подоходному налогу в размере 3.736 млн тенге (за три месяца, закончившиеся 31 марта 2025 г.: 5.573 млн тенге) и расходами по отложенному подоходному налогу в размере 44.348 млн тенге (за три месяца, закончившиеся 31 марта 2025 г.: 20.446 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 сумма начисленного НДС в зачет подлежит возврату из бюджета на ежеквартальной основе в упрощенном порядке в размере, соответствующем налоговому законодательству РК. Оставшаяся часть начисленного НДС подлежит возврату по итогам проведения в течение 5 лет налоговой проверки.

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 31 марта 2026 г. общая балансовая стоимость НДС к возмещению составила 465.388 млн тенге (по состоянию на 31 декабря 2025 г.: 421.676 млн тенге), из которой 23.198 млн тенге (по состоянию на 31 декабря 2025 г.: 48.789 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.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

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».

Ключевой управленческий персонал (Правление и Совет директоров Компании) является руководством, принимающим операционные решения и осуществляющим мониторинг операционных результатов деятельности каждой из бизнес-единиц отдельно. Руководство Группы отслеживает множественные показатели прибыльности бизнес-единиц Группы, такие как прибыль до налогообложения, прибыль за период и валовую прибыль, посчитанные в соответствии с МСФО. При этом прибыль за период является основным показателем, используемым руководством Группы для цели распределения ресурсов и для оценки деятельности бизнес-единиц.

Внутрисегментные и межсегментные операции могут не осуществляться на тех же самых условиях, положениях и в тех же суммах, как операции с третьими сторонами. Межсегментная выручка и доходы, а также соответствующая маржа исключаются в рамках консолидационных элиминаций.

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

5. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ (продолжение)

	За три месяца, закончившиеся 31 марта 2026 г. (неаудировано)					
В млн тенге	Грузовые перевозки	Пасса- жирские перевозки	Отчетные сегменты	Прочие	Элимина- ции	Итого
Ключевые операционные показатели						
Выручка и прочие доходы						
Выручка от перевозок от внешних покупателей (Примечание 19)	668.367	31.315	699.682	–	–	699.682
Государственные субсидии	771	13.084	13.855	–	–	13.855
Прочие доходы от внешних покупателей	19.328	1.195	20.523	4.715	–	25.238
Операции между сегментами	12.175	29.363	41.538	2.637	(44.175)	–
Итого выручка и прочие доходы	700.641	74.957	775.598	7.352	(44.175)	738.775
Себестоимость реализации в т.ч.:	(488.593)	(69.759)	(558.352)	(6.532)	43.745	(521.139)
Затраты на персонал, включая налоги, отчисления и резервы по неиспользованному отпускам	(234.046)	(18.971)	(253.017)	(4.011)	–	(257.028)
Топливо и горюче-смазочные материалы	(60.413)	(8.897)	(69.310)	(450)	–	(69.760)
Ремонт и обслуживание	(30.660)	(11.412)	(42.072)	(36)	213	(41.895)
Электроэнергия	(41.313)	(3.497)	(44.810)	(191)	–	(45.001)
Работы и услуги производственного характера	(42.055)	(5.966)	(48.021)	(314)	29.468	(18.867)
Материалы и запасы	(8.462)	(2.187)	(10.649)	(120)	3	(10.766)
Валовая прибыль	212.048	5.198	217.246	820	(430)	217.636
Общие и административные расходы в т.ч.:	(32.081)	(3.562)	(35.643)	(1.138)	397	(36.384)
Затраты на персонал, включая налоги, отчисления и резервы по неиспользованному отпускам	(23.722)	(2.333)	(26.055)	(856)	–	(26.911)
Финансовый доход	12.257	744	13.001	233	(5.241)	7.993
Финансовые затраты	(83.708)	(11.122)	(94.830)	(23)	2.873	(91.980)
Прибыль от курсовой разницы	91.983	10.765	102.748	20	(949)	101.819
Доля в убытке ассоциированных организаций и совместных предприятий	(908)	–	(908)	–	–	(908)
(Обесценение)/восстановление обесценения финансовых активов и актива по договорам с покупателями	(58)	(4)	(62)	47	(281)	(296)
(Обесценение)/восстановление обесценения нефинансовых активов	(61)	(238)	(299)	34	–	(265)
Прочие прибыли и убытки	788	131	919	(135)	(2)	782
Прибыль/(убыток) до налогообложения	200.260	1.912	202.172	(142)	(3.633)	198.397
(Расходы)/экономия по подоходному налогу	(48.852)	(1.764)	(50.616)	11	2.343	(48.262)
Прибыль/(убыток) за период	151.408	148	151.556	(131)	(1.290)	150.135
Прочая ключевая информация о сегментах						
Капитальные затраты по основным средствам	224.885	10.315	235.200	324	–	235.524
Износ основных средств (Примечание 6)	47.774	6.752	54.526	837	(27)	55.336

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

5. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ (продолжение)

	За три месяца, закончившиеся 31 марта 2025 г. (неаудировано)					
В млн тенге	Грузовые перевозки	Пасса- жирские перевозки	Отчетные сегменты	Прочие	Элимина- ции	Итого
Ключевые операционные показатели						
Выручка и прочие доходы						
Выручка от перевозок от внешних покупателей (Примечание 19)	554.408	27.298	581.706	-	-	581.706
Государственные субсидии	-	11.106	11.106	-	-	11.106
Прочие доходы от внешних покупателей	23.945	1.436	25.381	5.065	-	30.446
Операции между сегментами	10.701	26.421	37.122	2.491	(39.613)	-
Итого выручка и прочие доходы	589.054	66.261	655.315	7.556	(39.613)	623.258
Себестоимость реализации в т.ч.:	(413.580)	(58.078)	(471.658)	(5.791)	39.119	(438.330)
Затраты на персонал, включая налоги, отчисления и резервы по неиспользованным отпускам						
Топливо и горюче-смазочные материалы	(192.772)	(16.021)	(208.793)	(3.324)	-	(212.117)
Ремонт и обслуживание	(43.998)	(6.175)	(50.173)	(471)	-	(50.644)
Электроэнергия	(38.668)	(10.260)	(48.928)	(62)	126	(48.864)
Работы и услуги	(25.352)	(2.311)	(27.663)	(179)	-	(27.842)
производственного характера	(38.804)	(5.016)	(43.820)	(253)	26.370	(17.703)
Материалы и запасы	(8.618)	(1.803)	(10.421)	(134)	-	(10.555)
Валовая прибыль	175.474	8.183	183.657	1.765	(494)	184.928
Общие и административные расходы в т.ч.:	(28.423)	(2.762)	(31.185)	(988)	420	(31.753)
Затраты на персонал, включая налоги, отчисления и резервы по неиспользованным отпускам						
Финансовый доход	(20.799)	(1.681)	(22.480)	(722)	-	(23.202)
Финансовые затраты	10.145	1.203	11.348	112	(2.555)	8.905
(Убыток)/прибыль от курсовой разницы	(35.578)	(7.683)	(43.261)	(48)	931	(42.378)
Доля в прибыли ассоциированных организаций и совместных предприятий	(18.335)	628	(17.707)	(105)	(187)	(17.999)
Обесценение финансовых активов и актива по договорам с покупателями	1.443	-	1.443	-	-	1.443
(Обесценение)/восстановление обесценения нефинансовых активов	(1.016)	(14)	(1.030)	(14)	32	(1.012)
Прочие прибыли и убытки	(762)	546	(216)	7	-	(209)
Прочие прибыли и убытки	3.911	(79)	3.832	(68)	5	3.769
Прибыль до налогообложения	106.859	22	106.881	661	(1.848)	105.694
(Расходы)/экономия по подоходному налогу	(26.222)	(747)	(26.969)	51	885	(26.033)
Прибыль/(убыток) за период	80.637	(725)	79.912	712	(963)	79.661
Прочая ключевая информация о сегментах						
Капитальные затраты по основным средствам	160.591	8.044	168.635	69	-	168.704
Износ основных средств (Примечание 6)	41.984	5.831	47.815	845	(1)	48.659

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

5. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ (продолжение)

Географическая информация Группы

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

<i>В млн тенге</i>	За три месяца, закончившиеся 31 марта	
	2026 г. (неаудировано)	2025 г. (неаудировано)
Месторасположение покупателей		
РК	712.019	601.783
КНР	10.835	6.485
РФ	10.063	8.297
Германия	202	2.619
Прочее	5.656	4.074
	738.775	623.258

В основном, все долгосрочные активы Группы находятся в РК.

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

6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

В млн тенге	Инфраструктура		Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Земля	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
	железнодорожных путей	дорожных							
Балансовая стоимость на 1 января 2026 г.	2.047.392	378.652	432.036	2.630.846	2.807	18.741	364.973	5.875.447	
Приобретения	-	190	3.240	1.042	-	241	178.012	182.725	
Поступления по аренде	-	10	-	52.399	-	-	-	52.409	
Модификации договоров аренды	-	576	-	-	-	-	-	576	
Выбытия	(2)	(446)	(1.411)	(2.382)	(2)	(90)	(50)	(4.383)	
Расходы по износу (Примечание 5)	(15.985)	(2.027)	(8.927)	(27.612)	-	(785)	-	(55.336)	
Износ по выбытиям	2	249	1.318	2.317	-	88	-	3.974	
Прочие движения, переводы*	10.956	(996)	6.686	128.620	-	(434)	(145.749)	(917)	
Балансовая стоимость на 31 марта 2026 г.	2.042.363	376.208	432.942	2.785.230	2.805	17.761	397.186	6.054.495	
Первоначальная стоимость	2.495.963	468.544	797.313	3.623.483	2.805	44.716	411.166	7.843.990	
Накопленный износ и обесценение	(453.600)	(92.336)	(364.371)	(838.253)	-	(26.955)	(13.980)	(1.789.495)	
Балансовая стоимость на 31 марта 2026 г.	2.042.363	376.208	432.942	2.785.230	2.805	17.761	397.186	6.054.495	

В том числе:

Активы в форме права пользования:

Первоначальная стоимость	-	3.172	40.087	493.732	-	7.374	-	544.365	
Накопленный износ и обесценение	-	(1.214)	(25.363)	(25.852)	-	(7.374)	-	(59.803)	
Балансовая стоимость	-	1.958	14.724	467.880	-	-	-	484.562	
Основные средства, являющиеся предметом операционной аренды (Группа в качестве арендодателя)	405	7.534	4	57.274	41	-	-	65.258	

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

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)

6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (продолжение)

В млн тенге	Инфраструктура железнодорожных путей	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Земля	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
Балансовая стоимость на 1 января 2025 г.	1.536.109	350.284	277.382	2.124.128	3.892	11.088	479.344	4.782.227
Приобретения	426	501	3.146	193	-	62	135.972	140.300
Поступления по аренде	-	21	-	27.797	-	-	-	27.818
Модификации договоров аренды	-	1.056	-	-	-	-	-	1.056
Выбытия	(454)	(273)	(542)	(5.252)	(1.085)	(111)	(91)	(7.808)
Расходы по износу (Примечание 5)	(12.402)	(1.996)	(9.206)	(24.480)	-	(575)	-	(48.659)
Износ по выбытиям	352	141	475	5.199	-	111	-	6.278
Прочие движения, переводы*	10.606	344	4.730	73.111	-	(12)	(88.478)	301
Балансовая стоимость на 31 марта 2025 г.	1.534.637	350.078	275.985	2.200.696	2.807	10.563	526.747	4.901.513
Первоначальная стоимость	1.943.931	435.517	612.802	2.951.343	2.807	33.456	537.743	6.517.599
Накопленный износ и обесценение	(409.294)	(85.439)	(336.817)	(750.647)	-	(22.893)	(10.996)	(1.616.086)
Балансовая стоимость на 31 марта 2025 г.	1.534.637	350.078	275.985	2.200.696	2.807	10.563	526.747	4.901.513

В том числе:

Активы в форме права пользования:								
Первоначальная стоимость	-	2.951	44.754	283.593	-	7.690	-	338.988
Накопленный износ и обесценение	-	(1.240)	(22.492)	(13.958)	-	(4.776)	-	(42.466)
Балансовая стоимость	-	1.711	22.262	269.635	-	2.914	-	296.522
Основные средства, являющиеся предметом операционной аренды (Группа в качестве арендодателя)	324	6.597	20	75.915	35	4	-	82.895

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

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

7. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ И СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

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

<i>В млн тенге</i>	2026 г.	2025 г.
Ассоциированные организации		
На 1 января	56.464	48.678
Приобретение	–	3.501
Пересчет иностранных валют	(2.400)	3.225
Доля в (убытке)/ прибыли	(829)	2.106
Справедливая стоимость оставшейся доли при потере контроля над дочерней организацией	197	–
Дивиденды к получению	(310)	(1.500)
На 31 марта (неаудировано)	53.122	56.010
Совместные предприятия		
На 1 января	11.637	1.396
Приобретение	–	6.855
Пересчет иностранных валют	–	32
Доля в убытке	(79)	(663)
Вклады в уставный капитал	549	–
Корректировка нереализованной прибыли	–	(2.838)
На 31 марта (неаудировано)	12.107	4.782

По состоянию на 31 марта 2026 г. непризнанная доля Группы в убытках существенной ассоциированной организации ТОО «Актауский Морской Северный Терминал» составила 8.387 млн тенге (по состоянию на 31 декабря 2025 г.: 9.800 млн тенге).

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2026 г., Группа, в лице дочерней организации АО «Кедентранссервис», осуществила дополнительный вклад денежными средствами без изменения доли владения в размере 549 млн тенге в уставный капитал совместного предприятия Частная компания Kazakh-Chinese trade and logistics company (Almaty) Ltd., который распределен между Группой и Xi'an Free Trade Port Construction and Operation Co., Ltd. По состоянию на 31 марта 2026 г. уставный капитал Частной компании Kazakh-Chinese trade and logistics company (Almaty) Ltd полностью не сформирован, фактически внесенный вклад Группы составил 55,61%, при этом доля участия Группы остается неизменной и составляет 49,9%.

В марте 2026 г. дочерняя организация АО «КТЗ Air Cargo» увеличила уставный капитал путем размещения дополнительных простых акций с целью реализации 50,98% акций общей стоимостью 204 млн тенге третьей стороне. В результате доля владения Группы, в лице дочерней организации АО «КТЗ Express», снизилась со 100% до 49,02%. Группа потеряла контроль над АО «КТЗ Air Cargo» и признала 49,02% пакета акций по справедливой стоимости в размере 197 млн тенге как инвестиции в ассоциированную организацию. Группа признала доход от выбытия дочерней организации в размере 57 млн тенге в составе прочих прибылей и убытков.

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

8. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

<i>В млн тенге</i>	31 марта 2026 г. (неаудировано)	31 декабря 2025 г. (аудировано)
Авансы, выплаченные за основные средства	868.540	731.026
НДС к возмещению	459.516	390.051
Инвестиционная недвижимость	8.533	8.565
Корпоративный подоходный налог, удерживаемый у источника выплаты	3.461	3.408
Прочие	4.376	4.350
Минус: резерв по НДС к возмещению	(17.326)	(17.164)
Минус: резерв по корпоративному подоходному налогу, удерживаемому у источника выплаты	(1.219)	(1.167)
Минус: резерв по авансам поставщикам за основные средства	(531)	(470)
Минус: резерв по прочим долгосрочным нефинансовым активам	(72)	(72)
Итого прочие нефинансовые активы	1.325.278	1.118.527
Денежные средства, ограниченные в использовании	9.676	14.069
Ссуды работникам	2.235	2.366
Облигации казахстанских банков второго уровня и прочих кредитных институтов и прочие долговые ценные бумаги	693	676
Прочие	1.483	1.533
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки по прочим долгосрочным финансовым активам	(295)	(383)
Итого прочие финансовые активы	13.792	18.261
	1.339.070	1.136.788

За три месяца, закончившиеся 31 марта 2026 г., Группа начислила расходы по износу по инвестиционной недвижимости на сумму 32 млн тенге (за три месяца, закончившиеся 31 марта 2025 г.: 34 млн тенге).

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

По состоянию на 31 марта 2026 г. и 31 декабря 2025 г. авансы, выплаченные за основные средства, включали следующее:

<i>В млн тенге</i>	31 марта 2026 г. (неаудировано)	31 декабря 2025 г. (аудировано)
Строительство железнодорожных путей	416.326	289.072
Поставка пассажирских вагонов	205.937	206.144
Поставка электропоездов	119.339	113.959
Строительство систем автоматического регулирования движения поездов	68.598	68.598
Модернизация вокзальной инфраструктуры	33.409	26.469
Строительство приемоотправочных путей на железнодорожном участке	4.334	4.334
Модернизация горочного микропроцессорного комплекса	2.917	–
Поставка стрелочной продукции	2.469	–
Приобретение рельсов	1.332	5.341
Строительство системы учета и контроля подвижного состава	746	6.427
Прочие	13.133	10.682
	868.540	731.026

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

9. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

<i>В млн тенге</i>	31 марта 2026 г. (неаудировано)	31 декабря 2025 г. (аудировано)
Краткосрочные банковские вклады в тенге	166.651	175.890
Краткосрочные банковские вклады в долларах США	9.668	4.532
Краткосрочные банковские вклады в других валютах	–	34
Деньги на цифровых счетах в тенге	22.604	22.882
Деньги на текущих счетах в тенге	8.815	16.462
Деньги на текущих счетах в банках в долларах США	4.678	6.806
Деньги на текущих счетах в банках в российских рублях	3.418	3.392
Деньги на текущих счетах в банках в юанях	577	2.714
Деньги на текущих счетах в банках в других валютах	568	277
Наличность в кассе	8	2
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам	(17)	(18)
	216.970	232.973

По состоянию на 31 марта 2026 г. и 31 декабря 2025 г. денежные средства на цифровых счетах представляют собой программируемые цифровые тенге, предназначенные исключительно для модернизации железнодорожного транспортного коридора «Достык-Мойынты» и полученные в рамках выпуска облигаций на Казахстанской фондовой бирже в пользу Акционера.

По состоянию на 31 марта 2026 г. средневзвешенная процентная ставка по денежным средствам на текущих счетах составляла 8,78% в тенге и 0,31% в других валютах (по состоянию на 31 декабря 2025 г.: 5,63% в тенге и 0,32% в других валютах).

Краткосрочные банковские вклады в тенге и в валюте размещаются на различные сроки на три месяца и менее, в зависимости от потребности Группы в денежных средствах. По состоянию на 31 марта 2026 г. средневзвешенная процентная ставка по краткосрочным банковским вкладам составила 17,53% в тенге и 2,17% в долларах США (по состоянию на 31 декабря 2025 г.: 17,68% в тенге, 2,36% в долларах США и 11,75% в других валютах).

По состоянию на 31 марта 2026 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 25.328 млн тенге (по состоянию на 31 декабря 2025 г.: 24.570 млн тенге) и 22.604 млн тенге (по состоянию на 31 декабря 2025 г.: 22.882 млн тенге), соответственно (Примечание 26). Кроме того, Группа размещает денежные средства и их эквиваленты в банках и других финансовых институтах с рейтингом от «АА-» до «В+». На основании этого Группа считает, что кредитный риск денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 марта 2026 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.

10. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

<i>В млн тенге</i>	31 марта 2026 г. (неаудировано)	31 декабря 2025 г. (аудировано)
Топливо и горюче-смазочные материалы (по себестоимости)	34.682	30.827
Материалы верхнего строения пути (по себестоимости)	27.964	26.862
Сырье и материалы (по себестоимости)	12.673	13.825
Запасные части (по себестоимости)	11.316	11.015
Строительные материалы (по себестоимости)	1.033	1.128
Прочие (по себестоимости)	3.632	3.745
	91.300	87.402
Минус: резерв по товарно-материальным запасам	(955)	(980)
	90.345	86.422

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

11. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

<i>В млн тенге</i>	31 марта 2026 г. (неаудировано)	31 декабря 2025 г. (аудировано)
Торговая дебиторская задолженность, возникшая вследствие договоров с покупателями	28.205	21.864
Прочая торговая дебиторская задолженность	1.869	1.001
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности, возникшей вследствие договоров с покупателями	(4.974)	(4.223)
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки по прочей торговой дебиторской задолженности	(1.069)	(633)
	24.031	18.009

По состоянию на 31 марта 2026 г. и 31 декабря 2025 г. торговая дебиторская задолженность была выражена в следующих валютах:

<i>В млн тенге</i>	31 марта 2026 г. (неаудировано)	31 декабря 2025 г. (аудировано)
Тенге	11.611	8.021
Доллары США	10.635	9.096
В других валютах	1.785	892
	24.031	18.009

12. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ

<i>В млн тенге</i>	31 марта 2026 г. (неаудировано)	31 декабря 2025 г. (аудировано)
Корпоративный подоходный налог, удерживаемый у источника выплаты	37.313	36.392
Авансы выданные	21.693	26.713
Предоплата по прочим налогам	5.283	4.089
Расходы будущих периодов	2.282	1.037
Прочие	5.582	5.488
Минус: резерв под обесценение авансов выданных	(2.180)	(2.328)
Минус: резерв под обесценение прочих текущих нефинансовых активов	(5.164)	(5.089)
Итого прочие нефинансовые активы	64.809	66.302
Деньги, ограниченные в использовании	24.486	25.009
Субсидии	7.048	—
Претензии, пени и штрафы	2.221	1.947
Задолженность работников	1.711	1.628
Прочие	3.283	5.160
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки по прочим текущим финансовым активам	(3.921)	(4.207)
Итого прочие финансовые активы	34.828	29.537
	99.637	95.839

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

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

13. КАПИТАЛ

Резерв хеджирования

В 2024 г. Группа осуществила хеджирование денежных потоков для уменьшения валютного 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. являлись инструментами хеджирования, которые отдельно идентифицировались и поддавались надежной оценке. Объектом хеджирования в данном отношении являлась 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. В августе 2025 г., в связи с подписанием меморандума о продлении срока погашения Еврооблигаций с 2025 г. до 2028 г. и об изменении купонной ставки с 2% на 3%, учет хеджирования, где инструментом хеджирования являлись Еврооблигации, подлежащие погашению 28 октября 2025 г., был прекращен.

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

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2025 г., эффективная часть, включая эффективную часть изменения справедливой стоимости производного инструмента, в размере 20.069 млн тенге была отнесена на резерв хеджирования в прочем совокупном доходе в виде чистого дохода по инструментам хеджирования денежных потоков. Эффект отложенного подоходного налога составил 4.014 млн тенге. Неэффективная часть в размере 2.960 млн тенге была отнесена на финансовый доход (*Примечание 23*).

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, соответствующими прогнозируемым потокам выручки от грузовых транзитных перевозок в швейцарских франках, являются инструментами хеджирования, которые отдельно идентифицируются и поддаются надежной оценке. По состоянию на 31 марта 2026 г. балансовая стоимость займов составила 480.812 млн тенге (по состоянию на 31 декабря 2025 г.: 534.250 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 138.438.878 швейцарских франков приходится на 2026 г.

За три месяца, закончившиеся 31 марта 2026 г., эффективная часть в размере 32.391 млн тенге была отнесена на резерв хеджирования в прочем совокупном доходе в виде чистого дохода по инструментам хеджирования денежных потоков (за три месяца, закончившиеся 31 марта 2025 г.: 7.801 млн тенге). Эффект отложенного подоходного налога составил 6.478 млн тенге (за три месяца, закончившиеся 31 марта 2025 г.: 1.560 млн тенге).

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2026 г., была получена выручка от грузовых перевозок в международном (транзитном) сообщении, являющаяся объектом хеджирования денежных потоков, соответственно, накопленный убыток в размере 3.195 млн тенге приходящийся на инструмент хеджирования, был реклассифицирован из прочего совокупного убытка в выручку от грузовых перевозок (за три месяца, закончившиеся 31 марта 2025 г.: 103 млн тенге) (*Примечание 19*). Эффект отложенного подоходного налога составил 639 млн тенге (за три месяца, закончившиеся 31 марта 2025 г.: 21 млн тенге).

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

14. ЗАЙМЫ

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

В млн тенге	31 марта 2026 г. (неаудировано)		31 декабря 2025 г. (аудировано)	
	Сумма	Средневзвешенная эффективная процентная ставка (%)	Сумма	Средневзвешенная эффективная процентная ставка (%)
Займы с фиксированной процентной ставкой				
Займы полученные	365.917		378.916	
- в тенге	241.579	11,44	245.854	11,58
- в российских рублях	86.973	7,82	92.153	8,04
- в евро	37.365	7,28	40.909	6,75
Выпущенные долговые ценные бумаги				
Выпущенные долговые ценные бумаги	1.195.859		1.192.346	
- в тенге	802.258	12,14	783.334	12,16
- в долларах США	393.601	6,45	409.012	6,52
Займы с плавающей процентной ставкой				
Займы полученные	1.558.472		1.530.869	
- в тенге	50.026	19,50	-	-
- в швейцарских франках	1.082.778	2,09	1.126.780	2,37
- в евро	369.945	5,09	371.351	5,90
- в юанях	55.723	5,08	32.738	5,61
Выпущенные долговые ценные бумаги				
Выпущенные долговые ценные бумаги	209.522		83.886	
- в тенге	55.313	14,67	83.886	13,63
- в юанях	154.209	4,20	-	-
	3.329.770		3.186.017	
Текущая часть займов	607.323		488.658	
Долгосрочная часть займов	2.722.447		2.697.359	
	3.329.770		3.186.017	

Займы полученные

Societe Generale u Natixis

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2026 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 9.845.578 евро (5.529 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 2036 г.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

14. ЗАЙМЫ (продолжение)

Займы полученные (продолжение)

Societe Generale и Natixis (продолжение)

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2026 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 66.656.416 евро (37.893 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 2036 г.

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2025 г., Группа, в лице дочерних организаций ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки» и ТОО «КТЖ-Пассажирские локомотивы», в рамках кредитного соглашения с Societe Generale и Natixis, под гарантию экспортно-кредитного агентства BPIfrance, заключенного 23 февраля 2023 г., на финансирование приобретения грузовых и пассажирских локомотивов на общую сумму 627.110.893 евро, получила заемные средства на общую сумму 20.165.776 евро (10.775 млн тенге) (включая премию BPIfrance). Проценты по займу погашаются полугодовыми платежами по ставке вознаграждения Euribor 6m + 1,15%. Основной долг подлежит погашению полугодовыми платежами до полного погашения в 2035 г.

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2025 г. Группа, в лице дочерней организации ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки», в рамках кредитного соглашения с Societe Generale и Natixis, под гарантию экспортно-кредитного агентства BPIfrance, заключенного 13 декабря 2024 г., на финансирование приобретения грузовых локомотивов на общую сумму 770.000.000 евро, получила заемные средства на общую сумму 164.574.300 евро (87.600 млн тенге) (включая премию BPIfrance). Проценты по займу погашаются полугодовыми платежами по ставке вознаграждения Euribor 6m + 0,8%. Основной долг подлежит погашению полугодовыми платежами до полного погашения в 2035 г.

Азиатский банк инфраструктурных инвестиций, Международная финансовая корпорация, Standard Chartered Bank

9 января 2026 г., в рамках реализации проекта «Строительство обводной железнодорожной линии в обход узла Алматы» (далее - Проект), Группа, в лице Компании, заключила соглашение об основных условиях и соглашение о займах с Азиатским банком инфраструктурных инвестиций (далее – АИВ), Международной финансовой корпорацией (далее – IFC) и Standard Chartered Bank под гарантийное обеспечение MIGA на общую сумму 243.428.993 швейцарских франков.

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2026 г., Группа, в лице Компании, в рамках кредитного соглашения с АИВ, заключенного 9 января 2026 г., на финансирование Проекта на общую сумму 119.923.249 швейцарских франков, получила заемные средства на общую сумму 72.501.178 швейцарских франков (46.732 млн тенге). Проценты по займу погашаются полугодовыми платежами по ставке вознаграждения SARON 6m + 1,3%. Основной долг подлежит погашению полугодовыми платежами до полного погашения в 2035 г.

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2026 г., Группа, в лице Компании, в рамках кредитного соглашения с IFC, заключенного 9 января 2026 г., на финансирование Проекта на общую сумму 39.974.416 швейцарских франков, получила заемные средства на общую сумму 24.167.059 швейцарских франков (15.577 млн тенге). Проценты по займу погашаются полугодовыми платежами по ставке вознаграждения SARON 6m + 1,3%. Основной долг подлежит погашению полугодовыми платежами до полного погашения в 2035 г.

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2026 г., Группа, в лице Компании, в рамках кредитного соглашения с Standard Chartered Bank, под гарантийное обеспечение MIGA, заключенного 9 января 2026 г., на финансирование Проекта на общую сумму 83.531.328 швейцарских франков, получила заемные средства на общую сумму 51.896.370 швейцарских франков (33.335 млн тенге). Проценты по займу погашаются полугодовыми платежами по ставке вознаграждения SARON 6m + 0,55%. Основной долг подлежит погашению полугодовыми платежами до полного погашения в 2035 г.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

14. ЗАЙМЫ (продолжение)

Займы полученные (продолжение)

China Development Bank и Exim Bank of China

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2026 г., Группа, в лице дочерней организации ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки», в рамках кредитного соглашения с Exim Bank of China и China Development Bank, под гарантию китайской корпорации по страхованию кредитов и экспорта Sinosure, 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 353.210.353 юаней (25.374 млн тенге). Проценты по займу погашаются полугодовыми платежами по ставке вознаграждения LPR5Y – 0,55%. Основной долг подлежит погашению полугодовыми платежами, начиная с 2028 г., до полного погашения в 2040 г.

АО «Ситибанк Казахстан»

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2026 г., Группа, в лице дочерней организации ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки», в рамках Генерального соглашения с АО «Ситибанк Казахстан» о краткосрочных кредитах, заключенного 30 ноября 2009 г., получила заемные средства на общую сумму 14.000 млн тенге со ставкой вознаграждения 18,11 % и сроком погашения до одного года.

Deutsche Bank Luxembourg, S.A. и Banco Santander, S.A.

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2026 г., Группа, в лице дочерней организации ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки», в рамках кредитного соглашения с Deutsche Bank Luxembourg S.A. и Banco Santander S.A. под гарантию Экспортно-кредитного банка США (US EXIM Bank), заключенного 26 ноября 2025 г., на финансирование приобретения грузовых тепловозов на общую сумму 445.000.000 долларов США в эквиваленте швейцарских франков, получила заемные средства на общую сумму 38.958.316 швейцарских франков (24.233 млн тенге) (включая премию US EXIM Bank). Проценты по займу погашаются ежеквартальными платежами по ставке вознаграждения SARON O/N + 0,48%. Основной долг подлежит погашению ежеквартальными платежами до полного погашения в 2036 г.

Citibank

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2026 г., Группа, в лице Компании, в рамках Соглашения с Citibank о предоставлении кредитной линии, заключенного 4 апреля 2024 г., произвела досрочное погашение полученных займов в размере 88.000.000 швейцарских франков (56.247 млн тенге).

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2025 г., Группа, в лице дочерней организации ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки», в рамках кредитного договора с Citibank, под гарантию Экспортно-импортного банка США (US EXIM Bank), заключенного 7 мая 2024 г., на финансирование приобретения грузовых и пассажирских локомотивов на общую сумму 593.952.912 долларов США в эквиваленте швейцарских франков, 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 «Народный Банк Казахстана»

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2026 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 70.000 млн тенге со ставкой вознаграждения «базовая ставка Национального банка РК + маржа 1,5%» и сроком погашения до одного года. Группа произвела частичное досрочное погашение полученных займов в размере 40.000 млн тенге.

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

14. ЗАЙМЫ (продолжение)

Займы полученные (продолжение)

АО «Народный Банк Казахстана» (продолжение)

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2025 г. Группа, в лице Компании и дочерней организации ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки», в рамках Соглашения с АО «Народный Банк Казахстана» о предоставлении кредитной линии, заключенного 26 февраля 2015 г., получила заемные средства на общую сумму 40.000 млн тенге со ставкой вознаграждения 16,75% и сроком погашения до одного года.

Выпущенные долговые ценные бумаги

По состоянию на 31 марта 2026 г. и 31 декабря 2025 г. выпущенные долговые ценные бумаги включали следующее:

	Дата погашения	Биржи	31 марта 2026 г. (неаудировано)	31 декабря 2025 г. (аудировано)
Долговые ценные бумаги, размещенные по цене*				
3%-ые Еврооблигации (100%) в долларах США	28 октября 2028 г.	KASE	393.601	409.012
11,5%-ые Облигации (100%) в тенге LPR1Y+1,20% (4,20%)	3 октября 2034 г.	KASE	317.058	308.433
Еврооблигации (100%) в юанях	11 декабря 2028 г.	AIX	154.209	–
8,74%-ые Облигации (100%) в тенге	12 июня 2043 г.	KASE	141.290	137.356
9,25%-ые Облигации (100%) в тенге	24 июня 2044 г.	KASE	119.206	115.316
7,37%-ые Облигации (100%) в тенге Ставка инфляции+2,52% (11,42%)	30 декабря 2042 г.	KASE	99.916	96.698
Облигации (100%) в тенге	25 апреля 2026 г.	KASE	55.313	53.886
11,5%-ые Облигации (100%) в тенге	12 сентября 2034 г.	KASE	40.230	41.380
9,37%-ые Облигации (100%) в тенге	11 декабря 2045 г.	KASE	27.342	26.329
11%-ые Облигации (100%) в тенге	23 июля 2027 г.	KASE	25.497	26.184
2%-ые Облигации (100%) в тенге	20 августа 2034 г.	KASE	20.425	20.271
1,8%-ые Облигации (100%) в тенге	10 июля 2044 г.	AIX	11.294	11.367
Базовая ставка Нацбанка+0,75% (18,75%) Облигации (100%) в тенге	30 января 2026 г.	AIX	–	30.000
Итого выпущенные долговые ценные бумаги			1.405.381	1.276.232
Текущая часть выпущенных долговых ценных бумаг				
			245.766	99.115
Долгосрочная часть выпущенных долговых ценных бумаг				
			1.159.615	1.177.117
			1.405.381	1.276.232

* Процент в скобках представляет стоимость размещения облигаций/еврооблигаций от номинала (с премией/дисконтом или по номиналу).

В феврале 2026 г. Группа, в лице Компании, с целью строительства железнодорожной линии «Бахты-Аягоз» и приобретения 6 морских судов, осуществила выпуск облигаций на Astana International Exchange (AIX) в пользу Акционера объемом 2.220.000.000 юаней (159.372 млн тенге) с купонной ставкой LPR1Y+ 1,2 % годовых и датой погашения в 2028 г. Выплата купона – два раза в год.

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

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

14. ЗАЙМЫ (продолжение)

Кредитные соглашения и их нарушение

В соответствии с условиями кредитных соглашений по долгосрочным займам балансовой стоимостью по состоянию на 31 марта 2026 г. в размере 1.572.796 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 31 марта 2026 г., и руководство Группы не ожидает их нарушений в периоды после отчетной даты. Кovenанты, которые должны быть соблюдены после 31 марта 2026 г., не влияют на классификацию указанных займов по состоянию на 31 марта 2026 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 полугодовых консолидированных данных Группы. По состоянию на 31 декабря 2025 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 31 марта 2026 г. данное условие выполнялось. Балансовая стоимость займа на 31 марта 2026 г. составила 37.365 млн тенге (31 декабря 2025 г.: 40.909 млн тенге).

Условия займов, полученных от Societe Generale и Natixis, предусматривают соблюдение финансового коэффициента (ковенанта) «Чистый долг к капиталу» (при этом льготные займы Акционера должны составлять не более 50% совокупного долга), рассчитываемого на основе годовых консолидированных данных Группы. По состоянию на 31 декабря 2025 г. данное условие выполнялось. Балансовая стоимость займа на 31 марта 2026 г. составила 369.945 млн тенге (31 декабря 2025 г.: 371.351 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. По состоянию на 31 декабря 2025 г. данные условия выполнялись. 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 31 марта 2026 г. данное условие выполнялось. Балансовая стоимость займа на 31 марта 2026 г. составила 86.973 млн тенге (31 декабря 2025 г.: 92.152 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 31 декабря 2025 г. данные условия выполнялись. Балансовая стоимость займа на 31 марта 2026 г. составила 230.844 млн тенге (31 декабря 2025 г.: 264.740 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 2025 г. данное условие выполнялось. Балансовая стоимость займа на 31 марта 2026 г. составила 83.592 млн тенге (31 декабря 2025 г.: 88.641 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 2025 г. данные условия выполнялись. Балансовая стоимость займа на 31 марта 2026 г. составила 238.299 млн тенге (31 декабря 2025 г.: 261.819 млн тенге).

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

14. ЗАЙМЫ (продолжение)

Кредитные соглашения и их нарушение (продолжение)

Условия займа, полученного от Exim Bank of China и China Development Bank, под гарантию китайской корпорации по страхованию кредитов и экспорта Sinosure, предусматривают соблюдение финансового коэффициента (ковенанта) «Коэффициент покрытия процентов», рассчитываемого на основе годовых консолидированных данных Группы. По состоянию на 31 декабря 2025 г. данное условие выполнялось. Балансовая стоимость займа на 31 марта 2026 г. составила 55.723 млн тенге (31 декабря 2025 г.: 32.738 млн тенге).

Условия займа, полученного от Deutsche Bank AG и Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, предусматривают соблюдение определенных финансовых коэффициентов (ковенантов), таких как «Чистый долг/EBITDA» и «EBITDA/расходы по процентам», рассчитываемых на основе полугодовых консолидированных данных Группы. По состоянию на 31 декабря 2025 г. данные условия выполнялись. Балансовая стоимость займа на 31 марта 2026 г. составила 288.305 млн тенге (31 декабря 2025 г.: 308.081 млн тенге).

В рамках кредитного договора с Deutsche Bank Luxembourg S.A., Banco Santander S.A. и Export-Import Bank of the United States, 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 2025 г. данные условия выполнялись. Балансовая стоимость займа на 31 марта 2026 г. составила 96.542 млн тенге (31 декабря 2025 г.: 82.810 млн тенге).

В рамках кредитных договоров с Азиатским банком инфраструктурных инвестиций (АИБ), Международной финансовой корпорацией (IFC) и Standard Chartered Bank под гарантийное обеспечение MIGA, предусматривают соблюдение определенных финансовых коэффициентов (ковенантов), таких как «Чистый долг/EBITDA», «Скорректированный чистый долг/EBITDA» и «EBITDA/расходы по процентам», рассчитываемых на основе квартальных консолидированных данных Группы. 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 31 марта 2026 г. данные условия выполнялись. Балансовая стоимость займа на 31 марта 2026 г. составила 85.208 млн тенге (31 декабря 2025 г.: ноль).

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

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

14. ЗАЙМЫ (продолжение)

Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности

В млн тенге	2026 г.				2025 г.	
	Займы и выпущенные долговые ценные бумаги	Обязательства по аренде (Примечание 15)	Итого	Займы и выпущенные долговые ценные бумаги	Обязательства по аренде (Примечание 15)	Итого
На 1 января	3.186.017	270.082	3.456.099	2.653.388	174.982	2.828.370
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности						
Выплата основного долга по займам	(223.491)	-	(223.491)	(34.533)	-	(34.533)
Поступления по займам полученным	387.442	-	387.442	84.266	-	84.266
Платежи по обязательствам аренды	-	(707)	(707)	-	(2.461)	(2.461)
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	163.951	(707)	163.244	49.733	(2.461)	47.272
Прочие изменения						
Влияние изменения обменных курсов иностранных валют	(107.105)	(31)	(107.136)	15.923	(3)	15.920
Хеджирование денежных потоков	(32.391)	-	(32.391)	(20.686)	-	(20.686)
Приобретение основных средств за счет заемных средств, напрямую перечисленных банком поставщику	90.637	-	90.637	64.760	-	64.760
Новые договоры аренды	-	28.383	28.383	-	19.331	19.331
Затраты по процентам и амортизация дисконта, включая капитализируемые	54.367	12.012	66.379	47.281	7.445	54.726
Проценты уплаченные	(22.876)	(5.818)	(28.694)	(27.750)	(4.835)	(32.585)
Прочие изменения	(2.830)	420	(2.410)	(6.966)	1.065	(5.901)
Итого прочие изменения, связанные с обязательствами	(20.198)	34.966	14.768	72.562	23.003	95.565
На 31 марта (неаудировано)	3.329.770	304.341	3.634.111	2.775.683	195.524	2.971.207

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

15. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АРЕНДЕ

В млн тенге	31 марта 2026 г. (неаудировано)		31 декабря 2025 г. (аудировано)	
	Арендные платежи	Текущая стоимость арендных платежей	Арендные платежи	Текущая стоимость арендных платежей
В течение одного года	54.042	49.604	49.804	45.146
От двух до пяти лет включительно	248.220	148.181	225.579	132.097
Свыше пяти лет	444.570	106.556	392.427	92.839
Итого	746.832	304.341	667.810	270.082
За вычетом неполученных процентов	(442.491)	–	(397.728)	–
Текущая стоимость арендных обязательств	304.341	304.341	270.082	270.082
За вычетом суммы задолженности, подлежащей погашению в течение 12 месяцев		(49.604)		(45.146)
Сумма, подлежащая погашению после 12 месяцев		254.737		224.936

По состоянию на 31 марта 2026 г. расчет суммы процентов основывается на эффективных процентных ставках от 1,68% до 26,72% (по состоянию на 31 декабря 2025 г.: от 1,68% до 26,72%).

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

Договоры аренды с АО «Фонд развития промышленности»

Пассажирские вагоны

В октябре 2025 г. Группа, в лице дочерней организации АО «Пассажирские перевозки», заключила договор на аренду пассажирских вагонов в количестве 100 единиц с общей стоимостью 92.095 млн тенге и процентной ставкой 16% годовых, из которых 10% годовых субсидируется государством. Льготный период по выплате основного долга составляет 3 года. Группа выступает в качестве арендатора.

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2026 г., в рамках данного договора, Группа получила пассажирские вагоны в количестве 58 единиц и признала активы в форме права пользования в размере 52.399 млн тенге сроком на 40 лет и обязательство по аренде в размере 28.373 млн тенге сроком на 15 лет.

Условия договоров аренды

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 2025 г. данное условие выполнялось.

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

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

16. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 марта 2026 г. (неаудировано)	31 декабря 2025 г. (аудировано)
<i>В млн тенге</i>		
Кредиторская задолженность за полученные товарно-материальные запасы	145.095	173.200
Кредиторская задолженность за поставку основных средств	139.230	246.955
Кредиторская задолженность за предоставленные услуги	83.935	96.837
Прочая кредиторская задолженность	7.703	8.778
	375.963	525.770

По состоянию на 31 марта 2026 г. и 31 декабря 2025 г. торговая кредиторская задолженность была выражена в следующих валютах:

	31 марта 2026 г. (неаудировано)	31 декабря 2025 г. (аудировано)
<i>В млн тенге</i>		
Тенге	290.773	457.719
Юань	44.416	32.132
Евро	22.455	20.042
Доллары США	17.286	14.344
В других валютах	1.033	1.533
	375.963	525.770

17. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ДОГОВОРАМ С ПОКУПАТЕЛЯМИ

	31 марта 2026 г. (неаудировано)	31 декабря 2025 г. (аудировано)
<i>В млн тенге</i>		
Авансы, полученные по договорам с покупателями	104.126	138.658
Доходы будущих периодов	11.736	10.538
	115.862	149.196

Выручка, признанная в отчетном периоде и включенная в состав остатка авансов полученных и доходов будущих периодов на начало года, составила 128.927 млн тенге (за три месяца, закончившиеся 31 марта 2025 г.: 117.292 млн тенге).

Обязательства по договорам с покупателями по состоянию на 31 марта 2026 г. будут признаны в качестве выручки в течение следующих 12 месяцев после отчетной даты.

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

18. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

По состоянию на 31 марта 2026 г. и 31 декабря 2025 г. прочие нефинансовые обязательства включали:

<i>В млн тенге</i>	31 марта 2026 г. (неаудировано)	31 декабря 2025 г. (аудировано)
Доходы будущих периодов (государственные субсидии)	215.618	183.321
Обязательные пенсионные взносы, отчисления на социальное страхование и отчисления по обязательному медицинскому страхованию	20.228	15.816
Авансы полученные	4.886	2.211
Прочие	450	485
	241.182	201.833
Текущая часть прочих нефинансовых обязательств	41.927	24.391
Долгосрочная часть прочих нефинансовых обязательств	199.255	177.442
	241.182	201.833

По состоянию на 31 марта 2026 г. и 31 декабря 2025 г. прочие текущие финансовые обязательства включали:

<i>В млн тенге</i>	31 марта 2026 г. (неаудировано)	31 декабря 2025 г. (аудировано)
Резервы по неиспользованным отпускам и прочим вознаграждениям работникам	57.632	49.671
Задолженность по заработной плате	49.340	15.188
Обязательства по договорам финансовых гарантий	23.249	24.545
Прочие	14.879	16.026
	145.100	105.430

Как раскрыто в *Примечании 25*, Группа предоставила финансовые гарантии банкам по займам, полученным организациями АО «Международный аэропорт Нурсултан Назарбаев» и ТОО «Актюбинский рельсобалочный завод», и признала обязательства по договорам финансовых гарантий. По состоянию на 31 марта 2026 г. обязательства по договорам финансовых гарантий составили 12.694 млн тенге (по состоянию на 31 декабря 2025 г.: 13.521 млн тенге) по АО «Международный аэропорт Нурсултан Назарбаев» и 10.555 млн тенге (по состоянию на 31 декабря 2025 г.: 11.024 млн тенге) по ТОО «Актюбинский рельсобалочный завод».

По состоянию на 31 марта 2026 г. и 31 декабря 2025 г. прочие текущие финансовые обязательства были, в основном, выражены в тенге.

19. ВЫРУЧКА

За три месяца, закончившиеся 31 марта 2026 и 2025 гг., выручка от грузовых перевозок включала:

<i>В млн тенге</i>	За три месяца, закончившиеся 31 марта 2026 г. (неаудировано)	2025 г. (неаудировано)
Выручка по договорам с покупателями:		
В международном (транзитном) сообщении	263.912	215.177
По внутриреспубликанским направлениям	160.137	140.508
В международном (экспортном) сообщении	129.201	102.609
В международном (импортном) сообщении	74.595	55.262
Дополнительные сборы, связанные с перевозочным процессом	16.591	14.768
Прочая выручка от грузовых перевозок	23.931	26.084
	668.367	554.408

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

19. ВЫРУЧКА (продолжение)

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2026 г., была получена выручка от грузовых перевозок в международном (транзитном) сообщении, являющаяся объектом хеджирования денежных потоков, соответственно, накопленный убыток в размере 3.195 млн тенге, приходящийся на инструмент хеджирования, был реклассифицирован из прочего совокупного убытка в выручку от грузовых перевозок (в течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2025 г.: 184 млн тенге) (Примечание 13).

Выручка от грузовых перевозок признана в течение времени.

За три месяца, закончившиеся 31 марта 2026 и 2025 гг. выручка от пассажирских перевозок включала:

	За три месяца, закончившиеся 31 марта	
	2026 г. (неаудировано)	2025 г. (неаудировано)
<i>В млн тенге</i>		
Выручка по договорам с покупателями:		
По пассажирским перевозкам	25.607	23.460
Прочая выручка от пассажирских перевозок	5.708	3.838
	31.315	27.298

Выручка от пассажирских перевозок в размере 1.541 млн тенге, относящаяся к части прочей выручки от пассажирских перевозок, признана в определенный момент времени (за три месяца, закончившиеся 31 марта 2025 г.: 464 млн тенге), в размере 29.774 млн тенге – в течение времени (за три месяца, закончившиеся 31 марта 2025 г.: 26.834 млн тенге).

Итого выручка по договорам с покупателями за три месяца, закончившиеся 31 марта 2026 г., составила 699.682 млн тенге (за три месяца, закончившиеся 31 марта 2025 г.: 581.706 млн тенге).

20. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ

	За три месяца, закончившиеся 31 марта	
	2026 г. (неаудировано)	2025 г. (неаудировано)
<i>В млн тенге</i>		
Доходы от продажи товаров и предоставления прочих услуг	15.412	15.654
Доходы от аренды вагонов	6.673	11.827
Доходы от штрафов	1.978	1.710
Доходы от аренды прочих основных средств	1.175	1.255
	25.238	30.446

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 штрафов/пени, связанные с невыполнением заявок по плану перевозок груза, и за нарушение условий хозяйственных договоров.

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

Доходы в размере 4.525 млн тенге признаны в определенный момент времени (за три месяца, закончившиеся 31 марта 2025 г.: 4.678 млн тенге), в размере 12.865 млн тенге – в течение времени (за три месяца, закончившиеся 31 марта 2025 г.: 12.686 млн тенге).

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

21. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

	За три месяца, закончившиеся 31 марта	
	2026 г. (неаудировано)	2025 г. (неаудировано)
<i>В млн тенге</i>		
Затраты на персонал, включая налоги, отчисления и резервы по неиспользованным отпускам	257.028	212.117
Топливо и горюче-смазочные материалы	69.760	50.644
Износ и амортизация	54.199	47.694
Электроэнергия	45.001	27.842
Ремонт и обслуживание	41.895	48.864
Работы и услуги производственного характера	18.867	17.703
Материалы и запасы	10.766	10.555
Налог на имущество и прочие налоги, за исключением социального налога и социальных отчислений	9.793	7.839
Коммунальные расходы и содержание зданий	2.181	1.877
Расходы по вознаграждению работников по окончании трудовой деятельности и прочие долгосрочные вознаграждения работникам	567	2.109
Прочие расходы	11.082	11.086
	521.139	438.330

22. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	За три месяца, закончившиеся 31 марта	
	2026 г. (неаудировано)	2025 г. (неаудировано)
<i>В млн тенге</i>		
Затраты на персонал, включая налоги, отчисления и резервы по неиспользованным отпускам	26.911	23.202
Налог на имущество и прочие налоги, за исключением социального налога и социальных отчислений	2.954	2.053
Прочие услуги сторонних организаций	1.124	1.058
Консультационные, аудиторские и юридические услуги	632	615
Износ и амортизация	607	674
Членские взносы	553	578
Коммунальные расходы и содержание зданий	468	384
Расходы на проведение праздничных и культурно-массовых мероприятий	452	421
Расходы по краткосрочной аренде	430	359
Командировочные расходы	373	462
Страхование	216	178
Расходы на содержание объектов социальной сферы	211	162
Услуги связи	162	172
Услуги банка	93	103
Расходы по вознаграждению работников по окончании трудовой деятельности и прочие долгосрочные вознаграждения работникам	62	89
Прочие расходы	1.136	1.243
	36.384	31.753

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

23. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И ЗАТРАТЫ

	За три месяца, закончившиеся 31 марта	
	2026 г. (неаудировано)	2025 г. (неаудировано)
<i>В млн тенге</i>		
Финансовые доходы		
Доход в виде процентов по денежным средствам и их эквивалентам	6.322	2.799
Доходы по выданным гарантиям	1.233	940
Прочие финансовые доходы	438	2.206
	7.993	5.945
Прибыль от неэффективной части инструментов хеджирования (Примечание 13)	–	2.960
	7.993	8.905

	За три месяца, закончившиеся 31 марта	
	2026 г. (неаудировано)	2025 г. (неаудировано)
<i>В млн тенге</i>		
Финансовые затраты		
Затраты по процентам и амортизация дисконта по займам	53.361	33.688
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток	22.904	–
Процентные расходы по аренде	12.012	7.445
Процентные расходы по обязательствам по вознаграждениям работникам	2.069	–
Прочие финансовые затраты	1.634	1.245
	91.980	42.378

24. БАЛАНСОВАЯ СТОИМОСТЬ И ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

В соответствии с требованиями Казахстанской фондовой биржи финансовая отчетность должна содержать данные о балансовой стоимости одной акции (простой и привилегированной) на отчетную дату, рассчитанной в соответствии с утвержденными Казахстанской фондовой биржей правилами. Балансовая стоимость одной акции не относится к показателям, определяемым в соответствии с МСФО.

	31 марта 2026 г. (неаудировано)	31 декабря 2025 г. (аудировано)
Чистые активы, не включая нематериальные активы, гудвил и неконтролирующие доли, в млн тенге	2.517.221	2.343.195
Количество простых акций в обращении (зарегистрированные)	496.695.676	496.695.676
Балансовая стоимость одной акции, в тенге	5.067,93	4.717,57

Прибыль на акцию

Прибыль на акцию в расчете базовой прибыли на акцию рассчитывается на основе средневзвешенного количества выпущенных простых акций в течение периода. Суммы по простым акциям и по простым акциям с разводненным эффектом равны, в связи с тем, что у Компании отсутствуют инструменты с разводняющим эффектом. В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2026 и 2025 гг., у Компании также отсутствовали инструменты с антиразводняющим эффектом.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

24. БАЛАНСОВАЯ СТОИМОСТЬ И ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ (продолжение)

Прибыль на акцию (продолжение)

	За три месяца, закончившиеся 31 марта	
	2026 г. (неаудировано)	2025 г. (неаудировано)
Средневзвешенное количество простых акций	496.695.676	496.694.666
Прибыль за период, относящаяся к Акционеру, в млн тенге	149.010	78.382
Базовая и разводненная прибыль на простую акцию, в тенге	300,00	157,81

25. ФИНАНСОВЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Обязательства инвестиционного характера

По состоянию на 31 марта 2026 г. у Группы имелись обязательства инвестиционного характера, в том числе по модернизации железнодорожного участка «Алтынколь-Жетыген», строительству железнодорожных линий «Дарбаза-Мактаарал», «Мойынты-Кызылжар», «Бахты-Аягоз», строительству обводной железнодорожной линии в обход станции Алматы, строительству систем автоматического регулирования движения поездов, модернизации вокзальной инфраструктуры, по договорам аренды с АО «Фонд развития промышленности», по капитальному ремонту железнодорожных путей, по приобретению оборудования, длинномерных рельсов, грузовых и пассажирских электровозов, грузовых и пассажирских тепловозов, пассажирских вагонов на общую сумму 4.345.769 млн тенге без учета НДС (по состоянию на 31 декабря 2025 г.: 4.681.921 млн тенге без учета НДС).

Прочие договорные обязательства

По состоянию на 31 марта 2026 г. у Группы, в лице дочерней организации АО «KTZ Express», имеется соглашение на оказание погрузочно-разгрузочных услуг и услуг по хранению грузов в будущем. Условиями Соглашения предусмотрено обязательство Группы по приобретению минимальных объемов услуг на 10 лет и выплате существенных платежей за такие объемы.

Руководство Группы считает, что дата начала периода оказания услуг по Соглашению с ТОО «Актауский Морской Северный Терминал» не наступила, поскольку Группа не получила уведомление о дате начала коммерческой эксплуатации объекта и дате начала периода оказания услуг, и сторонами не организовывалось взаимодействие в отношении исполнения обязательств по Соглашению. Руководство Группы считает, что по состоянию на 31 марта 2026 г. отсутствует высокая вероятность выбытия ресурсов, содержащих экономические выгоды.

Условные обязательства

Судебные иски

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

Условные обязательства, связанные с казахстанской системой налогообложения

Ввиду неопределенности, присущей казахстанской системе налогообложения, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени может превысить сумму, отнесенную на расходы по состоянию на 31 марта 2026 г. и 31 декабря 2025 г. Определить сумму любого незаявленного требования или степень вероятности неблагоприятного исхода представляется практически невозможным.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

25. ФИНАНСОВЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

Условные обязательства (продолжение)

Условные обязательства, связанные с казахстанской системой налогообложения (продолжение)

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 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.

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

25. ФИНАНСОВЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

Условные обязательства (продолжение)

Гарантии

По состоянию на 31 марта 2026 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 рельсобалочного завода в г. Актобе.	4 июля 2013 г.	до 2033 г.	14.145
АО «Банк Развития Казахстана»	Выполнение обязательств АО «Международный аэропорт Нурсултан Назарбаев» для финансирования модернизации Международного аэропорта в г. Астана	28 марта 2018 г.	до 2033 г.	19.080

В *Примечании 18* отражена балансовая стоимость данных гарантий.

По состоянию на 31 марта 2026 г. и 31 декабря 2025 г. не было случаев использования финансовых гарантий, перечисленных выше.

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

26. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Характер отношений связанных сторон для тех связанных сторон, с которыми Группа проводила значительные сделки или имела значительное неоплаченное сальдо по состоянию на 31 марта 2026 г. (неаудировано) и 31 декабря 2025 г. (аудировано), приводится ниже.

В млн тенге		Акционер	Ассоциирован- ные организации	Компании, входящие в группу Акционера	Прочие связанные стороны*
Задолженность связанных сторон за товары, услуги и долгосрочные активы, в том числе авансы выданные	2026 г.	–	1.559	913	4.683
	2025 г.	–	4.410	394	9.423
в т.ч. резерв под ожидаемые кредитные убытки и обесценение авансов выданных	2026 г.	–	(2)	(12)	(67)
	2025 г.	–	(73)	(3)	(173)
Задолженность связанным сторонам за товары, услуги и долгосрочные активы, в том числе авансы полученные	2026 г.	–	9.052	135.331	9.636
	2025 г.	–	15.684	149.510	12.215
Текущие счета и краткосрочные вклады	2026 г.	–	–	25.328	–
	2025 г.	–	–	24.570	–
Деньги на цифровых счетах	2026 г.	–	–	–	22.604
	2025 г.	–	–	–	22.882
Денежные средства, ограниченные в использовании	2026 г.	–	–	–	–
	2025 г.	–	–	–	4
Займы полученные	2026 г.	1.095.538	–	–	160.422
	2025 г.	975.160	–	–	164.264
Обязательства по аренде	2026 г.	–	21.028	–	279.528
	2025 г.	68	20.601	–	245.863
Обязательства по договорам финансовых гарантий	2026 г.	–	–	–	12.694
	2025 г.	–	–	–	13.521

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

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

26. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)

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

В млн тенге		Акционер	Ассоцииро- ванные организации	Совместные предприятия	Компании, входящие в группу Акционера	Прочие связанные стороны*
Продажа товаров, услуг и долгосрочных активов	2026 г.	–	27.796	–	10.944	29.357
	2025 г.	–	20.793	–	8.668	28.555
Восстановленные/ (начисленные) резервы под ожидаемые кредитные убытки и обесценение авансов выданных	2026 г.	–	71	–	(9)	106
	2025 г.	–	19	–	1	(22)
Приобретение товаров, услуг и долгосрочных активов	2026 г.	–	4.374	–	61.582	37.034
	2025 г.	–	5.975	–	38.941	22.486
Получение займов	2026 г.	159.372	–	–	–	–
	2025 г.	–	–	–	–	–
Погашение займов полученных	2026 г.	31.175	–	–	–	238
	2025 г.	1.175	–	–	–	100
Новые договоры аренды (Группа как арендатор)	2026 г.	–	6	–	–	28.373
	2025 г.	247	22	–	–	19.062
Платежи по обязательствам по аренде	2026 г.	68	573	–	–	6.933
	2025 г.	–	4.143	–	–	3.330
Финансовый доход	2026 г.	–	–	–	–	826
	2025 г.	1.472	–	–	–	604
Финансовые затраты	2026 г.	23.284	903	–	–	14.404
	2025 г.	6.350	1.249	–	–	9.559
Дивиденды к получению	2026 г.	–	310	–	–	–
	2025 г.	–	–	–	–	–
Вклад в уставный капитал	2026 г.	–	–	549	–	–
	2025 г.	–	3.501	6.855	–	–

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

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

26. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2026 г., Группа осуществила выпуск облигаций в пользу Акционера объемом 2.220.000.000 юаней (159.372 млн тенге) (Примечание 14) (в течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2025 г.: ноль).

По состоянию на 31 марта 2026 г. у Группы имеются займы, полученные от АО «Фонд развития промышленности», АО «Банк развития Казахстана» и ЕАБР на общую сумму 160.422 млн тенге (по состоянию на 31 декабря 2025 г.: 164.264 млн тенге).

По состоянию на 31 марта 2026 г. займы Группы от Акционера, в основном, были получены по ставкам ниже рыночных от 0,05% до 9,37% (по состоянию на 31 декабря 2025 г.: от 0,075% до 9,37%) со сроком погашения от 13 до 50 лет и при первоначальном признании были отражены по справедливой стоимости по ставкам от 6,53% до 16,3% (по состоянию на 31 декабря 2025 г.: от 6,53% до 16,3%).

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 «Казхателеком» (услуги связи), АО «НАК Казатомпром» (электроэнергия), АО «КЕГОК» (электроэнергия), АО «Казпочта» (почтовые услуги, услуги по размещению денежных средств), АО «Национальная Компания «Казахстан Инжиниринг» (машиностроительная продукция), АО «Самрук-Энерго» (электроэнергия), ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» (электроэнергия), Национальный Банк РК (услуги по размещению денежных средств). Также Группа предоставляет услуги железнодорожных перевозок, аренды подвижного состава компаниям, входящим в группу Акционера, ассоциированным организациям и совместным предприятиям, а также прочим связанным сторонам.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу Группы

По состоянию на 31 марта 2026 г. ключевой управленческий персонал включает членов Правления и Совета Директоров в количестве 18 человек (по состоянию на 31 декабря 2025 г.: 18 человек). Общая сумма вознаграждений ключевому управленческому персоналу, включенная в расходы по заработной плате в прилагаемом сокращенном промежуточном консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, составила 125 млн тенге за три месяца, закончившиеся 31 марта 2026 г. (за три месяца, закончившиеся 31 марта 2025 г.: 186 млн тенге). Вознаграждение, выплачиваемое ключевому управленческому персоналу, преимущественно состоит из расходов по заработной плате членов Правления, установленной контрактами, включая налоги и отчисления, резерву по неиспользованным отпускам.

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 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 производного финансового инструмента 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 2025 г.

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

**27. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ
ИНСТРУМЕНТОВ (продолжение)**

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

По состоянию на 31 марта 2026 г. и 31 декабря 2025 г. справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, за исключением прочих финансовых активов, займов и выпущенных долговых ценных бумаг, не отличалась существенно от их балансовой стоимости. Балансовая и справедливая стоимость финансовых инструментов по состоянию на 31 марта 2026 г. и 31 декабря 2025 г. была представлена следующим образом:

В млн тенге	31 марта 2026 г. (неаудировано)		31 декабря 2025 г. (аудировано)	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Прочие финансовые активы	35.403	35.572	40.216	38.597
Займы	1.924.389	1.874.044	1.909.785	1.886.265
Долговые ценные бумаги	1.405.381	1.238.473	1.276.232	1.119.852

Иерархия оценок справедливой стоимости

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов по состоянию на 31 марта 2026 г. в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

В млн тенге	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости:				
- прочие финансовые активы	-	34.256	684	34.940
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки:				
- прочие финансовые активы	-	-	632	632
Итого	-	34.256	1.316	35.572
Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости:				
- долговые ценные бумаги	-	329.532	-	329.532
- долговые ценные бумаги от Акционера	-	908.941	-	908.941
- банковские кредиты	-	1.830.786	-	1.830.786
- займы от Акционера	-	43.258	-	43.258
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки:				
- производные финансовые инструменты	-	114.400	-	114.400
Итого	-	3.226.917	-	3.226.917

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

**27. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ
ИНСТРУМЕНТОВ (продолжение)**

Иерархия оценок справедливой стоимости (продолжение)

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

В млн тенге	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости:				
- прочие финансовые активы	-	37.450	515	37.965
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки:				
- прочие финансовые активы	-	-	632	632
Итого	-	37.450	1.147	38.597
Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости:				
- долговые ценные бумаги	-	318.156	-	318.156
- долговые ценные бумаги от Акционера	-	801.696	-	801.696
- банковские кредиты	-	1.841.777	-	1.841.777
- займы от Акционера	-	44.488	-	44.488
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки:				
- производные финансовые инструменты	-	91.496	-	91.496
Итого	-	3.097.613	-	3.097.613

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

За три месяца, закончившиеся 31 марта 2026 г., переводов между уровнями иерархии справедливой стоимости не производилось.

28. СОБЫТИЯ, ПРОИЗОШЕДШИЕ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Займы полученные

Societe Generale u Natixis

В апреле 2026 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 10.036.405 евро (5.423 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 2036 г.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

28. СОБЫТИЯ, ПРОИЗОШЕДШИЕ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ (продолжение)

Займы полученные (продолжение)

China Development Bank и Exim Bank of China

В апреле 2026 г. Группа, в лице дочерней организации ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки», в рамках кредитного соглашения с Exim Bank of China и China Development Bank, под гарантию китайской корпорации по страхованию кредитов и экспорта Sinosure, 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 425.063.408 юаней (28.709 млн тенге). Проценты по займу погашаются полугодовыми платежами по ставке вознаграждения LPR5Y – 0,55%. Основной долг подлежит погашению полугодовыми платежами, начиная с 2028 г., до полного погашения в 2040 г.

Deutsche Bank Luxembourg, S.A. и Banco Santander, S.A.

В апреле 2026 г. Группа, в лице дочерней организации ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки», в рамках кредитного соглашения с Deutsche Bank Luxembourg S.A. и Banco Santander S.A. под гарантию Экспортно-кредитного банка США (US EXIM Bank), заключенного 26 ноября 2025 г., на финансирование приобретения грузовых тепловозов на общую сумму 445.000.000 долларов США в эквиваленте швейцарских франков, получила заемные средства на общую сумму 15.897.241 швейцарских франков (9.209 млн тенге) (включая премию US EXIM Bank). Проценты по займу погашаются ежеквартальными платежами по ставке вознаграждения SARON O/N + 0,48%. Основной долг подлежит погашению ежеквартальными платежами до полного погашения в 2036 г.

Выпущенные долговые ценные бумаги

В апреле 2026 г. Группа, в лице Компании, с целью реализации проектов по модернизации железнодорожного участка «Алтынколь-Жетыген», строительству железнодорожной линии «Дарбаза-Мактаарал», модернизации железнодорожных вокзалов и внедрению систем микропроцессорных автоблокировок, осуществила два выпуска еврооблигаций на Лондонской фондовой бирже (LSE), Казахстанской фондовой бирже (KASE) и Astana International Exchange (AIX) общим объемом 1.000.000.000 долларов США (461.550 млн тенге) по 500.000.000 долларов США каждый с купонной ставкой 4,875% и 5,25% годовых и датой погашения в 2031 г. и 2036 г., соответственно. Выплата купона – два раза в год. Облигации были выпущены по цене 99,453% и 99,043% от номинала, соответственно. В результате выпуска еврооблигаций Группа получила денежные средства в размере 990.675.000 долларов США (457.246 млн тенге).

В мае 2026 г. Группа, в лице Компании, с целью строительства железнодорожной линии «Бахты-Аягоз» и приобретения 6 морских судов, осуществила выпуск облигаций на Astana International Exchange (AIX) в пользу Акционера объемом 1.180.000.000 юаней (80.287 млн тенге) с купонной ставкой 4,2 % годовых и датой погашения в 2029 г. Выплата купона – два раза в год.

В мае 2026 г. Группа, в лице Компании, с целью реализации проекта по дноуглублению в акватории порта Актау, осуществила выпуск облигаций на Astana International Exchange (AIX) в пользу Акционера объемом 44.000.000 долларов США (20.412 млн тенге) с купонной ставкой 5,5 % годовых и датой погашения в 2028 г. Выплата купона – два раза в год.

Производные финансовые инструменты

В апреле 2026 г. в рамках сделок кросс-валютного свопа, заключенных в октябре-ноябре 2022 г., Группа, в лице Компании, выплатила Societe Generale SA (Франция) и Citibank London денежные средства в размере 524.395 швейцарских франков (310 млн тенге) и получила от J.P. Morgan Securities plc. (Великобритания), Societe Generale SA (Франция) и Citibank London денежные средства в размере 13.245.000 долларов США (6.125 млн тенге) и в размере 300.840 швейцарских франков (178 млн тенге).