

## АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

### ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ К ВЫПУСКУ СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ТРИ И ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2025 Г.

Руководство АО «Национальная компания «Қазақстан темір жолы» (далее - «Компания») несет ответственность за подготовку сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей консолидированное финансовое положение Компании и ее дочерних организаций (далее совместно именуемых - «Группа») по состоянию на 30 сентября 2025 г., а также консолидированные результаты их деятельности за три и девять месяцев, закончившихся на указанную дату, консолидированное движение денежных средств и консолидированные изменения в капитале за девять месяцев, закончившихся на указанную дату, в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности 34 «Промежуточная финансовая отчетность» (далее - «МСФО (IAS) 34»), выпущенным Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (далее – «СМСФО»).

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


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

Руководство также несет ответственность за:

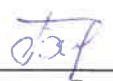
- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Группы, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о консолидированном финансовом положении Группы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

Данная сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г., была утверждена к выпуску руководством 20 ноября 2025 г.

От имени руководства Группы:

  
Кушерев Д.А.  
Управляющий директор  
по финансам

20 ноября 2025 г.

  
Станкова Е.Б.  
Главный бухгалтер

20 ноября 2025 г.

**АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»**

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

	Примечания	Три месяца, закончившихся 30 сентября		Девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
		2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.
<b>Выручка и прочие доходы</b>					
Выручка от грузовых перевозок	19	627.862	471.733	1.756.080	1.335.601
Выручка от пассажирских перевозок	19	38.316	31.664	98.477	82.430
Государственные субсидии		10.818	10.136	32.095	29.181
Прочие доходы	20	28.361	35.226	91.782	102.922
<b>Итого выручка и прочие доходы</b>		<b>705.357</b>	<b>548.759</b>	<b>1.978.434</b>	<b>1.550.134</b>
Себестоимость реализации	21	(482.643)	(394.477)	(1.385.165)	(1.167.925)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>222.714</b>	<b>154.282</b>	<b>593.269</b>	<b>382.209</b>
Общие и административные расходы	22	(41.049)	(32.900)	(104.825)	(88.337)
Финансовый доход	23	54.103	4.796	71.858	36.921
Финансовые затраты	23	(74.631)	(51.013)	(194.014)	(145.476)
Убыток от курсовой разницы		(44.020)	(63.549)	(121.029)	(89.555)
Доля в прибыли ассоциированных организаций и совместных предприятий	7	7	4.285	1.101	8.672
Восстановление обесценения/(обесценение) финансовых активов и актива по договорам с покупателями		1.836	(59)	(1.270)	1.352
(Обесценение)/восстановление обесценения нефинансовых активов		(603)	92	(7.288)	(1.130)
Прочие прибыли и убытки		(4.120)	(1.842)	(609)	4.822
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>114.237</b>	<b>14.092</b>	<b>237.193</b>	<b>109.478</b>
Расходы по корпоративному подоходному налогу	4	(41.304)	(11.418)	(78.210)	(29.176)
<b>Прибыль за период</b>		<b>72.933</b>	<b>2.674</b>	<b>158.983</b>	<b>80.302</b>

**АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»**

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

Примечания	Три месяца, закончившихся 30 сентября		Девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.
<b>Прочий совокупный (убыток)/доход за период, за вычетом налога на прибыль:</b>				
<i>Статьи, подлежащие последующей реклассификации в прибыль или убыток в последующих периодах:</i>				
Убыток по инструментам хеджирования денежных потоков	13	(43.062)	-	(141.810)
Реклассификация убытка по инструментам хеджирования денежных потоков в состав прибыли за период	13,19	37.423	-	69.560
Корпоративный подоходный налог по статьям, подлежащим реклассификации в прибыль или убыток в последующих периодах	13	1.129	-	14.450
Курсовые разницы от пересчета иностранных подразделений в валюту отчетности		1.095	(375)	8.288
<b>Прочий совокупный (убыток)/доход за период</b>		<b>(3.415)</b>	<b>(375)</b>	<b>(49.512)</b>
<b>Итого совокупный доход за период</b>		<b>69.518</b>	<b>2.299</b>	<b>109.471</b>
<b>Прибыль за период, относящаяся к:</b>				
Акционеру		72.192	2.120	156.015
Неконтролирующим долям		741	554	2.968
		<b>72.933</b>	<b>2.674</b>	<b>158.983</b>
<b>Итого совокупный доход за период, относящийся к:</b>				
Акционеру		68.777	1.745	106.503
Неконтролирующим долям		741	554	2.968
		<b>69.518</b>	<b>2.299</b>	<b>109.471</b>
Прибыль на акцию, в тенге	24	145	4	314

От имени руководства Группы

Кушеров Д.А.  
Управляющий директор  
по финансам

20 ноября 2025 г.

Станкова Е.Б.  
Главный бухгалтер

20 ноября 2025 г.

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

**АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»**

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

	Примечания	30 сентября 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Долгосрочные активы</b>			
Основные средства	6	5.299.274	4.782.227
Гудвил		15.520	15.520
Нематериальные активы		10.728	11.250
Инвестиции в ассоциированные организации	7	58.971	48.678
Инвестиции в совместные предприятия	7	12.016	1.396
Прочие долгосрочные активы	8	928.539	647.483
Отложенные налоговые активы		209	21
<b>Итого долгосрочные активы</b>		<b>6.325.257</b>	<b>5.506.575</b>
<b>Текущие активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	9	325.834	198.578
Товарно-материальные запасы	10	70.457	57.820
НДС к возмещению	4	255.655	120.475
Торговая дебиторская задолженность	11	16.420	21.666
Предоплата по подоходному налогу		5.432	7.899
Актив по договорам с покупателями		615	336
Прочие текущие активы	12	55.813	45.407
<b>Итого текущие активы</b>		<b>730.226</b>	<b>452.181</b>
<b>Итого активы</b>		<b>7.055.483</b>	<b>5.958.756</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал		1.148.843	1.123.907
Резерв хеджирования	13	(96.370)	(38.570)
Резерв от пересчета иностранных валют		17.282	8.994
Нераспределенная прибыль		1.058.316	856.709
Капитал Акционера		2.128.071	1.951.040
Неконтролирующие доли		17.736	18.277
<b>Итого капитал</b>		<b>2.145.807</b>	<b>1.969.317</b>

**АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»**

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

	Примечания	30 сентября 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Займы	14	2.796.393	1.840.423
Отложенные налоговые обязательства		527.844	468.057
Обязательства по аренде	15	181.603	139.465
Обязательства по вознаграждениям работникам		43.344	41.105
Прочие долгосрочные обязательства	18	144.665	118.770
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>3.693.849</b>	<b>2.607.820</b>
<b>Текущие обязательства</b>			
Займы	14	453.280	812.965
Торговая кредиторская задолженность	16	314.772	231.351
Обязательства по договорам с покупателями	17	117.988	133.170
Производные финансовые инструменты	13	107.889	32.697
Обязательства по аренде	15	39.777	35.517
Прочие налоги к уплате		31.698	15.694
Обязательства по вознаграждениям работникам		7.598	7.598
Прочие текущие обязательства	18	142.825	112.627
<b>Итого текущие обязательства</b>		<b>1.215.827</b>	<b>1.381.619</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>4.909.676</b>	<b>3.989.439</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>7.055.483</b>	<b>5.958.756</b>

От имени руководства Группы

Кушеров Д.А.  
Управляющий директор  
по финансам

20 ноября 2025 г.

Станкова Е.Б.  
Главный бухгалтер

20 ноября 2025 г.

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

**АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»**

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

	Примечания	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
		2025 г.	2024 г.
<b>Операционная деятельность:</b>			
Прибыль за период		158.983	80.302
Корректировки на:			
Расходы по корпоративному подоходному налогу, отраженные в прибыли или убытке		78.210	29.176
Износ и амортизацию	8,21,22	144.269	124.928
Финансовые затраты	23	194.014	145.476
Убыток от курсовой разницы		121.029	89.555
Финансовый доход	23	(71.858)	(36.921)
Реклассификацию убытка по инструментам хеджирования денежных потоков в состав прибыли за период	13,19	69.560	-
Расходы по вознаграждению работников по окончании трудовой деятельности и прочим долгосрочным вознаграждениям работникам	21,22	8.542	6.448
Обесценение нефинансовых активов		7.288	1.130
Обесценение/(восстановление обесценения) финансовых активов и актива по договорам с покупателями		1.270	(1.352)
Долю в прибыли ассоциированных организаций и совместных предприятий	7	(1.101)	(8.672)
Прочее		18.118	98
<b>Операционный доход до изменений в оборотном капитале и прочих статьях баланса</b>		<b>728.324</b>	<b>430.168</b>
Изменение торговой дебиторской задолженности		(14.412)	(16.374)
Изменение товарно-материальных запасов		(12.535)	(4.841)
Изменение прочих текущих и долгосрочных активов (в том числе долгосрочного НДС к возмещению)		(55.826)	(52.534)
Изменение торговой кредиторской задолженности		73.419	21.750
Изменение прочих налогов к уплате		12.382	2.681
Изменение прочих обязательств и обязательств по договорам с покупателями		(9.105)	(3.308)
Изменение обязательств по вознаграждениям работникам		(6.303)	(5.057)
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности до процентов и уплаты корпоративного подоходного налога</b>		<b>715.944</b>	<b>372.485</b>
Проценты уплаченные		(143.804)	(142.353)
Проценты полученные		17.307	12.880
Корпоративный подоходный налог уплаченный		(9.863)	(3.884)
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>		<b>579.584</b>	<b>239.128</b>

**АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»**

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

	Примечания	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
		2025 г.	2024 г.
<b>Инвестиционная деятельность:</b>			
Приобретение основных средств, включая авансы, выплаченные за основные средства		(665.741)	(476.190)
Вклады в уставный капитал совместных предприятий без изменения доли владения		(7.143)	(75)
Приобретение инвестиций в ассоциированные организации	7	(5.576)	-
Дивиденды, полученные от ассоциированной организации	7	3.480	2.944
Погашение займов выданных		1.972	2.746
Приобретение прочих долгосрочных активов		(1.945)	-
Поступление от продажи прочих долгосрочных активов		1.058	871
Прочее		(218)	608
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(674.113)</b>	<b>(469.096)</b>
<b>Финансовая деятельность:</b>			
Получение займов	14	731.338	553.691
Погашение займов	14	(471.905)	(337.898)
Погашение обязательств по аренде	14	(14.104)	(7.738)
Дивиденды, выплаченные неконтролирующим долям участия в дочерних организациях		(3.509)	(2.206)
Прочее		(13.950)	(5.545)
<b>Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности</b>		<b>227.870</b>	<b>200.304</b>
<b>Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>			
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	9	198.578	204.614
Эффект изменения валютных курсов на балансы денежных средств и их эквивалентов, деноминированных в иностранной валюте		(6.075)	(1.931)
Эффект изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки		(10)	5
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>9</b>	<b>325.834</b>	<b>173.024</b>
<b>Неденежные операции:</b>			
Приобретение основных средств за счет заемных средств, напрямую перечисленных банком поставщику	14	160.914	55.910

От имени руководства Группы:

Кушеров Д.А.  
Управляющий директор  
по финансам

20 ноября 2025 г.

Станкова Е.Б.  
Главный бухгалтер

20 ноября 2025 г.

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

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

СОКРАЩЕННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА  
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2025 Г.

(в млн тенге)

	Уставный капитал	Резерв хеджирования	Резерв от пересчета иностранных валют	Нераспределенная прибыль	Капитал Акционера	Неконтролирующие Доли	Итого капитал
<b>На 1 января 2024 г.</b>	1.110.634	-	7.220	623.698	1.741.552	17.504	1.759.056
Прибыль за период	-	-	-	78.189	78.189	2.113	80.302
Прочий совокупный доход за период	-	-	1.797	-	1.797	-	1.797
Итого совокупный доход за период	-	-	1.797	78.189	79.986	2.113	82.099
Прочие вклады (Примечание 13)	-	-	-	35.259	35.259	-	35.259
Дивиденды	-	-	-	-	-	(2.225)	(2.225)
<b>На 30 сентября 2024 г. (неаудировано)</b>	1.110.634	-	9.017	737.146	1.856.797	17.392	1.874.189
<b>На 1 января 2025 г.</b>	1.123.907	(38.570)	8.994	856.709	1.951.040	18.277	1.969.317
Прибыль за период	-	-	-	156.015	156.015	2.968	158.983
Прочий совокупный (убыток)/доход за период	-	(57.800)	8.288	-	(49.512)	-	(49.512)
Итого совокупный (убыток)/доход за период	-	(57.800)	8.288	-	(49.512)	-	(49.512)
Выпуск акций (Примечание 13)	24.936	(57.800)	8.288	156.015	106.503	2.968	109.471
Прочие вклады (Примечание 13)	-	-	-	-	24.936	-	24.936
Дивиденды	-	-	-	45.592	45.592	-	45.592
<b>На 30 сентября 2025 г. (неаудировано)</b>	1.148.843	(96.370)	17.282	1.058.316	2.128.071	17.736	2.145.807

От имени руководства Группы  
  
 Кушеров Д.А.  
 Управляющий директор  
 по финансам

Станкова Е.Б.  
 Главный бухгалтер

20 ноября 2025 г.

20 ноября 2025 г.

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



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

---

**1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ**

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

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

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

На 2021-2025 гг. Комитетом по регулированию естественных монополий Министерства национальной экономики РК (далее – «КРЕМ») утверждены тарифы на услуги магистральной железнодорожной сети. С 1 января и 1 мая 2025 г. увеличение тарифов на услуги магистральной железнодорожной сети составило 2,6% и 35%, соответственно. С 1 июня 2025 г. увеличение тарифов на услуги локомотивной тяги составило 14,2%. В результате среднее увеличение общего уровня регулируемых тарифов на перевозки грузов за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г., составило 28% (девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 г.: 12,7%).

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

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

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

---

**1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ (продолжение)**

**Операционная среда**

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

В связи с тем, что РК добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика РК особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ. Геополитическая ситуация в мире продолжает оказывать давление на мировые цены на нефть и газ.

Также существенное влияние на состояние экономики оказывают государственные расходы на крупные инфраструктурные проекты и различные программы социально-экономического развития страны.

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

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г., Национальный Банк РК повысил базовую ставку с 15,25% до 16,5% годовых с коридором +/- 1,0 п.п. В октябре 2025 г. базовая ставка выросла до уровня 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. У Группы имеются обязательства, выраженные в валюте, соответственно, при росте обменного курса происходит увеличение убытка от курсовой разницы. В целом, Группа не ожидает существенного негативного влияния от текущих изменений на бизнес и операции Группы, поскольку грузовое железнодорожное движение, в том числе в международном (транзитном) сообщении, не остановлено ни в РК, ни в ряде других стран. В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г., объемы грузооборота в транзитном направлении увеличились по сравнению с сопоставимым прошлым периодом.

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

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

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

---

**2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**Заявление о соответствии**

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

**Принцип непрерывности деятельности**

Сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность Группы составлена на основе допущения о непрерывности деятельности. Непрерывность деятельности предполагает реализацию активов и погашение обязательств в ходе ее обычной хозяйственной деятельности в обозримом будущем. По состоянию на 30 сентября 2025 г. текущие обязательства Группы превышают текущие активы на 485.601 млн тенге (31 декабря 2024 г.: 929.438 млн тенге). По состоянию на 30 сентября 2025 г. текущие обязательства включают займы в сумме 453.280 млн тенге, которые подлежат погашению в течение двенадцати месяцев после отчетной даты, в том числе займы от Акционера в размере 50.647 млн тенге. При этом, прибыль за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г., составила 158.983 млн тенге (девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 г.: 80.302 млн тенге), а поступление денежных средств от операционной деятельности составило 579.584 млн тенге (девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 г.: 239.128 млн тенге).

Руководство Группы оценило потребности Группы в денежных средствах, включая свои обязательства по выплате заимствований, а также планы развития. Группа исторически финансировала крупные инвестиционные проекты за счет капитала, полученного от Правительства РК, и за счет внешних займов, помимо денежных средств от операционной деятельности. С целью реализации транзитного потенциала РК Группа продолжает принимать меры по привлечению дополнительных объемов транзитных грузов и расширению сферы влияния на рынке мультимодальных перевозок. По состоянию на 30 сентября 2025 г. у Группы имеются доступные кредитные линии в кредитных учреждениях: АО «Народный Банк Казахстана», АО «ForteBank» и Citibank с неосвоенным остатком на общую сумму 303.534 млн тенге. Также руководство Группы ведет переговоры с инвесторами с целью рефинансирования займов, подлежащих погашению в течение двенадцати месяцев после отчетной даты, их положительное решение оценивается как высоковероятное.

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

---

**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. 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 2024 г., подготовленной в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО (например, существенные суждения, использованные при применении учетной политики и подробную информацию о статьях, суммы и состав которых существенно не изменились).

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

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

**3. ПРИНЯТИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ**

**Принятие новых и пересмотренных стандартов**

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

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

**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 (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) 9 «Классификация и оценка финансовых инструментов», «Договоры на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников»	1 января 2026 г.
Ежегодные усовершенствования стандартов бухгалтерского учета МСФО — 11-й том: МСФО (IFRS) 1, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 10, МСФО (IAS) 7	1 января 2026 г.
МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»	1 января 2027 г.
МСФО (IFRS) 19 «Дочерние компании без публичной отчетности: раскрытие информации»	1 января 2027 г.

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

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

**4. СУЩЕСТВЕННЫЕ СУЖДЕНИЯ И ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ В ОЦЕНКАХ**

**Существенные суждения, использованные при применении учетной политики**

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

**Ключевые источники неопределенности в оценках**

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

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

---

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

**Ключевые источники неопределенности в оценках (продолжение)**

*Анализ индикаторов обесценения основных средств*

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

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

По состоянию на 30 сентября 2025 г. Группа провела оценку наличия вышеуказанных внешних и внутренних индикаторов обесценения основных средств, в частности, изменение процентных ставок, анализ выполнения фактических показателей в сравнении с плановыми показателями, а также анализ объемов по грузообороту в транзитном направлении и изменение курса тенге к швейцарскому франку, поскольку тариф в транзитном направлении устанавливается в швейцарских франках.

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

Руководство Группы не выявило каких-либо событий, произошедших в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г., которые могли бы рассматриваться как индикатор обесценения единицы, генерирующей денежные средства, по состоянию на 30 сентября 2025 г.

*Корпоративный подоходный налог*

Для целей сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности Группа рассчитывает расход по корпоративному подоходному налогу на основании наилучшей расчетной оценки средневзвешенной годовой ставки корпоративного подоходного налога, ожидаемой за полный финансовый год. Суммы, начисленные по расходам по корпоративному подоходному налогу в одном промежуточном периоде, возможно, потребуют корректировки в последующем промежуточном периоде того же финансового года, если изменится расчетная оценка годовой ставки корпоративного подоходного налога. За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г., расходы по корпоративному подоходному налогу, в основном, представлены расходами по текущему подоходному налогу в размере 15.082 млн тенге (девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 г.: 9.705 млн тенге) и расходами по отложенному подоходному налогу в размере 62.651 млн тенге (девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 г.: 19.686 тенге).

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

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

**Ключевые источники неопределенности в оценках (продолжение)**

*Возмещение НДС*

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

В соответствии с Налоговым законодательством РК, до 70% от начисленного НДС в зачет подлежит возврату из бюджета на ежеквартальной основе, после сдачи налоговой декларации. Оставшаяся часть начисленного НДС подлежит к возврату по итогам проведенной налоговой проверки в течение 5 лет. В течение 2024 г. Группа провела анализ по крупным поставщикам и не выявила признаков неблагонадежности в соответствии с критериями Правил возврата превышения НДС. На основании данного анализа Группа подала требование о проведении тематической налоговой проверки за период с 1 квартала 2020 г. по 4 квартал 2023 г. на сумму 142.427 млн тенге с целью подтверждения сумм превышения НДС и получения возврата. В январе 2025 г. Группа получила предписание от налоговых органов о проведении налоговой проверки по подтверждению сумм превышения НДС с 1 января 2020 г. по 30 сентября 2024 г. в соответствии с налоговым законодательством РК. В апреле 2025 г. по результатам налоговой проверки налоговым органом подтверждена сумма превышения НДС, подлежащая возврату из бюджета за период с 1 квартала 2020 г. по 4 квартал 2023 г., в размере 137.949 млн тенге. По состоянию на 30 сентября 2025 г. Группа признала на неподтвержденную налоговым органом сумму превышения НДС, подлежащую возврату из бюджета за период с 1 квартала 2020 г. по 4 квартал 2023 г., резерв в размере 4.478 млн тенге.

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

По состоянию на 30 сентября 2025 г. общая балансовая стоимость НДС к возмещению составила 350.144 млн тенге (31 декабря 2024 г.: 315.184 млн тенге), из которой 255.655 млн тенге (31 декабря 2024 г.: 120.475 млн тенге) было классифицировано в составе текущих активов. Группа ожидает, что текущая часть НДС к возмещению будет возвращена налоговыми органами или зачтена против будущих сумм обязательств по НДС в течение 12 месяцев после отчетной даты, и считает, что общий НДС к возврату является полностью возмещаемым.

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

---

**5. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ**

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

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



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

**5. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ (продолжение)**

Группа не имеет установленную политику ценообразования по внутрисегментным продажам.

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2025 г. (неаудировано)						
	Грузовые перевозки	Пассажирские перевозки	Отчетные сегменты	Прочие	Консолидация	Итого
<b>Ключевые операционные показатели</b>						
<b>Выручка и прочие доходы</b>						
Выручка от перевозок от внешних покупателей (Примечание 19)	627.862	38.316	666.178	-	-	666.178
Выручка от перевозок от операций между сегментами	489	26.299	26.788	-	(26.788)	-
Государственные субсидии	-	10.818	10.818	-	-	10.818
Прочие доходы от внешних покупателей	22.240	1.580	23.820	4.541	-	28.361
Прочие доходы от операций между сегментами	11.208	288	11.496	2.602	(14.098)	-
<b>Итого выручка и прочие доходы</b>	<b>661.799</b>	<b>77.301</b>	<b>739.100</b>	<b>7.143</b>	<b>(40.886)</b>	<b>705.357</b>
Себестоимость реализации	(451.900)	(64.665)	(516.565)	(6.878)	40.800	(482.643)
<i>в т.ч.:</i>						
<i>Затраты на персонал, включая налоги, отчисления и резервы по неиспользованным отпускам</i>	(183.612)	(15.068)	(198.680)	(3.193)	-	(201.873)
<i>Топливо и горюче-смазочные материалы</i>	(64.187)	(7.169)	(71.356)	(112)	-	(71.468)
<i>Ремонт и обслуживание</i>	(50.797)	(11.543)	(62.340)	(211)	481	(62.070)
<i>Электроэнергия</i>	(33.104)	(3.492)	(36.596)	(82)	63	(36.615)
<i>Работы и услуги производственного характера</i>	(38.551)	(7.007)	(45.558)	(1.177)	26.422	(20.313)
<i>Материалы и запасы</i>	(14.395)	(1.971)	(16.366)	(663)	-	(17.029)
<b>Валовая прибыль</b>	<b>209.899</b>	<b>12.636</b>	<b>222.535</b>	<b>265</b>	<b>(86)</b>	<b>222.714</b>
Общие и административные расходы	(37.620)	(2.851)	(40.471)	(866)	288	(41.049)
<i>в т.ч.:</i>						
<i>Затраты на персонал, включая налоги, отчисления и резервы по неиспользованным отпускам</i>	(22.521)	(2.007)	(24.528)	(685)	-	(25.213)
Финансовый доход	55.584	2.231	57.815	213	(3.925)	54.103
Финансовые затраты	(66.507)	(9.799)	(76.306)	(55)	1.730	(74.631)
(Убыток)/прибыль от курсовой разницы	(39.745)	(5.635)	(45.380)	115	1.245	(44.020)
Доля в прибыли/(убытке) ассоциированных организаций и совместных предприятий	7	-	7	-	-	7
(Обесценение)/восстановление обесценения финансовых активов и актива по договорам с покупателями	(2.391)	14	(2.377)	(15)	4.228	1.836
Обесценение нефинансовых активов	(566)	(37)	(603)	-	-	(603)
Прочие прибыли и убытки	(3.987)	69	(3.918)	(156)	(46)	(4.120)
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>	<b>114.674</b>	<b>(3.372)</b>	<b>111.302</b>	<b>(499)</b>	<b>3.434</b>	<b>114.237</b>
Расходы по корпоративному подоходному налогу	(28.978)	(2.929)	(31.907)	(56)	(9.341)	(41.304)
<b>Прибыль/(убыток) за период</b>	<b>85.696</b>	<b>(6.301)</b>	<b>79.395</b>	<b>(555)</b>	<b>(5.907)</b>	<b>72.933</b>
<b>Прочая ключевая информация о сегментах</b>						
Капитальные затраты по основным средствам	233.956	11.388	245.344	46	-	245.390
Износ основных средств	42.853	6.160	49.013	853	(1)	49.865

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

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

5. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ (продолжение)

	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2024 г. (неаудировано)					
	Грузовые перевозки	Пассажирские перевозки	Отчетные сегменты	Прочие	Консолидация	Итого
<b>Ключевые операционные показатели</b>						
<b>Выручка и прочие доходы</b>						
Выручка от перевозок от внешних покупателей (Примечание 19)	471.733	31.664	503.397	-	-	503.397
Выручка от перевозок от операций между сегментами	443	18.113	18.556	-	(18.556)	-
Государственные субсидии	-	10.136	10.136	-	-	10.136
Прочие доходы от внешних покупателей	28.274	2.496	30.770	4.456	-	35.226
Прочие доходы от операций между сегментами	9.612	338	9.950	2.763	(12.713)	-
<b>Итого выручка и прочие доходы</b>	<b>510.062</b>	<b>62.747</b>	<b>572.809</b>	<b>7.219</b>	<b>(31.269)</b>	<b>548.759</b>
Себестоимость реализации	(362.377)	(56.002)	(418.379)	(5.537)	29.439	(394.477)
<i>в т.ч.:</i>						
<i>Затраты на персонал, включая налоги, отчисления и резервы по неиспользованным отпускам</i>	<i>(150.002)</i>	<i>(13.843)</i>	<i>(163.845)</i>	<i>(2.802)</i>	-	<i>(166.647)</i>
<i>Топливо и горюче-смазочные материалы</i>	<i>(42.494)</i>	<i>(5.206)</i>	<i>(47.700)</i>	<i>(104)</i>	-	<i>(47.804)</i>
<i>Ремонт и обслуживание</i>	<i>(50.023)</i>	<i>(11.265)</i>	<i>(61.288)</i>	<i>(384)</i>	1.856	<i>(59.816)</i>
<i>Электрэнергия</i>	<i>(20.248)</i>	<i>(2.337)</i>	<i>(22.585)</i>	<i>(80)</i>	-	<i>(22.665)</i>
<i>Работы и услуги производственного характера</i>	<i>(27.881)</i>	<i>(6.180)</i>	<i>(34.061)</i>	<i>(1.058)</i>	16.376	<i>(18.743)</i>
<i>Материалы и запасы</i>	<i>(10.773)</i>	<i>(2.026)</i>	<i>(12.799)</i>	<i>(17)</i>	-	<i>(12.816)</i>
<b>Валовая прибыль</b>	<b>147.685</b>	<b>6.745</b>	<b>154.430</b>	<b>1.682</b>	<b>(1.830)</b>	<b>154.282</b>
Общие и административные расходы	(27.911)	(3.249)	(31.160)	(2.126)	386	(32.900)
<i>в т.ч.:</i>						
<i>Затраты на персонал, включая налоги, отчисления и резервы по неиспользованным отпускам</i>	<i>(16.944)</i>	<i>(1.844)</i>	<i>(18.788)</i>	<i>(678)</i>	-	<i>(19.466)</i>
Финансовый доход	5.743	774	6.517	180	(1.901)	4.796
Финансовые затраты	(48.256)	(3.391)	(51.647)	(56)	690	(51.013)
(Убыток)/прибыль от курсовой разницы	(52.526)	(11.671)	(64.197)	80	568	(63.549)
Доля в прибыли ассоциированных и совместных предприятий	4.285	-	4.285	-	-	4.285
Восстановление обесценения/(обесценение) финансовых активов и актива по договорам с покупателями	92	(139)	(47)	(12)	-	(59)
Восстановление обесценения нефинансовых активов	1	80	81	11	-	92
Прочие прибыли и убытки	(1.655)	(22)	(1.677)	(159)	(6)	(1.842)
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>	<b>27.458</b>	<b>(10.873)</b>	<b>16.585</b>	<b>(400)</b>	<b>(2.093)</b>	<b>14.092</b>
Расходы по корпоративному подоходному налогу	(6.086)	(6.171)	(12.257)	(1.845)	2.684	(11.418)
<b>Прибыль/(убыток) за период</b>	<b>21.372</b>	<b>(17.044)</b>	<b>4.328</b>	<b>(2.245)</b>	<b>591</b>	<b>2.674</b>
<b>Прочая ключевая информация о сегментах</b>						
Капитальные затраты по основным средствам	175.936	6.966	182.902	41.301	-	224.203
Износ основных средств	38.585	5.361	43.946	444	(1)	44.389

# АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

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

### 5. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ (продолжение)

Ключевые операционные показатели	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г. (неаудировано)					Итого
	Грузовые перевозки	Пассажирские перевозки	Отчетные сегменты	Прочие	Консолидация	
<b>Выручка и прочие доходы</b>						
Выручка от перевозок от внешних покупателей (Примечание 19)	1.756.080	98.477	1.854.557	-	-	1.854.557
Выручка от перевозок от операций между сегментами	1.569	78.677	80.246	-	(80.246)	-
Государственные субсидии	-	32.095	32.095	-	-	32.095
Прочие доходы от внешних покупателей	72.253	4.487	76.740	15.042	-	91.782
Прочие доходы от операций между сегментами	31.748	739	32.487	7.187	(39.674)	-
<b>Итого выручка и прочие доходы</b>	<b>1.861.650</b>	<b>214.475</b>	<b>2.076.125</b>	<b>22.229</b>	<b>(119.920)</b>	<b>1.978.434</b>
Себестоимость реализации	(1.297.444)	(188.046)	(1.485.490)	(18.564)	118.889	(1.385.165)
<i>в т.ч.:</i>						
<i>Затраты на персонал, включая налоги, отчисления и резервы по неиспользованным отпускам</i>	(561.081)	(48.131)	(609.212)	(9.732)	-	(618.944)
<i>Топливо и горюче-смазочные материалы</i>	(159.519)	(21.416)	(180.935)	(721)	-	(181.656)
<i>Ремонт и обслуживание</i>	(134.574)	(33.081)	(167.655)	(315)	816	(167.154)
<i>Электроэнергия</i>	(88.105)	(8.893)	(96.998)	(344)	63	(97.279)
<i>Работы и услуги производственного характера</i>	(113.861)	(19.096)	(132.957)	(2.140)	79.243	(55.854)
<i>Материалы и запасы</i>	(41.241)	(5.843)	(47.084)	(1.173)	-	(48.257)
<b>Валовая прибыль</b>	<b>564.206</b>	<b>26.429</b>	<b>590.635</b>	<b>3.665</b>	<b>(1.031)</b>	<b>593.269</b>
Общие и административные расходы	(93.909)	(9.139)	(103.048)	(2.760)	983	(104.825)
<i>в т.ч.:</i>						
<i>Затраты на персонал, включая налоги, отчисления и резервы по неиспользованным отпускам</i>	(62.385)	(5.577)	(67.962)	(2.040)	-	(70.002)
Финансовый доход	76.834	5.124	81.958	484	(10.584)	71.858
Финансовые затраты	(171.259)	(27.009)	(198.268)	(149)	4.403	(194.014)
(Убыток)/прибыль от курсовой разницы	(109.455)	(15.543)	(124.998)	97	3.872	(121.029)
Доля в прибыли/(убытке) ассоциированных организаций и совместных предприятий	1.101	-	1.101	-	-	1.101
Обесценение финансовых активов и актива по договорам с покупателями	(5.465)	(14)	(5.479)	(43)	4.252	(1.270)
(Обесценение)/восстановление обесценения нефинансовых активов	(7.827)	527	(7.300)	12	-	(7.288)
Прочие прибыли и убытки	(361)	103	(258)	(290)	(61)	(609)
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>	<b>253.865</b>	<b>(19.522)</b>	<b>234.343</b>	<b>1.016</b>	<b>1.834</b>	<b>237.193</b>
(Расходы)/экономия по корпоративному подоходному налогу	(62.652)	(4.641)	(67.293)	66	(10.983)	(78.210)
<b>Прибыль/(убыток) за период</b>	<b>191.213</b>	<b>(24.163)</b>	<b>167.050</b>	<b>1.082</b>	<b>(9.149)</b>	<b>158.983</b>
<b>Прочая ключевая информация о сегментах</b>						
Капитальные затраты по основным средствам	611.390	33.077	644.467	710	-	645.177
Износ основных средств (Примечание 6)	127.034	17.897	144.931	2.544	(2)	147.473

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

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

5. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ (продолжение)

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 г. (неаудировано)					Итого
	Грузовые перевозки	Пассажирские перевозки	Отчетные сегменты	Прочие	Консолидация	
<b>Ключевые операционные показатели</b>						
<b>Выручка и прочие доходы</b>						
Выручка от перевозок от внешних покупателей (Примечание 19)	1.335.601	82.430	1.418.031	-	-	1.418.031
Выручка от перевозок от операций между сегментами	1.248	54.167	55.415	-	(55.415)	-
Государственные субсидии	-	29.181	29.181	-	-	29.181
Прочие доходы от внешних покупателей	84.494	5.678	90.172	12.750	-	102.922
Прочие доходы от операций между сегментами	29.095	727	29.822	6.564	(36.386)	-
<b>Итого выручка и прочие доходы</b>	<b>1.450.438</b>	<b>172.183</b>	<b>1.622.621</b>	<b>19.314</b>	<b>(91.801)</b>	<b>1.550.134</b>
Себестоимость реализации	(1.077.692)	(165.500)	(1.243.192)	(15.410)	90.677	(1.167.925)
<i>в т.ч.:</i>						
<i>Затраты на персонал, включая налоги, отчисления и резервы по неиспользованным отпускам</i>						
	(464.080)	(40.967)	(505.047)	(8.582)	-	(513.629)
<i>Топливо и горюче-смазочные материалы</i>						
	(122.365)	(18.978)	(141.343)	(665)	-	(142.008)
<i>Ремонт и обслуживание</i>						
	(142.671)	(30.489)	(173.160)	(627)	3.012	(170.775)
<i>Электроэнергия</i>						
	(57.657)	(6.315)	(63.972)	(387)	1	(64.358)
<i>Работы и услуги производственного характера</i>						
	(83.024)	(16.460)	(99.484)	(2.107)	51.523	(50.068)
<i>Материалы и запасы</i>						
	(31.700)	(6.398)	(38.098)	(390)	-	(38.488)
<b>Валовая прибыль</b>	<b>372.746</b>	<b>6.683</b>	<b>379.429</b>	<b>3.904</b>	<b>(1.124)</b>	<b>382.209</b>
Общие и административные расходы	(76.913)	(8.394)	(85.307)	(3.927)	897	(88.337)
<i>в т.ч.:</i>						
<i>Затраты на персонал, включая налоги, отчисления и резервы по неиспользованным отпускам</i>						
	(48.559)	(5.046)	(53.605)	(1.800)	-	(55.405)
<i>Финансовый доход</i>						
	39.598	1.732	41.330	1.119	(5.528)	36.921
<i>Финансовые затраты</i>						
	(125.553)	(22.030)	(147.583)	(203)	2.310	(145.476)
<i>(Убыток)/прибыль от курсовой разницы</i>						
	(77.647)	(12.735)	(90.382)	259	568	(89.555)
<i>Доля в прибыли ассоциированных и совместных предприятий</i>						
	8.672	-	8.672	-	-	8.672
<i>Восстановление обесценения/(обесценение) финансовых активов и актива по договорам с покупателями</i>						
	1.585	(276)	1.309	40	3	1.352
<i>Обесценение нефинансовых активов</i>						
	(518)	(607)	(1.125)	(5)	-	(1.130)
<i>Прочие прибыли и убытки</i>						
	3.371	2.531	5.902	(140)	(940)	4.822
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>	<b>145.341</b>	<b>(33.096)</b>	<b>112.245</b>	<b>1.047</b>	<b>(3.814)</b>	<b>109.478</b>
Расходы по корпоративному подоходному налогу	(28.504)	(938)	(29.442)	(1.883)	2.149	(29.176)
<b>Прибыль/(убыток) за период</b>	<b>116.837</b>	<b>(34.034)</b>	<b>82.803</b>	<b>(836)</b>	<b>(1.665)</b>	<b>80.302</b>
<b>Прочая ключевая информация о сегментах</b>						
<i>Капитальные затраты по основным средствам</i>						
	557.277	91.918	649.195	41.462	-	690.657
<i>Износ основных средств (Примечание 6)</i>						
	109.783	15.020	124.803	1.271	(2)	126.072

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

**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:

	За три месяца, закончившихся 30 сентября		За девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2025 г. (неаудировано)	2024 г. (неаудировано)	2025 г. (неаудировано)	2024 г. (неаудировано)
РК	675.473	526.414	1.902.320	1.489.633
РФ	12.379	10.822	30.623	28.455
КНР	11.486	7.318	27.630	19.564
Германия	627	1.470	3.715	5.558
Прочее	5.392	2.735	14.146	6.924
	<b>705.357</b>	<b>548.759</b>	<b>1.978.434</b>	<b>1.550.134</b>

В основном все долгосрочные активы Группы находятся в РК.

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «КАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

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

6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Инфраструктура железно- дорожных путей	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Земля	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
<b>Балансовая стоимость</b>								
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	21	4.008	10.643	3.608	3	144	529.566	547.993
Вклад в уставный капитал (Примечание 13)	6.117	1.147	5.557	224	-	11.891	-	24.936
Поступления по аренде	-	22	13	96.401	-	-	-	96.436
Модификации договоров аренды	-	1.053	(294)	161	-	-	-	920
Выбытия	(2.734)	(1.661)	(3.600)	(4.887)	(1.087)	(290)	(340)	(14.599)
Расходы по износу (Примечание 5)	(36.842)	(6.397)	(27.744)	(74.933)	-	(1.557)	-	(147.473)
Износ по выбытиям	1.334	851	2.775	4.717	-	289	-	9.966
Прочие движения, переводы <sup>1</sup>	26.797	18.501	9.326	250.557	-	(1.174)	(305.139)	(1.132)
<b>Балансовая стоимость на 30 сентября 2025 г. (неаудировано)</b>	<b>1.530.802</b>	<b>367.808</b>	<b>274.058</b>	<b>2.399.976</b>	<b>2.808</b>	<b>20.391</b>	<b>703.431</b>	<b>5.299.274</b>
Первоначальная стоимость	1.962.936	457.025	627.180	3.192.973	2.808	46.056	714.680	7.003.658
Накопленный износ и обесценение	(432.134)	(89.217)	(353.122)	(792.997)	-	(25.665)	(11.249)	(1.704.384)
<b>Балансовая стоимость на 30 сентября 2025 г. (неаудировано)</b>	<b>1.530.802</b>	<b>367.808</b>	<b>274.058</b>	<b>2.399.976</b>	<b>2.808</b>	<b>20.391</b>	<b>703.431</b>	<b>5.299.274</b>
<b>В том числе:</b>								
Активы в форме права пользования:								
Первоначальная стоимость	-	2.946	44.473	352.317	-	8.528	-	408.264
Накопленный износ и обесценение	-	(1.367)	(26.603)	(19.371)	-	(6.786)	-	(54.127)
Балансовая стоимость	-	1.579	17.870	332.946	-	1.742	-	354.137
Основные средства, являющиеся предметом операционной аренды (группа в качестве арендодателя)	-	1.018	-	58.782	-	-	-	59.800

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

**АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»**

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

**6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (продолжение)**

	Инфраструктура железно- дорожных путей	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Земля	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
<b>Балансовая стоимость</b>								
на 1 января 2024 г.	1.415.744	313.465	247.974	1.607.550	3.871	10.500	195.375	3.794.479
Приобретения	13	2.886	12.408	3.994	3	1.070	586.509	606.883
Поступления по аренде	-	6	27.261	55.253	-	-	-	82.520
Модификации договоров аренды	-	117	-	(41)	-	-	-	76
Выбытия	(146)	(967)	(37.725)	(403)	(5)	(291)	(1.210)	(40.747)
Расходы по износу (Примечание 5)	(31.592)	(4.935)	(25.947)	(61.960)	-	(1.638)	-	(126.072)
Износ по выбытиям	112	441	35.069	401	-	262	-	36.285
Прочие движения, переводы <sup>2</sup>	25.416	87	12.659	325.494	-	782	(363.050)	1.388
<b>Балансовая стоимость на 30 сентября 2024 г. (неаудировано)</b>	<b>1.409.547</b>	<b>311.100</b>	<b>271.699</b>	<b>1.930.288</b>	<b>3.869</b>	<b>10.685</b>	<b>417.624</b>	<b>4.354.812</b>
Первоначальная стоимость	1.803.784	392.095	590.516	2.637.640	3.869	32.478	428.238	5.888.620
Накопленный износ и обесценение	(394.237)	(80.995)	(318.817)	(707.352)	-	(21.793)	(10.614)	(1.533.808)
<b>Балансовая стоимость на 30 сентября 2024 г. (неаудировано)</b>	<b>1.409.547</b>	<b>311.100</b>	<b>271.699</b>	<b>1.930.288</b>	<b>3.869</b>	<b>10.685</b>	<b>417.624</b>	<b>4.354.812</b>
<b>В том числе:</b>								
Активы в форме права пользования:								
Первоначальная стоимость	-	1.889	45.136	166.790	-	7.226	-	221.041
Накопленный износ и обесценение	-	(1.078)	(18.343)	(10.185)	-	(4.197)	-	(33.803)
Балансовая стоимость	-	811	26.793	156.605	-	3.029	-	187.238
Основные средства, являющиеся предметом операционной аренды (Группа в качестве арендодателя)	-	330	-	89.145	-	-	-	89.475

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

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

**7. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ И СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

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

	2025 г.	2024 г.
<b>Ассоциированные предприятия</b>		
<b>На 1 января</b>	48.678	38.989
Вклады в уставный капитал	5.576	-
Пересчет иностранных валют	7.810	1.959
Доля в прибыли	1.552	8.849
Дивиденды	(4.645)	(4.480)
<b>На 30 сентября (неаудировано)</b>	<b>58.971</b>	<b>45.317</b>
<b>Совместные предприятия</b>		
<b>На 1 января</b>	1.396	1.579
Вклады в уставный капитал	13.719	75
Пересчет иностранных валют	51	-
Корректировка нерезализованной прибыли	(2.699)	-
Доля в убытке	(451)	(177)
Обесценение	-	(231)
<b>На 30 сентября (неаудировано)</b>	<b>12.016</b>	<b>1.246</b>

По состоянию на 30 сентября 2025 г. непризнанная доля Группы в убытках существенной ассоциированной организации ТОО «Актауский Морской Северный Терминал» составила 10.180 млн тенге (31 декабря 2024 г.: 3.795 млн тенге).

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г., Группа, в лице дочерней организации АО «KTZ Express», осуществила вклад денежными средствами в размере 5.526 млн тенге в уставный капитал ассоциированной организации ТОО «Актауский международный контейнерный хаб», который распределен между Группой, в лице дочерних организаций АО «KTZ Express» и АО «НК «Актауский международный морской торговый порт», и Shanghai (Hong Kong) Investment & Development Co. Ltd. По состоянию на 30 сентября 2025 г. доля владения Группы в ассоциированной организации составила 34,27%. Оставшаяся часть доли владения Группы, приходящаяся на АО «НК «Актауский международный морской торговый порт», в размере 3.053 млн тенге будет внесена активами и денежными средствами и отражена в последующие периоды.

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г., Группа, в лице дочерней организации АО «Кедентранссервис», осуществила вклад активами справедливой стоимостью 6.576 млн тенге и дополнительный вклад денежными средствами в размере 7.000 млн тенге в уставный капитал Частной компании Kazakh-Chinese trade and logistics company (Almaty) Ltd., который распределен между Группой и Xi'an Free Trade Port Construction and Operation Co., Ltd. Доля владения Группы в совместном предприятии составила 55,85%.



**АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»**

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

**8. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ**

	30 сентября 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Авансы, выплаченные за основные средства	765.837	384.165
НДС к возмещению (Примечание 4)	111.504	207.246
Корпоративный подоходный налог, удерживаемый у источника выплаты	37.743	36.441
Инвестиционная недвижимость	8.646	8.765
Прочие	4.413	6.006
Минус: резерв по НДС к возмещению (Примечание 4)	(17.015)	(12.537)
Минус: резерв по корпоративному подоходному налогу, удерживаемому у источника выплаты	(1.117)	(1.028)
Минус: резерв по авансам поставщикам за основные средства	(517)	(522)
Минус: резерв по прочим долгосрочным нефинансовым активам	(72)	(72)
<b>Итого прочие нефинансовые активы</b>	<b>909.422</b>	<b>628.464</b>
Денежные средства, ограниченные в использовании	14.733	13.932
Ссуды работникам	2.557	3.163
Облигации казахстанских банков второго уровня и прочих кредитных институтов и прочие долговые ценные бумаги	701	654
Прочие	1.567	1.757
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки по прочим долгосрочным финансовым активам	(441)	(487)
<b>Итого прочие финансовые активы</b>	<b>19.117</b>	<b>19.019</b>
	<b>928.539</b>	<b>647.483</b>

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г., Группа начислила расходы по износу по инвестиционной недвижимости на сумму 103 млн тенге (девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 г.: 109 млн тенге).

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

По состоянию на 30 сентября 2025 г. и 31 декабря 2024 г. авансы, выплаченные за основные средства, включали следующее:

	30 сентября 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Строительство железнодорожных путей	368.766	128.984
Поставка пассажирских вагонов	206.074	163.047
Поставка электровозов	119.741	82.510
Поставка тепловозов	24.963	2.017
Модернизация вокзальной инфраструктуры	23.456	-
Капитальный ремонт пути	12.474	-
Прочие	10.363	7.607
	<b>765.837</b>	<b>384.165</b>

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

**9. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ**

	30 сентября 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Краткосрочные вклады в тенге	243.069	61.779
Краткосрочные банковские вклады в долларах США	3.467	2.339
Деньги на цифровых счетах в тенге	53.006	116.635
Деньги на текущих счетах в тенге	11.100	7.326
Деньги на текущих счетах в банках в долларах США	6.683	4.763
Деньги на текущих счетах в банках в российских рублях	4.252	2.484
Деньги на текущих счетах в банках в китайских юанях	3.728	2.070
Деньги на текущих счетах в банках в других валютах	540	1.182
Наличность в кассе	9	10
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам	(20)	(10)
	<b>325.834</b>	<b>198.578</b>

По состоянию на 30 сентября 2025 г. и 31 декабря 2024 г. денежные средства на цифровых счетах представляют собой программируемые цифровые тенге, предназначенные исключительно для модернизации железнодорожного транспортного коридора «Достык-Мойынты» и полученные в рамках выпуска облигаций на Казахстанской фондовой бирже в пользу Акционера.

По состоянию на 30 сентября 2025 г. средневзвешенная процентная ставка по денежным средствам на текущих счетах составляла 4,76% в тенге и 0,25% в других валютах (31 декабря 2024 г.: 8,19% в тенге и 0,16% в других валютах).

Краткосрочные банковские депозиты в тенге и в валюте размещаются на различные сроки на три месяца и менее, в зависимости от потребности Группы в денежных средствах. По состоянию на 30 сентября 2025 г. средневзвешенная процентная ставка по краткосрочным вкладам составила 16,2% в тенге и 2,75% в долларах США (31 декабря 2024 г.: 14,9% в тенге и 3% в долларах США).

По состоянию на 30 сентября 2025 г. балансовая стоимость денежных средств Группы, размещенных на текущих счетах и краткосрочных вкладах в АО «Казпочта» и цифровых счетах в Национальном банке РК, являющихся связанными сторонами Группы, составила 23.857 млн тенге (31 декабря 2024 г.: 1 млн тенге) и 53.004 млн тенге (31 декабря 2024 г.: 116.631 млн тенге), соответственно (Примечание 26). Кроме того, Группа размещает денежные средства и их эквиваленты в банках и других финансовых институтах с рейтингом от «А+» до «В+». На основании этого Группа считает, что кредитный риск денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 30 сентября 2025 г. является низким.

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

## АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

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

#### 10. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

	30 сентября 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Материалы верхнего строения пути (по себестоимости)	25.722	15.648
Топливо и горюче-смазочные материалы (по себестоимости)	16.500	13.553
Сырье и материалы (по себестоимости)	15.869	15.454
Запасные части (по себестоимости)	8.589	8.743
Строительные материалы (по себестоимости)	1.572	1.453
Прочие (по себестоимости)	3.506	4.409
	<b>71.758</b>	<b>59.260</b>
Минус: резерв по товарно-материальным запасам	(1.301)	(1.440)
	<b>70.457</b>	<b>57.820</b>

#### 11. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	30 сентября 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Торговая дебиторская задолженность, возникшая вследствие договоров с покупателями	19.531	24.288
Прочая торговая дебиторская задолженность	1.127	885
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности, возникшей вследствие договоров с покупателями	(3.663)	(2.841)
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки по прочей торговой дебиторской задолженности	(575)	(666)
	<b>16.420</b>	<b>21.666</b>

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

	30 сентября 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Тенге	10.277	6.853
Доллары США	5.464	14.743
В других валютах	679	70
	<b>16.420</b>	<b>21.666</b>

## АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

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

### 12. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ

	30 сентября 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Авансы выданные	13.879	20.183
Предоплата по прочим налогам	8.064	6.190
Расходы будущих периодов	1.538	2.690
Прочие	6.084	5.670
Минус: резерв по предоплате по прочим налогам	(4.229)	(4.229)
Минус: резерв под обесценение авансов выданных	(2.543)	(2.665)
Минус: резерв под обесценение прочих текущих нефинансовых активов	(5.616)	(5.086)
<b>Итого прочие нефинансовые активы</b>	<b>17.177</b>	<b>22.753</b>
Деньги, ограниченные в использовании	20.646	16.235
Субсидии	11.775	70
Претензии, пени и штрафы	2.268	2.409
Задолженность работников	1.857	1.416
Дивиденды к получению	1.223	-
Прочие	3.153	5.696
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки по прочим текущим финансовым активам	(2.286)	(3.172)
<b>Итого прочие финансовые активы</b>	<b>38.636</b>	<b>22.654</b>
	<b>55.813</b>	<b>45.407</b>

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

### 13. КАПИТАЛ

#### Вклады

##### Выпуск акций

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г., Группа выпустила 1.000 акций, в оплату которых от Акционера получены долгосрочные активы общей рыночной стоимостью 24.936 млн тенге (Примечание 6).

##### Прочие вклады

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г., Группа признала разницу между справедливой стоимостью займа и суммой займа, полученного от Акционера по ставке ниже рыночной, в размере 56.990 млн тенге (девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 г.: 44.074 млн тенге) за минусом эффекта отложенного налога на сумму 11.398 млн тенге (девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 г.: 8.815 млн тенге) (Примечание 14).

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

---

**13. КАПИТАЛ (продолжение)**

**Резерв хеджирования**

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

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

Еврооблигации номиналом 882.978.000 долларов США, выпущенные в октябре 2022 г. на Казахстанской фондовой бирже в пользу Акционера, и подлежащие погашению 28 октября 2025 г., а также кросс-валютные свопы на сумму 881.881.000 швейцарских франков с датой погашения 25 октября 2025 г. 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% (Примечание 14), учет хеджирования, где инструментом хеджирования являлись Еврооблигации, подлежащие погашению 28 октября 2025 г., был прекращен. В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г., была получена выручка от грузовых перевозок в международном (транзитном) сообщении, являющаяся объектом хеджирования денежных потоков, соответственно, накопленный убыток в размере 64.601 млн тенге, приходящийся на инструмент хеджирования, был реклассифицирован из прочего совокупного убытка в выручку от грузовых перевозок (Примечание 19). Эффект отложенного подоходного налога составил 12.920 млн тенге.

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г., эффективная часть, включая эффективную часть изменения справедливой стоимости производного инструмента, в размере 44.034 млн тенге была отнесена на резерв хеджирования в прочем совокупном убытке в виде чистого убытка по инструментам хеджирования денежных потоков. Эффект отложенного подоходного налога составил 8.807 млн тенге. Неэффективная часть в размере 44.857 млн тенге была отнесена на финансовые затраты (Примечание 23).

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

---

**13. КАПИТАЛ (продолжение)**

**Резерв хеджирования (продолжение)**

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

Суммы основного долга по займам Группы в размере 1.070.208.399 швейцарских франков с фиксированными графиками погашения, полностью соответствующими прогнозируемым потокам выручки от грузовых транзитных перевозок в швейцарских франках, являются инструментами хеджирования, которые отдельно идентифицируются и поддаются надежной оценке. По состоянию на 30 сентября 2025 г. балансовая стоимость займов составила 590.623 млн тенге (31 декабря 2024 г.: 567.213 млн тенге). Объектами хеджирования в данных отношениях являются потоки высоковероятной выручки от грузовых транзитных перевозок в размере 1.070.208.399 швейцарских франков за период с 21 ноября 2024 г. по 15 ноября 2034 г., из которых 139.167.166 швейцарских франков приходится на 2025 г.

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г., эффективная часть в размере 97.776 млн тенге была отнесена на резерв хеджирования в прочем совокупном убытке в виде чистого убытка по инструментам хеджирования денежных потоков. Эффект отложенного подоходного налога составил 19.555 млн тенге.

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г., была получена выручка от грузовых перевозок в международном (транзитном) сообщении, являющаяся объектом хеджирования денежных потоков, соответственно, накопленный убыток в размере 4.959 млн тенге приходящийся на инструмент хеджирования, был реклассифицирован из прочего совокупного убытка в выручку от грузовых перевозок (Примечание 19). Эффект отложенного подоходного налога составил 992 млн тенге.

## АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

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

#### 14. ЗАЙМЫ

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

	30 сентября 2025 г. (неаудировано)		31 декабря 2024 г.	
	Сумма	Средневзвешенная эффективная процентная ставка (%)	Сумма	Средневзвешенная эффективная процентная ставка (%)
<i>Займы с фиксированной процентной ставкой</i>				
Займы полученные	429.992		475.243	
- в тенге	273.503	10,96	285.231	10,88
- в евро	51.985	6,39	51.253	5,85
- в российских рублях	104.504	7,91	79.276	9,02
- в швейцарских франках	-	-	59.483	3,40
Выпущенные долговые ценные бумаги	1.215.713		1.207.802	
- в тенге	772.801	12,07	759.017	11,78
- в долларах США	442.912	6,65	448.785	6,42
<i>Займы с плавающей процентной ставкой</i>				
Займы полученные	1.520.216		886.253	
- в тенге	36.236	18,42	40.232	19,24
- в евро	371.159	6,00	217.682	7,34
- в швейцарских франках	1.078.744	2,16	628.339	3,04
- в юанях	34.077	5,62	-	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	83.752		84.090	
- в тенге	83.752	13,76	84.090	14,78
	<b>3.249.673</b>		<b>2.653.388</b>	
Текущая часть	453.280		812.965	
Долгосрочная часть	2.796.393		1.840.423	
	<b>3.249.673</b>		<b>2.653.388</b>	

#### Займы полученные

##### Акционер

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г., Группа, в лице Компании, в рамках кредитного договора с Акционером, заключенного 19 мая 2025 г., на финансирование приобретения пассажирских вагонов, получила заемные средства на общую сумму 65.480 млн тенге. Проценты по займу погашаются полугодовыми платежами по процентной ставке 0,05%. Основной долг подлежит погашению годовыми платежами до полного погашения в 2055 г. Заем был предоставлен с процентной ставкой ниже рыночной, и справедливая стоимость полученного займа была рассчитана, исходя из рыночной ставки 12,35%. Группа признала разницу между справедливой стоимостью займа и суммой полученных заемных средств в размере 56.990 млн тенге за минусом эффекта отложенного налога на сумму 11.398 млн тенге через капитал в составе нераспределенной прибыли как прочие вклады (Примечание 13).

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

---

**14. ЗАЙМЫ (продолжение)**

**Займы полученные (продолжение)**

*Societe Generale u Natixis*

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 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 44.382.546 евро (25.801 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 девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 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 250.641.826 евро (140.771 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.

*Citibank*

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 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 2035 г.

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г., Группа, в лице Компании, в рамках Соглашения с Citibank о предоставлении кредитной линии, заключенного 4 апреля 2024 г., получила заемные средства на общую сумму 150.000.000 швейцарских франков (94.943 млн тенге) со ставкой вознаграждения SARON + 2% и сроком погашения до года.



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

---

14. ЗАЙМЫ (продолжение)

Займы полученные (продолжение)

*Deutsche Bank AG u Abu Dhabi Commercial Bank PJSC*

В августе 2025 г. Группа, в лице Компании, в рамках кредитного соглашения с Deutsche Bank AG и Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, заключенного 18 июля 2025 г., на финансирование строительства крупных железнодорожных инфраструктурных проектов и модернизации существующих железнодорожных линий на общую сумму 600.000.000 долларов США в эквиваленте швейцарских франков, получила заемные средства на общую сумму 484.680.000 швейцарских франков (324.954 млн тенге). Проценты по займу погашаются полугодовыми платежами по ставке вознаграждения O/N SARON 6m + 1,6%. Основной долг подлежит погашению единовременным платежом в июле 2028 г.

*The Export-Import Bank of China u China Development Bank*

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г., Группа, в лице дочерней организации ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки», в рамках кредитного соглашения с The Export-Import Bank of China и China Development Bank, под гарантию китайской корпорации по страхованию кредитов и экспорта 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 566.982.251 юаней (42.964 млн тенге). Проценты по займу погашаются полугодовыми платежами по ставке вознаграждения LPR 5y – 0,55%. Основной долг подлежит погашению полугодовыми платежами, начиная с 2028 г., до полного погашения в 2040 г.

*АО «Народный Банк Казахстана»*

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 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 120.000 млн тенге со ставкой вознаграждения от 16,75% до 18% и сроком погашения до одного года. Группа произвела частичное досрочное погашение полученных займов в размере 100.000 млн тенге.

*АО «ForteBank»*

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г., Группа, в лице Компании и дочерней организации ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки», в рамках Соглашения с АО «ForteBank» о предоставлении кредитной линии, заключенного 13 июня 2022 г., получила заемные средства на общую сумму 60.000 млн тенге со ставкой вознаграждения 18% и сроком погашения до шести месяцев. Группа произвела досрочное погашение полученных займов.

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

---

**14. ЗАЙМЫ (продолжение)**

**Займы полученные (продолжение)**

*АО «Ситибанк Казахстана»*

В июле 2025 г. Группа, в лице дочерней организации ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки», в рамках Генерального соглашения с АО «Ситибанк Казахстана» о краткосрочных кредитах, заключенного 30 ноября 2009 г., получила заемные средства на общую сумму 14.000 млн тенге со ставкой вознаграждения 18 % и сроком погашения до одного года.

**Выпущенные долговые ценные бумаги**

В августе 2025 г. Группа, в лице Компании, в рамках выпуска еврооблигаций на Казахстанской фондовой бирже в пользу Акционера объемом 882.978.000 долларов США, заключенного 28 октября 2022 г., подписала меморандум о продлении срока погашения еврооблигаций с 2025 г. до 2028 г. и об изменении купонной ставки с 2% на 3%. Выплата купона – два раза в год. В связи с несущественной модификацией Группа признала корректировку балансовой стоимости выпущенных облигаций в составе финансовых доходов в сумме 80.296.949 долларов США (43.226 млн тенге) (Примечание 23).

Справедливая стоимость займов представлена в Примечании 27.

**Кредитные соглашения и их нарушение**

В соответствии с условиями кредитных соглашений по долгосрочным займам балансовой стоимостью по состоянию на 30 сентября 2025 г. в размере 1.213.643 млн тенге требуется выполнение отдельных финансовых и нефинансовых коэффициентов (ковенантов). Невыполнение этих ковенантов может повлечь обязанность досрочного погашения займов по требованию кредиторов.

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

Условия займов, полученных от HSBC Continental Europe, предусматривают соблюдение финансового коэффициента (ковенанта) «Чистый долг к капиталу» (при этом льготные займы Акционера должны составлять не более 50% совокупного долга), рассчитываемого на основе годовых консолидированных данных Группы. По состоянию на 31 декабря 2024 г. данное условие выполнялось. Кроме того, Группе необходимо соблюдать условие по наличию у Компании любых двух из трех корпоративных рейтингов (S&P, Fitch, Moody's) на уровне не ниже «BB». По состоянию на 30 сентября 2025 г. данное условие выполнялось. Балансовая стоимость займа на 30 сентября 2025 г. составила 51.985 млн тенге (31 декабря 2024 г.: 51.253 млн тенге).

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

---

**14. ЗАЙМЫ (продолжение)**

**Кредитные соглашения и их нарушение (продолжение)**

Условия займов, полученных от Societe Generale и Natixis, предусматривают соблюдение финансового коэффициента (ковенанта) «Чистый долг к капиталу» (при этом льготные займы Акционера должны составлять не более 50% совокупного долга), рассчитываемого на основе годовых консолидированных данных Группы. По состоянию на 31 декабря 2024 г. данное условие выполнялось. Балансовая стоимость займов на 30 сентября 2025 г. составила 371.159 млн тенге (31 декабря 2024 г.: 217.682 млн тенге).

Условия займа, полученного от ЕАБР, предусматривают соблюдение определенных финансовых коэффициентов (ковенантов), таких как «Долг к EBITDA» и «Коэффициент покрытия процентов», рассчитываемых на основе полугодовых консолидированных данных Группы, а также соблюдение условия по наличию у Компании любых двух из трех корпоративных рейтингов (S&P, Fitch, Moody's) на уровне не ниже «BB». По состоянию на 30 июня 2025 г. данные условия выполнялись. Балансовая стоимость займа на 30 сентября 2025 г. составила 104.504 млн тенге (31 декабря 2024 г.: 79.276 млн тенге).

Условия займа, полученного от Citibank и Santander под гарантию MIGA, предусматривают соблюдение определенных финансовых коэффициентов (ковенантов), таких как «EBITDA к процентным расходам» и «Общий долг к EBITDA» (при этом доля долга дочерних компаний перед третьими лицами не должна превышать 35% совокупного долга), рассчитываемых на основе полугодовых консолидированных данных Группы. По состоянию на 30 июня 2025 г. данные условия выполнялись. Балансовая стоимость займа на 30 сентября 2025 г. составила 284.603 млн тенге (31 декабря 2024 г.: 274.190 млн тенге).

Условия займа, полученного от ЕБРР, предусматривают соблюдение финансового коэффициента (ковенанта) «Долг к EBITDA», рассчитываемого на основе годовых консолидированных данных Группы. По состоянию на 31 декабря 2024 г. данное условие выполнялось. Балансовая стоимость займа на 30 сентября 2025 г. составила 110.140 млн тенге (31 декабря 2024 г.: 103.881 млн тенге).

В рамках кредитного договора с Citibank под гарантию Экспортно-импортного банка США (US EXIM Bank), по состоянию на конец каждого финансового года совокупные общие активы и общая выручка Компании, АО «Қазтеміртранс», ТОО «КТЖ-Пассажирские локомотивы» и ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки» должны быть равны или превышать 75% совокупных общих активов и общей выручки Группы, соответственно, рассчитываемых на основе годовых консолидированных данных Группы. По состоянию на 31 декабря 2024 г. данные условия выполнялись. Балансовая стоимость займа на 30 сентября 2025 г. составила 291.252 млн тенге (31 декабря 2024 г.: 220.910 млн тенге).

Требования, связанные с выпущенными долговыми ценными бумагами, включают в себя, но не ограничиваются условиями, связанными с ограничениями по изменению бизнеса и отчуждению имущества; ограничения по слиянию и консолидации с другими юридическими лицами.

**АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»»**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ**  
**КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**  
**ЗА ТРИ И ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2025 Г.**  
*(в млн тенге, если не указано иное)*

**14. ЗАЙМЫ (продолжение)**

**Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности**

	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г.		Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 г.			
	Займы и выпущенные долговые ценные бумаги	Обязательства по аренде (Примечание 15)	Итого	Займы и выпущенные долговые ценные бумаги	Обязательства по аренде	Итого
На 1 января	2.653.388	174.982	2.828.370	2.117.547	71.506	2.189.053
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности						
Выплата основного долга по займам	(471.905)	-	(471.905)	(337.898)	-	(337.898)
Поступление по займам полученным	731.338	-	731.338	553.691	-	553.691
Платежи по обязательствам аренды	-	(14.104)	(14.104)	-	(7.738)	(7.738)
<b>Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности</b>	<b>259.433</b>	<b>(14.104)</b>	<b>245.329</b>	<b>215.793</b>	<b>(7.738)</b>	<b>208.055</b>
Прочие изменения						
Влияние изменения обменных курсов иностранных валют	121.418	(28)	121.390	87.507	(21)	87.486
Хеджирование денежных потоков	122.074	-	122.074	-	-	-
Приобретение основных средств за счет займов, напрямую перечисленных банком поставщику	160.914	-	160.914	55.910	-	55.910
Новые договоры аренды	-	56.549	56.549	-	56.819	56.819
Разница между справедливой стоимости займов и суммой займов, полученных от Акционера по ставкам ниже рыночных (Примечание 13)	(56.990)	-	(56.990)	(44.074)	-	(44.074)
Затраты по процентам и амортизация дисконта, включая капитализируемые	171.324	25.892	197.216	152.166	13.716	165.882
Проценты уплаченные	(124.270)	(18.932)	(143.202)	(129.297)	(8.721)	(138.018)
Эффект от модификаций или обмена долговых активов и обязательств, которые не приводят к прекращению признания (Примечание 23)	(43.226)	-	(43.226)	-	-	-
Прочие изменения	(14.392)	(2.979)	(17.371)	(5.844)	(152)	(5.996)
<b>Итого прочие изменения, связанные с обязательствами</b>	<b>336.852</b>	<b>60.502</b>	<b>397.354</b>	<b>116.368</b>	<b>61.641</b>	<b>178.009</b>
<b>На 30 сентября (неаудировано)</b>	<b>3.249.673</b>	<b>221.380</b>	<b>3.471.053</b>	<b>2.449.708</b>	<b>125.409</b>	<b>2.575.117</b>

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

15. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АРЕНДЕ

	30 сентября 2025 г. (неаудировано)		31 декабря 2024 г.	
	Текущая стоимость арендных платежей		Текущая стоимость арендных платежей	
	Арендные платежи	Арендные платежи	Арендные платежи	Арендные платежи
В течение одного года	44.034	39.777	38.423	35.517
От двух до пяти лет включительно	182.288	107.147	141.989	83.387
Свыше пяти лет	311.019	74.456	232.330	56.078
<b>Итого</b>	<b>537.341</b>	<b>221.380</b>	<b>412.742</b>	<b>174.982</b>
За вычетом неполученных процентов	(315.961)	-	(237.760)	-
<b>Текущая стоимость арендных обязательств</b>	<b>221.380</b>	<b>221.380</b>	<b>174.982</b>	<b>174.982</b>
За вычетом суммы задолженности, подлежащей погашению в течение 12 месяцев		(39.777)		(35.517)
<b>Сумма, подлежащая погашению после 12 месяцев</b>		<b>181.603</b>		<b>139.465</b>

По состоянию на 30 сентября 2025 г. расчет суммы процентов основывается на эффективных процентных ставках от 2,5% до 22,05% (31 декабря 2024 г.: 2,5% до 21,69%).

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

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

*Вагоны-платформы*

В июле 2024 г. Группа, в лице дочерней организации АО «KTZ Express», заключила договор на аренду вагонов-платформ в количестве 2.000 единиц с общей стоимостью 63.356 млн тенге и процентной ставкой 13,75% годовых, из которых 7% годовых субсидируется государством. Льготный период по выплате основного долга составляет 5 лет. Группа выступает в качестве арендатора.

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г., в рамках данного договора, Группа получила вагоны-платформы в количестве 883 единиц и признала активы в форме права пользования в размере 28.099 млн тенге сроком на 32 года и обязательство по аренде в размере 17.055 млн тенге сроком на 15 лет.

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

---

**15. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АРЕНДЕ (продолжение)**

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

*Грузовые полувагоны*

В июле 2023 г. Группа, в лице дочерней организации АО «Қазтеміртранс», заключила договор на аренду полувагонов в количестве 3.000 единиц с общей стоимостью 88.125 млн тенге и процентной ставкой 13,15% годовых, из которых 6% годовых субсидируется государством. Льготный период по выплате основного долга составляет 2 года. Группа выступает в качестве арендатора.

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г., в рамках данного договора, Группа получила полувагоны в количестве 1.069 единиц и признала активы в форме права пользования в размере 31.402 млн тенге сроком на 22 года и обязательство по аренде в размере 22.473 млн тенге сроком на 13 лет.

*Пассажирские вагоны*

В мае 2024 г. Группа, в лице дочерней организации АО «Пассажирские перевозки», заключила договор на аренду пассажирских вагонов в количестве 157 единиц с общей стоимостью 103.432 млн тенге и процентной ставкой 13,75% годовых, из которых 10% годовых субсидируется государством. Льготный период по выплате основного долга составляет 5 лет. Группа выступает в качестве арендатора.

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г., в рамках данного договора, Группа получила пассажирские вагоны в количестве 44 единиц и признала активы в форме права пользования в размере 29.052 млн тенге сроком на 40 лет и обязательство по аренде в размере 13.004 млн тенге сроком на 14 лет.

В августе 2024 г. Группа, в лице дочерней организации АО «Пассажирские перевозки», заключила договор на аренду электропоездов в количестве 3 единиц с общей стоимостью 11.802 млн тенге (с учетом дополнительного соглашения от 29 августа 2024 г.) и процентной ставкой 14,5% годовых, из которых 10% годовых субсидируется государством. Льготный период по выплате основного долга составляет 5 лет. Группа выступает в качестве арендатора.

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г., в рамках данного договора, Группа получила 2 электропоезда и признала активы в форме права пользования в размере 7.848 млн тенге сроком на 40 лет и обязательство по аренде в размере 3.734 млн тенге сроком на 15 лет.

## АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

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

#### 15. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АРЕНДЕ (продолжение)

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

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

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

#### 16. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	30 сентября 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Кредиторская задолженность за полученные товарно-материальные запасы	116.131	52.106
Кредиторская задолженность за поставку основных средств	113.753	86.906
Кредиторская задолженность за предоставленные услуги	77.374	84.619
Прочая кредиторская задолженность	7.514	7.720
	<b>314.772</b>	<b>231.351</b>

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

	30 сентября 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Тенге	286.975	203.015
Евро	15.886	13.414
Доллары США	10.235	13.000
В других валютах	1.676	1.922
	<b>314.772</b>	<b>231.351</b>

**АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»**

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

**17. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ДОГОВОРАМ С ПОКУПАТЕЛЯМИ:**

	30 сентября 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Авансы, полученные по договорам с покупателями	102.464	117.973
Доходы будущих периодов	15.524	15.197
	<b>117.988</b>	<b>133.170</b>

Выручка, признанная в отчетном периоде и включенная в состав остатка авансов полученных и доходов будущих периодов на начало года, составила 122.206 млн тенге (девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 г.: 95.024 млн тенге).

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

**18. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

	30 сентября 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Доходы будущих периодов (государственные субсидии)	140.082	99.999
Обязательные пенсионные взносы, отчисления на социальное страхование и отчисления по обязательному медицинскому страхованию	15.470	14.302
Авансы полученные	4.454	9.700
Прочие	5.952	3.079
<b>Итого прочие нефинансовые обязательства</b>	<b>165.958</b>	<b>127.080</b>
Задолженность по заработной плате	41.729	18.966
Резервы по неиспользованным отпускам и прочим вознаграждениям работникам	37.527	40.069
Обязательства по договорам финансовых гарантий	25.255	27.449
Прочие	17.021	17.833
<b>Итого прочие финансовые обязательства</b>	<b>121.532</b>	<b>104.317</b>
	<b>287.490</b>	<b>231.397</b>
Текущая часть прочих обязательств	142.825	112.627
Долгосрочная часть прочих обязательств	144.665	118.770
	<b>287.490</b>	<b>231.397</b>

Как раскрыто в Примечании 25, Группа предоставила финансовые гарантии банкам по займам, полученным организациями АО «Международный аэропорт Нурсултан Назарбаев» и ТОО «Актюбинский рельсобалочный завод», и признала обязательства по договорам финансовых гарантий. По состоянию на 30 сентября 2025 г. обязательства по договорам финансовых гарантий составили 13.655 млн тенге по АО «Международный аэропорт Нурсултан Назарбаев» и 11.600 млн тенге по ТОО «Актюбинский рельсобалочный завод» (31 декабря 2024 г.: 14.896 млн тенге по АО «Международный аэропорт Нурсултан Назарбаев» и 12.553 млн тенге по ТОО «Актюбинский рельсобалочный завод»).

По состоянию на 30 сентября 2025 г. и 31 декабря 2024 г. прочие финансовые обязательства были, в основном, выражены в тенге.



## АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

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

#### 19. ВЫРУЧКА

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

	За три месяца, закончившихся 30 сентября		За девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2025 г. (неаудировано)	2024 г. (неаудировано)	2025 г. (неаудировано)	2024 г. (неаудировано)
Выручка по договорам с покупателями:				
В международном (транзитном) сообщении	190.352	169.297	581.642	493.831
По внутриреспубликанским направлениям	190.909	140.312	490.585	366.427
В международном (экспортном) сообщении	120.628	80.866	350.422	227.958
В международном (импортном) сообщении	75.635	49.497	198.477	140.425
Дополнительные сборы, связанные с перевозочным процессом	16.981	14.362	48.834	50.749
Прочая выручка от грузовых перевозок	33.357	17.399	86.120	56.211
	<b>627.862</b>	<b>471.733</b>	<b>1.756.080</b>	<b>1.335.601</b>

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г., была получена выручка от грузовых перевозок в международном (транзитном) сообщении, являющаяся объектом хеджирования денежных потоков, соответственно, накопленный убыток в размере 69.560 млн тенге, приходящийся на инструмент хеджирования, был реклассифицирован из прочего совокупного убытка в выручку от грузовых перевозок (Примечание 13).

Выручка от грузовых перевозок признана в течение времени.

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

	За три месяца, закончившихся 30 сентября		За девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2025 г. (неаудировано)	2024 г. (неаудировано)	2025 г. (неаудировано)	2024 г. (неаудировано)
Выручка по договорам с покупателями:				
По пассажирским перевозкам	33.362	27.133	85.350	69.940
Прочая выручка от пассажирских перевозок	4.954	4.531	13.127	12.490
	<b>38.316</b>	<b>31.664</b>	<b>98.477</b>	<b>82.430</b>

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

**19. ВЫРУЧКА (продолжение)**

Выручка от пассажирских перевозок в размере 1.517 млн тенге, относящаяся к части прочей выручки от пассажирских перевозок, признана в определенный момент времени (девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 г.: 1.276 млн тенге), в размере 96.960 млн тенге – в течение времени (девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 г.: 81.154 млн тенге).

Итого выручка по договорам с покупателями за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г. составила 1.854.557 млн тенге (девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 г.: 1.418.031 млн тенге).

**20. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ**

	За три месяца, закончившихся 30 сентября		За девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.
	(неаудировано)	(неаудировано)	(неаудировано)	(неаудировано)
Доходы от продажи товаров и предоставления прочих услуг	17.444	16.001	51.234	41.718
Доходы от аренды вагонов	8.986	16.427	30.880	47.496
Доходы от штрафов	1.462	2.477	5.671	9.793
Доходы от аренды прочих основных средств	469	321	3.997	3.915
	<b>28.361</b>	<b>35.226</b>	<b>91.782</b>	<b>102.922</b>

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

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

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

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

Доходы в размере 16.862 млн тенге признаны в определенный момент времени (девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 г.: 19.378 млн тенге), в размере 40.043 млн тенге – в течение времени (девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 г.: 32.133 млн тенге).

**АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»**

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

**21. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ**

	За три месяца, закончившихся 30 сентября		За девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2025 г. (неаудировано)	2024 г. (неаудировано)	2025 г. (неаудировано)	2024 г. (неаудировано)
Затраты на персонал, включая налоги, отчисления и резервы по неиспользованным отпускам	201.873	166.647	618.944	513.629
Топливо и горюче-смазочные материалы	71.468	47.804	181.656	142.008
Ремонт и обслуживание	62.070	59.816	167.154	170.775
Износ и амортизация	47.829	42.790	142.222	122.022
Электроэнергия	36.615	22.665	97.279	64.358
Работы и услуги производственного характера	20.313	18.743	55.854	50.068
Материалы и запасы	17.029	12.816	48.257	38.488
Налог на имущество и прочие налоги, за исключением социального налога и социальных отчислений	7.804	7.430	23.806	22.553
Расходы по вознаграждению работников по окончании трудовой деятельности и прочие долгосрочные вознаграждения работникам	1.778	2.302	8.164	6.073
Прочие расходы	15.864	13.464	41.829	37.951
	<b>482.643</b>	<b>394.477</b>	<b>1.385.165</b>	<b>1.167.925</b>

**АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»**

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

**22. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ**

	За три месяца, закончившихся 30 сентября		За девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2025 г. (неаудировано)	2024 г. (неаудировано)	2025 г. (неаудировано)	2024 г. (неаудировано)
Затраты на персонал, включая налоги, отчисления и резервы по неиспользованным отпускам	25.213	19.466	70.002	55.405
Налог на имущество и прочие налоги, за исключением социального налога и социальных отчислений	7.661	7.132	12.580	12.018
Прочие услуги сторонних организаций	1.689	1.371	3.955	2.834
Консультационные, аудиторские и юридические услуги	966	597	2.582	1.895
Износ и амортизация	636	921	1.944	2.797
Командировочные расходы	602	636	1.826	1.660
Расходы по аренде	376	295	1.155	832
Коммунальные расходы и содержание зданий	281	227	908	858
Страхование	183	188	579	490
Услуги связи	170	166	516	487
Расходы по вознаграждению работников по окончании трудовой деятельности и прочие долгосрочные вознаграждения работникам	119	143	378	375
Услуги банка	114	110	344	334
Расходы на содержание объектов социальной сферы	87	77	342	300
Благотворительность	-	-	-	2.000
Прочие расходы	2.952	1.571	7.714	6.052
	<b>41.049</b>	<b>32.900</b>	<b>104.825</b>	<b>88.337</b>

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

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

23. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И ЗАТРАТЫ

	За три месяца, закончившихся 30 сентября		За девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2025 г. (неаудировано)	2024 г. (неаудировано)	2025 г. (неаудировано)	2024 г. (неаудировано)
<b>Финансовые доходы</b>				
Эффект от модификации долговых обязательств, не приводящей к прекращению признания (Примечание 14)	43.226	-	43.226	-
Доход в виде процентов по денежным средствам и их эквивалентам	6.195	3.503	13.113	8.747
Доходы от субсидирования процентной ставки по финансовым обязательствам	3.125	6.732	7.144	19.816
Доход в виде процентов по производным финансовым инструментам, учитываемым по справедливой стоимости через прибыль и убыток	27	-	4.542	5.016
Изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток	-	(6.351)	-	-
Прочие финансовые доходы	1.530	912	3.833	3.342
	<b>54.103</b>	<b>4.796</b>	<b>71.858</b>	<b>36.921</b>
<b>Финансовые затраты</b>				
Затраты по процентам и амортизация дисконта по займам	40.114	38.731	110.291	123.203
Процентные расходы по аренде	9.848	4.888	25.892	13.716
Изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9.197	6.352	9.197	6.352
Прочие финансовые затраты	1.757	1.042	3.777	2.205
	<b>60.916</b>	<b>51.013</b>	<b>149.157</b>	<b>145.476</b>
Убыток от неэффективной части инструментов хеджирования (Примечание 13)	13.715	-	44.857	-
	<b>74.631</b>	<b>51.013</b>	<b>194.014</b>	<b>145.476</b>

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

**24. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ И БАЛАНСОВАЯ СТОИМОСТЬ ОДНОЙ АКЦИИ**

Прибыль на акцию в расчете базовой прибыли на акцию рассчитывается на основе средневзвешенного количества выпущенных простых акций в течение периода. Суммы по простым акциям и по простым акциям с разводненным эффектом равны, в связи с тем, что у Компании отсутствуют инструменты с разводняющим эффектом. По состоянию на 30 сентября 2025 и 31 декабря 2024 гг. у Компании также отсутствовали инструменты с антиразводняющим эффектом.

	За три месяца, закончившихся 30 сентября		За девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2025 г. (неаудировано)	2024 г. (неаудировано)	2025 г. (неаудировано)	2024 г. (неаудировано)
Средневзвешенное количество простых акций	496.694.666	496.693.666	496.694.860	496.693.666
Прибыль за период, относящаяся к Акционеру	72.192	2.120	156.015	78.189
<b>Прибыль на простую акцию, в тенге</b>	<b>145</b>	<b>4</b>	<b>314</b>	<b>157</b>

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

	30 сентября 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Чистые активы, не включая нематериальные активы, гудвил и неконтролирующие доли	2.101.823	1.924.270
Количество простых акций в обращении (зарегистрированные)	496.695.666	496.694.666
<b>Балансовая стоимость одной акции, в тенге<sup>3</sup></b>	<b>4.232</b>	<b>3.874</b>

**25. ФИНАНСОВЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

**Обязательства инвестиционного характера**

По состоянию на 30 сентября 2025 г. у Группы имелись обязательства инвестиционного характера, в том числе по модернизации железнодорожного транспортного коридора «Достык-Мойынты», строительству железнодорожных линий «Дарбаза-Мактаарал», «Мойынты-Кызылжар», строительству обводной железнодорожной линии в обход станции Алматы, модернизации вокзальной инфраструктуры, по договорам аренды с АО «Фонд развития промышленности», по капитальному ремонту железнодорожных путей, по приобретению оборудования, длинномерных рельсов, грузовых и пассажирских электровозов, грузовых и пассажирских тепловозов, пассажирских вагонов на общую сумму 4.347.735 млн тенге (31 декабря 2024 г.: 2.427.217 млн тенге).

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

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

---

**25. ФИНАНСОВЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

**Прочие договорные обязательства (продолжение)**

По состоянию на 30 сентября 2025 г. у Группы, в лице дочерней организации АО «KTZ Express», имеется соглашение на оказание погрузочно-разгрузочных услуг и услуг по хранению грузов в будущем. Условиями Соглашения предусмотрено обязательство Группы по приобретению минимальных объемов услуг на 10 лет и выплате существенных платежей за такие объемы.

Руководство Группы считает, что дата начала периода оказания услуг по Соглашению с ТОО «Актауский Морской Северный Терминал» не наступила, поскольку Группа не получила уведомление о дате начала коммерческой эксплуатации объекта и дате начала периода оказания услуг, и сторонами не организовывалось взаимодействие в отношении исполнения обязательств по Соглашению. Руководство Группы считает, что по состоянию на 30 сентября 2025 г. отсутствует высокая вероятность выбытия ресурсов, содержащих экономические выгоды.

**Условные обязательства**

*Судебные иски*

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

*Условные обязательства, связанные с казахстанской системой налогообложения*

Ввиду неопределенности, присущей казахстанской системе налогообложения, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени может превысить сумму, отнесенную на расходы по состоянию на 30 сентября 2025 г. и 31 декабря 2024 г. Определить сумму любого незаявленного требования или степень вероятности неблагоприятного исхода представляется практически невозможным.

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

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

---

**25. ФИНАНСОВЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)**

**Условные обязательства (продолжение)**

*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.



**АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»**

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

**25. ФИНАНСОВЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)**

**Условные обязательства (продолжение)**

*Гарантии*

По состоянию на 30 сентября 2025 г. гарантии представлены следующим образом:

<b>Кредитор</b>	<b>Цель гарантии</b>	<b>Дата выдачи гарантии</b>	<b>Срок гарантии</b>	<b>Сумма гарантии</b>
АО «Банк Развития Казахстана»	Выполнение обязательств ТОО «Актюбинский рельсобалочный завод» для финансирования строительства рельсобалочного завода в г. Актюбе.	4 июля 2013 г.	до 2033 г.	14.850
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.	20.252

В Примечании 18 отражена балансовая стоимость данных гарантий.

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

**АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»**

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

**26. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ**

Характер отношений связанных сторон для тех связанных сторон, с которыми Группа проводила значительные сделки или имела значительное неоплаченное сальдо по состоянию на 30 сентября 2025 г. (неаудировано) и 31 декабря 2024 г., приводится ниже.

		Акционер	Ассоциированные организации	Компании, входящие в группу Акционера	Прочие связанные стороны <sup>4</sup>
Задолженность связанных сторон за товары, услуги и долгосрочные активы, в том числе авансы выданные	2025 г.	-	1.272	350	2.968
	2024 г.	-	2.162	211	5.202
<i>в т.ч. резерв под ожидаемые кредитные убытки и обесценение авансов выданных</i>	2025 г.	-	(13)	(1)	(163)
	2024 г.	-	(30)	(4)	(150)
Задолженность перед связанными сторонами за товары, услуги и долгосрочные активы, в том числе авансы полученные	2025 г.	-	7.266	106.492	10.381
	2024 г.	-	14.857	29.487	14.622
Денежные средства и их эквиваленты	2025 г.	-	-	23.857	-
	2024 г.	-	-	1	-
Деньги на цифровых счетах	2025 г.	-	-	-	53.004
	2024 г.	-	-	-	116.631
Денежные средства, ограниченные в использовании	2025 г.	-	-	-	4
	2024 г.	-	-	-	197
Займы полученные	2025 г.	1.014.918	-	-	180.095
	2024 г.	1.002.575	-	-	154.299
Обязательства по аренде	2025 г.	134	23.325	-	193.535
	2024 г.	-	31.296	-	140.393
Обязательства по договорам финансовых гарантий	2025 г.	-	-	-	13.655
	2024 г.	-	-	-	14.897
Дивиденды к получению	2025 г.	-	1.223	-	-
	2024 г.	-	-	-	-

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

**АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»**

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

**26. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)**

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

		Акционер	Ассоцииро- ванные организации	Совместные предприятия	Компании, входящие в группу Акционера	Прочие связанные стороны <sup>4</sup>
Продажа товаров, услуг и долгосрочных активов	2025 г.	-	79.544	-	24.007	91.772
	2024 г.	-	86.767	-	20.112	75.154
<i>Восстановленные/ (начисленные) резервы под ожидаемые кредитные убытки и обесценение авансов выданных</i>	2025 г.	-	17	-	3	(59)
	2024 г.	-	210	-	98	(44)
Приобретение товаров, услуг и долгосрочных активов	2025 г.	-	17.743	-	139.645	84.980
	2024 г.	-	18.998	-	76.424	53.113
Получение займов	2025 г.	65.480	-	-	-	-
	2024 г.	64.516	-	-	-	37.956
Погашение займов полученных	2025 г.	1.175	-	-	-	8.256
	2024 г.	1.175	-	-	-	5.713
Новые договоры аренды (Группа как арендатор)	2025 г.	247	22	-	-	56.267
	2024 г.	-	27.261	-	-	29.552
Платежи по обязательствам по аренде	2025 г.	136	11.132	-	-	22.645
	2024 г.	-	9.387	-	-	7.930
Финансовый доход	2025 г.	43.226	-	-	-	1.241
	2024 г.	-	19	-	-	400
Финансовые затраты	2025 г.	23.170	3.432	-	-	33.013
	2024 г.	26.968	4.471	-	-	18.333
Дивиденды к получению	2025 г.	-	4.645	-	-	-
	2024 г.	-	4.480	-	-	-
Вклад в уставный капитал	2025 г.	24.936	5.576	13.719	-	-
	2024 г.	-	-	75	-	-

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г., Группа получила заем от Акционера в размере 65.480 млн тенге (Примечание 14) (девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 г.: осуществила выпуск облигаций объемом 64.516 млн тенге).

По состоянию на 30 сентября 2025 г. у Группы имеются займы, полученные от АО «Фонд развития промышленности», АО «Банк развития Казахстана» и Евразийского Банка Развития на общую сумму 180.095 млн тенге (31 декабря 2024 г.: 154.299 млн тенге).

По состоянию на 30 сентября 2025 г. займы Группы от Акционера, в основном, были получены по ставкам ниже рыночных от 0,05% до 9,25% (31 декабря 2024 г.: от 0,075% до 9,25%) со сроком погашения от 13 до 50 лет и при первоначальном признании были отражены по справедливой стоимости по ставкам от 6,53% до 14,5% (31 декабря 2024 г.: от 6,53% до 14,5%).

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

**26. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)**

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

*Вознаграждение ключевому управленческому персоналу Группы*

По состоянию на 30 сентября 2025 г. ключевой управленческий персонал включает членов Правления и Совета Директоров в количестве 16 человек (31 декабря 2024 г.: 18 человек). Общая сумма вознаграждений ключевому управленческому персоналу, включенная в расходы по заработной плате в прилагаемом консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, составила 783 млн тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г. (девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 г.: 584 млн тенге). Вознаграждение, выплачиваемое ключевому управленческому персоналу, преимущественно состоит из расходов по вознаграждениям членам Совета директоров за участие в заседаниях, заработной плате, установленной контрактами, включая налоги и отчисления, резерву по неиспользованным отпускам и иным выплатам, основанным на достижении операционных результатов.

**27. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ**

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

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

В данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности использованы те же методы и допущения для расчета справедливой стоимости финансовых

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

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

инструментов, что и в консолидированной финансовой отчетности Группы по состоянию на 31 декабря 2024 г.

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

По состоянию на 30 сентября 2025 г. и 31 декабря 2024 г., справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, за исключением займов выданных, займов и выпущенных долговых ценных бумаг, не отличалась существенно от их балансовой стоимости. Балансовая и справедливая стоимость финансовых инструментов по состоянию на 30 сентября 2025 г. и 31 декабря 2024 г. была представлена следующим образом:

	30 сентября 2025 г. (неаудировано)		31 декабря 2024 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Займы выданные	1.939	1.838	2.692	2.516
Прочие финансовые активы	36.485	36.547	31.218	30.069
Займы	1.950.208	1.929.954	1.361.496	1.337.391
Долговые ценные бумаги	1.299.465	1.075.239	1.291.892	1.208.326

*Иерархия оценок справедливой стоимости*

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

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости:				
- займы выданные	-	1.838	-	1.838
- прочие финансовые активы	-	35.915	-	35.915
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки:				
- прочие финансовые активы	-	-	632	632
<b>Итого</b>	<b>-</b>	<b>37.753</b>	<b>632</b>	<b>38.385</b>
Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости:				
- долговые ценные бумаги	-	292.943	-	292.943
- долговые ценные бумаги от Акционера	-	782.296	-	782.296
- банковские кредиты	-	1.866.972	-	1.866.972
- займы от Акционера	-	62.982	-	62.982
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки:				
- производные финансовые инструменты	-	107.889	-	107.889
<b>Итого</b>	<b>-</b>	<b>3.113.082</b>	<b>-</b>	<b>3.113.082</b>

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

**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 2024 г. в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости:				
- займы выданные	-	2.516	-	2.516
- прочие финансовые активы	-	29.437	-	29.437
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки:				
- прочие финансовые активы	-	-	632	632
<b>Итого</b>	<b>-</b>	<b>31.953</b>	<b>632</b>	<b>32.585</b>
Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости:				
- долговые ценные бумаги	-	347.515	-	347.515
- долговые ценные бумаги от Акционера	-	860.811	-	860.811
- банковские кредиты	-	1.268.631	-	1.268.631
- займы от Акционера	-	68.760	-	68.760
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки:				
- производные финансовые инструменты	-	32.697	-	32.697
<b>Итого</b>	<b>-</b>	<b>2.578.414</b>	<b>-</b>	<b>2.578.414</b>

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 девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г., переводов между уровнями иерархии справедливой стоимости не производилось.

**28. СОБЫТИЯ, ПРОИЗОШЕДШИЕ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ**

*Получение дивидендов*

9 октября 2025 г. Группа получила от ассоциированной организации АО «Объединенная транспортно-логистическая компания – Евразийский железнодорожный альянс» дивиденды за 1 полугодие 2025 г. в размере 165.203.085 российских рублей (1.092 млн тенге).

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

---

28. СОБЫТИЯ, ПРОИЗОШЕДШИЕ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ (продолжение)

*Производные финансовые инструменты*

В октябре 2025 г., в рамках сделок кросс-валютного свопа, заключенных в октябре-ноябре 2022 г., Группа получила от Societe Generale SA (Франция), Citibank London и J.P. Morgan Securities plc. (Великобритания) денежные средства в размере 8.782.773 долларов США (4.677 млн тенге) и в размере 2.256.266 Швейцарских франков (1.525 млн тенге).

*Займы полученные*

22 октября 2025 г. Группа, в лице дочерней организации ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки», в рамках кредитного соглашения с The Export-Import Bank of China и China Development Bank, под гарантию китайской корпорации по страхованию кредитов и экспорта 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 4.734.018 юаней (358 млн тенге). Проценты по займу погашаются полугодовыми платежами по ставке вознаграждения LPR 5y – 0,55%. Основной долг подлежит погашению полугодовыми платежами, начиная с 2028 г., до полного погашения в 2040 г.

*Выпуск акций*

В ноябре 2025 г. Группа выпустила 10 акций, в оплату которых от Акционера получены долгосрочные активы общей рыночной стоимостью 3.855 млн тенге.