

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

За год, закончившийся 31 марта 2025 года

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

АО «Досжан темир жолы» (далее – «ДТЖ») зарегистрировано Министерством юстиции города Алматы 10 марта 2005 года. 15 марта 2018 года в связи с изменением места нахождения ДТЖ произведена государственная перерегистрация. 18 января 2019 года компания прошла перерегистрацию и сменила наименование на АО «Dosjan temir joly» (далее – «Компания» или «ДТЖ»).

Информация об акционерах Компании на 31 марта 2025 и 31 декабря 2024 годов представлена в таблице ниже:

	На 31 марта 2025 года		На 31 декабря 2024 года	
	Количество простых акций	Доля участия, %	Количество простых акций	Доля участия, %
АО «Инвестиционный фонд Казахстана»	5.805	48,94%	5.805	48,94%
АО «Национальная компания «Казахстан Темир Жолы»	5.458	46,02%	5.458	46,02%
ТОО «КазИнвестЖол»	339	2,86%	339	2,86%
ТОО «Танбалы Тас»	259	2,18%	259	2,18%
Итого	11.861	100,00%	11.861	100,00%

Юридический адрес Компании: Республика Казахстан, г. Астана, пр. Мангилик ел, 35А.

Компания создана исключительно в целях строительства и эксплуатации новой железнодорожной линии «Станция Шар – Усть-Каменогорск» на территории Восточно-Казахстанской области Республики Казахстан на основе Концессионного соглашения, заключенного между Компанией и Правительством Республики Казахстан. Правительство Республики Казахстан предоставляет Компании исключительное право на строительство и эксплуатацию железнодорожной линии «Станция Шар – Усть-Каменогорск».

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

Настоящая отдельная финансовая отчётность была подготовлена на основе первоначальной стоимости, если иное не указано в учётной политике и примечаниях к настоящей отдельной финансовой отчётности. Все значения в данной отдельной финансовой отчётности округлены до тысячи, за исключением специально оговоренных случаев.

Заявление о соответствии

Отдельная финансовая отчётность Компании подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности (далее – «МСФО») в редакции, утверждённой Советом по Международным стандартам финансовой отчётности (далее – «Совет по МСФО»).

Подготовка отдельной финансовой отчётности в соответствии с МСФО требует применения определенных важных учётных оценок, а также требует от руководства применения суждений по допущениям в ходе применения учётной политики. Сферы применения, включающие в себя повышенный уровень сложности или применения допущений, а также области, в которых применение оценок и допущений является существенным для отдельной финансовой отчётности Компании, раскрыты в *Примечании 4*.

Принцип непрерывности деятельности

По состоянию на 31 марта 2025 года краткосрочные активы Компании превышали её краткосрочные обязательства на 771.850 тысяч тенге, в основном из-за задолженности по выплате купонов по размещенным облигациям на сумму 475.344 тысяч тенге и краткосрочных займов на сумму 901.174 тысяч тенге. В течение 1 квартала 2025 года чистая прибыль Компании составила 662.886 тысяч тенге (2024 год: 452.784 тысяч тенге).

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**Принцип непрерывности деятельности (продолжение)**

Руководство предполагает, что Компания продолжит свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности, и при подготовке такого суждения руководство приняло во внимание текущие намерения и финансовое положение Компании. В частности, следующие факторы учитывались при оценке способности Компании продолжать свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности:

- Компания является прибыльной и генерирует достаточный денежный поток для продолжения обычного ведения деятельности, продажи активов и погашения обязательств в ходе обычной деятельности;
- Компания является стратегическим объектом для Республики Казахстан в целях строительства и эксплуатации новой железнодорожной линии "Станция Шар - Усть-Каменогорск" на территории Восточно-Казахстанской области Республики Казахстан.

Соответственно, отдельная финансовая отчётность Компании была подготовлена на основе принципа непрерывности деятельности. Данная основа подготовки финансовой отчётности предполагает способность Компании генерировать доход и исполнять свои обязательства в ходе обычной деятельности.

Пересчёт иностранной валюты*Функциональная валюта и валюта представления*

Отдельная финансовая отчётность представлена в тенге, который является функциональной валютой Компании.

Операции и остатки

Операции в иностранных валютах первоначально учитываются в функциональной валюте по обменному курсу, действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчётную дату. Все разницы отражаются в отдельном отчёте о совокупном доходе.

Немонетарные статьи, оцениваемые по исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются с использованием обменных курсов на даты первоначальных операций. Немонетарные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются с использованием обменных курсов на дату определения справедливой стоимости.

Курсы обмена валют

Средневзвешенные курсы обмена, устанавливаемые Казахстанской Фондовой Биржей (далее – «КФБ»), используются в качестве официальных валютных курсов в Республике Казахстан.

Валютный обменный курс КФБ на 31 марта 2025 года составил 504,44 тенге за 1 доллар США (на 31.12.2024 года: 525,11 тенге за 1 доллар США).

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ**Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям**

Учётная политика, принятая при составлении отдельной финансовой отчётности за год, закончившийся 31 марта 2025 года, соответствует учётной политике, применявшейся в предыдущем отчётном году, за исключением принятых введённых ниже новых редакций стандартов, вступивших в силу 1 января 2023 года. Компания не применяла досрочно какие-либо другие стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям (продолжение)**

В 2024 году были впервые применены некоторые стандарты и поправки к стандартам и разъяснения, которые вступают в силу в отношении годовых отчётных периодов, начинающихся 1 января 2024 года или после этой даты и которые не оказали влияния на отдельную финансовую отчётность Компании. Компания не применяла досрочно стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу.

Поправки к МСФО (IFRS) 16 — «Обязательство по аренде в рамках операции продажи с обратной арендой»

В поправках к МСФО (IFRS) 16 уточняются требования, которые продавец-арендатор использует при оценке обязательства по аренде, возникающего в результате операции продажи с обратной арендой, чтобы исключить признание продавцом-арендатором любых сумм прибыли или убытка, относящихся к праву пользования, которое сохраняется у продавца-арендатора.

Данные поправки не оказали влияния на отдельную финансовую отчетность Компании.

Поправки к МСФО (IAS) 1 — «Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных»

Поправки к МСФО (IAS) 1 уточняют требования в отношении классификации обязательств как краткосрочных или долгосрочных. В поправках разъясняется следующее:

- Что понимается под правом отсрочить урегулирование обязательств;
- Право отсрочить урегулирование обязательств должно существовать на конец отчетного периода;
- На классификацию обязательств не влияет вероятность того, что организация исполнит свое право отсрочить урегулирование обязательства;
- Условия обязательства не будут влиять на его классификацию, только если производный инструмент, встроенный в конвертируемое обязательство, сам по себе является долевым инструментом. Кроме того, организация обязана раскрывать информацию в случаях, когда обязательство, возникающее в связи с кредитным соглашением, классифицируется как долгосрочное и право организации отсрочить урегулирование данного обязательства зависит от соблюдения будущих ковенантов в течение двенадцати месяцев.

Данные поправки не оказали влияния на отдельную финансовую отчетность Компании.

Поправки к МСФО (IAS) 7 и МСФО (IFRS) 7 - «Соглашения о финансировании поставщиков»

В поправках к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» поясняются характеристики соглашений о финансировании поставок и содержатся требования относительно раскрытия дополнительной информации о таких соглашениях. Требования к раскрытию информации, содержащиеся в поправках, призваны помочь пользователям финансовой отчетности понять влияние соглашений о финансировании поставок на обязательства организации, ее денежные потоки и подверженность риску ликвидности.

Данные поправки не оказали влияния на отдельную финансовую отчетность Компании.

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Ниже приводятся новые стандарты, поправки и разъяснения, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу на дату выпуска отдельной финансовой отчётности Компании. Компания намерена применить эти стандарты, поправки и разъяснения, если применимо, с даты их вступления в силу.

Поправки к МСФО (IAS) 21 - «Отсутствие возможности обмена валют»

В августе 2023 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов», в которых разъясняется, каким образом организация должна оценивать, возможен ли обмен одной валюты на другую валюту, и как следует определять текущий обменный курс при отсутствии возможности обмена. Поправки также содержат требования к раскрытию информации, позволяющей пользователям финансовой отчетности понять, каким образом отсутствие возможности обмена одной валюты на другую валюту влияет или, как ожидается, повлияет на финансовые результаты, финансовое положение и денежные потоки организации.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)**

Поправки вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение при условии раскрытия этого факта. При применении данных поправок организация не может пересчитывать сравнительную информацию.

Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на отдельную финансовую отчетность Компании.

МСФО (IFRS) 18 - «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»

В апреле 2024 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 18, который заменит собой МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». МСФО (IFRS) 18 вводит новые требования в отношении представления информации в отчете о прибыли или убытке, включая представление определенных итоговых сумм и промежуточных итоговых сумм. Кроме того, в отчете о прибыли или убытке организации должны представлять все доходы и расходы с разделением их на пять категорий (первые, три из которых являются новыми): операционные, инвестиционные и финансовые, налоги на прибыль и прекращенная деятельность.

МСФО (IFRS) 18 содержит требования к раскрытию информации о показателях результатов деятельности, определяемых руководством, промежуточных итоговых суммах доходов и расходов, а также новые требования к агрегированию и дезагрегированию финансовой информации в зависимости от функции основных финансовых отчетов и примечаний.

В результате выпуска нового стандарта были внесены поправки с узкой сферой применения в МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств», согласно которым при применении косвенного метода вместо «прибыли или убытка» для определения денежных потоков от операционной деятельности будет использоваться «операционная прибыль или убыток». Кроме того, поправки отменяют возможность выбора классификации денежных потоков, возникающих в связи с выплатой дивидендов и процентов. Также были внесены сопутствующие поправки в некоторые другие стандарты.

МСФО (IFRS) 18 и соответствующие поправки к другим стандартам вступают в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение при условии раскрытия этого факта. МСФО (IFRS) 18 будет применяться ретроспективно.

В настоящее время Компания работает над определением того, какое влияние новый стандарт и поправки окажут на основные финансовые отчеты и примечания к отдельной финансовой отчетности.

МСФО (IFRS) 19 - «Дочерние организации без публичной подотчетности: раскрытие информации»

В мае 2024 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 19, который разрешает организациям, отвечающим определенным критериям, применять упрощенные требования к раскрытию информации, вместе с тем применяя требования к признанию, оценке и представлению информации других стандартов бухгалтерского учета МСФО в полном объеме. Организация может применять данный стандарт, если на конец отчетного периода она является дочерней организацией согласно определению в МСФО (IFRS) 10, не является публично подотчетной и у нее есть материнская организация (конечная или промежуточная), которая подготавливает консолидированную финансовую отчетность в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, доступную для общего пользования.

МСФО (IFRS) 19 вступит в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение.

Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на отдельную финансовую отчетность Компанию.

Концессионное соглашение на предоставление услуг

Концессионное соглашение на предоставление услуг железнодорожных путей новой железнодорожной линии «Станция Шар – Усть-Каменогорск» (далее – «Концессионное соглашение») регулируется постановлением Правительства Республики Казахстан от 1 июля 2005 года № 668, в соответствии с которым Компании предоставлено право на строительство объекта «Новая железнодорожная линия «Станция Шар – Усть-Каменогорск», его эксплуатацию и оформление права государственной собственности.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**Концессионное соглашение на предоставление услуг (продолжение)**

Затраты на строительство капитализируются в течение периода строительства. Затраты по займам, непосредственно относящиеся к Концессионному соглашению, капитализируются, то есть включаются в стоимость объекта Концессионного соглашения во время строительной фазы.

Компания признает нематериальный актив в той степени, в которой, в соответствии с Концессионным соглашением, Компанией будет получено безусловное право взимать плату за предоставление услуг железнодорожных путей новой железнодорожной линии «Станция Шар – Усть-Каменогорск». Право взимать плату с потребителей услуг не является безусловным правом на получение денежных средств, потому что суммы зависят от степени, в которой потребители пользуются услугами, и от тарифов на эти услуги.

Компания ведет учёт доходов и расходов, касающихся услуг по эксплуатации новой железнодорожной линии «Станция Шар-Усть-Каменогорск», в соответствии с МСФО(IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями».

Классификация активов и обязательств на оборотные/краткосрочные и внеоборотные/долгосрочные

В отдельном отчёте о финансовом положении Компания представляет активы и обязательства на основе их классификации на оборотные/краткосрочные и внеоборотные/долгосрочные. Актив является оборотным, если:

- Его предполагается реализовать или он предназначен для продажи или потребления в рамках обычного операционного цикла;
- Он предназначен в основном для целей торговли;
- Его предполагается реализовать в течение 12 (двенадцати) месяцев после окончания отчётного периода;
- Или он представляет собой денежные средства или их эквиваленты, за исключением случаев наличия ограничений на его обмен или использование для погашения обязательств в течение как минимум 12 (двенадцати) месяцев после окончания отчётного периода.

Все прочие активы классифицируются в качестве внеоборотных.

Обязательство является краткосрочным, если:

- Его предполагается погасить в рамках обычного операционного цикла;
- Оно удерживается в основном для целей торговли;
- Оно подлежит погашению в течение 12 (двенадцати) месяцев после окончания отчётного периода; или
- У Компании отсутствует безусловное право отсрочить погашение обязательства в течение как минимум 12 (двенадцати) месяцев после окончания отчётного периода.

Компания классифицирует все прочие обязательства в качестве долгосрочных.

Активы и обязательства по отложенному налогу классифицируются как внеоборотные/долгосрочные активы и обязательства.

Инвестиции в дочерние организации, совместные предприятия и ассоциированные компании

Инвестиции Компании в его дочерние организации, совместные предприятия и ассоциированные компании учитываются по первоначальной стоимости за минусом обесценения.

Дочерние организации – это те предприятия, которые контролируются Компанией. Контроль осуществляется в том случае, если Компания имеет право на переменную отдачу от инвестиций или подвержена риску, связанному с её изменением и может влиять на данную отдачу вследствие своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Компания контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- Наличие у Компании полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять соответствующей деятельностью объекта инвестиций);
- Наличие у Компании права на переменную отдачу от инвестиций или подверженности риску, связанному с её изменением;
- Наличие у Компании возможности использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций с целью влияния на переменную отдачу от инвестиций.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Инвестиции в дочерние организации, совместные предприятия и ассоциированные компании (продолжение)**

При наличии у Компании менее чем большинства прав голоса или аналогичных прав в отношении объекта инвестиций, Фонд учитывает все уместные факты и обстоятельства при оценке наличия полномочий в отношении данного объекта инвестиций:

- Соглашение с другими лицами, обладающими правами голоса в объекте инвестиций;
- Права, обусловленные другими соглашениями;
- Права голоса и потенциальные права голоса, принадлежащие Компании.

Компания повторно анализирует наличие контроля в отношении объекта инвестиций, если факты и обстоятельства свидетельствуют об изменении одного или нескольких из трёх компонентов контроля.

Ассоциированная компания – это компания, в отношении которой Компания обладает значительным влиянием. Значительное влияние – это полномочия на участие в принятии решений относительно финансовой и операционной политики объекта инвестиций, но не контроль или совместный контроль в отношении такой политики.

Совместное предприятие – это соглашение о совместной деятельности, согласно которому стороны, осуществляющие совместный контроль в отношении соглашения, имеют права на чистые активы совместного предприятия. Совместный контроль – это обусловленное договором совместное осуществление контроля, которое имеет место только в тех случаях, когда принятие решений в отношении значимой деятельности требует единогласного согласия сторон, осуществляющих совместный контроль.

Факторы, учитываемые при определении наличия значительного влияния или совместного контроля, аналогичны факторам, учитываемым при определении наличия контроля над дочерними компаниями.

Выбытие инвестиций в дочерние организации, совместные предприятия и ассоциированные компании

Выбытие или частичное выбытие инвестиций в дочерние организации, совместные предприятия и ассоциированные компании в отдельной финансовой отчетности Компании отражается по балансовой стоимости пропорционально доле выбытия.

Основные средства

Основные средства учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения в случае их наличия.

Первоначальная стоимость основных средств состоит из цены приобретения или строительства, затрат по займам, в случае долгосрочных строительных проектов, если выполняются критерии их капитализации, затрат, непосредственно относящихся к приведению актива в рабочее состояние и первоначальную оценку затрат по ликвидации актива, при необходимости. Цена приобретения или стоимость строительства представляет собой сумму уплаченных средств и справедливой стоимости другого вознаграждения, предоставленного за приобретение актива. Такая стоимость также включает стоимость замены частей оборудования. При необходимости замены значительных компонентов основных средств через определённые промежутки времени Компания признаёт подобные компоненты в качестве отдельных активов с соответствующими им индивидуальными сроками полезного использования и амортизирует их соответствующим образом. Все прочие затраты на ремонт и техническое обслуживание признаются в отдельном отчёте о совокупном доходе в момент понесения.

Амортизация основных средств рассчитывается прямолинейным методом в течение нижеследующих сроков полезной службы:

	В годах
Здания и сооружения	10–140 лет
Сооружения верхнего строения пути и земляное полотно железных дорог	10–80 лет
Транспортные средства	4–40 лет
Прочее оборудование	2–35 лет

Предполагаемый срок полезной службы основных средств пересматривается на ежегодной основе, и при необходимости, изменения в сроках корректируются в последующих периодах.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**Основные средства (продолжение)**

Текущая стоимость основных средств пересматривается на предмет обесценения в тех случаях, когда происходят какие-либо события или изменения в обстоятельствах, указывающие на то, что текущая стоимость не является возмещаемой.

Прекращение признания ранее признанных основных средств или их значительного компонента происходит при их выбытии или в случае, если в будущем не ожидается получения экономических выгод от использования или выбытия данного актива. Доход или расход, возникающие в результате прекращения признания актива (рассчитанные как разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива), включаются в отдельный отчёт о совокупном доходе за тот отчётный год, в котором признание актива было прекращено.

Нематериальные активы

Нематериальные активы Компании в основном представлены «Правом на эксплуатацию по Концессионному соглашению» и прочими нематериальными активами. Нематериальные активы учитываются по первоначальной стоимости, за минусом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Первоначальная стоимость — это совокупная уплаченная сумма и справедливая стоимость любого другого вознаграждения, предоставленного для приобретения актива. Нематериальный актив «Право на эксплуатацию по Концессионному соглашению» признается по стоимости всех фактически осуществленных затрат на строительство объекта «Новая железнодорожная линия «Станция Шар – Усть-Каменогорск», принятого в эксплуатацию.

Амортизация нематериальных активов рассчитывается прямолинейным методом в течение нижеследующих сроков полезной службы:

Право на эксплуатацию по Концессионному соглашению	30 лет
Прочие нематериальные активы	1–10 лет

Ожидаемый срок полезной службы активов пересматривается на ежегодной основе, и при необходимости, изменения в сроках корректируются в последующих периодах.

Текущая стоимость нематериальных активов анализируется на обесценение в тех случаях, когда события или изменения в обстоятельствах указывают на то, что текущая стоимость не может быть возмещена. Доход или расход от прекращения признания нематериального актива измеряются как разница между чистой выручкой от выбытия актива и балансовой стоимостью актива, и признаются в отдельном отчёте о совокупном доходе в момент прекращения признания данного актива.

Обесценение нефинансовых активов

На каждую отчётную дату Компания определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. При наличии таких признаков или если требуется проведение ежегодного тестирования актива на обесценение, Компания производит оценку возмещаемой суммы актива. Возмещаемая сумма актива или единицы, генерирующей денежные средства, — это наибольшая из следующих величин: справедливая стоимость актива (единицы, генерирующей денежные средства) за вычетом затрат на выбытие или ценность использования актива (единицы, генерирующей денежные средства). Возмещаемая сумма определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует денежные притоки, которые, в основном, независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов. Если балансовая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные средства, превышает его/ее возмещаемую сумму, актив считается обесценённым и списывается до возмещаемой суммы.

При оценке ценности использования расчётные будущие денежные потоки дисконтируются до приведенной стоимости по ставке дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу. При определении справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие учитываются недавние рыночные операции. При их отсутствии применяется соответствующая модель оценки. Эти расчёты подтверждаются оценочными коэффициентами, котировками цен свободно обращающихся на рынке акций или прочими доступными показателями справедливой стоимости.

Компания определяет сумму обесценения, исходя из подробных планов и прогнозных расчётов, которые подготавливаются отдельно для каждой единицы, генерирующей денежные средства, к которой отнесены отдельные активы. Эти планы и прогнозные расчёты, как правило, составляются на пять лет.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**Обесценение нефинансовых активов (продолжение)**

Долгосрочные темпы роста рассчитываются и применяются в отношении прогнозируемых будущих денежных потоков после пятого года.

Убытки от обесценения по продолжающейся деятельности признаются в прибыли или убытке в составе тех категорий расходов, которые соответствуют назначению обесцененного актива.

На каждую отчётную дату Компания определяет, имеются ли признаки того, что ранее признанные убытки от обесценения актива, больше не существуют или сократились. Если такой признак имеется, Компания рассчитывает возмещаемую сумму актива или единицы, генерирующей денежные средства. Ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются только в том случае, если имело место изменение в допущениях, которые использовались для определения возмещаемой суммы актива, со времени последнего признания убытка от обесценения. Восстановление ограничено таким образом, что балансовая стоимость актива не превышает его возмещаемой суммы, а также не может превышать балансовую стоимость за вычетом амортизации, по которой данный актив признавался бы в случае, если в предыдущие годы не был бы признан убыток от обесценения. Такое восстановление стоимости признается в прибыли или убытке.

Финансовые активы***Первоначальное признание и оценка***

Финансовые активы при первоначальном признании классифицируются как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ПСД) и по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от характеристик предусмотренных договором денежных потоков по финансовому активу и бизнес-модели, применяемой Компанией для управления этими активами. За исключением торговой дебиторской задолженности, которая не содержит значительного компонента финансирования или в отношении которой Компания применила упрощение практического характера. Компания первоначально оценивает финансовые активы по справедливой стоимости, увеличенной в случае финансовых активов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на сумму затрат по сделке. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительный компонент финансирования или в отношении которой Компания применила упрощение практического характера, оценивается по цене сделки, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 15.

Для того чтобы финансовый актив можно было классифицировать и оценивать по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, необходимо, чтобы договорные условия этого актива обуславливали получение денежных потоков, которые являются «исключительно платежами в счёт основной суммы долга и процентов» на непогашенную часть основной суммы долга. Такая оценка называется SPPI-тестом и осуществляется на уровне каждого инструмента.

Бизнес-модель, используемая Компанией для управления финансовыми активами, описывает способ, которым Компания управляет своими финансовыми активами с целью генерирования денежных потоков. Бизнес-модель определяет, будут ли денежные потоки следствием получения предусмотренных договором денежных потоков, продажи финансовых активов или и того, и другого.

Все операции покупки или продажи финансовых активов, требующие поставки активов в срок, устанавливаемый законодательством, или в соответствии с правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на стандартных условиях), признаются на дату заключения сделки, т.е. на дату, когда Компания принимает на себя обязательство купить или продать актив. Финансовые активы Компании включают денежные средства и их эквиваленты, торговую и прочую дебиторскую задолженность.

Последующая оценка финансовых активов

В последующем финансовые активы оцениваются по амортизированной или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход или через прибыль, или убыток, основываясь на бизнес-модели Компании по управлению финансовыми активами. Бизнес-модель определяется руководством Компании.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**Финансовые активы (продолжение)*****Прекращение признания финансовых активов***

Финансовый актив (или, где применимо – часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться, если:

- Срок действия прав на получение денежных потоков от актива истёк;
- Компания передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объёме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; и либо (а) Компания передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) Компания не передала, но и не сохраняет за собой, практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Если Компания передала все свои права на получение денежных потоков от актива, либо заключила транзитное соглашение, она оценивает, сохранила ли она риски и выгоды, связанные с правом собственности, и если да, то в каком объёме. Если Компания не передала, но и не сохранила за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, новый актив признаётся в той степени, в которой Компания продолжает своё участие в переданном активе. В этом случае Компания также признаёт соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохранённые Компанией.

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, признаётся по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива или максимальной суммы, выплата которой может быть потребована от Компании.

Признание ожидаемых кредитных убытков

Компания признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, если кредитный убыток с момента первоначального признания значительно увеличился. Компания не уменьшает балансовую стоимость финансового актива, оцениваемого по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, а признает оценочный резерв в составе прочего совокупного дохода.

При определении того, нет ли значительного увеличения кредитного риска по финансовому активу с момента его первоначального признания, Компания ориентируется на изменения риска наступления дефолта на протяжении срока действия кредитного инструмента, а не на изменения суммы ожидаемых кредитных убытков.

Если условия, предусмотренных договором денежных потоков по финансовому активу были пересмотрены или модифицированы и признание финансового актива не было прекращено. Компания оценивает, изменился ли значительно кредитный риск по финансовому инструменту, путем сравнения:

- 1) Оценки риска наступления дефолта по состоянию на отчётную дату (на основании модифицированных договорных условий);
- 2) Оценки риска наступления дефолта при первоначальном признании (на основе первоначальных не модифицированных договорных условий).

Если значительное увеличение кредитного риска отсутствует. Компания признает оценочный резерв под убытки по финансовому активу в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам, за исключением:

- 1) Приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов;
- 2) Торговой дебиторской задолженности или активов по договору, возникающих вследствие операций, относящихся к сфере применения МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»; и
- 3) Дебиторской задолженности по аренде.

По финансовым активам, указанным в пунктах (1)-(3), Компания оценивает резерв под убытки в сумме ожидаемых кредитных убытков за весь срок.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**Признание ожидаемых кредитных убытков (продолжение)**

Если в предыдущем отчётном периоде Компания оценила оценочный резерв под убытки по финансовому инструменту в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, но по состоянию на текущую отчётную дату определяет, что значительное увеличение кредитного риска отсутствует, то на текущую отчётную дату Компания должна оценить оценочный резерв в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

Компания признает в качестве прибыли или убытка от обесценения сумму, необходимую для корректировки оценочного резерва под убытки до суммы ожидаемых кредитных убытков по состоянию на отчётную дату.

По приобретенным или созданным кредитно-обесцененным финансовым активам Компания признает благоприятные изменения ожидаемых кредитных убытков за весь срок в качестве восстановления убытка от обесценения, даже если ожидаемые кредитные убытки за весь срок меньше величины ожидаемых кредитных убытков, которые были включены в расчётные денежные потоки при первоначальном признании.

Оценка ожидаемых кредитных убытков

Компания оценивает ожидаемые кредитные убытки по финансовому инструменту способом, который отражает:

- 1) Непредвзятую и взвешенную с учётом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов;
- 2) Временную стоимость денег;
- 3) Обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступных на отчётную дату.

Максимальный период, рассматриваемый при оценке ожидаемых кредитных убытков — это максимальный период по договору (с учётом опционов на продление), на протяжении которого Компания подвержена кредитному риску.

Оценка ожидаемых кредитных убытков

По финансовым инструментам, включающим как заем, так и неиспользованный компонент обязательства по предоставлению займов, предусмотренная договором возможность Компании требовать погашения займа и аннулировать неиспользованный компонент обязательства по предоставлению займов не ограничивает подверженность Компании риску кредитных убытков договорным сроком подачи уведомления. По таким финансовым инструментам Компания оценивает кредитные убытки за весь период подверженности кредитному риску, и ожидаемые кредитные убытки не будут уменьшаться в результате деятельности Компании по управлению кредитными рисками, даже если такой период превосходит максимальный период по договору.

Для достижения цели признания ожидаемых кредитных убытков за весь срок, обусловленных значительным увеличением кредитного риска с момента первоначального признания, может понадобиться оценка значительного увеличения кредитного риска на групповой основе, например, посредством анализа информации, указывающей на значительное увеличение кредитного риска по группе или подгруппе финансовых инструментов. Это гарантирует достижение Компанией цели признания ожидаемых кредитных убытков за весь срок в случае значительного увеличения кредитного риска, даже если подтверждение такого значительного увеличения кредитного риска на уровне отдельного инструмента еще недоступно.

Финансовые обязательства*Первоначальное признание и оценка*

Финансовые обязательства классифицируются при первоначальном признании соответственно, как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кредиты и займы, кредиторская задолженность или производные инструменты, классифицированные по усмотрению Компании как инструменты хеджирования при эффективном хеджировании.

Финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, увеличенной в случае займов и кредитов на непосредственно связанные с ними затраты по сделке.

Финансовые обязательства Компании включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, прочие текущие обязательства, займы и облигации.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)*Последующая оценка финансовых обязательств*

Последующая оценка финансовых обязательств зависит от их классификации следующим образом:

Торговая и прочая кредиторская задолженность

После первоначального признания торговая и прочая кредиторская задолженность оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы по таким финансовым обязательствам признаются в составе прибыли или убытка при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки.

Кредиты и займы

После первоначального признания процентные кредиты и займы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы по таким финансовым обязательствам признаются в отдельном отчёте о совокупном доходе при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки. Амортизированная стоимость рассчитывается с учётом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав финансовых затрат в отдельном отчёте о совокупном доходе. Займы классифицируются как текущие обязательства, за исключением случаев, когда Компания имеет безусловное право отложить погашение обязательства как минимум на 12 (двенадцать) месяцев после отчётной даты.

Прекращение признания финансовых обязательств

Признание финансового обязательства в отчёте о финансовом положении прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истёк. Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличающихся условиях, или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их текущей стоимости признаётся в отдельном отчёте о совокупном доходе.

Взаимозачёт финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачёту, а нетто-сумма представлению в отдельном отчёте о финансовом положении, когда имеется юридически защищенное в настоящий момент право на взаимозачёт признанных сумм и когда имеется намерение произвести расчёт на нетто-основе, реализовать активы и одновременно с этим погасить обязательства.

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка с целью продажи актива или передачи обязательства осуществляется:

- На рынке, который является основным для данного актива или обязательства; или
- При отсутствии основного рынка, на рынке, наиболее выгодном в отношении данного актива или обязательства.

У Компании должен быть доступ к основному или наиболее выгодному рынку.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство при условии, что участники рынка действуют в своих лучших экономических интересах.

Оценка справедливой стоимости нефинансового актива принимает во внимание способность участника рынка генерировать экономические выгоды либо посредством наилучшего и наиболее эффективного использования актива, либо посредством его продажи другому участнику рынка, который использовал бы данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**

Компания использует такие модели оценки, которые уместны в данных обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, и при этом позволяют максимально использовать релевантные наблюдаемые исходные данные и свести к минимуму использование ненаблюдаемых исходных данных. Все активы и обязательства, оцениваемые в финансовой отчётности по справедливой стоимости, или справедливая стоимость которых раскрывается в финансовой отчётности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии справедливой стоимости на основе исходных данных самого низкого уровня, которые являются значительными для оценки справедливой стоимости в целом:

- Уровень 1 – ценовые котировки (некорректируемые) активных рынков для идентичных активов или обязательств;
- Уровень 2 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке;
- Уровень 3 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

В случае активов и обязательств, которые переоцениваются в финансовой отчётности на повторяющейся основе. Компания определяет необходимость их перевода между уровнями иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого низкого уровня, которые являются значительными для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчётного периода.

Для целей раскрытия информации о справедливой стоимости Компания классифицировала активы и обязательства на основе их характера, присущих им характеристик и рисков, а также применимого уровня в иерархии справедливой стоимости, как указано выше.

Товарно-материальные запасы

Запасы оцениваются по наименьшей из двух величин: первоначальной стоимости приобретения и чистой возможной цены продажи.

Затраты включают в себя расходы, понесённые при доставке запасов до места назначения и приведение их в надлежащее состояние. Чистая возможная цена продажи определяется как расчётная цена продажи в ходе обычной деятельности за вычетом расчётных затрат на завершение производства и возможных затрат на продажу. В отношении всех товарно-материальных запасов сходного характера и назначения применяется одна и та же формула расчёта стоимости. Все запасы оцениваются по методу средневзвешенной стоимости.

Денежные средства и их эквиваленты, вклады в банках

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в банках и в кассе, а также краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения не более трёх месяцев. Вклады в банках включают в себя депозиты с первоначальным сроком погашения свыше трёх месяцев.

Резервы

Резервы признаются, если Компания имеет текущее обязательство (юридическое или вытекающее из практики), возникшее в результате прошлого события, отток экономических выгод, который потребуется для погашения этого обязательства, является вероятным, и может быть получена надёжная оценка суммы такого обязательства. Расход, относящийся к резерву, отражается в отдельном отчёте о совокупном доходе за вычетом возмещения.

Если влияние временной стоимости денег существенно, резервы дисконтируются по текущей ставке до налогообложения, которая отражает, когда это применимо, риски, характерные для конкретного обязательства. Если применяется дисконтирование, то увеличение резерва с течением времени признаётся как финансовые затраты.

Выручка по договорам с покупателями

Выручка по договорам с покупателями признаётся, в течение периода. Выручка оценивается по справедливой стоимости полученного или подлежащего получению вознаграждения с учётом определённых в договоре условий платежа и за вычетом налогов или пошлин.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**Выручка по договорам с покупателями (продолжение)**

Компания анализирует заключаемые ею договоры, предусматривающие получение выручки, в соответствии с определёнными критериями с целью определения того, выступает ли она в качестве принципала или агента. Компания пришла к выводу, что она выступает в качестве принципала по всем заключённым ею договорам, предусматривающим получение выручки, поскольку во всех случаях она является основной стороной, принявшей на себя обязательства по договору, обладает свободой действий в отношении ценообразования и также подвержена риску обесценения запасов и кредитному риску.

Предоставление услуг

Выручка от предоставления услуг признается в том учётном периоде, в котором данные услуги были оказаны, исходя из степени завершенности конкретной операции, оцениваемой пропорционально доле фактически предоставленных услуг в общем объеме услуг, которые должны быть предоставлены по договору.

Стадии завершенности сделки могут определяться различными методами в зависимости от вида сделки:

- 1) Объемом услуг, предоставленных на дату составления отчётности, в процентах к общему объёму услуг по сделке;
- 2) Процентным соотношением объёма понесённых затрат на дату составления отчётности к полному объёму оценочных затрат по сделке;
- 3) Анализом выполненных услуг (отчёт о выполненной работе).

Компания признает выручку, чтобы отразить предоставление потребителям обещанных услуг в сумме возмещения, которое Компания, по её ожиданиям, будет иметь право получить в обмен на указанные товары или услуги.

Компания, при признании выручки, осуществляет следующие шаги:

- 1) Идентификация договора;
- 2) Идентификация обязательства, подлежащего исполнению в рамках договора;
- 3) Определение цены сделки;
- 4) Распределение цены сделки между отдельными обязанностями, подлежащими исполнению в рамках договора;
- 5) Признание выручки в момент (или по мере) исполнения обязанности, подлежащей исполнению в рамках договора.

Доходы от услуг по предоставлению в пользование железнодорожных путей и организация пропуска подвижного состава по железнодорожной линии признаются по факту оказания услуг по тарифам, установленным на дату оказания услуг.

Процентный доход

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым активам, классифицированным в качестве имеющихся в наличии для продажи, процентный доход или расход признаются с использованием метода эффективной процентной ставки, который точно дисконтирует ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или, если это уместно, менее продолжительного периода до чистой балансовой стоимости финансового актива или обязательства. Процентный доход включается в состав финансовых доходов в отдельном отчёте о совокупном доходе.

Остатки по договору*Активы по договору*

Актив по договору является правом организации на получение возмещения в обмен на товары или услуги, переданные покупателю. Если Компания передает товары или услуги покупателю до того, как покупатель выплатит возмещение, или до того момента, когда возмещение становится подлежащим выплате, то в отношении полученного возмещения, являющегося условным, признается актив по договору.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**Остатки по договору (продолжение)***Торговая дебиторская задолженность*

Дебиторская задолженность представляет право Компании на возмещение, которое является безусловным (т.е. наступление момента, когда такое возмещение становится подлежащим выплате, обусловлено лишь течением времени).

Обязательства по договору

Обязательство по договору — это обязанность передать покупателю товары или услуги, за которые Компания получила возмещение (либо возмещение за которые подлежит уплате) от покупателя. Если покупатель выплачивает возмещение прежде, чем Компания передаст товар или услугу покупателю, признается обязательство по договору, в момент осуществления платежа или в момент, когда платеж становится подлежащим оплате (в зависимости от того, что происходит ранее). Обязательства по договору признаются в качестве выручки, когда Компания выполняет свои обязанности по договору.

Аренда

В момент заключения договора Компания оценивает, является ли соглашение арендой либо содержит ли оно признаки аренды. Иными словами, Компания определяет, передаёт ли договор право контролировать использование идентифицированного актива в течение определённого периода времени в обмен на возмещение.

Компания в качестве арендатора

Компания признаёт активы в форме права пользования на дату начала аренды (т.е. дату, на которую базовый актив становится доступным для использования). Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательств по аренде. Первоначальная стоимость актива в форме права пользования включает величину признанных обязательств по аренде, понесённые первоначальные прямые затраты и арендные платежи, произведённые на дату начала аренды или до такой даты за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде. Если у Компании отсутствует достаточная уверенность в том, что она получит право собственности на арендованный актив в конце срока аренды, признанный актив в форме права пользования амортизируется линейным методом на протяжении более короткого из следующих периодов: предполагаемый срок полезного использования актива или срок аренды. Активы в форме права пользования проверяются на предмет обесценения.

На дату начала аренды Компания признаёт обязательства по аренде, которые оцениваются по приведённой стоимости арендных платежей, которые должны быть осуществлены в течение срока аренды. Арендные платежи включают фиксированные платежи (в том числе, по существу, фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению, переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, и суммы, которые, как ожидается, будут уплачены по гарантиям ликвидационной стоимости. Арендные платежи также включают цену исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Компания исполнит этот опцион, и выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Компанией опциона на прекращение аренды. Переменные арендные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, признаются в качестве расходов в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей.

Для расчёта приведённой стоимости арендных платежей Компания использует ставку привлечения дополнительных заёмных средств на дату начала аренды, если процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена. После даты начала аренды величина обязательств по аренде увеличивается для отражения начисления процентов и уменьшается для отражения осуществленных арендных платежей. Кроме того, в случае модификации, изменения срока аренды, изменения по существу фиксированных арендных платежей или изменения оценки опциона на покупку базового актива Компания производит переоценку балансовой стоимости обязательства по аренде.

Компания применяет освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды (т.е. к договорам, по которым на дату начала аренды предусмотренный срок аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опциона на покупку).

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**Аренда (продолжение)***Компания в качестве арендатора (продолжение)*

Компания также применяет освобождение от признания в отношении аренды активов с низкой стоимостью к договорам аренды, стоимость которого считается низкой. Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью признаются в качестве расхода линейным методом в течение срока аренды.

Компания определяет срок аренды как не подлежащий досрочному прекращению период аренды вместе с периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он будет исполнен, или периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на прекращение аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он не будет исполнен.

Компания в качестве арендодателя

Аренда, по которой у Компании остаются практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, классифицируется как операционная аренда. Возникающий арендный доход учитывается линейным методом на протяжении срока аренды и включается в выручку в отчёте о совокупном доходе ввиду своего операционного характера. Первоначальные прямые затраты, понесенные при заключении договора операционной аренды, включаются в балансовую стоимость переданного в аренду актива и признаются в течение срока аренды на той же основе, что и доход от аренды. Условная арендная плата признается в составе выручки в том периоде, в котором она была получена.

Признание расходов

Расходы учитываются в момент возникновения и отражаются в финансовой отчётности в периоде, к которому они относятся, на основе метода начисления.

Подходный налог

Подходный налог за год включает текущий подходный налог.

Текущий подходный налог

Налоговые активы и обязательства по текущему подходному налогу за текущий период оцениваются по сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговыми органами. Для расчёта данных сумм используются налоговые ставки и налоговое законодательство, которые действовали или фактически узаконены в Республике Казахстан на отчётную дату.

Руководство Компании периодически осуществляет оценку позиций, отражённых в налоговых декларациях, в отношении которых соответствующее налоговое законодательство может быть по-разному интерпретировано, и по мере необходимости создаёт резервы.

Отложенный подходный налог

Отложенный подходный налог рассчитывается по балансовому методу путём определения временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчётности на отчётную дату.

Отложенные налоговые обязательства признаются по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме случаев, когда:

- Отложенное налоговое обязательство на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- В отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, если можно контролировать распределение во времени уменьшения временной разницы, и существует значительная вероятность того, что временная разница не будет уменьшена в обозримом будущем.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**Подходный налог (продолжение)***Отложенный подходный налог (продолжение)*

Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам, неиспользованным налоговым льготам и неиспользованным налоговым убыткам, в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет существовать налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, неиспользованные налоговые льготы и неиспользованные налоговые убытки, кроме случаев, когда:

- Отложенный налоговый актив, относящийся к вычитаемой временной разнице, возникает в результате первоначального признания актива или обязательства, и которое на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- В отношении вычитаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в которой есть значительная вероятность того, что временные разницы будут использованы в обозримом будущем, и будет иметь место налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть использованы временные разницы.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчётную дату и снижается в той степени, в которой достижение достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов, оценивается как маловероятное.

Непризнанные отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчётную дату и признаются в той степени, в которой появляется значительная вероятность того, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит использовать отложенные налоговые активы.

Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по налоговым ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в том отчётном году, в котором актив будет реализован, а обязательство погашено, на основе налоговых ставок (и налогового законодательства), которые по состоянию на отчётную дату были приняты или фактически приняты.

Отложенный подходный налог, относящийся к статьям, признанным не в составе прибыли или убытка, также не признаётся в составе прибыли или убытка. Статьи отложенных налогов признаются в соответствии с лежащими в их основе операциями либо в составе прочего совокупного убытка, либо непосредственно в капитале.

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства зачитываются друг против друга, если имеется юридически закреплённое право зачёта текущих налоговых активов и обязательств, и отложенные налоги относятся к одной и той же налогооблагаемой компании и налоговому органу.

Налог на добавленную стоимость (НДС)

Налоговые органы позволяют производить погашение НДС по продажам и приобретениям на нетто основе. НДС к возмещению представляет собой НДС по приобретениям на внутреннем рынке, за вычетом НДС по продажам на внутреннем рынке.

Выручка, расходы и активы признаются за вычетом НДС, кроме случаев, когда:

- НДС, возникший по покупке активов или услуг, не возмещается налоговым органом; в этом случае НДС признаётся соответственно как часть затрат на приобретение актива или часть статьи расходов;
- Дебиторская и кредиторская задолженности отражаются с учётом суммы НДС.

Чистая сумма НДС, подлежащая возмещению налоговым органом или уплате ему, включается в состав предоплаты по налогам и прочим налогам к уплате, отражённых в отдельном отчёте о финансовом положении.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**Обязательства по пенсионному обеспечению и социальный налог**

Компания выплачивает социальный налог в бюджет Республики Казахстан в соответствии с налоговым законодательством Республики Казахстан. Компания уплачивает установленные законом обязательные социальные отчисления в Государственный фонд социального страхования.

Компания также удерживает из заработной платы своих сотрудников пенсионные отчисления в соответствии с законодательством Республики Казахстан о пенсионном обеспечении. Согласно законодательству, пенсионные отчисления являются обязательством сотрудников. Компания не имеет ни текущего, ни будущего обязательства по выплатам сотрудникам после их выхода на пенсию.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЁТНЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ**Анализ индикаторов обесценения права на эксплуатацию по Концессионному соглашению**

При оценке наличия признаков обесценения права на эксплуатацию по Концессионному соглашению Компания рассматривает внешние и внутренние источники информации. Руководство Компании рассмотрело внешние и внутренние источники информации, чтобы определить указывают ли какие-либо события или изменения в обстоятельствах на то, что балансовая стоимость права на эксплуатацию по Концессионному соглашению может быть не возмещаемой.

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

По состоянию на 31 марта 2025 года Компанией была проведена оценка наличия вышеуказанных внешних и внутренних индикаторов обесценения права на эксплуатацию по Концессионному соглашению, в частности изменение процентных ставок, анализ выполнения фактических показателей в сравнении с плановыми показателями, а также анализ объемов по грузообороту и пассажирским перевозкам. Оценка, являются ли каждый из внешних и внутренних факторов индикатором обесценения, требует значительного суждения руководства. Ключевое суждение руководства основывается на том, что рынок демонстрирует благоприятную среду для роста грузооборота.

Руководство Компании не выявило каких-либо событий, произошедших в 2025 году, которые могли бы рассматриваться как индикатор обесценения права на эксплуатацию по Концессионному соглашению по состоянию на 31 марта 2025 года.

Срок полезной службы основных средств

Компания оценивает оставшийся срок полезной службы объектов основных средств в конце каждого отчётного периода. В случае, если ожидания отличаются от предыдущих оценок, изменения учитываются перспективно как изменения в учётных оценках в соответствии с МСФО (IAS) 8 «Учётная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки». Эти оценки могут иметь существенное влияние на балансовую стоимость основных средств и расходах по амортизации, отражённых в отчёте о совокупном доходе.

24 мая 2023 года Компания подписала дополнительное соглашение с Министерством индустрии и инфраструктурного развития Республики Казахстан, в результате чего срок эксплуатации железнодорожной линии «станция Шар – Усть-Каменогорск» был продлен до 5 июля 2035 года. В соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 38 «Нематериальные активы» Компания пересмотрела срок полезной службы нематериальных активов.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

В случаях, когда справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, признанных в отчёте о финансовом положении, не может быть определена на основании данных активных рынков, она определяется с использованием методов оценки, включая модель дисконтированных денежных потоков. В качестве исходных данных для этих моделей по возможности используется информация с наблюдаемых рынков, однако в тех случаях, когда это не представляется практически осуществимым, требуется определённая доля суждения для установления справедливой стоимости. Суждения включают учёт таких исходных данных как риск ликвидности, кредитный риск и волатильность. Изменения в допущениях относительно данных факторов могут оказать влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов, отражённую в финансовой отчётности.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЁТНЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ (продолжение)**Условные обязательства**

По своей природе условные обязательства будут урегулированы только в случае наступления или ненаступления одного, или нескольких событий в будущем. Оценка условных обязательств по определению подразумевает использование существенного объёма суждений и оценочных значений в отношении исхода будущих событий.

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности и активам по договору

Компания использует матрицу оценочных резервов для расчёта ОКУ по дебиторской задолженности и активам по договору.

Ставки оценочных резервов устанавливаются в зависимости от количества дней просрочки платежа для групп различных клиентских сегментов с аналогичными характеристиками возникновения убытков (т. е. по географическому региону, типу продукта, типу и рейтингу покупателей, обеспечению посредством аккредитивов и других форм страхования кредитных рисков).

Первоначально в основе матрицы оценочных резервов лежат наблюдаемые данные возникновения дефолтов в прошлых периодах. Компания будет обновлять матрицу, чтобы скорректировать прошлый опыт возникновения кредитных убытков с учётом прогнозной информации. На каждую отчётную дату наблюдаемые данные об уровне дефолта в предыдущих периодах обновляются и изменения прогнозных оценок анализируются.

Оценка взаимосвязи между историческими наблюдаемыми уровнями дефолта, прогнозируемыми экономическими условиями и ОКУ является значительной расчётной оценкой. Величина ОКУ чувствительна к изменениям в обстоятельствах и прогнозируемых экономических условиях. Прошлый опыт возникновения кредитных убытков Компании и прогноз экономических условий также могут не являться показательными для фактического дефолта покупателя в будущем.

Выручка по договорам с покупателями

Компания использовала следующие суждения, которые оказывают значительное влияние на величину и сроки признания выручки по договорам с покупателями:

Деятельность Компании связана с оказанием услуг по строительству и эксплуатации железнодорожной линии станция Шар – Усть-Каменогорск на территории Восточно-Казахстанской области Республики Казахстан. Выручка по договорам с покупателями признаётся, в течение периода, поскольку покупатель одновременно получает и потребляет выгоды, предоставляемые Компанией.

Компания пришла к выводу, что она выступает в качестве принципала по всем заключённым ею договорам, предусматривающим получение выручки, поскольку во всех случаях она является основной стороной, принявшей на себя обязательства по договору, обладает свободой действий в отношении ценообразования и также подвержена риску обесценения запасов и кредитному риску.

Оказываемые услуги являются отдельными обязанностями к исполнению согласно договорам с покупателями. Договоры не предусматривают переменное вознаграждение, скидки за объём или условия по договорному принципу «бери или плати».

Отложенные налоговые активы

Компания признаёт чистую будущую налоговую льготу в отношении отложенных активов по подоходному налогу в том объёме, в котором вероятно восстановление вычитаемых временных разниц в обозримом будущем. При оценке вероятности возмещения отложенных активов по подоходному налогу Компания делает существенные оценки, связанные с ожидаемыми будущими налогооблагаемыми доходами. Оценки будущих налогооблагаемых доходов основаны на прогнозируемых денежных потоках от операционной деятельности и существующем налоговом законодательстве. На способность Компании реализовать чистые отложенные налоговые активы, отражённые по состоянию на отчётную дату, может повлиять то, насколько будущие денежные потоки и налогооблагаемые доходы существенно отличаются от оценок. Кроме того, будущие изменения налогового законодательства могут ограничить способность Компании получать налоговые вычеты в будущих периодах. Более подробная информация приведена в *Примечании 26*.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЁТНЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ (продолжение)****Учёт значительного компонента финансирования в договоре**

Как правило, Компания получает только краткосрочные авансовые платежи. Они отражаются в составе прочих краткосрочных обязательств. Согласно действующей учётной политике в отношении краткосрочных авансовых платежей процент не начислялся.

Согласно МСФО (IFRS) 15 Компания должна определить, содержат ли договоры значительный компонент финансирования. Однако Компания приняла решение использовать упрощение практического характера, предусмотренное МСФО (IFRS) 15, и не будет корректировать обещанную сумму возмещения с учётом влияния значительного компонента финансирования в договорах, если в момент заключения договора Компания ожидает, что период между оказанием Компанией обещанных услуг покупателю и оплатой покупателем таких услуг составит не более одного года. Следовательно, применительно к краткосрочным авансовым платежам Компания не будет учитывать компонент финансирования, даже если он является значительным.

Обязательство по плану с установленными выплатами

Стоимость долгосрочных вознаграждений работникам до и после выхода на пенсию и приведённая стоимость обязательств устанавливается с использованием актуарного метода. Актуарный метод подразумевает использование различных допущений, которые могут отличаться от фактических результатов в будущем. Актуарный метод включает допущения о ставках дисконтирования, росте заработной платы в будущем, уровне смертности и росте вознаграждений работникам в будущем. Ввиду сложности оценки основных допущений и долгосрочного характера обязательств по вознаграждениям работникам по окончании трудовой деятельности подобные обязательства высокочувствительны к изменениям этих допущений. Все допущения пересматриваются на каждую отчётную дату.

5. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Движение основных средств представлено следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	Здания и соору- жения	Машины и обору- дование	Транс- портные средства	Прочие	Земля	НЗС	Итого
Первоначальная стоимость							
На 1 января 2024 года	301.831	18.789	285.146	105.225	63.809	304.553	1.079.353
Поступления	–	–	–	2.640	7.945	89.231	99.816
Перевод из незавершенного строительства	–	10.117	–	2.506	–	(12.623)	–
Реклассификация из товарно-материальных запасов / (в товарно-материальные запасы)	–	780	7.490	56.496	–	–	64.766
Выбытия	–	(219)	(7.490)	–	–	(148.597)	(156.306)
На 31 декабря 2024 года	301.831	29.467	285.146	166.867	71.754	232.564	1.087.629
Поступления					3	1.019	1.022
Перевод из незавершенного строительства							
Реклассификация из товарно-материальных запасов / (в товарно-материальные запасы)				446			446
Выбытия		(608)		(22.811)	(7.945)	(52.223)	83.587
На 31 марта 2025 года	301.831	28.859	285.146	144.502	63.812	181.360	1.005.510
Накопленный износ и обесценение							
На 1 января 2024 года	(85.083)	(11.475)	(169.660)	(69.685)	–	(245.950)	(581.853)
Износ за год	(18.414)	(3.524)	(16.875)	(16.809)	–	–	(55.622)
Восстановление обесценения (Примечания 25)	–	–	–	–	–	141.946	141.946
На 31 декабря 2024 года	(103.497)	(14.999)	(186.535)	(86.494)	–	(104.004)	(495.529)
Износ за год	(4.603)	(462)	(3.725)	(4.934)	–	–	(13.724)
Восстановление обесценения (Примечания 25)	–	–	–	(21.774)	–	–	(21.774)
На 31 марта 2025 года	(108.100)	(15.461)	(190.260)	(69.654)	–	(104.004)	(487.479)
Балансовая стоимость							
На 31 декабря 2024 года	198.334	14.468	98.611	80.373	71.754	128.560	592.100
На 31 марта 2025 года	193.731	13.398	94.886	74.848	63.812	77.356	518.031

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

6. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

Движение нематериальных активов представлено следующим образом:

	Программное обеспечение	Право на экс- плуатацию по Концессионному соглашению	Итого
<i>В тысячах тенге</i>			
Первоначальная стоимость			
На 1 января 2024 года	14.096	34.162.662	34.176.758
Поступления	401	14.366	14.767
Выбытие	—	(131.409)	(131.409)
На 31 декабря 2024 года	14.497	34.045.619	34.060.116
Поступления		52.062	52.062
Выбытие	(3.384)	(2.791)	(6.175)
На 31 марта 2025 года	11.113	34.094.890	34.106.003
Накопленная амортизация и обесценение			
На 1 января 2024 года	(12.332)	(29.370.682)	(29.383.014)
Амортизация за год	(603)	(485.765)	(486.368)
На 31 декабря 2024 года	(12.935)	(29.856.447)	(29.869.382)
Амортизация за год	(112)	(164.340)	(164.452)
Выбытие	(3.384)	(987)	(4.371)
На 31 марта 2025 года	(9.663)	(30.019.800)	(30.029.463)
Балансовая стоимость			
На 31 декабря 2024 года	1.562	4.189.172	4.190.734
На 31 марта 2025 года	1.450	4.075.090	4.076.540

В соответствии с Концессионным соглашением Компания осуществляет строительство, эксплуатацию и последующую передачу объекта концессии в собственность государства не позднее 5 июля 2035 года. Объекты Концессии представляют железнодорожную линию «станция Шар – Усть-Каменогорск», включающую в себя железнодорожные пути, а также системы электроснабжения, сигнализации, связи, устройства, оборудование, здания, строения, сооружения и иное технологически необходимое имущество.

7. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ

На 31 марта 2025 и 31 декабря 2024 годов инвестиции в дочерние организации включали:

В тысячах тенге	На 31 марта 2025 года		На 31 декабря 2024 года	
	Доля участия	Тыс. тенге	Доля участия	Тыс. тенге
ТОО «DTJ Commerce»	0%	—	100%	189.000
Итого		—		189.000

Решением Совета Директоров №09 от 21 июля 2023 года было учреждено ТОО «DTJ Commerce» со 100% долей участия Компании уставным капиталом 6.000 тысяч тенге. Решением Совета Директоров №12 от 29 сентября 2023 года уставной капитал ТОО «DTJ Commerce» увеличен на 183.000 тысячи тенге и составил 189.000 тысяч тенге.

Решением внеочередного общего собрания участников ТОО «DTJ Commerce» №1 от 20 сентября 2024 года уставной капитал ТОО «DTJ Commerce» был увеличен путем принятия в состав второго участника до 385.714 тысяч тенге. Таким образом, доля Компании в ТОО «DTJ Commerce» снизилась до 49% с 4 октября 2024 года. В результате указанной сделки Компания перестала консолидировать ТОО «DTJ Commerce» и признала оставшуюся долю участия в размере 49% по исторической стоимости, составляющей 189.000 тысяч тенге.

На 31 марта 2025 года инвестиции в ассоциированные организации включали:

В тысячах тенге	На 31 марта 2025 года		На 31 декабря 2024 года	
	Доля участия	Тыс. тенге	Доля участия	Тыс. тенге
ТОО «DTJ Commerce»	49%	196.942	—	—
ТОО «DTJ Service»	49%	109.839	49%	109.839
Итого		306.781		109.839

Движение инвестиций в ассоциированные организации представлены следующим образом:

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

В таблице ниже представлено движение в инвестициях за 2025 и 2024 годы по ТОО «DTJ Commerce»:

	2025 год	2024 год
Сальдо на 1 января	-	-
Признание инвестиции по справедливой стоимости в связи с выбытием дочерней организации	189.000	189.000
Вклад в УК ТОО «DTJ Commerce»	7.942	
Итого	196.942	189.000

В таблице ниже представлено движение в инвестициях за 2025 и 2024 годы по ТОО «DTJ Service»:

	2025 год	2024 год
Сальдо на 1 января	109.839	109.839
Взнос в УК ТОО «DTJ Service»	-	-
Дисконт при первоначальном признании на выданную возвратную помощь (Примечание 8)	-	-
Итого	109.839	109.839

22 июля 2023 года Компания приняла в дар по договору дарения от Тусумханова Олжаса Муратовича 49% доли в уставном капитале в сумме 169 тысяч тенге в ТОО «DTJ Service». Решением Общего собрания учредителей ТОО «DTJ Service» 2 августа 2023 года был увеличен уставный капитал. Компания внесла в ТОО «DTJ Service» 12.081 тысяч тенге.

Решением Совета Директоров №12 от 27 декабря 2024 года уставный капитал ТОО «DTJ Commerce» был увеличен на 16.208 тыс.тенге путем принятия земельных участков от Общества в сумме 7.942 тыс.тенге и денежных средств в сумме 8.266 тыс.тенге от второго участника.

8. ДОЛГОСРОЧНАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

На 31 марта 2025 и 31 декабря 2024 годов долгосрочная дебиторская задолженность включала:

	На 31 марта 2025 года	На 31 декабря 2024 года
<i>В тысячах тенге</i>		
Дебиторская задолженность ТОО «DTJ Service»	251.138	251.138
		251.138

	2025 год	2024 год
<i>В тысячах тенге</i>		
Сальдо на начало года	-	210.132
Выплачено финансовой помощи		-
Дисконт при первоначальном признании (Примечание 7)		-
Амортизация дисконта (Примечание 26)	-	41.006
Сальдо на конец года	251.138	251.138

1 сентября 2023 года между Компания и ТОО «DTJ Service» был заключен договор №203/23 о предоставлении возвратной финансовой помощи в размере 300.000 тысяч тенге на срок до 31 декабря 2025 года.

Компания рассчитала справедливую стоимость данных сумм на дату выдачи на основе рыночных ставок по государственным казначейским обязательствам с аналогичным сроком погашения.

9. АКТИВ В ФОРМЕ ПРАВА ПОЛЬЗОВАНИЯ

Движение актива в виде права пользования представлено следующим образом:

	Активы в форме права пользования
<i>В тысячах тенге</i>	
На 31 декабря 2024 года	376.852
Поступление	
Износ за период	(23.553)
На 31 марта 2025 года	353.299

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

10. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

На 31 марта 2025 и 31 декабря 2024 годов товарно-материальные запасы включали:

<i>В тысячах тенге</i>	На 31 марта 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Аварийный запас	37.636	34.580
Прочие материалы	18.304	17.316
Сырье и материалы	33	50
	55.973	51.946

11. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

На 31 марта 2025 и 31 декабря 2024 годов торговая дебиторская задолженность включала:

<i>В тысячах тенге</i>	На 31 марта 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Торговая дебиторская задолженность связанных сторон (Примечание 29)		
ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки»	605.408	52.020
АО «Пассажирские перевозки»	74.870	50.268
ТОО «DTJ Service»	-	27.490
Торговая дебиторская задолженность третьих сторон	1.684	1.531
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(39)	(39)
Торговая дебиторская задолженность	681.923	131.270

На 31 марта 2025 и 31 декабря 2024 годов по торговой дебиторской задолженности проценты не начислялись, и вся торговая дебиторская задолженность была выражена в тенге.

Изменения в резерве под ожидаемые кредитные убытки за годы, закончившиеся 31 марта 2025 и 31 декабря 2024 годов, представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
Сальдо на начало года	39	39
Начисление резерва	-	9.068
Восстановление резерва	-	(9.068)
Сальдо на конец года	39	39

На 31 марта 2025 и 31 декабря 2024 годов анализ торговой дебиторской задолженности по срокам давности представлен следующим образом:

Торговая дебиторская задолженность					
<i>В тысячах тенге</i>	Итого	Текущая	Просрочка платежей		
			31-60 дней	61-90 дней	Более 90 дней
31 марта 2025 года					
Процент ожидаемых кредитных убытков		0%	0%	0%	100%
Расчетная общая балансовая стоимость при дефолте	681.962	681.923			39
Ожидаемые кредитные убытки	(39)	-			(39)
	681.923	681.923			-
31 декабря 2024 года					
Процент ожидаемых кредитных убытков		0%	0%	0%	100%
Расчетная общая балансовая стоимость при дефолте	131.309	131.270	-	-	39
Ожидаемые кредитные убытки	(39)	-	-	-	(39)
	131.270	131.270	-	-	-

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**12. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ**

На 31 марта 2025 и 31 декабря 2024 годов прочие текущие активы включали:

<i>В тысячах тенге</i>	На 31 марта 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Недостача концессионного имущества по итогам инвентаризаций (неустановленные лица)	198.119	198.119
Задолженность по решению суда	69.414	69.414
Прочие краткосрочные активы	37.395	45.339
Предоплата по прочим налогам	38.215	32.097
Расходы будущих периодов	12.027	23.008
Авансы, выданные третьим лицам	179.670	14.102
Недостача основных средств и запасов по итогам инвентаризаций	9.788	9.788
Задолженность работников	159	786
Минус: резерв под обесценение прочих активов	(322.190)	(322.561)
	222.597	70.092

В соответствии с приказом № 176-П от 14.10.2016 г. Компанией проведена инвентаризация объектов концессионного имущества. По результатам инвентаризации обнаружена недостача объектов на разъездах железнодорожной линии. Недостача образовалась из-за демонтажа 12 переездов в 2014 году по причине не востребоваемости после запуска скоростного пассажирского поезда Talgo. Кроме того, при инвентаризации обнаружено, что 6 объектов незавершенного строительства практически разрушились. Обнаружено отсутствие прочих объектов концессионного имущества. Компанией в отношении недостачи концессионного имущества по итогам инвентаризации создан резерв по обесценению в полном объеме.

Предоплата по прочим налогам на 31 марта 2025 года состоит из НДС – 29.759 тысяч тенге, КПП – 7.572 тысячи тенге, прочие налоги – 884 тысячи тенге (налог на имущество, налог на землю, налог на транспорт).

Районным судом Восточно-Казахстанской области от 18 августа 2016 года вынесено Решение о возмещении ущерба Компании бывшими работниками до конца 2016 года, по состоянию на 31 марта 2025 года задолженность в сумме 69.414 тысяч тенге не погашена в срок. Компанией в отношении задолженности физических лиц создан резерв по обесценению в полном объеме.

Изменения в резерве под обесценение за годы, закончившиеся 31 марта 2025 и 31 декабря 2024 годов, представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
Сальдо на начало года	322.561	325.465
Восстановление резерва	(371)	(2.904)
Сальдо на конец года	322.190	322.561

13. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

На 31 марта 2025 и 31 декабря 2024 годов денежные средства и их эквиваленты включали:

<i>В тысячах тенге</i>	На 31 марта 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Краткосрочные банковские депозиты в тенге	1.860.226	1.452.539
Средства на текущих банковских счетах в тенге	92	98
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	407	(293)
	1.859.911	1.452.344

По денежным средствам в банках установлена ставка вознаграждения, зависящая от ежедневных банковских ставок по депозитам. Банковские депозиты размещаются на различные сроки (от одного дня до трёх месяцев). На депозиты начисляется вознаграждение по соответствующей ставке. В 2025 году средневзвешенная ставка вознаграждения по депозитам в тенге составила 13,21% (в 2023 году: 14.79%).

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**14. КАПИТАЛ**

По состоянию на 31 марта 2025 и 31 декабря 2024 годов, уставный капитал Компании составляет 11.861.000 тысяч тенге. Объявленный капитал Компании состоит из 11.861 простой акции с номинальной стоимостью 1.000 тысяч тенге. На 31 марта 2025 и 31 декабря 2024 годов все акции размещены и полностью оплачены.

Дополнительный оплаченный капитал

Дополнительный оплаченный капитал в сумме 7.086.480 тысяч тенге представляет собой эффект дисконтирования долгосрочного займа, предоставленного Акционерным обществом «Фонд национального благосостояния Самрук-Казына» по ставке ниже рыночной при первоначальном признании в прошлых периодах. (Примечание 14).

Прибыль на акцию

Прибыль на акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли за год, приходящейся на держателей обыкновенных акций Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение года.

Разводненная прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли, приходящейся на держателей обыкновенных акций Компании (после корректировки с учётом процентов по конвертируемым привилегированным акциям), на средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение года плюс средневзвешенное количество обыкновенных акций, которые будут выпущены в случае конвертации всех потенциальных обыкновенных акций с разводняющим эффектом.

За период, закончившиеся 31 марта 2025 и 31 декабря 2024 годов, базовая и разводненная прибыль на акцию равны, в связи с тем, что разведения не производились.

Ниже в таблице приводится информация о прибыли и количестве акций, которые использованы в расчётах базовой и разводненной прибыли на акцию:

<i>В тысячах тенге</i>	На 31 марта 2025 года	На 31 марта 2024 года
Прибыль, приходящаяся на держателей обыкновенных акций	662.886	452.784
Средневзвешенное количество обыкновенных акций (штук)	11.861	11.861
Прибыль на акцию		
Базовая и разводненная прибыль на акцию, в отношении дохода за период, приходящегося на держателей простых акций Компании (в тенге)	55.89	38,17

Балансовая стоимость одной акции

В соответствии с требованиями Казахстанской фондовой биржи (КФБ), Компания рассчитала балансовую стоимость одной акции. Расчёт производился на основании количества простых акций в обращении по состоянию на отчётную дату. Балансовая стоимость одной акции представлена ниже:

<i>В тысячах тенге</i>	На 31 марта 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Чистые активы, за минусом нематериальных активов	(10.140.194)	(12.928.645)
Количество простых акций в обращении	11.861	11.861
Балансовая стоимость одной акции, в тенге	(855)	(1.090)

15. ЗАЙМЫ

На 31 марта 2025 и 31 декабря 2024 годов займы включали:

<i>В тысячах тенге</i>	На 31 марта 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Номинальная стоимость займов	6 205 334	6.205.334
Дисконт по займам	(1 124 827)	(1.229.361)
Вознаграждения к выплате	9 841	2.083
	5 070 666	4.978.056
Долгосрочная часть	(4 169 492)	(4.084.639)
Краткосрочная часть	901 174	893.417

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**15. ЗАЙМЫ (продолжение)**

По состоянию на 31 марта 2025 и 31 декабря 2024 годов движение займов представлено следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	На 31 марта 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Сальдо на 1 января	4 978 056	5.530.383
Погашение основного долга	-	(891.333)
Амортизация дисконта	84 853	339.285
Начисление вознаграждения	7 757	34.105
Проценты уплаченные	-	(29.226)
Прочее	-	(5.158)
Сальдо на 31 декабря	5 070 666	4.978.056

По состоянию на 31 марта 2025 и 31 декабря 2024 годов займы представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	Эффективная процентная ставка	Дата погашения	Номинальная сумма	На 31 марта 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Кредитный договор № 51- И от 31 января 2011 года	7,83%	20 декабря 2030 года	1.456.000	1.153.996	1.153.996
Кредитный договор № 100-И от 28 июля 2011 года	7,28%	20 июня 2031 года	3.080.000	2.483.809	2.483.809
Кредитный договор № 209-И от 5 декабря 2012 года	6,18%	1 ноября 2032 года	1.669.334	1.340.251	1.340.251
			6.205.334	5 070 666	4.978.056

По состоянию на 31 марта 2025 и 31 декабря 2024 годов займы представлены кредитами, полученными в тенге от АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына» в 2011 и 2012 годах с целью частичного выкупа облигаций и обслуживания долга, реализации проекта строительства железнодорожной линии «Шар – Усть-Каменогорск» и пополнения оборотных средств, со сроком погашения основного долга через 20 лет. Вознаграждение по займам погашается полугодовыми платежами по номинальной ставке вознаграждения в размере 0,5% годовых.

В связи с тем, что займы с процентной ставкой ниже рыночной были предоставлены связанной стороной, Компания рассчитала справедливую стоимость данных займов на дату получения и признала корректировку до справедливой стоимости займа в размере 7.086.480 тысяч тенге в составе дополнительного оплаченного капитала. Справедливая стоимость полученных займов была рассчитана Компанией на основе рыночных ставок по государственным казначейским обязательствам с аналогичным сроком погашения.

За период, закончившийся 31 марта 2025 года, сумма амортизация дисконта составила 95.418 тысяч тенге (2024 год: 84.853 тысяч тенге).

За период, закончившийся 31 марта 2025 года, Компания соблюдала все финансовые и нефинансовые ковенанты, предусмотренные в кредитных договорах. Все установленные условия были выполнены в полном объеме, и в финансовой отчетности отсутствуют случаи нарушения ковенантов.

16. ВЫПУЩЕННЫЕ ОБЛИГАЦИИ

На 31 марта 2025 и 31 декабря 2024 годов облигации включали:

<i>В тысячах тенге</i>	На 31 марта 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Облигации выпущенные	30 000 000	30.000.000
Накопленные проценты по выпущенным облигациям	475 345	1.165.519
Выкупленные выпущенные облигации	(22 000 000)	(20.000.000)
Дисконт по выпущенным облигациям	(216 503)	(350.147)
	8 258 842	10.815.372
Текущая часть выпущенных облигаций	(475 345)	(1.165.519)
Долгосрочная часть выпущенных облигаций	7 783 497	9.649.853

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**16. ВЫПУЩЕННЫЕ ОБЛИГАЦИИ (продолжение)**

2 августа 2005 года Компания разместила на КФБ облигации на общую сумму 30.000.000 тысяч тенге с целью реализации проекта строительства железнодорожной линии «Шар – Усть-Каменогорск». Срок погашения по облигациям – 2 августа 2028 года. Облигации гарантированы Правительством Республики Казахстан в размере стоимости объекта Концессии в соответствии с договором поручительства от 6 сентября 2005 года, заключенным с Правительством Республики Казахстан в лице Министерства финансов Республики Казахстан.

Проценты по облигациям подлежат уплате ежегодно 2 августа по плавающей ставке, расчёт которой производится с учётом индекса инфляции и фиксированной маржи в размере 0,45%. На отчётный период установлены следующие ставки вознаграждения:

- Со 2 августа 2019 года по 1 августа 2021 года в размере 5,75%;
- Со 2 августа 2021 года по 1 августа 2022 года в размере 7,15%;
- Со 2 августа 2022 года по 1 августа 2022 года в размере 7,65%;
- Со 2 августа 2022 года по 1 августа 2023 года в размере 14,45%;
- Со 2 августа 2023 года по 1 августа 2024 года в размере 16,35%;
- Со 2 августа 2024 года по 1 августа 2025 года в размере 8,95%.

За период, закончившийся 31 марта 2025 года, Компания начислила купонное вознаграждение в сумме 1.218.067 тысяч тенге (2024 год: 179.000 тысяч тенге).

За период, закончившийся 31 марта 2025 года, амортизация дисконта составила 15.737 тысяч тенге.
(Примечание 022) (2024 год: 19.727 тысяч тенге).

17. ДОЛГОСРОЧНАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО АРЕНДЕ

На 31 марта 2025 и 31 декабря 2024 годов долгосрочная и краткосрочная задолженность по аренде включала:

В тысячах тенге	Задолженность по аренде
На 31 декабря 2024 года	393.882
Поступления	-
Процентные расходы	17.504
Выплата процентов	(17.504)
Платежи	(12.253)
На 31 марта 2025 года	381.629
Минус: текущая часть	(4.283)
Долгосрочная часть	377.346

18. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

На 31 марта 2025 и 31 декабря 2024 годов торговая кредиторская задолженность включала:

В тысячах тенге	На 31 марта 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Торговая кредиторская задолженность перед связанными сторонами (Примечание 29)	121.759	143.636
Торговая кредиторская задолженность перед третьими сторонами	31.203	44.411
	152.962	188.047

Торговая кредиторская задолженность является беспроцентной, оплачивается в течение 30 дней и выражена в тенге.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**19. ТЕКУЩИЕ ОЦЕНОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

На 31 марта 2025 и 31 декабря 2024 годов текущие оценочные обязательства представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	На 31 марта 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Резерв на выплату вознаграждений руководящим работникам	97.052	73.105
Резерв по отпускам	53.076	68.355
Резерв на премию по итогам года	29.172	57.590
Резерв по обязательствам по установленным выплатам	642	642
	179.942	199.692

20. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ПРОЧИМ НАЛОГАМ

На 31 марта 2025 и 31 декабря 2024 годов обязательства по налогам представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	На 31 марта 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Налог на добавленную стоимость	231.228	252.191
Социальный налог	6.813	7.813
	238.041	260.004

21. ВЫРУЧКА ПО ДОГОВОРАМ С ПОКУПАТЕЛЯМИ

Выручка по договорам с покупателями от оказанных услуг за годы, закончившиеся 31 марта 2025 и 2024 годов, включает:

<i>В тысячах тенге</i>	На 31 марта 2025 года	На 31 марта 2024 года
Выручка от реализации услуг ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки»	2.324.454	2.335.379
Выручка от реализации услуг АО «Пассажирские перевозки»	101.904	103.176
	2.426.358	2.438.555

В течение 2025 и 2024 годов Компания оказывала все услуги в течение периода времени на территории Республики Казахстан.

22. СЕБЕСТОИМОСТЬ ОКАЗАННЫХ УСЛУГ

Себестоимость оказанных услуг за годы, закончившиеся 31 марта 2025 и 2024 годов, включает:

<i>В тысячах тенге</i>	На 31 марта 2025 года	На 31 марта 2024 года
Услуги по содержанию железнодорожной линии	483.571	598 782
Износ и амортизация	173.990	247 952
Заработная плата и соответствующие налоги	87.269	103 336
Расходы по прочим налогам	20.692	25 945
Электроэнергия	33.125	11 749
Расходы по обслуживанию железнодорожных переездов	11.748	2 809
Материалы	266	26 350
Услуги охраны	3.900	2 152
Услуги путевой техники	-	2 880
Расходы на страхование	4.383	271
Техническое обслуживание и текущий ремонт устройств автоматики, сигнализации и связи	170.027	1 347
Техническое обслуживание и текущий ремонт электрических сетей	2.224	836
Услуги связи	891	889
Услуги локомотивной тяги	1.891	2 852
Прочее	31.699	3 315
	1.025.676	1 031 465

23. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

Административные расходы за годы, закончившиеся 31 марта 2025 и 2024 годов, включает:

<i>В тысячах тенге</i>	На 31 марта 2025 года	На 31 марта 2024 года
Заработная плата и соответствующие налоги	181.928	168 114
Расходы по вознаграждениям руководящим работникам и независимым директорам по итогам года	37.163	14 524
Услуги по аутсорсингу	17.520	13 369
Аудиторские, консалтинговые и информационные услуги	14.405	7 500
Износ и амортизация	5.064	984
Амортизация дисконта	23.553	1 846
Командировочные расходы	4.435	2 365
Расходы по операционной аренде	1.127	1 084
Расходы на страхование	6.238	506
Ежегодный листинговый сбор	1.875	42 859
Услуги связи, интернет	686	-
Банковские услуги	290	5 286
Взнос в национальную палату предпринимателей Атамекен	-	443
Прочее	11.231	27 017
	305.515	285 897

24. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ

Прочие доходы за годы, закончившиеся 31 марта 2025 и 2024 годов, включают:

<i>В тысячах тенге</i>	На 31 марта 2025 года	На 31 марта 2024 года
Доход от аренды имущества	18.684	14.896
Доход от реализации ТМЗ	-	12.858
Прочие доходы от неосновной деятельности	3.056	276
	21.740	28.030

25. ПРОЧИЕ РАСХОДЫ

Прочие расходы за годы, закончившиеся 31 марта 2025 и 2024 годов, включают:

<i>В тысячах тенге</i>	На 31 марта 2025 года	На 31 марта 2024 года
Оценочный резерв под убытки от обесценения денежных средств		187
Убытки от списания фиксированных активов	1.356	12.857
Прочие расходы	958	(624)
Износ и амортизация		1.535
	2.314	13.957

26. ФИНАНСОВЫЙ ДОХОД

Финансовый доход за годы, закончившиеся 31 марта 2025 и 2024 годов, включает:

<i>В тысячах тенге</i>	На 31 марта 2025 года	На 31 марта 2024 года
Вознаграждения по депозитам банков	50.483	54.949
Прочие доходы от финансирования	-	
	50.483	54.949

Вознаграждения были получены от краткосрочных депозитов, размещенных на срок до 3-х месяцев.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

27. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

Финансовые расходы за годы, закончившиеся 31 марта 2025 и 2024 годов, включают:

В тысячах тенге	На 31 марта 2025 года	На 31 марта 2024 года
Вознаграждение по облигациям (Примечание 16)	179.000	408.750
Амортизация дисконта по займам (Примечание 15)	84.853	95.418
Амортизация дисконта по облигациям (Примечание 16)	15.737	19.727
Убыток при выкупе облигаций (Примечание 16)	-	
Амортизация дисконта по долгосрочной аренде	17.504	
Вознаграждение по займам	7.756	8.870
	304.850	532.765

28. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ

Расходы по подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 марта 2025 и 2024 годов, включают:

В тысячах тенге	На 31 марта 2025 года	На 31 марта 2024 года
Расходы по текущему подоходному налогу	197.340	204.666
Корректировка КПН прошлых лет		-
Расходы по подоходному налогу	197.340	204.666

29. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ О СВЯЗАННЫХ СТОРОНАХ

Связанные стороны включают ключевой руководящий персонал Компании и организации, в которых существенная часть голосов принадлежит, прямо или косвенно, ключевому руководящему персоналу Компании, материнской компании и компаниям, находящимся под общим контролем АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына», а также прочим организациям контролируемым Правительством. Группа АО «Национальная компания «Казакстан темир жолы» является единственным потребителем услуг, предоставляемых Компанией.

Сделки со связанными сторонами осуществлялись на условиях, согласованных между сторонами, которые не обязательно соответствуют рыночным ставкам, за исключением некоторых регулируемых услуг, которые предоставлены на основании тарифов, предлагаемых для связанных и третьих сторон. Неоплаченное сальдо на конец отчётного периода является необеспеченным, беспроцентным и оплата по нему производится денежными средствами.

Следующая таблица показывает общую сумму сделок, которые были совершены со связанными сторонами в 2025 и 2024 годах и соответствующие сальдо по состоянию на 31 марта 2025 года и 31 декабря 2024 года:

Задолженность связанных сторон

В тысячах тенге	Дебиторская задолженность		Кредиторская задолженность	
	На 31 марта 2025 года	На 31 декабря 2024 года	На 31 марта 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Компании, являющиеся акционерами				
АО «Национальная компания «Казакстан темир жолы»	-	-	-	-
Компании под общим контролем				
АО «Национальная компания «Казакстан темир жолы»				
ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки»	605.408	52.020		300
АО «Пассажирские перевозки»	74.870	50.268		
Связанные компании				
ТОО «DTJ Service»		28.490	123.430	139.836
ТОО «DTJ Commerce»	251.138	251.138	2.464	3.500
	931.416	381.916	125.894	143.636

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

В тысячах тенге	Реализация услуг		Приобретение услуг	
	2025 год	2024 год	2025 год	2024 год
Компании, являющиеся акционерами АО «Национальная компания «Казахстан темир жолы»	-	-	-	-
Компании под общим контролем АО «Национальная компания «Казахстан темир жолы»				
ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки»	2.324.454	2.335.379	2.119	836
«Пассажирские перевозки»	101.904	103.176		
АО «Транстелеком»	4.176	4.176	4.765	
	2.430.534	2.442.731	6.884	836

Задолженность связанных сторон (продолжение)

Кроме услуг, связанных с операционной деятельностью, в Компании осуществляются различные операции со связанными сторонами, связанные с финансовой деятельностью, включая следующее:

- По состоянию на 31 марта 2025 и 2024 годов займы Компании (включая начисленное вознаграждение), предоставленные АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына», составили 6.205.334 тысяч тенге и 7.096.667 тысяч тенге, соответственно (Примечание 210, 213, 310). За годы, закончившиеся 31 марта 2025 и 2024 годов, Компания признала финансовые расходы (вознаграждение и амортизация дисконта) по вышеуказанным займам на сумму 9.841 тысяч тенге и 11.233 тысяч тенге, соответственно (Примечание 022).

30. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Основные финансовые инструменты Компании включают займы, выпущенные долговые бумаги (облигации), денежные средства, а также торговую дебиторскую и торговую кредиторскую задолженность. Основными рисками, возникающими по финансовым инструментам Компании, являются процентный риск и кредитный риск. Компания также отслеживает риск ликвидности, возникающие по всем её финансовым инструментам.

Кредитный риск

Кредитный риск — это риск того, что Компания понесет финансовые убытки, поскольку контрагенты не выполнят свои обязательства по финансовому инструменту или клиентскому договору. Компания подвержена кредитному риску, связанному с ее операционной деятельностью (прежде всего, в отношении торговой дебиторской задолженности) и финансовой деятельностью, включая депозиты в банках и финансовых организациях, валютные операции и прочие финансовые инструменты, при этом максимальный риск равен балансовой стоимости данных инструментов.

Следующая таблица показывает сальдо по денежным средствам, размещённым в банках на отчётную дату с использованием кредитных рейтингов агентства «Standard&Poor’s» и «Fitch»:

	Местона- хождение	Рейтинг		31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
В тысячах тенге		2025 год	2024год		
Банки					
АО «Forte bank»	Казахстан	ВВ- стабильный ВВ+(ВВ)/	ВВ- стабильный ВВ+(ВВ)/	1.560.574	1.075.852
АО «Народный Банк Казахстана»	Казахстан	стабильный В1/	стабильный В1/	299.255	376.405
АО «First Heartland Jusan Bank»	Казахстан	позитивный	позитивный	82	87
				1.859.911	1.452.344

Риск ликвидности

Компания контролирует риск ликвидности, используя инструмент планирования текущей ликвидности. С помощью этого инструмента анализируются сроки платежей, связанных с финансовыми инвестициями и

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

финансовыми активами (например, дебиторская задолженность, другие финансовые активы), а также прогнозируемые денежные потоки от операционной деятельности.

30. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)**Справедливая стоимость финансовых инструментов**

С целью раскрытия справедливой стоимости. Компания определила классы активов и обязательств на основе характеристик и рисков активов или обязательств и уровня иерархии справедливой стоимости, как описано выше. Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, включенная в финансовую отчётность, представляет собой сумму, на которую может быть обменян инструмент в результате текущей сделки между желающими совершить такую сделку сторонами, отличной от вынужденной продажи или ликвидации.

Методики оценки и допущения

Ниже описаны методики и допущения, использованные при определении справедливой стоимости тех финансовых инструментов, которые не отражены в настоящей отдельной финансовой отчётности по справедливой стоимости.

Процентный риск

Процентный риск — это риск того, что справедливая стоимость или будущие денежные потоки по финансовому инструменту будут колебаться вследствие изменений рыночных процентных ставок. Подверженность Компании риску изменения рыночных процентных ставок относится прежде всего, к выпущенным долговым бумагам (облигациям) Компании с плавающей процентной ставкой. Компания управляет процентным риском, используя сочетание займов с фиксированной ставкой и облигаций с плавающей процентной ставкой.

30. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)**Процентный риск (продолжение)***Чувствительность к изменениям процентной ставки*

Валютный риск — это риск того, что справедливая стоимость или будущие денежные потоки, связанные с подверженностью риску, будут колебаться вследствие изменений в валютных курсах. Компания считает данный риск незначительным, поскольку на отчётную дату все финансовые активы и обязательства выражены в тенге.

Управление капиталом

Основной целью управления капиталом Компании является обеспечение высокого кредитного рейтинга и устойчивых коэффициентов достаточности капитала в целях поддержания деятельности и максимизации стоимости капитала акционеров.

Компания управляет структурой капитала и корректирует её в свете изменений экономических условий. В 2025 и 2024 годах Компания не вносила изменений в цели, политику или процессы управления капиталом.

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трёх месяцев), допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости. Данное допущение также применяется к вкладам до востребования и сберегательным счетам без установленного срока погашения.

Финансовые обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости

Справедливая стоимость займов с фиксированной ставкой вознаграждения и выпущенных облигаций была рассчитана посредством дисконтирования ожидаемых будущих потоков денежных средств с использованием ставок, существующих в настоящий момент по задолженности с аналогичными условиями, кредитным риском и сроком погашения.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

31. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**Судебные иски**

Компания участвует в различных несущественных судебных разбирательствах, относящихся к её хозяйственной деятельности, таких как требования по возмещению имущественного ущерба. Компания не считает, что подобные судебные дела, находящиеся в стадии рассмотрения или потенциальные претензии по отдельности или в совокупности могут оказать какое-либо существенное отрицательное влияние на её финансовое положение или результаты операционной деятельности. Компания оценивает степень вероятности возникновения существенных обязательств и отражает соответствующий резерв в финансовой отчётности только тогда, когда существует достаточная вероятность того, что события, ведущие к возникновению обязательства, произойдут, а сумма соответствующего обязательства может быть обоснованно определена. Казахстанское законодательство и нормативно-правовые акты, касающиеся оценки воздействия на окружающую среду и восстановление участков постоянно изменяются, и Компания может понести дополнительные затраты, сумма которых не поддается определению в данный момент времени. Однако в зависимости от любых неблагоприятных исков или штрафов, начисленных казахстанскими регулирующими органами, существует возможность, что существенное влияние будет оказано на будущие результаты деятельности Компании или движение денежных средств в определённом периоде. По мнению руководства такие затраты не окажут существенного влияния на финансовое состояние Компании и, соответственно, никакие резервы, относящиеся к вопросам охраны окружающей не были признаны в прилагаемой отдельной финансовой отчётности.

Налогообложение

Казахстанское налоговое законодательство и нормативно-правовые акты являются предметом постоянных изменений и различных толкований. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами по отношению к интерпретации МСФО по учёту доходов, расходов, и прочих элементов отдельной финансовой отчётности. Применяемая в настоящее время система штрафов и пени за выявленные правонарушения на основании действующих в Казахстане законов, весьма сурова. Штрафные санкции включают в себя штрафы, как правило, в размере 50-80% от суммы дополнительно начисленных налогов, и пеню, начисленную по ставке рефинансирования, установленной Национальным Банком Республики Казахстан, умноженной на 1,25. В результате, сумма штрафных санкций и пени может в несколько раз превышать суммы подлежащих доначислению налогов. Финансовые периоды остаются открытыми для проверки налоговыми органами в течение 5 календарных лет, предшествующих году, в котором проводится проверка. При определённых обстоятельствах налоговые проверки могут охватывать более длительные периоды. Ввиду неопределённости, присущей казахстанской системе налогообложения, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени, если таковые имеются, может превысить сумму, отнесенную на расходы по настоящее время и начисленную на 31 декабря 2024 и 2023 годов.

Компания имеет право относить на вычеты вознаграждения по долговым ценным бумагам, выплачиваемым в адрес ЕНПФ в полном объеме за налоговые периоды, начинающиеся с 01 января 2023 года согласно п.4 статьи 246 Налогового кодекса (Закон РК от 21.12.2022г. №165-VII «О внесении изменений и дополнений в Кодекс РК «О налогах и других обязательных платежах в бюджет» и Закона РК «О введении в действие Кодекса РК «О налогах и других обязательных платежах в бюджет»)).

В 2017 году Департамент государственных доходов Министерства Финансов Республики Казахстан («ДГД МФ РК») завершил комплексную налоговую проверку Компании за 2011-2016 годы. В результате налоговой проверки ДГД МФ РК оспорил применение вычетов в отношении расходов по купонным вознаграждениям, что не привело к изменениям корпоративного подоходного налога в данных периодах, ввиду налоговых преференций в отношении корпоративного подоходного налога, действовавших до 31 декабря 2017 года, однако привело к необходимости дополнительного начисления обязательства по корпоративному подоходному налогу за периоды после 31 декабря 2017 года, в связи с высокой вероятностью применения аналогичных подходов к налоговым вычетам Компании в данные периоды.

Компания не скорректировала вычеты в отношении расходов по купонным вознаграждениям за периоды после 31 декабря 2017 года и до 31 декабря 2022 года.

С 1 января 2023 года Законом РК от 21 декабря 2022 года № 165-VII «О внесении изменений и дополнений в Кодекс Республики Казахстан «О налогах и других обязательных платежах в бюджет» (Налоговый кодекс) и Закон Республики Казахстан «О введении в действие Кодекса Республики Казахстан «О налогах и других обязательных платежах в бюджет» (Налоговый кодекс)» введено изменение, что вычет вознаграждения производится с учетом вознаграждений в виде дисконта либо купона по долговым ценным бумагам, держателем которых является единый накопительный пенсионный фонд. Таким образом, Руководство Компании считает,

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

что Компания имеет право на отнесение на вычеты расходов по купонным вознаграждениям, держателем которых является ЕНПФ согласно пункту 4 статьи 246 Налогового кодекса, начиная с 1 января 2023 года.

32. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Департаментом Комитета по регулированию естественных монополий Министерства национальной экономики Республики Казахстан Комитета по регулированию естественных монополий Министерства национальной экономики Республики Казахстан (далее – КРЕМ МНЭ РК) по Восточно-Казахстанской области на основании поручения Комиссии по демополизации экономики при Премьер – министре Республики Казахстан от 6 декабря 2024 года и поручения КРЕМ МНЭ РК от 11 февраля 2025 года инициирована проверка деятельности Компании на предмет нарушения законодательства РК в области защиты конкуренции (акт о назначении внеплановой проверки № 2563000000505012/00003 от 27 февраля 2025 года).

Данные действия обжалованы Компанией в установленном законом порядке (жалоба на административный акт за исх.№ 136 от 4 марта 2025 года).

После отказа в удовлетворении жалобы 2 апреля 2025 года Компанией подано исковое заявление в специализированный межрайонный административный суд ВКО о признании незаконным и отмены акта Департамента Комитета по регулированию естественных монополий по ВКО о назначении внеплановой проверки №2563000000505012/00003 от 27 февраля 2025 года, о признании незаконным и отмены решения Комитета по регулированию естественных монополий №ЗТ-2025-00739360 от 31 марта 2025 года по результатам рассмотрения жалобы Компании.

Председатель Правления

И.о. главного бухгалтера – директора Департамента
бухгалтерского учета



Сак Н.И.
Ташмухамбетова М.А.

