

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

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

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

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

На 2021-2025 гг. Комитетом по регулированию естественных монополий Министерства национальной экономики РК (далее – «КРЕМ») утверждены тарифы на услуги магистральной железнодорожной сети. С 1 января, 4 июня и 6 декабря 2024 г. увеличение тарифов на услуги магистральной сети составило 4%, 8.8% и 7.8%, соответственно. С 20 сентября и 12 декабря 2024 г. увеличение тарифов на услуги локомотивной тяги составило 13.3% и 16%, соответственно. В результате среднее увеличение уровня регулируемых тарифов на перевозки грузов за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., составило 24% (2023 г.: 23.7%).

Уполномоченный орган, в лице Министерства транспорта РК, согласовал повышение тарифов по перевозке пассажиров на социально-значимых маршрутах, курсирующих в межобластном сообщении, с 1 января 2024 г. на 7% и с 1 октября 2024 г. на 19.99% (2023 г.: 7%).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.
(в млн тенге, если не указано иное)

Операционная среда

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

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

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

В 2024 г. средняя цена на нефть марки Brent составила 81 доллар США за баррель (2023 г.: 83 доллара США за баррель). По итогам 2024 г., согласно предварительной оценке, рост валового внутреннего продукта («ВВП») РК составил 4.4% в годовом выражении (2023 г.: рост составил 5.1%). В 2024 г. инфляция в стране замедлилась, составив 8.6% в годовом исчислении (2023 г.: 9.8%).

В течение 2024 г. Национальный Банк РК понизил базовую ставку с 15.75% до 15.25% годовых с коридором +/- 1.0 п.п. В марте 2025 г. базовая ставка выросла до уровня 16.5% годовых с коридором +/- 1.0 п.п. Таким образом, сохраняется неопределенность в отношении будущего изменения геополитических рисков и их влияния на экономику РК.

Руководство Группы следит за текущими изменениями в экономической и политической ситуации в РК и мире и принимает меры, которые оно считает необходимыми для поддержания устойчивости и развития бизнеса Группы в ближайшем будущем. У Группы имеются обязательства, выраженные в валюте, соответственно, при росте обменного курса происходит увеличение убытка от курсовой разницы. В целом, Группа не ожидает существенного негативного влияния от текущих изменений на бизнес и операции Группы, поскольку грузовое железнодорожное движение, в том числе в международном (транзитном) сообщении, не остановлено ни в РК, ни в ряде других стран. В течение 2024 г. объемы грузооборота в транзитном направлении увеличились по сравнению с прошлым годом.

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

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

2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Заявление о соответствии

Консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности («СМСФО»).

Принцип непрерывности деятельности

Консолидированная финансовая отчетность Группы составлена на основе допущения о непрерывности деятельности. Непрерывность деятельности предполагает реализацию активов и погашение обязательств в ходе ее обычной хозяйственной деятельности в обозримом будущем. По состоянию на 31 декабря 2024 г. текущие обязательства Группы превышают текущие активы на 929,438 млн тенге (31 декабря 2023 г.: 422,786 млн тенге). По состоянию на 31 декабря 2024 г. текущие обязательства включают займы в сумме 812,965 млн тенге, которые подлежат погашению в течение двенадцати месяцев после отчетной даты, в том числе займы от Акционера в размере 460,805 млн тенге. При этом, прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., составила 160,805 млн тенге (2023 г.: 136,784 млн тенге), а поступление денежных средств от операционной деятельности составило 336,597 млн тенге (2023 г.: 306,318 млн тенге).

Руководство Группы оценило потребности Группы в денежных средствах, включая свои обязательства по выплате заимствований, а также планы развития. Группа исторически финансировала крупные инвестиционные проекты за счет капитала, полученного от Правительства РК, и за счет внешних займов, помимо денежных средств от операционной деятельности. С целью реализации транзитного потенциала РК Группа продолжает принимать меры по привлечению дополнительных объемов транзитных грузов и расширению сферы влияния на рынке мультимодальных перевозок. Руководство Группы ведет переговоры с инвесторами с целью рефинансирования займов, подлежащих погашению в течение двенадцати месяцев после отчетной даты, их положительное решение оценивается как высоковероятное.

При оценке допущения о непрерывности деятельности руководство приняло во внимание финансовое положение Группы, ожидаемые будущие финансовые результаты и денежные потоки от деятельности, увеличение тарифов, займы, доступные кредитные средства и свои обязательства инвестиционного характера, курсы валют, а также другие риски, с которыми сталкивается Группа. Кроме того, Группа получила письмо поддержки от Акционера относительно его намерения и способности оказывать Группе продолжительную непрерывную финансовую и операционную поддержку в обозримом будущем. После проведения соответствующего анализа с учетом смягчающих мер, доступных руководству для улучшения ликвидности Группы, руководство пришло к выводу, что Группа имеет достаточные ресурсы для продолжения операционной деятельности и погашения своих обязательств (Примечание 30), и что уместно применять принцип непрерывности деятельности при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности.

База для определения стоимости

Консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением некоторых финансовых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости на отчетную дату.

Принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и предприятий, контролируемых Компанией и ее дочерними организациями, перечисленных в Примечании 28. Инвестиции Группы, в которых она имеет значительное влияние, учитываются по методу долевого участия. Все операции, сальдо и нерезализованные прибыли и убытки по операциям между компаниями Группы исключаются при консолидации.

Функциональная валюта и валюта представления

Консолидированная финансовая отчетность Группы представлена в Казахстанских тенге (далее - «тенге»). Активы и обязательства зарубежных предприятий Группы, функциональной валютой которых не является тенге, переводятся по курсу на отчетную дату, а прибыли или убытки переводятся по средневзвешенному курсу за год, если обменные курсы существенно не менялись в течение года, в противном случае используются обменные курсы на дату совершения сделок. Курсовые разницы, возникающие по пересчету, учитываются в прочем совокупном доходе. При выбытии зарубежного предприятия, все накопленные курсовые разницы, относящиеся к данному конкретному зарубежному предприятию, признаются в прибыли или убытке.

Тенге не является полностью конвертируемой валютой за пределами РК. Операции в валютах, отличных от функциональной валюты Группы (в иностранных валютах), учитываются по рыночному курсу на дату совершения операции, установленному Казахстанской фондовой биржей (далее - «КФБ»). По иностранным валютам, по которым не проводились торги на сессии КФБ, курсы обмена валют рассчитываются Национальным Банком РК с использованием кросс-курсов к доллару США в соответствии с котировками, полученными по каналам информационного агентства Reuters.

Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту предприятия по курсу на отчетную дату. Все курсовые разницы, возникающие в результате изменения обменных курсов после даты совершения операции, отражаются в прибыли или убытке, за исключением курсовых разниц от пересчета, учитываемых в прочем совокупном доходе, и курсовых разниц по займам, непосредственно относящихся к приобретению, строительству или производству актива, отвечающего определенным требованиям, включаемых в себестоимость этого актива. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, которые отражены по справедливой стоимости, пересчитываются в тенге по курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Неденежные активы и обязательства, отраженные по исторической стоимости в иностранной валюте, не пересчитываются. Убыток/доход от курсовой разницы, относящийся к прибыли или убытку, представлен в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе отдельно.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.
(в млн тенге, если не указано иное)

В следующей таблице представлены обменные курсы иностранной валюты к тенге:

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.	Средний курс за 2024 г.	Средний курс за 2023 г.
Доллар США	525.11	454.56	469.44	456.31
Евро	546.74	502.24	507.86	493.33
Швейцарский франк	580.68	541.08	533.96	508.16
Российский рубль	4.88	5.06	5.08	5.40
Дирхам ОАЭ	142.99	123.78	127.82	124.25

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принятие новых и пересмотренных стандартов

В текущем году Группа применила указанные ниже поправки к стандартам бухгалтерского учета МСФО и Разъяснениям, выпущенным СМСФО, которые действуют в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2024 г. и позже. Их применение не оказало существенного влияния на раскрытия или суммы, отраженные в данной консолидированной финансовой отчетности.

- Поправки к МСФО (IFRS) 16 «Обязательство по аренде в рамках операции продажи с обратной арендой»;
- Поправки к МСФО (IAS) 7 и МСФО (IFRS) 7 «Финансирование поставщиков»;
- Поправки к МСФО (IAS) 1 «Классификация обязательств в качестве краткосрочных или долгосрочных»;
- Поправки к МСФО (IAS) 1 «Долгосрочные обязательства с ковенантами».

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

Дочерняя организация Группы Kazakhstan Temir Zholy Finance B.V. зарегистрирована в Нидерландах, где типовые правила Pillar II были приняты на законодательном уровне и вступили в действие начиная с 2024 г.

Группа применяет временное исключение, введенное в мае 2023 г., по учету отложенных налогов в соответствии с МСФО (IAS) 12, соответственно, Группа не признает и не раскрывает информацию об отложенных налоговых активах и обязательствах, возникающих от налогов на прибыль по Pillar II.

По состоянию на 31 декабря 2024 г. Группа находится в процессе оценки потенциального риска по налогу на прибыль по типовым правилам Pillar II, который в настоящее время не идентифицируем и не подлежит разумной оценке.

Руководство не ожидает существенного влияния данной оценки на консолидированную финансовую отчетность Группы.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.
(в млн тенге, если не указано иное)

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

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

Наименование стандарта и интерпретации	Применимы к годовым отчетным периодам, начинающимся не ранее
МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 (поправки) «Продажа или передача активов между инвестором и его ассоциированной организацией или в рамках совместного предприятия»	Дата будет определена СМСФО
Поправки к МСФО (IAS) 21 «Отсутствие возможности обмена»	1 января 2025 г.
Поправки к МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) 9 «Классификация и оценка финансовых инструментов»	1 января 2026 г.
Ежегодные усовершенствования стандартов бухгалтерского учета МСФО — 11-й том: МСФО (IFRS) 1, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 10, МСФО (IAS) 7	1 января 2026 г.
МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»	1 января 2027 г.
МСФО (IFRS) 19 «Дочерние компании без публичной отчетности: раскрытие информации»	1 января 2027 г.

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

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

Существенная информация об Учетной политике

Основные средства

Основные средства отражаются по модели учета по фактическим затратам за вычетом накопленного износа и убытков от обесценения. Начисление износа начинается с момента, когда актив становится доступен для использования.

Последующие затраты

Расходы на повседневное техническое обслуживание основных средств, которые понесены в течение срока полезного использования актива (регулярные работы по техническому обслуживанию для поддержания актива в рабочем состоянии, технические осмотры и т.д.) признаются в составе прибыли или убытка по мере их возникновения.

Капитализируются только те затраты, которые удовлетворяют характеристикам признания актива в соответствии с МСФО (IAS) 16 «Основные средства».

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.
(в млн тенге, если не указано иное)

Незавершенное строительство

Незавершенное строительство включает в себя затраты, напрямую связанные с приобретением и со строительством основных средств, включая соответствующее распределение прямо относящихся переменных накладных расходов, понесенных при строительстве. Текущая стоимость незавершенного строительства регулярно пересматривается на предмет необходимости признания убытков от обесценения.

Затраты по займам

Группа капитализирует затраты по займам, напрямую связанные с приобретением, строительством и производством квалифицируемых активов, а также части стоимости этого актива.

Группа капитализирует затраты по займам, привлеченным на общие цели в той степени, в которой они непосредственно использованы для получения квалифицированного актива. В качестве ставки капитализации применяется средневзвешенное значение затрат по займам Группы, направленным для финансирования строительства и производства квалифицируемых активов, за исключением займов, напрямую связанных с приобретением квалифицируемых активов.

Затраты по займам также включают курсовые разницы, возникающие в результате займов в иностранной валюте, в той мере, в какой они считаются корректировкой затрат на выплату процентов. В результате, капитализированные затраты по займам, выраженным в иностранной валюте, с учетом курсовых разниц, не могут превышать суммы затрат по займам, которые были бы капитализированы, если бы заем был выражен в функциональной валюте. Любое превышение курсовой разницы отражается в составе прибыли или убытка.

Все прочие затраты по займам признаются в составе прибыли или убытка в периоде, в котором они возникают.

Договоры аренды

Группа как арендатор

В отношении договоров (или отдельных компонентов договоров), по которым Группе передается право контролировать использование идентифицированного актива (как его определяет МСФО (IFRS) 16 «Аренда») в течение определенного периода в обмен на возмещение, Группа признает актив в форме права пользования и соответствующее обязательство на дату начала аренды. Неарендные компоненты договоров учитываются в соответствии с иными уместными стандартами.

В соответствии с МСФО (IFRS) 16 «Аренда» Группа применяет освобождение от признания аренды к договорам аренды, по которым на дату начала аренды предусмотренный срок аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опцион на покупку, к договорам аренды с переменной арендной ставкой, не зависящей от индекса или ставки, а также к договорам аренды активов с низкой стоимостью (менее 2 млн тенге). Краткосрочную аренду и аренду активов с низкой стоимостью Группа признает в качестве расхода линейным методом в течение срока аренды.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.
(в млн тенге, если не указано иное)

На дату начала аренды Группа оценивает обязательство по аренде по приведенной (текущей) стоимости арендных платежей, которые еще не осуществлены на эту дату. Дисконтирование осуществляется с использованием процентной ставки привлечения дополнительных заемных средств Группой, за исключением ставок, заложенных в договорах аренды, если их можно легко определить.

Группа переоценивает обязательство по аренде (и осуществляет соответствующую корректировку соответствующего актива в форме права пользования) всякий раз, когда:

- срок аренды изменился или произошло значительное событие или изменение в обстоятельствах, которые привели к изменению в оценке исполнения опциона на покупку, и в этом случае обязательство по аренде переоценивается путем дисконтирования пересмотренных арендных платежей с использованием пересмотренной ставки дисконтирования;
- арендные платежи изменяются в связи с изменениями индекса или ставки, или изменением ожидаемого платежа по гарантированной ликвидационной стоимости, и в данных случаях обязательство по аренде переоценивается путем дисконтирования пересмотренных арендных платежей с использованием неизменной ставки дисконтирования (если только изменение арендных платежей не является следствием изменения плавающей процентной ставки, в этом случае используется пересмотренная ставка дисконтирования);
- договор аренды модифицирован, и изменение договора аренды не учитывается как отдельный договор аренды, и в этом случае обязательство по аренде переоценивается на основе срока аренды модифицированного договора аренды путем дисконтирования пересмотренных арендных платежей с использованием пересмотренной ставки дисконтирования на дату вступления модификации в силу.

На дату начала аренды Группа оценивает актив в форме права пользования по первоначальной стоимости, которая включает величину первоначальной оценки обязательства по аренде, арендные платежи на дату начала аренды или до такой даты за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде, любые первоначальные прямые затраты, понесенные арендатором. В отношении последующего учета активов в форме права пользования используется та же учетная политика, которая применяется в отношении активов, находящихся в собственности, в т.ч. в отношении начисления износа и амортизации, а также проверки на предмет обесценения.

Признанный актив в форме права пользования амортизируется линейным методом на протяжении более короткого из следующих периодов: предполагаемого срока полезного использования актива или срока аренды. Если договор аренды передает право собственности на базовый актив или стоимость актива в форме права пользования отражает намерение Группы по приобретению, соответствующий актив в форме права пользования амортизируется в течение срока полезного использования базового актива.

Группа представляет обязательства по аренде в консолидированном отчете о финансовом положении отдельной статьей (Примечание 15), а активы в форме права пользования в тех же статьях, по которым представлялись бы соответствующие базовые активы, если бы они находились в собственности, то есть в составе основных средств (Примечание 6) и нематериальных активов.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.
(в млн тенге, если не указано иное)

Группа как арендодатель

Группа заключает договоры аренды в качестве арендодателя в отношении некоторых объектов основных средств (Примечания 6 и 22).

Аренда, в рамках которой Группа является арендодателем, классифицируется как финансовая или операционная аренда. В случаях, когда, согласно условиям аренды, арендатору переходят практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности, договор аренды классифицируется как договор финансовой аренды. Все прочие виды аренды классифицируются как операционная аренда. Доход от операционной аренды признается на линейной основе в течение срока аренды.

Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы оцениваются по наименьшему из значений себестоимости или чистой стоимости реализации. Себестоимость включает в себя затраты, понесенные в связи с доставкой и приведением запасов в состояние, необходимое для предполагаемого использования. Чистая стоимость реализации представляет собой оценку цены реализации запасов в ходе обычной деятельности за вычетом затрат на завершение и оценочных затрат на реализацию. При отпуске запасов в производство, при реализации и ином выбытии их оценка производится по средневзвешенной стоимости.

Финансовые инструменты

Финансовые активы и обязательства отражаются в отчете о финансовом положении Группы, когда Группа становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента.

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости.

Все признанные финансовые активы впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости или справедливой стоимости на основе бизнес-модели Группы по управлению финансовыми активами и договорных характеристик денежных потоков финансовых активов.

При этом:

- долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, целью которой является получение предусмотренных договором денежных потоков, и такие денежные потоки включают только выплату основной суммы и процентов по ней, как правило, впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости;
- долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, целями которой являются и получение предусмотренных договором денежных потоков, и продажа долгового инструмента, и такие денежные потоки включают только выплату основной суммы и процентов по ней, впоследствии оцениваются по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ОССЧПСД); и
- все прочие долговые инвестиции и долевые инвестиции впоследствии оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ОССЧПУ).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.
(в млн тенге, если не указано иное)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2024 и 2023 гг., Группа не классифицировала инвестиции в долговые инструменты, которые соответствуют критериям оценки по амортизированной стоимости или ОССЧПСД, в качестве оцениваемых по ССЧПУ.

Долговые инструменты, которые впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости или по ССЧПСД, оцениваются на предмет обесценения.

Все финансовые обязательства после первоначального признания оцениваются по амортизированной стоимости с применением метода эффективной процентной ставки или по ССЧПУ.

Доход или расход, возникающий от несущественной модификации финансового обязательства, учитываемого по амортизированной стоимости, отражается в составе прибыли или убытка. Доход или расход рассчитывается как разница между балансовой стоимостью на дату модификации и дисконтированной приведенной стоимостью будущих денежных потоков в соответствии с новыми условиями, предусмотренными договором, дисконтируя их с использованием первоначальной эффективной процентной ставки финансового инструмента.

Существенная модификация должна отражаться в учете как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства.

Производные финансовые инструменты

Группа использует производный финансовый инструмент – валютный своп для управления валютным риском по заимствованиям. Данные производные финансовые инструменты с 1 октября 2024 г. являются частью определенных отношений хеджирования в консолидированной финансовой отчетности.

Производные финансовые инструменты первоначально оцениваются по справедливой стоимости на дату заключения договора и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Если производные финансовые инструменты не являются частью определенных отношений хеджирования, возникающие в результате прибыли или убытки признаются непосредственно в составе прибыли или убытка. Чистые прибыли и убытки включают доходы в виде процентов, полученные по производным финансовым инструментам и отраженные в составе финансовых доходов. Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов, не являющихся частью определенных отношений хеджирования, отражается в составе финансовых доходов или финансовых затрат (Примечание 25).

Производные финансовые инструменты с положительной справедливой стоимостью признаются в качестве финансового актива, в то время как производные финансовые инструменты с отрицательной справедливой стоимостью признаются в качестве финансового обязательства. Производные финансовые инструменты отражаются в долгосрочных активах или в долгосрочных обязательствах в случае, если оставшийся срок действия инструмента превышает 12 месяцев и его продажа или погашение не ожидаются в течение ближайших 12 месяцев. Прочие производные финансовые инструменты включаются в текущие активы или текущие обязательства.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.
(в млн тенге, если не указано иное)

Учет хеджирования

Группа обозначает отдельные инструменты хеджирования, включая производные финансовые инструменты и непроизводные финансовые инструменты (по валютным рискам), как инструменты хеджирования справедливой стоимости, хеджирования денежных потоков или хеджирования чистых инвестиций в иностранное подразделение. Инструменты хеджирования валютного риска по обязательствам по будущим сделкам учитываются как инструменты хеджирования денежных потоков.

Группа документально оформляет отношения между инструментами хеджирования и хеджируемой статьей с момента их обозначения в соответствии со стратегиями управления рисками и хеджирования. Кроме того, в момент обозначения отношений хеджирования и в дальнейшем Группа регулярно документирует эффективность инструмента хеджирования с точки зрения компенсации изменений справедливой стоимости или денежных потоков, связанных с хеджируемой статьей, относящихся к хеджируемому риску.

Отношения хеджирования соответствуют критериям учета хеджирования, если выполняются все следующие требования к эффективности хеджирования:

- между объектом хеджирования и инструментом хеджирования существует «экономическая взаимосвязь»;
- фактор кредитного риска не оказывает доминирующего влияния на изменения стоимости, обусловленные указанной экономической взаимосвязью;
- коэффициент хеджирования, определенный для данных отношений хеджирования, отражает соотношение между количественным объемом объекта хеджирования, фактически хеджируемым Группой, и количественным объемом инструмента хеджирования, фактически используемым Группой для хеджирования указанного количественного объема объекта хеджирования.

Хеджирование денежных потоков

Эффективная доля изменений справедливой стоимости финансовых инструментов, обозначенных как инструменты хеджирования денежных потоков и удовлетворяющих критериям признания, отражается в прочем совокупном доходе и накапливается по статье резерва хеджирования денежных потоков. Неэффективная доля изменений справедливой стоимости инструментов хеджирования денежных потоков включается в состав прибыли или убытка отчетного периода и отражается по строке финансовые затраты. Резерв хеджирования денежных потоков корректируется до наименьшей из следующих величин: накопленная величина прибыли или убытка по инструменту хеджирования и накопленная величина изменения справедливой стоимости объекта хеджирования.

Сумма, накопленная в прочем совокупном доходе, реклассифицируется в состав прибыли или убытка в периоды, когда хеджируемая статья влияет на прибыли или убытки, в ту же строку, по которой отражается списание хеджируемой статьи.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.
(в млн тенге, если не указано иное)

Учет хеджирования прекращается на дату:

- а) когда Группа прекращает отношения хеджирования;
- б) истечения срока действия, продажи, расторжения или исполнения инструмента хеджирования; или
- в) когда финансовый инструмент прекращает удовлетворять требованиям учета в качестве инструмента хеджирования.

Если учет хеджирования денежных потоков прекращается, сумма, накопленная в прочем совокупном доходе, остается в прочем совокупном доходе, если возникновение будущих денежных потоков, являющихся объектом хеджирования, по-прежнему ожидается. В противном случае указанная сумма немедленно реклассифицируется в состав прибыли или убытка.

Группа использует валютные свопы и финансовые обязательства в валюте (такие как облигации и займы) для хеджирования своей подверженности валютному риску, связанному с прогнозируемыми операциями в части выручки (Примечание 13).

Капитал

Уставный капитал

Простые акции классифицируются как капитал. Затраты, напрямую относящиеся к выпуску новых акций, помимо случаев объединения организаций, показаны как вычет из суммы поступлений капитала. Все неденежные вклады в уставный капитал оцениваются по справедливой стоимости независимым оценщиком по состоянию на дату передачи.

Полученные средства за размещаемые простые акции, по которым Группа не осуществила юридическую регистрацию размещения, признаются как дополнительно оплаченный уставный капитал до момента регистрации, когда такие поступления переносятся в уставный капитал.

Прочие вклады

Группа проводит операции с Акционером, такие как получение активов, корректировка до справедливой стоимости по займам, полученным по ставке ниже рыночной, и прочие операции, которые не приводят к получению дополнительной доли в уставном капитале Группы. Группа отражает подобные операции через капитал в составе нераспределенной прибыли.

Государственные субсидии

Государственные субсидии признаются в момент, когда появляется достаточная уверенность в том, что будут выполнены все условия, необходимые для получения субсидии, и что субсидия будет получена.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.
(в млн тенге, если не указано иное)

Государственные субсидии в рамках субсидирования части процентных ставок по займам и финансовому лизингу признаются доходами будущих периодов и относятся на финансовые доходы, в течение периодов, в которых Группа признает соответствующие финансовые затраты.

Государственные субсидии, компенсирующие уже понесенные затраты, признаются в прибыли или убытке на систематической основе одновременно с признанием этих затрат в прибыли или убытке. В частности, Правительство постановило, что Группа имеет право на получение субсидий в виде государственных грантов для частичного покрытия расходов транспортировки пассажиров по социально важным направлениям в РК. Государственные субсидии признаются на регулярной основе в течение периодов таким образом, чтобы данные субсидии относились на покрытие расходов перевозчиков по социально значимым сообщениям.

Выручка

Выручка признается, чтобы отразить передачу покупателям обещанных товаров или услуг в сумме возмещения, которое Группа, по ее ожиданиям, будет иметь право получить в обмен на указанные товары или услуги. Выручка отражается за вычетом налога на добавленную стоимость (далее – «НДС») и скидок.

Учет выручки от предоставления услуг по грузовым перевозкам

Выручка по предоставлению услуг по грузовым перевозкам признается в течение времени. В качестве метода оценки степени выполнения услуг на отчетную дату используется процентное соотношение объемов услуг, оказанных на отчетную дату, к общему объему услуг по перевозке.

Услуги предоставляются на условиях 100% предоплаты от месячного объема, оговоренного в договорах с покупателями. Суммы предоплаты, полученные от заказчиков за еще не оказанные транспортные услуги, являются краткосрочными и отражаются в составе обязательств по договорам с покупателями как авансы полученные на дату поступления денежных средств.

Авансы, полученные от заказчиков за услуги грузовых перевозок во внутриреспубликанском, международном экспортном и транзитном сообщениях отражаются в составе обязательств по договорам с покупателями, как доходы будущих периодов в момент начала перевозки. По мере оказания услуг доходы будущих периодов признаются как доходы отчетного периода.

В договорах с покупателями Группы отсутствует значительный компонент финансирования по причине того, что промежуток времени между передачей обещанных услуг покупателю и моментом оплаты покупателем данных услуг является коротким.

В договорах, к которым применим Приказ КРЕМ об «утверждении временного понижающего коэффициента к тарифу на регулируемые услуги магистральной железнодорожной сети при перевозке грузов», предусмотрены скидки в зависимости от объема потребленной услуги. Выручка от этих услуг признается на основе цены, указанной в контракте, за вычетом оценочных размеров скидок. Для оценки суммы скидок Группа использует метод ожидаемой стоимости.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.
(в млн тенге, если не указано иное)

Сумма обязательства контрагентам по предоставлению скидки на 31 декабря 2024 и 2023 гг. отсутствует.

Группа отражает выручку от услуг оперирования в составе выручки от грузовых перевозок и признает выручку от услуг оперирования по мере завершения процесса оказания услуг на отчетную дату, так как обязательство по предоставлению услуги выполняется в течение времени, а покупатель одновременно получает и потребляет выгоды, связанные с выполнением Группой указанной обязанности по мере ее выполнения. В качестве метода оценки степени выполнения услуги покупателю Группа использует процентное соотношение объема услуг, оказанных на отчетную дату, к общему объему услуг по перевозке.

Услуги оперирования подвижным составом предоставляются, как правило, на условиях предоплаты, которые отражаются в составе обязательств по договорам с покупателями как авансы полученные.

Дополнительные сборы, связанные с перевозочным процессом, и прочая выручка от грузовых перевозок, признаются в течение времени.

Учет выручки от пассажирских перевозок

Выручка от пассажирских перевозок признается в течение времени по степени завершения поездки покупателя на отчетную дату. Суммы от продажи билетов отражаются в составе доходов будущих периодов, учитываемых как обязательства по договорам с покупателями, которые относятся на доходы с момента отправления пассажира. Суммы предоплаты, полученной от заказчиков за еще неоказанные транспортные услуги, отражаются в составе авансов на момент получения. По мере получения заявок на перевозку пассажиров и выписки билетов, суммы авансов, приблизительно равные ожидаемому расчетному доходу, переносятся в доходы будущих периодов. Доходы будущих периодов относятся аналогично на доходы с момента отправления пассажира.

Услуги пассажирских перевозок как правило завершаются в течение нескольких часов/дней. Анализ предыдущего опыта показал, что переходящая выручка на отчетную дату является несущественной.

Прочие доходы

Прочие доходы включают в себя штрафы полученные, доходы от продажи товаров, материалов и металлолома, а также предоставления прочих услуг по перевалке грузов и обслуживанию судов.

Прочая выручка от оказания услуг признается в течение времени по мере оказания услуг. Если Группа выполняет обязанность к исполнению не в течение времени (доходы от продажи товаров, материалов и металлолома и другие), следовательно, обязанность к исполнению выполняется в определенный момент времени.

Группа при учете значительных контрактов, в которых период между передачей обещанных товаров или услуг клиенту и оплатой клиентом превышает один год, корректирует цену сделки на временную стоимость денег.

Операции продажи с обратной арендой

Группа учитывает передачу актива в операциях продажи с обратной арендой как продажу только если передача отвечает требованиям МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями».

Согласно МСФО (IFRS) 15, если продавец-арендатор признает продажу, право пользования арендуемого актива оценивается как часть предыдущей балансовой стоимости актива, которая связана с правом пользования, сохраняемым продавцом-арендатором. Продавец-арендатор признает лишь ту сумму прибыли или убытка, которая относится к правам, переданным покупателю-арендодателю.

Если передача актива продавцом-арендатором не удовлетворяет требованиям МСФО (IFRS) 15 для учета в качестве продажи актива, продавец-арендатор продолжает признание переданного актива и признает финансовое обязательство в размере поступлений от передачи с применением МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».

Сравнительные данные

Где необходимо, сравнительные данные были скорректированы для приведения их в соответствие с представлением в текущем году.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ СУЖДЕНИЯ И ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ В ОЦЕНКАХ

В процессе применения положений учетной политики Группы, изложенных в Примечании 3, руководство Группы использует суждения (помимо суждений, связанных с оценками), которые оказывают значительное влияние на признанные в консолидированной финансовой отчетности суммы, и формирует оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценки и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются уместными в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и связанные с ними допущения регулярно пересматриваются. Изменения в оценочных значениях признаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, либо в том периоде, к которому относится изменение, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущие, так и на будущие периоды.

Существенные суждения, использованные при применении учетной политики

Ниже перечислены существенные суждения, кроме суждений, связанных с оценками, (которые представлены отдельно ниже) которые руководство Группы использовало при применении учетной политики Группы и которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, признанные в консолидированной финансовой отчетности.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.
(в млн тенге, если не указано иное)

Определение контроля

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Группа контролирует дочернее предприятие, когда Группа подвержена рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет права на получение такого дохода, и имеет возможность использовать свои полномочия в отношении данного предприятия с целью оказания влияния на величину этого дохода. Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения. Учетная политика дочерних предприятий подвергалась изменениям в тех случаях, когда ее необходимо было привести в соответствие с учетной политикой, принятой в Группе. Убытки, приходящиеся на неконтролирующую долю в дочернем предприятии, в полном объеме относятся на счет неконтролирующих долей, даже если это приводит к возникновению дебетового сальдо («дефицита») на этом счете (Примечание 28).

В рамках договора доверительного управления с Акционером, Акционер передал Компании в управление находящиеся в его собственности 100% акций АО «Национальная компания «Актауский международный морской торговый порт», наделив Компанию широкими полномочиями по управлению деятельностью и распоряжению данным пакетом акций. Компания признала АО «Национальная компания «Актауский международный морской торговый порт» в качестве дочерней организации, поскольку договор дает ей практическую возможность единолично управлять значимой деятельностью данного предприятия и получать дивиденды.

Займы с процентной ставкой ниже рыночной

Группа получает займы от Акционера/конечного Акционера с процентной ставкой ниже рыночной для аналогичных займов. Данные займы первоначально учитываются по стоимости, представляющей собой справедливую стоимость полученных денежных средств с учетом расходов, связанных с привлечением заемных средств. Группа рассчитывает справедливую стоимость (амортизированную стоимость) данных займов, используя ставки по долгосрочным государственным казначейским обязательствам с аналогичными сроками, учитывая статус Группы как монополиста в железнодорожной отрасли РК и 100%-ую государственную собственность, и признает корректировку до справедливой стоимости займа (за минусом соответствующего отложенного подоходного налога) в составе капитала. В случае отсутствия аналогичных сроков Группа экстраполирует наиболее подходящую рыночную ставку на срок займа, полученного Группой. После первоначального признания займы учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Выгода от государственных займов с процентной ставкой ниже рыночной, где Группа при получении займов соответствует определенным критериям, установленным Государством для всех участников рынка, учитывается Группой как государственная субсидия. В иных случаях Группа рассматривает данные займы как операции с конечным Акционером и учитывает корректировки до справедливой стоимости по займам, полученным по ставке ниже рыночной, в составе капитала.

Определение единицы, генерирующей денежные средства

Группа рассматривает все сегменты как единую единицу, генерирующую денежные средства (далее – «ЕГДС»), так как в текущей операционной модели Группы денежные потоки каждого сегмента не являются достаточно независимыми. Железнодорожная инфраструктура является целостной и не дифференцируется на грузовые и пассажирские пути следования, в связи с чем не существует объективного распределения основных средств инфраструктуры на денежные потоки от грузовой и пассажирской перевозочной деятельности. Ввиду особенности регулирования тарифов на грузовые перевозки, а также необходимости кросс-субсидирования пассажирских перевозок, железнодорожная инфраструктура не может генерировать независимые денежные потоки и, соответственно, Группа рассматривается как одна ЕГДС.

Правительство РК, как конечный Акционер Компании, утвердило план приватизации определенных предприятий Группы и Концепцию развития транспортно-логистического потенциала РК, в результате реализации которых будут разработаны новые схемы взаимодействия между бизнес-единицами Группы. Ввиду незавершенности процессов реструктуризации Группы, данные возможные события не принимались во внимание при определении ЕГДС в текущем году. Последующие изменения в определении ЕГДС могут иметь влияние на балансовую стоимость активов Группы.

Анализ индикаторов обесценения основных средств

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

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

По состоянию на 31 декабря 2024 г. Группа провела оценку наличия вышеуказанных внешних и внутренних индикаторов обесценения основных средств, в частности, изменение процентных ставок, анализ выполнения фактических показателей в сравнении с плановыми показателями, а также анализ объемов по грузообороту в транзитном направлении и изменение курса тенге к швейцарскому франку, поскольку тариф в транзитном направлении устанавливается в швейцарских франках.

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

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.
(в млн тенге, если не указано иное)

Руководство Группы не выявило каких-либо событий, произошедших в 2024 г., которые могли бы рассматриваться как индикатор обесценения единой ЕГДС по состоянию на 31 декабря 2024 г.

Учет договоров финансовых соглашений с АО «Фонд развития промышленности»

Группа, в лице дочерних организаций АО «Пассажирские перевозки» и ТОО «Завод по строительству пассажирских вагонов» (выбыло в 2023 г.), заключила ряд трехсторонних договоров купли-продажи и финансового лизинга с АО «Фонд развития промышленности», находящегося под общим контролем конечного Акционера, для обновления парка пассажирских вагонов. В соответствии с данными договорами, АО «Фонд развития промышленности» финансирует производство пассажирских вагонов ТОО «Завод по строительству пассажирских вагонов» для их приобретения в собственность на основе 100%-ой предоплаты и последующей передачи в финансовую аренду АО «Пассажирские перевозки».

Руководство Группы пришло к заключению, что транзакция, в части взаимоотношений между ТОО «Завод по строительству пассажирских вагонов» и АО «Фонд развития промышленности», не отвечает требованиям МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» для учета в качестве продажи актива на уровне Группы, так как контроль над вагонами не переходит к АО «Фонд развития промышленности», а остается у Группы.

АО «Фонд развития промышленности» финансирует производство вагонов, но ограничен в способности определения способа последующего использования и получения практически всех оставшихся выгод от актива. Соответственно, Группа признает обязательство, возникшее перед АО «Фонд развития промышленности» до потери контроля над ТОО «Завод по строительству пассажирских вагонов», как финансовое обязательство (заем), согласно МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», а пассажирские вагоны, как объекты основных средств на праве собственности в соответствии МСФО (IFRS) 16.103 «Аренда» (Примечание 3).

Ключевые источники неопределенности в оценках

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

Обесценение основных средств

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

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.
(в млн тенге, если не указано иное)

В случае если такие индикаторы существуют, оценивается возмещаемая стоимость активов и сравнивается с балансовой стоимостью активов. В случае, если балансовая стоимость превышает возмещаемую стоимость активов, обесценение признается. Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из двух значений: справедливой стоимости активов за вычетом расходов на реализацию и стоимости использования. При оценке стоимости использования расчетные будущие потоки денежных средств дисконтируются до их текущей стоимости с использованием ставки дисконта до налогообложения, рассчитанной на базе средневзвешенной стоимости капитала (ставка WACC), которая, по мнению руководства Группы, отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активам. Изменение в оценочной возмещаемой стоимости может привести к дополнительному обесценению или его восстановлению в будущих периодах.

Возмещение НДС

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2024 г. общая балансовая стоимость НДС к возмещению составила 315,184 млн тенге (31 декабря 2023 г.: 204,656 млн тенге), из которой 120,475 млн тенге (31 декабря 2023 г.: 49,618 млн тенге) было классифицировано в составе текущих активов. Группа ожидает, что текущая часть НДС к возмещению будет возвращена налоговыми органами или зачтена против будущих сумм обязательств по НДС в течение 2025 г., и считает, что общий НДС к возврату является полностью возмещаемым.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.
(в млн тенге, если не указано иное)

Износ основных средств и амортизация нематериальных активов

Износ основных средств и амортизация нематериальных активов начисляется на основе прямолинейного метода в течение срока полезной службы активов. Оценки, связанные с предполагаемыми сроками полезной службы, ликвидационной стоимостью, а также методы начисления износа пересматриваются на каждую отчетную дату и корректируются в случае необходимости. Любые корректировки учитываются перспективно как изменение в расчетных оценках. Оценки в отношении сроков полезной службы и ликвидационной стоимости активов зависят от ожидаемого использования, программ по ремонту и поддержанию, объемов деятельности, совершенствования технологий и прочих условий деятельности. В результате изменения этих оценок суммы износа могут существенно отличаться от сумм, отраженных в прошлых годах.

Оценочные сроки полезной службы, используемые Группой, представлены ниже (в годах):

Здания и сооружения	10-140
Инфраструктура железнодорожных путей	5-100
Машины и оборудование	3-35
Транспортные средства	4-40
Прочие	2-50
Нематериальные активы	1-10

Налогообложение

Различные казахстанские законодательные акты и нормы не всегда написаны ясно. Возможны случаи расхождения мнений между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами. При этом, в случае доначисления налоговыми органами дополнительных налогов, существующие размеры штрафов и пени установлены в значительном размере; размер штрафа составляет 80% от суммы доначисленного налога и размер пени в среднем составляет 18.27% годовых от суммы доначисленного или неоплаченного налога. В результате, штрафы и пени могут превысить суммы доначисленных налогов.

Ввиду неопределенности, указанной выше, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени, если таковые доначислены, может превысить сумму, отнесенную на расходы по состоянию на 31 декабря 2024 г. Разницы между оценками и фактически оплаченными суммами, если таковые возникают, могут оказать существенный эффект на будущие операционные результаты.

5. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

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

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

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г. (в млн тенге, если не указано иное)

Группа не имеет установленную политику ценообразования по внутрисегментным продажам.

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.					
	Грузовые перевозки	Пассажирские перевозки	Отчетные сегменты	Прочие	Консолидация	Итого
Ключевые операционные показатели						
Выручка и прочие доходы						
Выручка от перевозок от внешних покупателей	1,875,558	110,523	1,986,081	-	-	1,986,081
Выручка от перевозок от операций между сегментами	1,702	90,490	92,192	-	(92,192)	-
Государственные субсидии	-	41,124	41,124	-	-	41,124
Прочие доходы от внешних покупателей	114,078	5,454	119,532	17,205	-	136,737
Прочие доходы от операций между сегментами	38,943	1,000	39,943	13,640	(53,583)	-
Итого выручка и прочие доходы	2,030,281	248,591	2,278,872	30,845	(145,775)	2,163,942
Себестоимость реализации	(1,512,468)	(226,168)	(1,738,636)	(26,176)	144,795	(1,620,017)
Валовая прибыль	517,813	22,423	540,236	4,669	(980)	543,925
Общие и административные расходы	(110,625)	(12,574)	(123,199)	(6,442)	1,251	(128,390)
Финансовый доход	55,738	3,870	59,608	737	(7,390)	52,955
Финансовые затраты	(158,367)	(29,278)	(187,645)	(247)	2,908	(184,984)
(Убыток)/прибыль от курсовой разницы	(58,551)	(12,226)	(70,777)	435	722	(69,620)
Доля в прибыли ассоциированных организаций и совместных предприятий	10,772	-	10,772	-	-	10,772
Восстановление обесценения/ (обесценение) финансовых активов и актива по договорам с покупателями	1,730	(226)	1,504	207	(110)	1,601
(Обесценение)/восстановление обесценения нефинансовых активов	(5,162)	(1,906)	(7,068)	(268)	-	(7,336)
Прочие прибыли и убытки	3,588	1,712	5,300	258	(952)	4,606
Прибыль/(убыток) до налогообложения	256,936	(28,205)	228,731	(651)	(4,551)	223,529
Расходы по корпоративному подоходному налогу	(47,986)	(976)	(48,962)	(3,343)	(10,419)	(62,724)
Прибыль/(убыток) за год	208,950	(29,181)	179,769	(3,994)	(14,970)	160,805
Прочая ключевая информация о сегментах						
Капитальные затраты по основным средствам	1,006,018	110,003	1,116,021	54,217	-	1,170,238
Износ основных средств (Примечание 6)	150,379	20,489	170,868	2,055	(2)	172,921

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г. (в млн тенге, если не указано иное)

	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г.					
	Грузовые перевозки	Пассажирские перевозки	Отчетные сегменты	Прочие	Консолидация	Итого
Ключевые операционные показатели						
Выручка и прочие доходы						
Выручка от перевозок от внешних покупателей	1,682,550	101,682	1,784,232	-	-	1,784,232
Выручка от перевозок от операций между сегментами	1,443	67,151	68,594	-	(68,594)	-
Государственные субсидии	-	38,912	38,912	-	-	38,912
Прочие доходы от внешних покупателей	86,988	5,353	92,341	18,610	-	110,951
Прочие доходы от операций между сегментами	35,982	798	36,780	9,679	(46,459)	-
Итого выручка и прочие доходы	1,806,963	213,896	2,020,859	28,289	(115,053)	1,934,095
Себестоимость реализации	(1,389,101)	(201,563)	(1,590,664)	(21,441)	113,522	(1,498,583)
Валовая прибыль	417,862	12,333	430,195	6,848	(1,531)	435,512
Общие и административные расходы	(94,722)	(9,592)	(104,314)	(3,585)	1,405	(106,494)
Финансовый доход	36,847	1,440	38,287	1,122	(7,188)	32,221
Финансовые затраты	(188,846)	(22,382)	(211,228)	(396)	3,259	(208,365)
(Убыток)/прибыль от курсовой разницы	(12,324)	(1,732)	(14,056)	(69)	1	(14,124)
Прибыль от реализации дочерних организаций, не являющихся компонентом прекращенной деятельности	6,283	-	6,283	-	-	6,283
Доля в прибыли ассоциированных организаций и совместных предприятий	8,144	-	8,144	-	-	8,144
Восстановление обесценения финансовых активов и актива по договорам с покупателями	2,487	11	2,498	28	136	2,662
Восстановление обесценения/(обесценение) нефинансовых активов	1,734	(373)	1,361	(212)	-	1,149
Прочие прибыли и убытки	3,930	1,078	5,008	17	(630)	4,395
Прибыль/(убыток) до налогообложения	181,395	(19,217)	162,178	3,753	(4,548)	161,383
(Расходы)/экономия по корпоративному подоходному налогу	(34,229)	5,362	(28,867)	(509)	4,777	(24,599)
Прибыль/(убыток) за год	147,166	(13,855)	133,311	3,244	229	136,784
Прочая ключевая информация о сегментах						
Капитальные затраты по основным средствам	628,238	76,151	704,389	540	-	704,929
Износ основных средств (Примечание 6)	139,365	16,172	155,537	1,647	(6)	157,178

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
 ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.
 (в млн тенге, если не указано иное)

Географическая информация Группы

Группа получает доходы от покупателей в различных географических регионах. Таблица ниже предоставляет информацию о доходах, основываясь на месторасположении покупателей, за годы, закончившиеся 31 декабря:

Месторасположение покупателей	2024 г.	2023 г.
РК	2,077,544	1,875,851
РФ	37,356	28,412
КНР	28,419	9,329
Германия	8,531	16,708
Прочее	12,092	3,795
	2,163,942	1,934,095

В основном, все долгосрочные активы Группы находятся в РК.

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.
(в млн тенге, если не указано иное)

6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Инфраструктура железнодорожных путей	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Земля	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
Балансовая стоимость на 1 января 2024 г.	1,415,744	313,465	247,974	1,607,550	3,871	10,500	195,375	3,794,479
Приобретения	365	4,909	20,711	4,162	28	1,526	965,112	996,813
Поступления по аренде	-	6	27,261	144,260	-	-	-	171,527
Модификации договоров аренды	-	117	(383)	(41)	-	-	-	(307)
Выбытия	(457)	(1,912)	(38,630)	(2,202)	(7)	(640)	(1,768)	(45,616)
Расходы по износу (Примечание 5)	(42,240)	(7,129)	(35,863)	(85,408)	-	(2,281)	-	(172,921)
Износ по выбытиям (Обесценение)/восстановление обесценения	296 (59)	724 (298)	36,242 (36)	2,168 (23)	-	601 104	- (229)	40,031 (541)
Прочие движения, переводы ¹	162,460	40,402	20,106	453,662	-	1,278	(679,146)	(1,238)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.	1,536,109	350,284	277,382	2,124,128	3,892	11,088	479,344	4,782,227
Первоначальная стоимость	1,933,491	433,876	605,303	2,857,264	3,892	33,660	490,175	6,357,661
Накопленный износ и обесценение	(397,382)	(83,592)	(327,921)	(733,136)	-	(22,572)	(10,831)	(1,575,434)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.	1,536,109	350,284	277,382	2,124,128	3,892	11,088	479,344	4,782,227
В том числе:								
Активы в форме права пользования:								
Первоначальная стоимость	-	1,889	44,754	255,797	-	7,955	-	310,395
Накопленный износ и обесценение	-	(1,165)	(20,386)	(11,738)	-	(4,815)	-	(38,104)
Балансовая стоимость	-	724	24,368	244,059	-	3,140	-	272,291
Основные средства, являющиеся предметом операционной аренды (Группа в качестве арендодателя)	-	397	-	87,188	-	-	-	87,585

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

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.

(в млн тенге, если не указано иное)

	Инфраструктура железнодорожных путей	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Земля	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
Балансовая стоимость на 1 января 2023 г.	1,291,479	295,342	245,620	1,267,851	3,959	10,937	126,317	3,241,505
Приобретения	591	653	11,408	39,776	2	1,399	603,471	657,300
Поступления по аренде	-	48	1,073	45,237	-	1	-	46,359
Модификации договоров аренды	-	(76)	5,251	8,092	-	-	-	13,267
Выбытия	(73)	(1,019)	(2,975)	(10,582)	(59)	(1,091)	(1,467)	(17,266)
Расходы по износу (Примечание 5)	(41,980)	(7,701)	(35,032)	(70,565)	-	(1,900)	-	(157,178)
Износ по выбытиям	57	492	2,742	10,528	-	1,089	-	14,908
Восстановление обесценения/(обесценение)	29	(23)	(80)	254	-	(108)	(1,062)	(990)
Прочие движения, переводы ²	165,641	25,749	19,967	316,959	(31)	173	(531,884)	(3,426)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2023 г.	1,415,744	313,465	247,974	1,607,550	3,871	10,500	195,375	3,794,479
Первоначальная стоимость	1,779,867	389,889	575,524	2,254,692	3,871	31,315	207,150	5,242,308
Накопленный износ и обесценение	(364,123)	(76,424)	(327,550)	(647,142)	-	(20,815)	(11,775)	(1,447,829)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2023 г.	1,415,744	313,465	247,974	1,607,550	3,871	10,500	195,375	3,794,479
В том числе:								
Активы в форме права пользования:								
Первоначальная стоимость	-	1,843	42,735	111,578	-	7,320	-	163,476
Накопленный износ и обесценение	-	(845)	(36,823)	(6,803)	-	(3,900)	-	(48,371)
Балансовая стоимость	-	998	5,912	104,775	-	3,420	-	115,105
Основные средства, являющиеся предметом операционной аренды (Группа в качестве арендодателя)	-	239	-	88,774	-	-	-	89,013

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

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.
(в млн тенге, если не указано иное)

По состоянию на 31 декабря 2024 г. незавершенное строительство, в основном, состоит из затрат по проектам по модернизации железнодорожного транспортного коридора «Достык-Мойынты», строительству железнодорожных линий «Дарбаза-Мактаарал», «Жезказган-Бейнеу», обводной железнодорожной линии в обход станции Алматы и прочим объектам реконструкции инфраструктуры железнодорожных путей.

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг. основные средства Группы с балансовой стоимостью 95,258 млн тенге и 10,881 млн тенге, соответственно, выступают в качестве залогового обеспечения по определенным займам. По состоянию на 31 декабря 2024 г. залоговое обеспечение, в основном, представлено грузовыми локомотивами, переданными в течение 2024 г. в качестве залога в рамках кредитного соглашения с Евразийским Банком Развития («ЕАБР»).

За год, закончившийся 31 декабря 2024 г., Группа начислила расходы по износу по активам в форме права пользования по договорам аренды на сумму 14,156 млн тенге (2023 г.: 14,181 млн тенге).

За годы, закончившиеся 31 декабря 2024 и 2023 гг., сумма капитализированных расходов по полученным займам составила 52,177 млн тенге и 26,591 млн тенге, соответственно. Средняя ставка капитализации по Группе варьируется от 5.29% до 14.5% (2023 г.: от 3.25% до 19.35%).

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг., первоначальная стоимость полностью амортизированных основных средств Группы, находящихся в использовании, составляет 375,511 млн тенге и 372,174 млн тенге, соответственно.

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.

(в млн тенге, если не указано иное)

7. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ И СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Наименование	Основная деятельность	Страна осуществления основной деятельности/ страна регистрации	31 декабря 2024 г.		31 декабря 2023 г.	
			Балансовая стоимость	Доля владения	Балансовая стоимость	Доля владения
Ассоциированные организации						
АО «Объединенная транспортно-логистическая компания – Евразийский железнодорожный альянс» (далее - АО «ОТЛК ЕРА»)	Транспортно-экспедиторское обслуживание по организации перевозок грузов на железнодорожном транспорте во внутреннем и международном сообщении	РФ	16,963	33.33%	15,890	33.33%
АО «Транстелеком»	Телекоммуникационные услуги	РК	15,607	25%	10,768	25%
Китайско-казахстанская международная логистическая компания г. Ляньюнган	Международные мультимодальные перевозки	КНР	8,712	49%	7,195	49%
ООО «Китайско-казахстанская торгово-логистическая компания» (Сиань)	Международные мультимодальные перевозки, терминальные услуги и др.	КНР	5,818	49%	5,136	49%
Прочие			1,578	40–49%	-	40–47%
Итого инвестиции в ассоциированные организации			48,678		38,989	
Совместные предприятия						
Частная компания «KPMC Ltd.»	Организация контейнерных маршрутных поездов и транспортно-экспедиторская деятельность для сухопутно-морских грузовых маршрутов	КНР/РК	876	49%	1,078	49%
ТОО «KIF Warehouses (КИФ Веэрхаусис)»	Складские операции и вспомогательные транспортные операции	РК	277	50%	497	50%
ООО «СиАрКей-Терминал»	Организация перевозок грузов во внутреннем и международном сообщении, оказание мультимодальных и транспортно-логистических услуг, транспортно-экспедиторское обслуживание, строительство терминально-складской инфраструктуры, реконструкция и обновление основных фондов	РФ	165	33.3%	-	-
Частная компания «Middle Corridor Multimodal Ltd.»	Организация перевозок грузов во внутреннем и международном сообщении, оказание мультимодальных и транспортно-логистических услуг на Транскаспийском международном транспортном маршруте	РК	78	33.33%	4	33.33%
Итого инвестиции в совместные предприятия			1,396		1,579	

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г. (в млн тенге, если не указано иное)

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

	2024 г.	2023 г.
Ассоциированные предприятия		
На 1 января	38,989	28,634
Приобретение	1,578	5,196
Пересчет иностранных валют	1,927	(4,588)
Доля в прибыли	10,962	8,190
(Обесценение)/восстановление обесценения	(298)	4,697
Дивиденды к получению	(4,480)	(3,140)
На 31 декабря	48,678	38,989
Совместные предприятия		
На 1 января	1,579	165
Приобретение	-	5
Пересчет иностранных валют	(5)	-
Справедливая стоимость оставшейся доли при потере контроля над дочерней организацией Частная компания «KPMC Ltd.»	-	1
Доля в убытке	(190)	(46)
Вклады в уставный капитал	243	1,111
(Обесценение)/восстановление обесценения	(231)	343
На 31 декабря	1,396	1,579

В течение 2024 г. Группа, в лице Компании, осуществила дополнительный вклад денежными средствами без изменения доли владения в уставный капитал совместного предприятия Частной компании «Middle Corridor Multimodal Ltd.» в размере 75 млн тенге.

В течение 2024 г. Группа, в лице дочерней организации АО «KTZ Express», осуществила вклад денежными средствами в размере 33,303,330 российских рублей (168 млн тенге) в уставный капитал совместного предприятия ООО «СиАрКей-Терминал», доля владения Группы в совместном предприятии составила 33.3%.

В течение 2024 г. Группа, в лице дочерней организации АО «KTZ Express», осуществила вклад денежными средствами в размере 1,578 млн тенге в уставный капитал ТОО «Актауский международный контейнерный хаб», который распределен между Группой, в лице дочерних организаций АО «KTZ Express» и АО «НК «Актауский международный морской торговый порт», и Shanghai (Hong Kong) Investment & Development Co. Ltd. Доля владения Группы в ассоциированной организации составила 49%.

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.

(в млн тенге, если не указано иное)

Суммарная финансовая информация в отношении существенных ассоциированных организаций по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря:

	2024 г.				
	ООО «Китайско-казахстанская торгово-логистическая компания» (Сиянь)	Китайско-казахстанская международная логистическая компания г. Ляньюнган	ТОО «Актауский Морской Северный Терминал»	АО «Транстелеком»	АО «ОТЛК ЕРА»
Краткосрочные активы	8,781	8,704	1,026	51,979	53,561
Долгосрочные активы	4,698	23,852	33,776	72,970	51,462
Итого активы	13,479	32,556	34,802	124,949	105,023
Краткосрочные обязательства	347	1,235	13,217	29,296	19,162
Долгосрочные обязательства	1,259	337	31,073	42,120	34,973
Итого обязательства	1,606	1,572	44,290	71,416	54,135
Итого чистые активы/(обязательства)	11,873	30,984	(9,488)	53,533	50,888
Доля владения	49%	49%	40%	25%	33.33%
Чистые активы/(обязательства), приходящиеся на Группу	5,818	15,182	(3,795)	13,384	16,963
Накопленное обесценение	-	(6,470)	-	-	-
Чистые активы/(обязательства), приходящиеся на Группу с учетом обесценения	5,818	8,712	(3,795)	13,384	16,963
Накопленный непризнанный убыток	-	-	(3,795)	-	-
Корректировка балансовой стоимости инвестиций на изменение в чистых активах предприятия (корректировка до справедливой стоимости льготного займа, полученного от другого акционера)	-	-	-	2,223	-
Балансовая стоимость инвестиции	5,818	8,712	-	15,607	16,963
Доходы	216	2,531	3,121	86,174	378,196
Прибыль/(убыток) и итого совокупный доход/(убыток) за год	72	266	(7,988)	19,358	17,871
Признанная доля Группы в прибыли	36	130	-	4,839	5,957

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.

(в млн тенге, если не указано иное)

	2023 г.				
	ООО «Китайско-казахстанская торгово-логистическая компания» (Сиянь)	Китайско-казахстанская международная логистическая компания г. Ляньюнган	ТОО «Актауский Морской Северный Терминал»	АО «Транстелеком»	АО «ОТЛК ЕРА»
Краткосрочные активы	11,635	6,975	734	43,441	51,595
Долгосрочные активы	-	21,998	35,215	146,464	54,398
Итого активы	11,635	28,973	35,949	189,905	105,993
Краткосрочные обязательства	34	1,447	5,347	114,014	20,564
Долгосрочные обязательства	1,119	248	32,102	41,713	37,758
Итого обязательства	1,153	1,695	37,449	155,727	58,322
Итого чистые активы/(обязательства)	10,482	27,278	(1,500)	34,178	47,671
Доля владения	49%	49%	40%	25%	33.33%
Чистые активы/(обязательства), приходящиеся на Группу	5,136	13,367	(600)	8,545	15,890
Накопленное обесценение	-	(6,172)	-	-	-
Чистые активы/(обязательства), приходящиеся на Группу с учетом обесценения	5,136	7,195	(600)	8,545	15,890
Накопленный непризнанный убыток	-	-	(600)	-	-
Корректировка балансовой стоимости инвестиций на изменение в чистых активах предприятия (корректировка до справедливой стоимости льготного займа, полученного от другого акционера)	-	-	-	2,223	-
Балансовая стоимость инвестиции	5,136	7,195	-	10,768	15,890
Доходы	153	10,588	3,912	84,186	298,970
(Убыток)/прибыль и итого совокупный (убыток)/доход за год	(54)	334	6,887	9,063	17,362
Признанная доля Группы в (убытке)/прибыли	(26)	163	-	2,266	5,787

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.
(в млн тенге, если не указано иное)

8. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Авансы, выплаченные за основные средства	384,165	463,044
НДС к возмещению	207,246	167,275
Корпоративный подоходный налог, удерживаемый у источника выплаты	36,441	40,121
Инвестиционная недвижимость	8,765	8,379
Прочие	6,006	4,290
Минус: резерв по НДС к возмещению	(12,537)	(12,237)
Минус: резерв по корпоративному подоходному налогу, удерживаемому у источника выплаты	(1,028)	-
Минус: резерв по авансам поставщикам за основные средства	(522)	(1,616)
Минус: резерв по прочим долгосрочным нефинансовым активам	(72)	-
Итого прочие нефинансовые активы	628,464	669,256
Денежные средства, ограниченные в использовании	13,932	14,175
Ссуды работникам	3,163	3,819
Облигации казахстанских банков второго уровня и прочих кредитных институтов и прочие долговые ценные бумаги	654	1,432
Займы выданные	-	3,938
Долгосрочная торговая дебиторская задолженность (Примечание 11)	-	26
Прочие	1,757	1,144
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки по займам выданным	-	(3,092)
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки по прочим долгосрочным финансовым активам	(487)	(539)
Итого прочие финансовые активы	19,019	20,903
	647,483	690,159

За год, закончившийся 31 декабря 2024 г., Группа начислила расходы по износу по инвестиционной недвижимости на сумму 145 млн тенге (2023 г.: 150 млн тенге).

По состоянию на 31 декабря 2024 г. Группа провела анализ активов по корпоративному подоходному налогу, удерживаемому у источника выплаты, с учетом наличия накопленных переносимых убытков по корпоративному подоходному налогу. Данные активы истекают для целей налогообложения в течение 10 лет с даты их возникновения. По состоянию на 31 декабря 2024 г. Группа классифицировала активы по корпоративному подоходному налогу, удерживаемому у источника выплаты, на сумму 35,413 млн тенге в качестве долгосрочных, поскольку Группа не ожидает, что сможет использовать их в течение следующих двенадцати месяцев в соответствии с действующим налоговым законодательством РК. Группа пересмотрела классификацию активов, относящихся к корпоративному подоходному налогу, удерживаемому у источника выплаты, по состоянию на 31 декабря 2023 г. и реклассифицировала активы на сумму 40,121 млн тенге из прочих текущих активов в прочие долгосрочные активы (Примечание 12). Данная реклассификация не оказала влияние на консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, консолидированный отчет об изменениях капитала и консолидированный отчет о движении денежных средств.

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

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.
(в млн тенге, если не указано иное)

По состоянию на 31 декабря авансы, выплаченные за основные средства, включали следующее:

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Поставка пассажирских вагонов	163,047	163,034
Строительство железнодорожных путей	128,984	133,923
Поставка электровозов	82,510	90,447
Поставка стрелочной продукции	4,991	9,981
Поставка тепловозов	2,017	61,262
Прочие	2,616	4,397
	384,165	463,044

9. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Краткосрочные банковские вклады в тенге	61,779	60,761
Краткосрочные банковские вклады в долларах США	2,339	6,365
Краткосрочные банковские вклады в других валютах	-	165
Деньги на цифровых счетах в тенге	116,635	-
Деньги на текущих счетах в тенге	7,326	120,497
Деньги на текущих счетах в банках в долларах США	4,763	13,075
Деньги на текущих счетах в банках в российских рублях	2,484	1,245
Деньги на текущих счетах в банках в евро	1,182	782
Деньги на текущих счетах в банках в других валютах	2,070	1,731
Наличность в кассе	10	9
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам	(10)	(16)
	198,578	204,614

По состоянию на 31 декабря 2024 г. денежные средства на цифровых счетах представляют собой программируемые цифровые тенге, предназначенные исключительно для модернизации железнодорожного транспортного коридора «Достык-Мойынты» и полученные в рамках выпуска облигаций на Казахстанской фондовой бирже в пользу Акционера (Примечание 14).

По состоянию на 31 декабря 2024 г. средневзвешенная процентная ставка по денежным средствам на текущих счетах составляла 8.19% в тенге и 0.16% в других валютах (31 декабря 2023 г.: 0.68% в тенге и 1.5% в других валютах).

Краткосрочные банковские депозиты в тенге и в валюте размещаются на различные сроки на три месяца и менее, в зависимости от потребности Группы в денежных средствах. По состоянию на 31 декабря 2024 г. средневзвешенная процентная ставка по краткосрочным банковским вкладам составила 14.9% в тенге и 3% в долларах США (31 декабря 2023 г.: 15.26% в тенге, 3% в долларах США и 12% в других валютах).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.
(в млн тенге, если не указано иное)

По состоянию на 31 декабря 2024 г. балансовая стоимость денежных средств Группы, размещенных на текущих счетах в АО «Казпочта» и цифровых счетах в Национальном банке РК, являющихся связанными сторонами Группы, составила 1 млн тенге (31 декабря 2023 г.: 112,141 млн тенге) и 116,631 млн тенге (31 декабря 2023 г.: ноль тенге), соответственно (Примечание 30). Кроме того, Группа размещает денежные средства и их эквиваленты в банках и других финансовых институтах с рейтингом от «А+» до «В+». На основании этого Группа считает, что кредитный риск денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2024 г. является низким.

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

10. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Материалы верхнего строения пути	15,648	18,786
Сырье и материалы	15,454	13,452
Топливо и горюче-смазочные материалы	13,553	20,028
Запасные части	8,743	8,421
Строительные материалы	1,453	1,559
Прочие	4,409	4,135
	59,260	66,381
Минус: резерв по товарно-материальным запасам	(1,440)	(2,019)
	57,820	64,362

11. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Торговая дебиторская задолженность	25,173	20,316
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(3,507)	(3,964)
	21,666	16,352
Текущая часть торговой дебиторской задолженности	21,666	16,326
Долгосрочная часть торговой дебиторской задолженности (Примечание 8)	-	26
	21,666	16,352

По состоянию на 31 декабря 2024 г. торговая дебиторская задолженность, возникшая вследствие договоров с покупателями, составила 24,288 млн тенге (31 декабря 2023 г.: 19,369 млн тенге), ожидаемые кредитные убытки по такой торговой дебиторской задолженности составили 2,842 млн тенге (31 декабря 2023 г.: 3,574 млн тенге).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
 ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.
 (в млн тенге, если не указано иное)

12. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Авансы выданные	20,183	25,736
Предоплата по прочим налогам	6,190	4,207
Расходы будущих периодов	2,690	2,448
Прочие	5,670	5,494
Минус: резерв по предоплате по прочим налогам	(4,229)	-
Минус: резерв под обесценение авансов выданных	(2,665)	(1,761)
Минус: резерв под обесценение прочих текущих нефинансовых активов	(5,086)	(4,635)
Итого прочие нефинансовые активы	22,753	31,489
Деньги, ограниченные в использовании	16,235	6,789
Претензии, пени и штрафы	2,409	3,974
Задолженность работников	1,416	1,665
Прочие	5,766	5,191
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки по прочим текущим финансовым активам	(3,172)	(3,120)
Итого прочие финансовые активы	22,654	14,499
	45,407	45,988

По состоянию на 31 декабря 2023 г. Группа реклассифицировала в прочие долгосрочные активы часть предоплаты по прочим налогам на сумму 40,121 млн тенге (Примечание 8).

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

13. КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг. уставный капитал представлен следующим образом:

	Количество выпущенных акций, разрешенных к выпуску	Количество акций, выпущенных и оплаченных	Уставный капитал, в млн тенге
На 1 января 2023 г.	502,040,458	496,692,666	1,086,324
Размещенные акции	-	1,000	24,310
На 31 декабря 2023 г.	502,040,458	496,693,666	1,110,634
Размещенные акции	-	1,000	13,273
На 31 декабря 2024 г.	502,040,458	496,694,666	1,123,907

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.
(в млн тенге, если не указано иное)

Уставный капитал Компании был сформирован посредством серии выпусков акций в обмен на денежные средства, объекты основных средств, нематериальные активы или доли акций. Акционер имеет право на получение дивидендов, имеет право на часть имущества Компании в случае ее ликвидации и привилегию на приобретение акций Компании или других ценных бумаг, конвертируемых в акции Компании.

Вклады

Выпуск акций

В течение 2024 г. Группа выпустила 1,000 акций, в оплату которых от Акционера получены денежные средства в размере 13,273 млн тенге (2023 г.: 24,310 млн тенге).

Прочие вклады

В течение 2024 г. Группа признала корректировку займов, полученных от Акционера по ставкам ниже рыночных, до справедливой стоимости на сумму 89,395 млн тенге (2023 г.: 177,932 млн тенге) за минусом эффекта отложенного подоходного налога на сумму 17,879 млн тенге (2023 г.: 35,587 млн тенге) (Примечания 14 и 17).

Резерв хеджирования

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

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

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

На дату начала отношений хеджирования эффективность хеджирования была признана на уровне 100%, за исключением компонента, обусловленного изменением рыночных процентных ставок, который составил около 3% от справедливой стоимости кросс-валютного свопа. По состоянию на 31 декабря 2024 г. эффективность хеджирования снизилась до 88.57%, что связано с уменьшением ожидаемых объемов высоковероятной выручки от грузовых транзитных перевозок после введения Стратегии 2, в результате чего часть первоначально прогнозируемых поступлений была перераспределена на Стратегию 2.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.
(в млн тенге, если не указано иное)

По состоянию на 31 декабря 2024 г. эффективная часть в размере 28,226 млн тенге была отнесена на резерв хеджирования в прочем совокупном убытке в виде убытка по инструментам хеджирования денежных потоков. Эффект отложенного подоходного налога составил 5,645 млн тенге (Примечание 17). Неэффективная часть в размере 3,609 млн тенге была отнесена на финансовые затраты (Примечание 25).

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

Суммы основного долга по займам Группы в размере 1,070,208,399 швейцарских франков с фиксированными графиками погашения, полностью соответствующими прогнозируемым потокам выручки от грузовых транзитных перевозок в швейцарских франках, являются инструментами хеджирования, которые отдельно идентифицируются и поддаются надежной оценке. По состоянию на 31 декабря 2024 г. балансовая стоимость займов составила 598,982 млн тенге. Объектами хеджирования в данных отношениях являются потоки высоковероятной выручки от грузовых транзитных перевозок в размере 1,070,208,399 швейцарских франков за период с 21 ноября 2024 г. по 15 ноября 2034 г., из которых 139,167,166 швейцарских франков приходится на 2025 г.

На дату начала отношений хеджирования эффективность хеджирования подтверждена на уровне 100%, что отражает полное соответствие условий инструментов и объектов хеджирования.

По состоянию на 31 декабря 2024 г. эффективная часть в размере 20,399 млн тенге была отнесена на резерв хеджирования в прочем совокупном убытке в виде чистого убытка по инструментам хеджирования денежных потоков. Эффект отложенного подоходного налога составил 4,080 млн тенге (Примечание 17).

В декабре 2024 г. была получена выручка от грузовых перевозок в международном (транзитном) сообщении, являющаяся объектом хеджирования денежных потоков, соответственно, накопленный убыток в размере 412 млн тенге, приходящийся на инструмент хеджирования, был реклассифицирован из прочего совокупного убытка в выручку от грузовых перевозок (Примечание 21). Эффект отложенного подоходного налога составил 82 млн тенге (Примечание 17).

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г. (в млн тенге, если не указано иное)

14. ЗАЙМЫ

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

	31 декабря 2024 г.		31 декабря 2023 г.	
	Сумма	Средневзвешенная эффективная процентная ставка (%)	Сумма	Средневзвешенная эффективная процентная ставка (%)
<i>Займы с фиксированной процентной ставкой</i>				
Займы полученные	475,243		333,852	
- в тенге	285,231	10.88	223,035	8.69
- в евро	51,253	5.85	59,611	5.31
- в швейцарских франках	59,483	3.40	-	-
- в российских рублях	79,276	9.02	51,206	5.94
Выпущенные долговые ценные бумаги	1,207,802		1,079,764	
- в тенге	759,017	11.78	707,590	11.41
- в долларах США	448,785	6.42	372,174	6.43
<i>Займы с плавающей процентной ставкой</i>				
Займы полученные	886,253		518,138	
- в тенге	40,232	19.24	122,925	18.83
- в евро	217,682	7.34	139,143	5.32
- в швейцарских франках	628,339	3.04	256,070	3.55
Выпущенные долговые ценные бумаги	84,090		185,793	
- в тенге	84,090	14.78	185,793	19.02
	2,653,388		2,117,547	
Текущая часть займов	812,965		354,115	
Долгосрочная часть займов	1,840,423		1,763,432	
	2,653,388		2,117,547	

Займы, представленные на дисконтированной основе, за исключением долговых ценных бумаг, подлежат погашению следующим образом:

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
В течение года	341,413	122,037
От 1 до 2 лет	134,519	78,270
От 2 до 3 лет	129,197	79,637
От 3 до 4 лет	127,409	75,027
От 4 до 5 лет	115,433	73,445
Свыше 5 лет	513,525	423,574
	1,361,496	851,990

Займы полученные

Акционер

В январе 2024 г. Группа, в лице Компании, в рамках кредитного договора с Акционером, заключенного 21 октября 2010 г., на финансирование строительства железных дорог «Хоргос – Жетыген» и «Узень – граница Туркменистана» на общую сумму 30,000 млн тенге, подписала дополнительное соглашение о продлении срока погашения с 2024 г. до 2044 г. и об изменении процентной ставки с 2% на 9.25%. Проценты по займу погашаются полугодовыми платежами. В связи с существенным изменением условий займа Группа отразила операцию как прекращение признания первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства. Справедливая стоимость нового займа была рассчитана, исходя из рыночной ставки 12.25%. Группа признала корректировку займа до справедливой стоимости в сумме 6,003 млн тенге за минусом эффекта отложенного подоходного налога на сумму 1,200 млн тенге через капитал в составе нераспределенной прибыли как прочие вклады (Примечание 13).

АО «Ситибанк Казахстана»

В июле 2024 г. Группа, в лице дочерней организации ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки», в рамках Генерального соглашения с АО «Ситибанк Казахстана» о краткосрочных кредитах, заключенного 30 ноября 2009 г., освоила заемные средства на общую сумму 14,000 млн тенге со ставкой вознаграждения 15% и сроком погашения до шести месяцев. В декабре 2024 г. Группа подписала дополнительное соглашение о продлении срока погашения до июля 2025 г. и об изменении процентной ставки с 15% на 16.5%.

АО «ForteBank»

В течение 2024 г. Группа, в лице Компании и дочерней организации ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки», в рамках Соглашения с АО «ForteBank» о предоставлении кредитной линии, заключенного 13 июня 2022 г., освоила заемные средства на общую сумму 97,000 млн тенге со ставкой вознаграждения от 15.75% до 16.75% и сроком погашения до шести месяцев. Группа произвела досрочное/частичное досрочное погашение полученных займов в размере 55,000 млн тенге.

Societe Generale u Natixis

В течение 2024 г., Группа, в лице дочерних организаций ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки» и ТОО «КТЖ-Пассажирские локомотивы», в рамках кредитного соглашения с Societe Generale и Natixis, под гарантию экспортно-кредитного агентства BPIfrance, заключенного 23 февраля 2023 г., на финансирование приобретения грузовых и пассажирских локомотивов на общую сумму 627,110,893 евро, освоила заемные средства на общую сумму 134,375,973 евро (67,738 млн тенге) (включая премию BPIfrance). Проценты по займу погашаются полугодовыми платежами по ставке вознаграждения Euribor 6m + 1.15%. Основной долг подлежит погашению полугодовыми платежами до полного погашения в 2035 г.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.
(в млн тенге, если не указано иное)

АО «Народный Банк Казахстана»

В течение 2024 г. Группа, в лице Компании и дочерней организации ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки», в рамках Соглашения с АО «Народный Банк Казахстана» о предоставлении кредитной линии, заключенного 26 февраля 2015 г., освоила заемные средства на общую сумму 97,000 млн тенге со ставкой вознаграждения от 15.75% до 17.25% и сроком погашения до одного года. Группа произвела частичное/полное досрочное погашение полученных займов в размере 78,000 млн тенге.

Евразийский Банк Развития («ЕАБР»)

В течение 2024 г. Группа, в лице дочерней организации ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки», в рамках кредитного соглашения с ЕАБР, заключенного 11 мая 2023 г., на финансирование приобретения грузовых тепловозов на общую сумму 17,685,350,000 российских рублей, освоила заемные средства на общую сумму 7,640,071,200 российских рублей (37,956 млн тенге). Проценты по займу погашаются полугодовыми платежами по процентной ставке 7.8%. Основной долг подлежит погашению полугодовыми платежами до полного погашения в 2034 г.

Citibank

В течение 2024 г. Группа, в лице Компании, в рамках Соглашения с Citibank о предоставлении кредитной линии, заключенного 4 апреля 2024 г., освоила заемные средства на общую сумму 150,000,000 швейцарских франков (77,828 млн тенге) со ставкой вознаграждения от 3.21% до 3.4% и сроком погашения до года.

В течение 2024 г., Группа, в лице дочерних организаций ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки» и ТОО «КТЖ-Пассажирские локомотивы», в рамках кредитного договора с Citibank, под гарантию Экспортно-импортного банка США (US EXIM Bank), заключенного 7 мая 2024 г., на финансирование приобретения грузовых и пассажирских локомотивов на общую сумму 593,952,912 долларов США в эквиваленте швейцарских франков, освоила заемные средства на общую сумму 443,076,513 швейцарских франков (234,670 млн тенге) (включая премию US EXIM Bank). Проценты по займу погашаются ежеквартальными платежами по ставке вознаграждения SARON 3m + 0.75%. Основной долг подлежит погашению ежеквартальными платежами до полного погашения в 2034 г.

Европейский банк реконструкции и развития («ЕБРР»)

В июле 2024 г. Группа, в лице Компании, в рамках кредитного соглашения с ЕБРР, заключенного 4 июля 2024 г., освоила заемные средства на общую сумму 200,000,000 швейцарских франков (107,986 млн тенге). Проценты по займу погашаются полугодовыми платежами по ставке вознаграждения SARON 6m + 1.80%. Основной долг подлежит погашению полугодовыми платежами до полного погашения в 2029 г.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.
(в млн тенге, если не указано иное)

Досрочное погашение долгосрочных займов

В течение 2024 г., Группа, в лице дочерней организации ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки», в рамках Соглашения с АО «Народный Банк Казахстана» о предоставлении кредитной линии, заключенного 22 октября 2022 г., произвела досрочное погашение полученных займов в размере 60,540 млн тенге.

В течение 2024 г., Группа, в лице дочерней организации ТОО «КТЖ-Пассажирские локомотивы», в рамках Соглашения с АО «Народный Банк Казахстана» о предоставлении кредитной линии, заключенного 20 октября 2022 г., произвела частичное досрочное погашение полученных займов в размере 9,198 млн тенге.

Выпущенные долговые ценные бумаги

По состоянию на 31 декабря выпущенные долговые ценные бумаги включали следующее:

	<u>Дата погашения</u>	<u>Биржи</u>	<u>2024 г.</u>	<u>2023 г.</u>
Долговые ценные бумаги, размещенные по цене³				
2%-ые Еврооблигации (100%) в долларах США	28 октября 2025 г.	KASE	448,785	372,174
11.5%-ые Облигации (100%) в тенге	3 октября 2034 г.	KASE	308,433	308,433
8.74%-ые Облигации (100%) в тенге	12 июня 2043 г.	KASE	136,717	136,146
9.25%-ые Облигации (100%) в тенге	24 июня 2044 г.	KASE	114,750	-
7.37%-ые Облигации (100%) в тенге	30 декабря 2042 г.	KASE	101,717	100,855
Ставка инфляции+2.52% (12.03%) Облигации (100%) в тенге	25 апреля 2026 г.	KASE	54,090	56,302
11.5%-ые Облигации (100%) в тенге	12 сентября 2034 г.	KASE	41,380	41,380
Базовая ставка Нацбанка+0.75% (16%) Облигации (100%) в тенге	30 января 2026 г.	AIX	30,000	-
11%-ые Облигации (100%) в тенге	23 июля 2027 г.	KASE	26,184	26,184
2%-ые Облигации (100%) в тенге	20 августа 2034 г.	KASE	18,947	17,761
1.8%-ые Облигации (100%) в тенге	10 июля 2044 г.	AIX	10,889	-
TONIA Compounded 6M + маржа 3% (17.43%) Облигации (100%) в тенге	22 июля 2024 г.	KASE	-	129,491
9.25%-ые Облигации (100%) в тенге	15 ноября 2024 г.	KASE	-	76,831
Итого выпущенные долговые ценные бумаги			1,291,892	1,265,557
Текущая часть выпущенных долговых ценных бумаг			471,552	232,078
Долгосрочная часть выпущенных долговых ценных бумаг			820,340	1,033,479
			1,291,892	1,265,557

³ Процент в скобках представляет стоимость размещения облигаций/еврооблигаций от номинала (с премией/дисконтом или по номиналу)

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.
(в млн тенге, если не указано иное)

В июне и декабре 2024 г. Группа, в лице Компании, с целью модернизации железнодорожного транспортного коридора «Достык-Мойынты», осуществила выпуск облигаций на Казахстанской фондовой бирже в пользу Акционера объемом 20,316 млн тенге и 143,653 млн тенге, соответственно, с купонной ставкой 9.25% годовых и датой погашения в 2044 г. Выплата купона – два раза в год. В рамках данного выпуска использовались цифровые тенге (Примечание 8). Облигации были выпущены с купонной ставкой ниже рыночной, и справедливая стоимость была рассчитана, исходя из рыночных ставок 12.34% и 14.50%, соответственно. Группа признала корректировку облигаций до справедливой стоимости в общей сумме 49,499 млн тенге за минусом отложенного подоходного налога на сумму 9,900 млн тенге через капитал в составе нераспределенной прибыли как прочие вклады (Примечание 13).

В июле 2024 г. Группа, в лице Компании, с целью реализации проекта «Строительство железнодорожной линии Дарбаза-Мактаарал», осуществила выпуск облигаций на Astana International Exchange (AIX) в пользу Акционера объемом 44,200 млн тенге с купонной ставкой 1.8% годовых и датой погашения в 2044 г. Выплата купона – два раза в год. Облигации были выпущены с купонной ставкой ниже рыночной, и справедливая стоимость была рассчитана, исходя из рыночной ставки 12.34%. Группа признала корректировку облигаций до справедливой стоимости в сумме 33,893 млн тенге за минусом отложенного подоходного налога на сумму 6,779 млн тенге через капитал в составе нераспределенной прибыли как прочие вклады (Примечание 13).

В декабре 2024 г. Группа, в лице Компании, с целью рефинансирования обязательств, осуществила выпуск облигаций на Astana International Exchange (AIX) в пользу Акционера объемом 30,000 млн тенге с купонной ставкой «базовая ставка Национального банка РК + маржа 0.75%» и датой погашения в 2026 г. Выплата купона – два раза в год.

Государственное субсидирование процентной ставки

В мае 2020 г. Группа, в лице Компании, заключила с Министерством промышленности и строительства РК договор на субсидирование части купонной ставки, по облигациям на сумму 307,194 млн тенге, выпущенным в 2019 г. по купонной ставке 11.5% годовых и использованных для досрочного погашения Еврооблигаций 2017 года выпуска объемом 780,000,000 долларов США, которые в свою очередь привлекались и использовались для модернизации инфраструктуры, обновления парка локомотивов и грузовых вагонов. Договором предусмотрено условие, что сумма субсидирования должна быть предусмотрена по республиканской бюджетной программе «Субсидирование ставки купонного вознаграждения по облигациям перевозчика, выпущенным в целях развития магистральной железнодорожной сети и подвижного состава железнодорожного транспорта» (далее – «Программа»). Поскольку бюджетная Программа доступна для всех транспортных компаний, имеющих статус «перевозчика» в соответствии с Законом о железнодорожном транспорте, руководство Группы учитывает финансирование по указанной Программе как государственную субсидию в составе финансовых доходов.

В течение 2024 г. Группа признала доходы от государственных субсидий, предусмотренных Программой, в размере 22,300 млн тенге в составе финансовых доходов (Примечание 25).

Справедливая стоимость займов и долговых ценных бумаг представлена в Примечании 30.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.
(в млн тенге, если не указано иное)

Кредитные соглашения и их нарушение

В рамках договоренностей с «HSBC Continental Europe» в отношении финансовых и нефинансовых условий, Группе необходимо соблюдать условие: наличие у Компании любых двух из трех корпоративных рейтингов (S&P, Fitch, Moody's) на уровне не ниже «BB». По состоянию на 31 декабря 2024 г. данное условие выполнялось. Балансовая стоимость займа на 31 декабря 2024 г. составила 51,253 млн тенге (31 декабря 2023 г.: 59,611 млн тенге).

Условия займов, полученных от Societe Generale и Natixis, предусматривают соблюдение финансового коэффициента (ковенанта) «Чистый долг к капиталу» (при этом льготные займы Акционера должны составлять не более 50% совокупного долга), рассчитываемого на основе годовых консолидированных данных Группы. По состоянию на 31 декабря 2024 г. данное условие выполнялось. Балансовая стоимость займа на 31 декабря 2024 г. составила 217,682 млн тенге (31 декабря 2023 г.: 139,143 млн тенге).

Условия займа, полученного от ЕАБР, предусматривают соблюдение определенных финансовых коэффициентов (ковенантов), таких как «Долг к EBITDA» и «Коэффициент покрытия процентов», рассчитываемых на основе полугодовых консолидированных данных Группы, а также соблюдение условия по наличию у Компании любых двух из трех корпоративных рейтингов (S&P, Fitch, Moody's) на уровне не ниже «BB». По состоянию на 31 декабря 2024 г. данные условия выполнялись. Балансовая стоимость займа на 31 декабря 2024 г. составила 79,276 млн тенге (31 декабря 2023 г.: 51,207 млн тенге).

Условия займа, полученного от Citibank и Santander под гарантию MIGA, предусматривают соблюдение определенных финансовых коэффициентов (ковенантов), таких как «EBITDA к процентным расходам» и «Общий долг к EBITDA» (при этом доля долга дочерних компаний перед третьими лицами не должна превышать 35% совокупного долга), рассчитываемых на основе годовых консолидированных данных Группы. По состоянию на 31 декабря 2024 г. данные условия выполнялись. Балансовая стоимость займа на 31 декабря 2024 г. составила 274,190 млн тенге (31 декабря 2023 г.: 256,069 млн тенге).

Условия займа, полученного от ЕБРР, предусматривают соблюдение финансового коэффициента (ковенанта) «Долг к EBITDA», рассчитываемого на основе годовых консолидированных данных Группы. По состоянию на 31 декабря 2024 г. данное условие выполнялось. Балансовая стоимость займа на 31 декабря 2024 г. составила 103,881 млн тенге (31 декабря 2023 г.: ноль тенге).

В рамках кредитного договора с Citibank под гарантию Экспортно-импортного банка США (US EXIM Bank), по состоянию на конец каждого финансового года совокупные общие активы и общая выручка Компании, АО «Қазтеміртранс», ТОО «КТЖ-Пассажирские локомотивы» и ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки» должны быть равны или превышать 75% совокупных общих активов и общей выручки Группы, соответственно, рассчитываемых на основе годовых консолидированных данных Группы. По состоянию на 31 декабря 2024 г. данные условия выполнялись. Балансовая стоимость займа на 31 декабря 2024 г. составила 220,910 млн тенге (31 декабря 2023 г.: ноль тенге).

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

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.

(в млн тенге, если не указано иное)

Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности

	2024 г.			2023 г.		
	Займы и выпущенные долговые ценные бумаги	Обязательства по аренде (Примечание 15)	Итого	Займы и выпущенные долговые ценные бумаги	Обязательства по аренде (Примечание 15)	Итого
На 1 января	2,117,547	71,506	2,189,053	1,687,331	53,082	1,740,413
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности						
Выплата основного долга по займам	(480,532)	-	(480,532)	(367,320)	-	(367,320)
Поступления по займам полученным	879,762	-	879,762	808,731	-	808,731
Платежи по обязательствам аренды	-	(11,358)	(11,358)	-	(21,690)	(21,690)
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	399,230	(11,358)	387,872	441,411	(21,690)	419,721
Прочие изменения						
Влияние изменения обменных курсов иностранных валют	68,605	34	68,639	13,862	43	13,905
Хеджирование денежных потоков	62,215	-	62,215	-	-	-
Приобретение основных средств за счет заемных средств, напрямую перечисленных банком поставщику	67,738	-	67,738	114,106	-	114,106
Новые договоры аренды	-	107,742	107,742	-	24,334	24,334
Корректировка до справедливой стоимости займов, полученных от Акционера по ставкам ниже рыночных (Примечание 13)	(89,395)	-	(89,395)	(177,932)	-	(177,932)
Затраты по процентам и амортизация дисконта, включая капитализируемые	204,960	19,502	224,462	188,583	8,995	197,578
Проценты уплаченные	(171,648)	(12,050)	(183,698)	(144,301)	(6,252)	(150,553)
Прочие изменения	(5,864)	(394)	(6,258)	(5,513)	12,994	7,481
Итого прочие изменения, связанные с обязательствами	136,611	114,834	251,445	(11,195)	40,114	28,919
На 31 декабря	2,653,388	174,982	2,828,370	2,117,547	71,506	2,189,053

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.
(в млн тенге, если не указано иное)

15. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АРЕНДЕ

По состоянию на 31 декабря обязательства Группы по аренде включали следующее:

	2024 г.		2023 г.	
	Арендные платежи	Текущая стоимость арендных платежей	Арендные платежи	Текущая стоимость арендных платежей
В течение одного года	38,423	35,517	18,461	16,951
От двух до пяти лет включительно	141,989	83,387	47,066	26,930
Свыше пяти лет	232,330	56,078	100,304	27,625
Итого	412,742	174,982	165,831	71,506
За вычетом неполученных процентов	(237,760)	-	(94,325)	-
Текущая стоимость арендных обязательств	174,982	174,982	71,506	71,506
За вычетом суммы задолженности, подлежащей погашению в течение 12 месяцев		(35,517)		(16,951)
Сумма, подлежащая погашению после 12 месяцев		139,465		54,555

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг. расчет суммы процентов основывается на эффективных процентных ставках от 2.5% до 21.69%.

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

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

Вагоны-платформы

В ноябре 2020 г. Группа, в лице дочерней организации АО «KTZ Express», заключила договор на аренду вагонов-платформ в количестве 2,000 единиц с общей стоимостью 47,391 млн тенге (с учетом дополнительного соглашения от 29 сентября 2023 г.) и процентной ставкой 15% годовых, из которых 10% годовых субсидируется государством. Льготный период по выплате основного долга составляет 2 года. Группа выступает в качестве арендатора.

В течение 2024 г., в рамках данного договора, Группа получила вагоны-платформы в количестве 193 единиц и признала активы в форме права пользования в размере 5,077 млн тенге сроком на 32 года и обязательство по аренде в размере 2,734 млн тенге сроком на 15 лет.

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

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.
(в млн тенге, если не указано иное)

В течение 2024 г., в рамках данного договора, Группа получила вагоны-платформы в количестве 373 единиц и признала активы в форме права пользования в размере 12,108 млн тенге сроком на 32 года и обязательство по аренде в размере 7,583 млн тенге сроком на 15 лет.

Пассажирские вагоны

В сентябре 2023 г. Группа, в лице дочерней организации АО «Пассажирские перевозки», заключила договор на аренду пассажирских вагонов в количестве 100 единиц с общей стоимостью 65,796 млн тенге и процентной ставкой 13.15% годовых, из которых 10% годовых субсидируется государством. Льготный период по выплате основного долга составляет 5 лет. Группа выступает в качестве арендатора.

В течение 2024 г., в рамках данного договора, Группа получила пассажирские вагоны в количестве 62 единиц и признала активы в форме права пользования в размере 41,244 млн тенге сроком на 40 лет и обязательство по аренде в размере 19,581 млн тенге сроком на 15 лет.

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

В течение 2024 г., в рамках данного договора, Группа получила пассажирские вагоны в количестве 50 единиц и признала активы в форме права пользования в размере 32,830 млн тенге сроком на 40 лет и обязательство по аренде в размере 15,235 млн тенге сроком на 15 лет.

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

В течение 2024 г., в рамках данного договора, Группа получила 1 электропоезд и признала актив в форме права пользования в размере 3,911 млн тенге сроком на 40 лет и обязательство по аренде в размере 1,817 млн тенге сроком на 15 лет.

Грузовые полувагоны

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

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.
(в млн тенге, если не указано иное)

В течение 2024 г., в рамках данного договора, Группа получила полувагоны в количестве 1,689 единиц и признала активы в форме права пользования в размере 49,090 млн тенге сроком на 22 года и обязательство по аренде в размере 33,524 млн тенге сроком на 14 лет.

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

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

Договоры аренды с АО «Транстелеком»

В течение 2024 г. Группа, в лице Компании, заключила с ассоциированной организацией АО «Транстелеком» договор на аренду каналов связи и признала активы в форме права пользования и обязательство по аренде в размере 27,261 млн тенге сроком на 5 лет.

16. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ РАБОТНИКАМ

План выплаты вознаграждений по окончании трудовой деятельности и прочие долгосрочные вознаграждения работникам

Согласно законодательству РК, пенсионные отчисления являются обязательством работников, и Группа не имеет ни текущих, ни будущих обязательств по выплатам работникам после их выхода на пенсию, кроме оговоренных ниже.

В 2019 г. Группа утвердила Правила по раннему выходу на пенсию (далее – «Правила 1»), определяющие порядок выплаты компенсации лицам предпенсионного возраста, с которыми досрочно расторгнуты трудовые договоры по соглашению сторон.

В течение 2021 г. Группа утвердила Правила выплаты компенсаций высвобождаемым работникам Компании и ее дочерних организаций (далее – «Правила 2»), определяющие порядок выплаты компенсаций работникам, чьи должности попадают под сокращение и отсутствует возможность их трудоустройства и с которыми расторгнуты трудовые договоры по соглашению сторон.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.
(в млн тенге, если не указано иное)

В 2024 г. Компания утвердила Правила выплаты отраслевого пособия по возрасту (далее – «Правила 3»), определяющие порядок выплаты отраслевого пособия по возрасту работников Компании, занимающим определенные должности, и которым до достижения пенсионного возраста осталось три и менее лет. Правила 3 приняты в целях обеспечения безопасности движения на железнодорожном транспорте, снижения рисков производственного травматизма на работах с вредными и тяжелыми условиями труда, соблюдения социально-экономических и правовых гарантий, предоставляемых работникам Компании.

Вознаграждения работникам по окончании трудовой деятельности и прочие долгосрочные вознаграждения работникам выплачиваются в соответствии с Правилами 1, Правилами 2, Правилами 3, Коллективным договором на 2024-2026 гг., заключенным между Группой и ее трудовым коллективом, и прочими документами.

В соответствии с данными документами Группа обеспечивает следующие основные выплаты и льготы в рамках нефондированного плана:

Вознаграждения по окончании трудовой деятельности:

- единовременное пособие при выходе на пенсию;
- разовая выплата при расторжении трудового договора досрочно по соглашению сторон в зависимости от стажа работы в отрасли, в соответствии с Правилами 1;
- пособие до достижения работником пенсионного возраста, установленного законодательством РК, в размере не менее 70 тыс. тенге и не более 200 тыс. тенге в месяц, с выплатой в единовременном порядке за весь период до достижения работником пенсионного возраста или на ежемесячной основе, в соответствии с Правилами 1;
- пособие в зависимости от стажа работы в отрасли в течение шести – двадцати четырех месяцев с даты расторжения трудового договора в размере не менее 70 тыс. тенге и не более 200 тыс. тенге в месяц, в соответствии с Правилами 2;
- отраслевое пособие по возрасту на ежемесячной основе в размере 32-кратного размера месячного расчетного показателя, установленного законом о республиканском бюджете на соответствующий финансовый год, в соответствии с Правилами 3;
- материальная помощь пенсионерам к праздникам;
- предоставление пенсионерам путевок на санаторно-курортное оздоровление;
- материальная помощь на оплату ритуальных услуг пенсионеров;
- единовременная материальная помощь пенсионерам к юбилейным датам;
- возмещение расходов на оплату протезирования зубов пенсионерам;
- возмещение расходов пенсионерам на оплату проезда железнодорожным транспортом.

Прочие долгосрочные обязательства:

- материальная помощь работникам на санаторно-курортное лечение;
- возмещение расходов на оплату протезирования зубов работникам;
- единовременное поощрение работников к юбилейным датам;
- возмещение расходов работникам на оплату проезда железнодорожным транспортом.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.
(в млн тенге, если не указано иное)

Данные программы являются нефинансируемыми. Политика Группы в отношении данных программ не предусматривает накопления активов для покрытия обязательств, программа не требует дополнительных взносов со стороны работников.

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Долгосрочная часть обязательств по вознаграждениям работникам	41,105	37,396
Текущая часть обязательств по вознаграждениям работникам	7,598	7,608
Общая сумма обязательств на конец года	48,703	45,004

Движение приведенной стоимости обязательств за годы, закончившиеся 31 декабря, представлено следующим образом:

	2024 г.	2023 г.
Общая сумма обязательств на начало года	45,004	43,619
Стоимость услуг отчетного периода	2,254	1,888
Стоимость услуг прошлых лет	9,694	-
Процентные расходы	5,108	4,624
Актuarная/(-ый) (прибыль)/убыток по прочим долгосрочным вознаграждениям работникам	(2,394)	427
Итого расходов, признанных в прибыли или убытке	14,662	6,939
Актuarная переоценка, признанная в прочем совокупном доходе:	(3,688)	540
- изменение финансовых допущений	856	(330)
- корректировки на основе опыта	(1,850)	(922)
- изменение демографических допущений	(2,694)	1,792
Произведенные выплаты за год	(7,275)	(6,094)
Общая сумма обязательств на конец года	48,703	45,004

Итого суммы обязательств по окончании трудовой деятельности и прочим долгосрочным вознаграждениям работникам, признанные в прибыли или убытке за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

	2024 г.	2023 г.
Себестоимость реализации (Примечание 23)	14,150	6,611
Общие и административные расходы (Примечание 24)	512	328
Итого признано в прибыли или убытке за год	14,662	6,939

Расчеты обязательств Группы были подготовлены на основе публикуемых статистических данных по уровню смертности, а также фактических данных Группы по количеству, возрасту, полу и стажу работников и пенсионеров, и статистики по изменению численности персонала, ожидания, что все работники, которым будет дана возможность воспользоваться Правилами 1, Правилами 2 и Правилами 3, воспользуются ими. Средняя продолжительность жизни после наступления пенсионного возраста для действующих и бывших работников, вышедших на пенсию, составляет для мужчин 15.6 лет и для женщин 19.6 лет.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.
(в млн тенге, если не указано иное)

Прочие значительные актуарные допущения на дату составления консолидированного отчета о финансовом положении представлены ниже:

	2024 г.	2023 г.
Ставка дисконта	12.4%	11.9%
Ожидаемый годовой прирост материальной помощи в будущем	5.3% (в среднем)	5.2% (в среднем)
Ожидаемый годовой прирост минимальной заработной платы в будущем	6.6% (в среднем)	6.6% (в среднем)
Ожидаемый годовой рост стоимости железнодорожных билетов в будущем	7.6% (в среднем)	5.9% (в среднем)

Анализ чувствительности, проведенный актуарием, показал, что максимальное увеличение обязательств по вознаграждениям работникам составляет 8.5%, возникающее в случае увеличения уровня инфляции на 1%, и 7.9%, возникающее в случае уменьшения ставки дисконтирования на 1%.

Приведенный выше анализ чувствительности может не отражать фактические изменения обязательств по окончании трудовой деятельности, потому что изменение допущений по отдельности друг от друга маловероятно (некоторые допущения взаимосвязаны).

Помимо этого, при анализе чувствительности приведенная стоимость обязательств по окончании трудовой деятельности рассчитывалась по методу прогнозируемой условной единицы на отчетную дату. Тот же метод применялся при расчете обязательств по окончании трудовой деятельности, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении.

Методы и допущения, использованные при анализе чувствительности, не отличаются от использованных в предыдущие годы.

17. КОРПОРАТИВНЫЙ ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ

Расходы по корпоративному подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря, включали следующее:

	2024 г.	2023 г.
Расходы по текущему подоходному налогу	14,969	6,013
Корректировка подоходного налога прошлых лет	(217)	(227)
Расходы по отложенному подоходному налогу	37,811	17,450
Изменение непризнанных отложенных налоговых активов, в т.ч. по перенесенным налоговым убыткам	10,161	1,363
	62,724	24,599

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г. (в млн тенге, если не указано иное)

Ниже приводится сверка расходов по корпоративному подоходному налогу, рассчитанному от бухгалтерской прибыли до налогообложения по официально установленной ставке, с расходами по подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря:

	2024 г.	2023 г.
Прибыль до налогообложения	223,529	161,383
Официальная ставка налога	20%	20%
Теоретический расход по корпоративному подоходному налогу по официальной ставке	44,706	32,277
Налоговый эффект расходов, которые не относятся на вычеты/(доходов, которые не облагаются налогом) для целей исчисления налога, и прочих эффект:		
Корректировка подоходного налога прошлых лет	(217)	(227)
Невычитаемые расходы/(необлагаемые доходы)	8,074	(8,814)
Изменение непризнанных отложенных налоговых активов, в т.ч. по перенесенным налоговым убыткам	10,161	1,363
Расходы по корпоративному подоходному налогу, отраженные в прибыли или убытке	62,724	24,599

Суммы отложенного подоходного налога, рассчитанные посредством применения официально установленных ставок налога, действующих на даты соответствующих отчетов о консолидированном финансовом положении, к временным разницам между налоговой базой активов и обязательств и суммами, показанными в консолидированной финансовой отчетности, включали следующее:

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Отложенные налоговые активы:		
Перенесенные налоговые убытки	128,414	125,893
Начисленные обязательства в отношении работников	7,912	7,135
Обязательства по аренде	7,010	2,640
Производные финансовые инструменты	6,432	7,036
Обязательства по договорам финансовых гарантий	5,490	5,707
Разница в дебиторской задолженности	3,889	3,959
Прочее	2,692	2,634
	161,839	155,004
Минус: отложенные налоговые активы, зачтенные с отложенными налоговыми обязательствами	(161,818)	(154,944)
Отложенные налоговые активы	21	60
Отложенные налоговые обязательства:		
Основные средства и прочие долгосрочные активы	(507,804)	(457,336)
Корректировка до справедливой стоимости займов, полученных от Акционера по ставкам ниже рыночных	(122,066)	(109,488)
Прочее	(5)	(8)
	(629,875)	(566,832)
Минус: отложенные налоговые обязательства, зачтенные с отложенными налоговыми активами	161,818	154,944
Отложенные налоговые обязательства	(468,057)	(411,888)
Итого чистые отложенные налоговые обязательства	(468,036)	(411,828)

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.
(в млн тенге, если не указано иное)

	2024 г.	2023 г.
Чистые отложенные налоговые обязательства на начало года	(411,828)	(357,428)
Отражено в прибыли или убытке	(47,972)	(18,813)
Отражено в капитале (Примечание 13)	(17,879)	(35,587)
Отражено в прочем совокупном доходе (Примечание 13)	9,643	-
Чистые отложенные налоговые обязательства на конец года	(468,036)	(411,828)

Группа не признала отложенные налоговые активы, относящиеся к части перенесенных налоговых убытков дочерних организаций. По мнению руководства, наличие в будущем достаточной налогооблагаемой прибыли, против которой данные отложенные налоговые активы могут быть зачтены, является маловероятным. По состоянию на 31 декабря 2024 г. общий налоговый эффект непризнанных перенесенных налоговых убытков равен 9,470 млн тенге (31 декабря 2023 г.: 420 млн тенге). Данные перенесенные налоговые убытки истекают для целей налогообложения в течение 10 лет с даты их возникновения.

18. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Кредиторская задолженность за поставку основных средств	86,906	46,789
Кредиторская задолженность за предоставленные услуги	84,619	92,628
Кредиторская задолженность за полученные товарно-материальные запасы	52,106	56,961
Прочая кредиторская задолженность	7,720	4,591
	231,351	200,969

По состоянию на 31 декабря торговая кредиторская задолженность была выражена в следующих валютах:

	2024 г.	2023 г.
Тенге	203,015	174,516
Евро	13,414	9,542
Доллары США	13,000	10,018
Дирхам ОАЭ	-	5,899
В других валютах	1,922	994
	231,351	200,969

Средний срок оборачиваемости кредиторской задолженности составляет 48 дней (2023 г.: 38 дней).

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г. (в млн тенге, если не указано иное)

19. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ДОГОВОРАМ С ПОКУПАТЕЛЯМИ

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Авансы, полученные по договорам с покупателями	117,973	105,103
Доходы будущих периодов	15,197	10,765
	133,170	115,868

Выручка, признанная в отчетном периоде и включенная в состав остатка авансов полученных и доходов будущих периодов на начало года, составила 95,811 млн тенге (2023 г.: 100,494 млн тенге).

Обязательства по договорам с покупателями по состоянию на 31 декабря 2024 г. будут признаны в качестве выручки в течение следующих 12 месяцев после отчетной даты.

20. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Доходы будущих периодов (государственные субсидии)	99,999	44,804
Обязательные пенсионные взносы, отчисления на социальное страхование и отчисления по обязательному медицинскому страхованию	14,302	12,530
Авансы полученные	9,700	10,015
Оценочные обязательства	748	2,611
Прочие	2,331	3,397
Итого прочие нефинансовые обязательства	127,080	73,357
Резервы по неиспользованным отпускам и прочим вознаграждениям работникам	40,069	36,225
Обязательства по договорам финансовых гарантий	27,449	28,536
Задолженность по заработной плате	18,966	15,511
Прочие	17,833	15,059
Итого прочие финансовые обязательства	104,317	95,331
	231,397	168,688
Текущая часть прочих обязательств	112,627	98,910
Долгосрочная часть прочих обязательств	118,770	69,778
	231,397	168,688

Как раскрыто в Примечании 27, Группа предоставила финансовые гарантии банкам по займам, полученным организациями АО «Международный аэропорт Нурсултан Назарбаев» и ТОО «Актюбинский рельсобалочный завод», и признала обязательства по договорам финансовых гарантий. По состоянию на 31 декабря 2024 г. обязательства по договорам финансовых гарантий составили 14,896 млн тенге по АО «Международный аэропорт Нурсултан Назарбаев» и 12,553 млн тенге по ТОО «Актюбинский рельсобалочный завод» (31 декабря 2023 г.: 15,315 млн тенге по АО «Международный аэропорт Нурсултан Назарбаев», 13,202 млн тенге по ТОО «Актюбинский рельсобалочный завод» и 19 млн тенге по АО «Транстелеком»).

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г. (в млн тенге, если не указано иное)

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг. прочие финансовые обязательства были, в основном, выражены в тенге.

21. ВЫРУЧКА

В течение 2024 и 2023 гг. выручка от грузовых перевозок включала:

	2024 г.	2023 г.
Выручка по договорам с покупателями:		
В международном (транзитном) сообщении	698,797	655,888
По внутриреспубликанским направлениям	507,501	439,857
В международном (экспортном) сообщении	322,631	274,069
В международном (импортном) сообщении	194,279	185,758
Дополнительные сборы, связанные с перевозочным процессом	67,769	60,675
Прочая выручка от грузовых перевозок	84,581	66,303
	1,875,558	1,682,550

В декабре 2024 г. была получена выручка от грузовых перевозок в международном (транзитном) сообщении, являющаяся объектом хеджирования денежных потоков, соответственно, накопленный убыток в размере 412 млн тенге, приходящийся на инструмент хеджирования, был реклассифицирован из прочего совокупного убытка в выручку от грузовых перевозок (Примечание 13).

Выручка от грузовых перевозок признана в течение времени.

В течение 2024 и 2023 гг. выручка от пассажирских перевозок включала:

	2024 г.	2023 г.
Выручка по договорам с покупателями:		
По пассажирским перевозкам	94,003	89,866
Прочая выручка от пассажирских перевозок	16,520	11,816
	110,523	101,682

Выручка от пассажирских перевозок в размере 1,763 млн тенге, относящаяся к части прочей выручки от пассажирских перевозок, признана в определенный момент времени (2023 г.: 1,449 млн тенге), в размере 108,760 млн тенге – в течение времени (2023 г.: 100,233 млн тенге).

22. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ

	2024 г.	2023 г.
Доходы от аренды вагонов	63,368	45,953
Доходы от продажи товаров и предоставления прочих услуг	61,172	49,615
Доходы от штрафов	6,382	10,475
Доходы от аренды прочих основных средств	5,815	4,908
	136,737	110,951

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.
(в млн тенге, если не указано иное)

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

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

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

Доходы в размере 18,544 млн тенге признаны в определенный момент времени (2023 г.: 21,479 млн тенге), в размере 49,010 млн тенге – в течение времени (2023 г.: 38,611 млн тенге).

23. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

	2024 г.	2023 г.
Затраты на персонал, включая налоги, отчисления и резервы по неиспользованным отпускам	702,500	616,248
Ремонт и обслуживание	234,961	229,398
Топливо и горюче-смазочные материалы	195,945	219,739
Износ и амортизация	165,925	151,593
Электроэнергия	90,967	64,980
Работы и услуги производственного характера	71,246	77,113
Материалы и запасы	62,300	58,190
Налог на имущество и прочие налоги, за исключением социального налога и социальных отчислений	29,816	27,655
Расходы по вознаграждению работников по окончании трудовой деятельности и прочие долгосрочные вознаграждения работникам (Примечание 16)	14,150	6,611
Коммунальные расходы и содержание зданий	7,730	5,891
Услуги связи	3,125	2,631
Прочие расходы	41,352	38,534
	1,620,017	1,498,583

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г. (в млн тенге, если не указано иное)

24. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	2024 г.	2023 г.
Затраты на персонал, включая налоги, отчисления и резервы по неиспользованным отпускам	78,473	67,433
Налог на имущество и прочие налоги, за исключением социального налога и социальных отчислений	17,942	7,853
Износ и амортизация	4,446	4,698
Прочие услуги сторонних организаций	3,809	4,299
Расходы на проведение праздничных и культурно-массовых мероприятий	3,273	2,717
Консультационные, аудиторские и юридические услуги	2,873	1,561
Командировочные расходы	2,590	1,945
Благотворительность	2,000	-
Членские взносы	1,299	855
Ремонты и обслуживание	1,216	1,310
Коммунальные расходы и содержание зданий	1,170	752
Расходы по аренде	1,133	936
Услуги связи	653	659
Страхование	636	583
Расходы по вознаграждению работников по окончании трудовой деятельности и прочие долгосрочные вознаграждения работникам (Примечание 16)	512	328
Услуги банка	442	431
Расходы на содержание объектов социальной сферы	431	405
Прочие расходы	5,492	9,729
	128,390	106,494

25. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И ЗАТРАТЫ

Финансовые доходы	2024 г.	2023 г.
Доходы от субсидирования процентной ставки по финансовым обязательствам	28,019	2,220
Доход в виде процентов по денежным средствам и их эквивалентам	11,517	12,209
Доход в виде процентов по производным финансовым инструментам, учитываемым по справедливой стоимости через прибыль и убыток	10,010	10,491
Доходы по выданным гарантиям	1,322	1,427
Прочие финансовые доходы	2,087	5,874
	52,955	32,221
Финансовые затраты	2024 г.	2023 г.
Затраты по процентам и амортизация дисконта по займам	152,777	161,945
Процентные расходы по аренде	19,502	8,995
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток	6,363	35,182
Убыток от неэффективной части инструментов хеджирования (Примечание 13)	3,609	-
Прочие финансовые затраты	2,733	2,243
	184,984	208,365

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.
(в млн тенге, если не указано иное)

26. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Прибыль на акцию в расчете базовой прибыли на акцию рассчитывается на основе средневзвешенного количества выпущенных простых акций в течение года. Суммы по простым акциям и по простым акциям с разводненным эффектом равны, в связи с тем, что у Компании отсутствуют инструменты с разводняющим эффектом. В течение 2024 и 2023 гг. у Компании также отсутствовали инструменты с антиразводняющим эффектом.

	2024 г.	2023 г.
Средневзвешенное количество простых акций	496,693,715	496,692,677
Прибыль за год, относящаяся к Акционеру	157,818	133,508
Прибыль на простую акцию, в тенге	318	269
Чистые активы, не включая нематериальные активы, гудвил и неконтролирующие доли	1,924,270	1,712,208
Количество простых акций в обращении (зарегистрированные)	496,694,666	496,693,666
Балансовая стоимость одной акции, в тенге⁴	3,874	3,447

27. ФИНАНСОВЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**Обязательства инвестиционного характера**

По состоянию на 31 декабря 2024 г. у Группы имелись обязательства инвестиционного характера, в том числе по модернизации железнодорожного транспортного коридора «Достык-Мойынты», строительству железнодорожной линии «Дарбаза-Мактаарал», строительству обводной железнодорожной линии в обход станции Алматы, по договорам аренды с АО «Фонд развития промышленности», по капитальному ремонту железнодорожных путей, по приобретению оборудования, длинномерных рельсов, грузовых и пассажирских электровозов, грузовых и пассажирских тепловозов, пассажирских вагонов на общую сумму 2,427,217 млн тенге (31 декабря 2023 г.: 1,867,649 млн тенге).

Прочие договорные обязательства

По состоянию на 31 декабря 2024 г. у Группы, в лице дочерней организации АО «KTZ Express», имеется соглашение на оказание погрузочно-разгрузочных услуг и услуг по хранению грузов в будущем. Условиями Соглашения предусмотрено обязательство Группы по приобретению минимальных объемов услуг на 10 лет и выплате существенных платежей за такие объемы.

Руководство Группы считает, что дата начала периода оказания услуг по Соглашению с ТОО «Актауский Морской Северный Терминал» не наступила, поскольку Группа не получила уведомление о дате начала коммерческой эксплуатации объекта и дате начала периода оказания услуг, и сторонами не организовывалось взаимодействие в отношении исполнения обязательств по Соглашению. Руководство Группы считает, что по состоянию на 31 декабря 2024 г. отсутствует высокая вероятность выбытия ресурсов, содержащих экономические выгоды.

⁴ Балансовая стоимость акций рассчитывается в соответствии с требованиями KASE.

Условные обязательства

Судебные иски

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

Условные обязательства, связанные с казахстанской системой налогообложения

Ввиду неопределенности, присущей казахстанской системе налогообложения, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени может превысить сумму, отнесенную на расходы по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг. Определить сумму любого незаявленного требования или степень вероятности неблагоприятного исхода представляется практически невозможным.

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

Страхование

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

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.
(в млн тенге, если не указано иное)

Охрана окружающей среды

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

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

Гарантии

По состоянию на 31 декабря 2024 г. гарантии представлены следующим образом:

Кредитор	Цель гарантии	Дата выдачи гарантии	Срок гарантии	Сумма гарантии
АО «Банк Развития Казахстана»	Выполнение обязательств ТОО «Актюбинский рельсобалочный завод» для финансирования строительства	4 июля 2013 г.	до 2033 г.	15,907
	рельсобалочного завода в г. Актобе.			
АО «Банк Развития Казахстана»	Выполнение обязательств АО «Международный аэропорт Нурсултан Назарбаев» для финансирования модернизации	28 марта 2018 г.	до 2033 г.	21,940
	Международного аэропорта в г. Астана			

В Примечании 20 отражена балансовая стоимость данных гарантий.

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг. не было случаев использования финансовых гарантий, перечисленных выше.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.
(в млн тенге, если не указано иное)

Договоры финансовых гарантий с АО «Банк развития Казахстана» предусматривают соблюдение Компанией определенных финансовых коэффициентов (ковенантов), таких как «Долг к EBITDA» и «Коэффициент покрытия процентов» на годовой основе, а также соблюдение условия по наличию у Компании любых двух из трех корпоративных рейтингов (S&P, Fitch, Moody's) на уровне не ниже «BB-». По состоянию на 31 декабря 2024 г. данные условия выполнялись.

28. ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

Информация о составе Группы представлена ниже:

Дочерняя организация ⁵	Характер деятельности	Страна место- пребывания	Доля участия, %	
			31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
1. АО «Қазтеміртранс»	Эксплуатация грузовых вагонов	РК	100	100
2. АО «Пассажирские перевозки»	Перевозка пассажиров	РК	100	100
3. ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки»	Грузовые перевозки и предоставление услуг локомотивной тяги	РК	100	100
4. АО «KTZ Express»	Транспортно-экспедиторские услуги, мультимодальные перевозки	РК	100	100
5. АО «Кедентранссервис»	Транспортно-экспедиторские услуги, оперирование подвижным составом,			
6. АО «Теміржолсу»	терминальное обслуживание	РК	100	100
7. ТОО «Военизированная железнодорожная охрана»	коммунальные услуги	РК	100	100
8. АО «Национальная компания «Актауский международный морской торговый порт» ⁶	Охранные услуги	РК	100	100
9. ТОО «Порт-Курык»	Погрузочно-разгрузочные работы, обслуживание судов	РК	100	100
10. ТОО «КТЖ-Пассажирские локомотивы»	Перевалка грузов и обслуживание судов	РК	100	100
	Предоставление услуг тягового подвижного состава	РК	100	100

13 декабря 2022 г. Группа, в лице дочерней организации АО «Қазтеміртранс», заключила с третьей стороной договор купли-продажи 100% доли участия в уставном капитале ТОО «Завод по строительству пассажирских вагонов». 27 января 2023 г. Группа завершила сделку по продаже доли участия и в результате потеряла контроль над данной дочерней организацией.

⁵ Дочерние организации первого уровня, некоторые из которых включают дочерние организации, имеющие неконтролирующие доли участия.

⁶ В ноябре 2013 г. Акционер передал свою 100%-ую долю владения АО «Национальная компания «Актауский международный морской торговый порт» в доверительное управление Группы. АО «Национальная компания «Актауский международный морской торговый порт» признано дочерней организацией Группы, хотя Группа юридически не владеет ее акциями.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.
(в млн тенге, если не указано иное)

29. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Для целей данной консолидированной финансовой отчетности стороны рассматриваются как связанные, если одна сторона имеет возможность контролировать другую сторону или осуществлять значительное влияние на другую сторону при принятии ею финансовых или операционных решений. Связанными считаются также стороны, находящиеся под общим с Группой контролем. При рассмотрении возможных отношений связанных сторон в каждом случае внимание обращается на сущность отношений, а не просто на правовую форму.

Связанные стороны могут заключать сделки, которые не могут заключить несвязанные стороны, и сделки между связанными сторонами могут не осуществляться на тех же самых условиях, положениях и в тех же суммах, как сделки между несвязанными сторонами.

Характер отношений связанных сторон для тех связанных сторон, с которыми Группа проводила значительные сделки или имела значительное неоплаченное сальдо по состоянию на 31 декабря, приводится ниже.

		Акционер	Ассоциированные организации	Компании, входящие в группу Акционера	Прочие связанные стороны ⁷
Задолженность связанных сторон за товары, услуги и долгосрочные активы, в том числе авансы выданные	2024 г.	-	2,162	211	5,202
	2023 г.	-	3,374	146	3,214
<i>в т.ч. резерв под ожидаемые кредитные убытки и обесценение авансов выданных</i>	2024 г.	-	(30)	(4)	(150)
	2023 г.	-	(425)	(100)	(60)
Задолженность связанным сторонам за товары, услуги и долгосрочные активы, в том числе авансы полученные	2024 г.	-	14,857	29,487	14,622
	2023 г.	-	14,217	38,903	13,399
Текущие счета	2024 г.	-	-	1	-
	2023 г.	-	-	112,141	-
Деньги на цифровых счетах (Примечание 30)	2024 г.	-	-	-	116,631
	2023 г.	-	-	-	-
Денежные средства, ограниченные в использовании	2024 г.	-	-	-	197
	2023 г.	-	-	-	202
Займы полученные	2024 г.	1,002,575	-	-	154,299
	2023 г.	768,615	-	-	125,449
Обязательства по аренде	2024 г.	-	31,296	-	140,393
	2023 г.	-	9,831	-	58,445
Обязательства по договорам финансовых гарантий	2024 г.	-	-	-	14,897
	2023 г.	-	19	-	15,315

⁷ Прочие связанные стороны включают Национальный банк РК и прочие коммерческие предприятия, находящиеся под общим контролем и значительным влиянием государства.

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г. (в млн тенге, если не указано иное)

Сделки со связанными сторонами за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

		Аktionер	Ассоцииро- ванные организации	Совместные предприятия	Компании, входящие в группу Акционер	Прочие связанные стороны ⁷
Продажа товаров, услуг и долгосрочных активов	2024 г.	-	110,476	-	29,434	103,418
	2023 г.	-	72,316	-	22,635	83,862
Восстановленные/ (начисленные) резервы под ожидаемые кредитные убытки и обесценение авансов выданных	2024 г.	-	394	-	96	(70)
	2023 г.	-	1,233	-	(4)	(12)
Приобретение товаров, услуг и долгосрочных активов	2024 г.	-	26,623	-	93,221	75,278
	2023 г.	-	33,215	-	124,842	33,999
Получение займов	2024 г.	238,169	-	-	-	37,956
	2023 г.	336,309	-	-	-	50,345
Погашение займов полученных	2024 г.	1,175	-	-	-	11,160
	2023 г.	1,175	-	-	-	4,629
Новые договоры аренды (Группа как арендатор)	2024 г.	-	27,261	-	-	80,475
	2023 г.	-	1,121	-	-	23,213
Платежи по обязательствам по аренде	2024 г.	-	11,188	-	-	16,904
	2023 г.	-	20,944	-	-	3,675
Финансовый доход	2024 г.	-	19	-	-	418
	2023 г.	-	362	-	-	234
Финансовые затраты	2024 г.	36,853	5,755	-	-	26,047
	2023 г.	34,564	2,523	-	-	14,482
Дивиденды к получению	2024 г.	-	4,480	-	-	-
	2023 г.	-	2,891	-	-	-
Вклад в уставный капитал	2024 г.	13,273	1,578	243	-	-
	2023 г.	24,310	5,196	1,116	-	-

В 2024 г. Группа осуществила выпуск облигаций в пользу Акционера объемом 238,169 млн тенге (Примечание 14) (2023 г.: 173,709 млн тенге).

По состоянию на 31 декабря 2024 г. у Группы имеются займы, полученные от АО «Фонд развития промышленности», АО «Банк развития Казахстана» и ЕАБР на общую сумму 154,299 млн тенге (31 декабря 2023 г.: 125,449 млн тенге).

По состоянию на 31 декабря 2024 г. займы Группы от Акционера, в основном, были получены по ставкам ниже рыночных от 0.075% до 9.25% (31 декабря 2023 г.: от 0.075% до 8.74%) со сроком погашения от 13 до 50 лет и при первоначальном признании были отражены по справедливой стоимости по ставкам от 6.53% до 14.5% (31 декабря 2023 г.: от 5.4% до 13.99%).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.
(в млн тенге, если не указано иное)

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

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу Группы

По состоянию на 31 декабря 2024 г. ключевой управленческий персонал включает членов Правления и Совета Директоров в количестве 18 человек (31 декабря 2023 г.: 16 человек). Общая сумма вознаграждений ключевому управленческому персоналу, включенная в расходы по заработной плате в прилагаемом консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, составила 816 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2024 г. (2023 г.: 790 млн тенге). Вознаграждение, выплачиваемое ключевому управленческому персоналу, преимущественно состоит из расходов по заработной плате, установленной контрактами, включая налоги и отчисления, резерву по неиспользованным отпускам и иным выплатам, основанным на достижении операционных результатов.

30. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Основные финансовые инструменты Группы включают займы, выпущенные долговые ценные бумаги (облигации), обязательства по аренде, производные финансовые инструменты, денежные средства и их эквиваленты, а также торговую дебиторскую, торговую кредиторскую задолженность и прочие финансовые активы и обязательства. Главными рисками по финансовым инструментам Группы являются риски, связанные с процентными ставками, изменением курса иностранных валют и кредитные риски. Группа также отслеживает рыночный риск и риск ликвидности, возникающие по всем финансовым инструментам.

Управление риском недостаточности капитала

Группа управляет риском недостаточности капитала, чтобы убедиться, что Группа сможет продолжить деятельность как непрерывно действующее предприятие при максимальном увеличении прибыли для Акционера посредством оптимизации баланса долга и капитала. Общая стратегия Группы не изменилась по сравнению с 2023 г.

Обязательные требования к минимальному размеру капитала Группы отсутствуют.

Структура капитала Группы включает чистые заемные средства (займы, долговые ценные бумаги и обязательства по аренде, за вычетом денежных средств и их эквивалентов) и капитал Группы (включающий уставный капитал, резерв хеджирования, резерв от пересчета иностранных валют, нераспределенную прибыль и неконтролирующую долю).

Цели управления финансовыми рисками

Управление риском – важный элемент деятельности Группы. Компания контролирует и управляет финансовыми рисками, относящимися к операциям Группы через внутренние отчеты по рискам, в которых анализируется подверженность риску по степени и величине рисков. Данные риски включают рыночный риск (включая валютный риск, риск изменения процентной ставки в отношении справедливой стоимости и ценовой риск), риск ликвидности и риск изменения процентной ставки в отношении денежных потоков. Ниже приводится описание политики управления рисками Группы.

Рыночный риск

Рыночный риск заключается в возможном колебании стоимости финансового инструмента в результате изменения рыночных цен. Группа управляет рыночным риском посредством периодической оценки потенциальных убытков, которые могут возникнуть из-за негативных изменений рыночной конъюнктуры.

Риск, связанный с процентной ставкой

Риск, связанный с процентными ставками, представляет собой для Группы риск изменения рыночных процентных ставок, который может привести к снижению общей доходности инвестиций Группы и/или увеличению оттока денег по займам и выпущенным долговым ценным бумагам Группы. Группа ограничивает риск процентной ставки путем мониторинга изменения процентных ставок в валютах, в которых выражены финансовые инструменты, а также путем поддержания приемлемого соотношения между займами с фиксированными и плавающими процентными ставками.

Подверженность Группы риску, связанному с процентными ставками, относится, в основном, к займам и выпущенным долговым ценным бумагам Группы с плавающей процентной ставкой.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.
(в млн тенге, если не указано иное)

Следующая таблица раскрывает чувствительность прибыли и капитала Группы к разумно возможному изменению в процентных ставках по кредитам (через влияние на проценты по кредитам с плавающей процентной ставкой) при постоянных прочих переменных.

	31 декабря 2024 г.		31 декабря 2023 г.	
	Увеличение/ (уменьшение) процентных ставок в базисных пунктах ⁸	Влияние на прибыль/капитал	Увеличение/ (уменьшение) процентных ставок в базисных пунктах ⁸	Влияние на прибыль/капитал
Займы в тенге	397/(397)	(3,791)/3,791	397/(397)	(9,186)/9,186
Займы в евро	397/(397)	(6,797)/6,797	397/(397)	(4,369)/4,369
Займы в швейцарских франках	397/(397)	(19,862)/19,862	397/(397)	(8,099)/8,099

Валютный риск

Группа осуществляет сделки в иностранной валюте, следовательно, возникает риск подверженности колебаниям валютного курса.

Значительная часть краткосрочной и долгосрочной задолженности Группы выражена в долларах США, швейцарских франках, евро и российских рублях. В результате изменения курса тенге по отношению к доллару США и другим иностранным валютам, в которых выражена задолженность, возникает доход или убыток от курсовой разницы. В течение 2024 г. Группа понесла убыток от курсовой разницы в размере 69,620 млн тенге, большая часть которого относится к займам, как раскрыто в Примечании 14 (2023 г.: 14,124 млн тенге).

В следующей таблице представлена чувствительность прибыли и капитала Группы к возможным изменениям в обменном курсе доллара США, евро, российского рубля, швейцарского франка и другой валюты при том условии, что все остальные параметры приняты величинами постоянными.

	31 декабря 2024 г.			31 декабря 2023 г.		
	Увеличение/ (уменьшение) в обменном курсе	Влияние на прибыль	Влияние напрямую на капитал	Увеличение/ (уменьшение) в обменном курсе	Влияние на прибыль	Влияние напрямую на капитал
Доллары США	9%/ (7%)	1,372/ (1,108)	(32,621)/ 26,355	14%/ (14%)	(40,334)/ 40,334	-
Евро	9%/ (6%)	(19,263)/ 12,736	-	13%/ (13%)	(20,080)/ 20,080	-
Российские рубли	2%/ (23%)	(1,236)/ 14,186	-	29%/ (29%)	(11,449)/ 11,449	-
Швейцарские франки	12%/ (4%)	(8,581)/ 2,804	(58,553)/ 19,136	17%/ (17%)	(34,438)/ 34,438	-
В другой валюте	9%/ (13%)	139/ (214)	-	17%/ (17%)	(455)/ 455	-

⁸ 1 базисный пункт – 0.01%

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.
(в млн тенге, если не указано иное)

В октябре-ноябре 2022 г. Группа заключила с Societe Generale SA (Франция), Citibank London и J.P. Morgan Securities plc. (Великобритания) сделки кросс-валютного свопа с целью управления валютным риском заимствований, деноминированных в долларах США. Захеджированные заимствования представляют собой выплаты вознаграждения и основного долга по Еврооблигациям, деноминированным в долларах США, на сумму 882,978,000 долларов США с процентной ставкой 2% годовых и сроком погашения в октябре 2025 г., держателем которых является Акционер.

Группа выплачивает фиксированную сумму швейцарских франков в обмен на фиксированную сумму долларов США. Выплата данных фиксированных сумм в швейцарских франках является управлением валютного риска заимствований, так как Группа имеет долю выручки, деноминированную в швейцарских франках. Данные производные финансовые инструменты с 1 октября 2024 г. являются частью определенных отношений хеджирования в консолидированной финансовой отчетности.

В течение 2024 г., в рамках сделок кросс-валютного свопа, Группа получила от J.P. Morgan Securities plc. (Великобритания), Societe Generale SA (Франция) и Citibank London денежные средства в размере 17,674,778 долларов США (8,221 млн тенге) и в размере 4,540,916 швейцарских франков (2,385 млн тенге) (2023: 17,478,556 долларов США (8,146 млн тенге) и 4,485,525 швейцарских франков (2,345 млн тенге)).

По состоянию на 31 декабря 2024 г. справедливая стоимость производных финансовых инструментов по договорам с Societe Generale SA (Франция), Citibank London и J.P. Morgan Securities plc. (Великобритания) в размере 62,267,864 долларов США (32,697 млн тенге) была признана в составе текущих обязательств (31 декабря 2023 г.: в размере 78,578,766 долларов США (35,719 млн тенге) в составе долгосрочных обязательств).

В течение 2024 г. Группа осуществила хеджирование денежных потоков для уменьшения риска изменения эквивалента в тенге выручки от грузовых транзитных перевозок в швейцарских франках, в рамках двух стратегий (Примечание 13). Потенциальными источниками неэффективности, общими для Стратегии 1 и Стратегии 2, являются различия в сроках денежных потоков по объектам хеджирования и инструментам хеджирования, а также изменения прогнозируемых объемов выручки от грузовых транзитных перевозок. Дополнительным источником неэффективности по Стратегии 1 является изменение справедливой стоимости кросс-валютного свопа в связи с изменениями рыночных процентных ставок в швейцарских франках и долларах США. Группа считает, что неэффективность хеджирования имеет удаленную вероятность в виду высокой вероятности денежных потоков от выручки от грузовых транзитных перевозок в швейцарских франках в выбранный период.

Кредитный риск

Кредитный риск, возникающий в результате невыполнения контрагентами условий договоров с финансовыми инструментами Группы, обычно ограничивается суммами (при наличии таковых), на которые величина обязательств контрагентов превышает обязательства Группы перед этими контрагентами. Политика Группы предусматривает совершение операций с финансовыми инструментами с рядом кредитоспособных контрагентов. Максимальная величина подверженности кредитному риску равна балансовой стоимости каждого финансового актива.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.
(в млн тенге, если не указано иное)

Концентрация кредитного риска может возникать при наличии нескольких сумм задолженности от одного заемщика или от группы заемщиков со сходными характеристиками, в отношении которых есть основания ожидать, что изменения экономических условий или иных обстоятельств могут одинаково повлиять на их способность выполнять свои обязательства.

По состоянию на 31 декабря 2024 г. денежные средства Группы балансовой стоимостью в размере 116,631 млн тенге размещены на цифровых счетах в Национальном банке РК, который является прочей связанной стороной Группы (58.73% от денежных средств и их эквивалентов) (Примечание 29). Кроме того, Группа в основном размещает денежные средства и их эквиваленты в АО «Народный банк Казахстана» с кредитным рейтингом «BBB-» (29.45% от денежных средств и их эквивалентов).

В Группе действует политика, предусматривающая постоянный контроль за тем, чтобы сделки заключались с заказчиками, имеющими адекватную кредитную историю, и не превышали установленных лимитов кредитования. Кредитный риск снижается благодаря тому факту, что Группа работает с большинством своих клиентов на основе предоплаты.

Кроме того, Группа подвержена кредитному риску по финансовым гарантиям, предоставленным банкам. Максимальный риск Группы в этой связи равен максимальной сумме, которую Группа обязана будет уплатить в случае предъявления требований по гарантиям, раскрытым в Примечании 27.

Риск ликвидности

Группа контролирует риск ликвидности краткосрочного, среднесрочного и долгосрочного финансирования в соответствии с требованиями Акционера. Группа управляет риском ликвидности путем поддержания адекватных резервов, банковских займов и доступных кредитных линий, путем постоянного мониторинга прогнозируемого и фактического движения денег и сравнения сроков погашения финансовых активов и обязательств.

По состоянию на 31 декабря 2024 г. у Группы также имеются доступные кредитные линии в кредитных учреждениях: АО «Народный Банк Казахстана», АО «ForteBank» и Citibank с неосвоенным остатком на общую сумму 128,068 млн тенге (31 декабря 2023 г.: АО «Народный Банк Казахстана» и АО «ForteBank» на общую сумму 131,000 млн тенге).

Группа на регулярной основе осуществляет контроль и мониторинг исполнения пороговых значений финансовых коэффициентов, установленных Акционером и предусмотренных кредитными соглашениями/договорами гарантий.

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г. (в млн тенге, если не указано иное)

В следующих таблицах отражаются контрактные сроки Группы по ее финансовым обязательствам. Таблица была составлена на основе недисконтированного движения денежных потоков по финансовым обязательствам на основе самой ранней даты, на которую от Группы может быть потребована оплата. Таблица включает денежные потоки, как по процентам, так и основной сумме долга.

	До 1 месяца	1-3 месяца	3 месяца – 1 год	1-5 лет	Свыше 5 лет	Итого
2024 г.						
<i><u>Беспроцентные:</u></i>						
Кредиторская задолженность	223,237	7,725	389	-	-	231,351
Прочие обязательства	18,966	40,069	17,833	-	-	76,868
<i><u>Процентные:</u></i>						
Займы	5,267	53,609	891,823	1,132,753	2,608,153	4,691,605
Аренда	7,371	3,898	27,154	141,989	232,330	412,742
Производные финансовые инструменты	-	-	34,312	-	-	34,312
Финансовые гарантии	-	3,340	4,893	36,232	27,950	72,415
	254,841	108,641	976,404	1,310,974	2,868,433	5,519,293
2023 г.						
<i><u>Беспроцентные:</u></i>						
Кредиторская задолженность	190,389	195	10,385	-	-	200,969
Прочие обязательства	15,511	36,225	15,059	-	-	66,795
<i><u>Процентные:</u></i>						
Займы	44,504	14,034	412,197	1,258,817	2,257,050	3,986,602
Аренда	3,250	1,310	13,901	47,066	100,304	165,831
Производные финансовые инструменты	-	-	(10,364)	49,442	-	39,078
Финансовые гарантии	-	3,064	3,783	35,314	36,728	78,889
	253,654	54,828	444,961	1,390,639	2,394,082	4,538,164

Суммы, приведенные в таблице по договорам финансовой гарантии, отражают максимальные суммы, которые Группе пришлось бы погасить при предъявлении контрагентом требований по договору гарантии. На отчетную дату Группа считает, что с вероятностью более 50% никаких платежей по данным договорам не потребуется. В то же время данная оценка может измениться при изменении вероятности предъявления контрагентом требований по гарантии. Эта вероятность обусловлена вероятностью дефолта по гарантированной дебиторской задолженности контрагента.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.
(в млн тенге, если не указано иное)

В следующей таблице отражаются ожидаемые сроки погашения по финансовым активам Группы. Таблица была составлена на основе недисконтированных контрактных денежных потоков по финансовым активам, включая проценты, которые будут получены по данным активам, кроме случаев, когда Группа ожидает, что движение денег произойдет в другом периоде.

	До 1 месяца	1-3 месяца	3 месяца – 1 год	Свыше 1 года	Неопреде- ленный срок погашения ⁹	Итого
2024 г.						
<i>Процентные:</i>						
Краткосрочные вклады	63,652	435	-	-	5	64,092
Проценты по краткосрочным вкладам	27	-	-	-	-	27
Денежные средства и их эквиваленты	3,703	-	-	-	5	3,708
Займы выданные	1,124	-	1,796	-	1,363	4,283
Денежные средства, ограниченные в использовании ¹⁰	-	6,019	8,443	15,156	-	29,618
<i>Беспроцентные:</i>						
Денежные средства и их эквиваленты	130,762	-	-	-	-	130,762
Денежные средства, ограниченные в использовании	-	430	1,972	2	-	2,404
Торговая дебиторская задолженность	20,421	1,185	60	-	3,507	25,173
	219,689	8,069	12,271	15,158	4,880	260,067
	До 1 месяца	1-3 месяца	3 месяца – 1 год	Свыше 1 года	Неопреде- ленный срок погашения ⁹	Итого
2023 г.						
<i>Процентные:</i>						
Краткосрочные вклады	67,233	-	-	-	7	67,240
Проценты по краткосрочным вкладам	106	-	-	-	-	106
Денежные средства и их эквиваленты	1,110	-	-	-	9	1,119
Займы выданные	777	-	3,615	1,191	3,092	8,675
<i>Беспроцентные:</i>						
Денежные средства и их эквиваленты	136,220	-	-	-	-	136,220
Денежные средства, ограниченные в использовании	-	-	6,788	14,175	1	20,964
Торговая дебиторская задолженность	15,107	1,184	35	26	3,964	20,316
	220,553	1,184	10,438	15,392	7,073	254,640

⁹ Суммы с неопределенным сроком погашения представляют собой суммы, по которым начислены ожидаемые кредитные убытки

¹⁰ В результате заключения 29 августа 2024 г. дополнительного соглашения к кредитному договору с HSBC Continental Europe от 31 мая 2012 г., на денежные средства, ограниченные в использовании, заложенные в качестве обеспечения, ежемесячно начисляется вознаграждение по ставке «ЕСВ – 0.2%». На денежные средства, ограниченные в использовании, заложенные в качестве обеспечения по займам, полученным от Citibank в рамках кредитного договора от 7 мая 2024 г., ежеквартально начисляется вознаграждение по ставке «Overnight SOFR – 0.75%».

Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

Следующие методы и допущения используются Группой для расчета справедливой стоимости таких финансовых инструментов:

Денежные средства и их эквиваленты

Балансовая стоимость денежных средств и эквивалентов денег приблизительно равна их справедливой стоимости вследствие краткосрочного характера погашения этих финансовых инструментов.

Финансовые активы и обязательства

Для активов и обязательств со сроком погашения менее двенадцати месяцев, балансовая стоимость приблизительно равна справедливой стоимости вследствие относительно короткого срока погашения данных финансовых инструментов.

Для активов и обязательств со сроком погашения свыше двенадцати месяцев, справедливая стоимость представляет собой приведенную стоимость расчетного будущего движения денежных средств, дисконтированного с использованием рыночных ставок, существующих на конец отчетного года.

Производные финансовые инструменты

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

Займы

Расчет справедливой стоимости банковских займов производился посредством дисконтирования ожидаемых будущих потоков денег по отдельным займам в течение расчетного периода погашения с использованием рыночных ставок, преобладающих на конец соответствующего года по займам, имеющим аналогичные сроки погашения и параметры кредитного рейтинга. Процентные ставки по займам, предоставленным Группе международными финансовыми институтами и иностранными банками, хотя и ниже, чем процентные ставки частных коммерческих кредитных организаций в РК, рассматриваются как рыночные процентные ставки для данной категории кредиторов. Справедливая стоимость выпущенных долговых ценных бумаг (облигаций) была определена на основе рыночных цен на отчетную дату.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.
(в млн тенге, если не указано иное)

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

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг., справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, за исключением займов выданных, займов и выпущенных долговых ценных бумаг, не отличалась существенно от их балансовой стоимости. Балансовая и справедливая стоимость финансовых инструментов по состоянию на 31 декабря была представлена следующим образом:

	2024 г.		2023 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Займы выданные	2,692	2,516	4,577	4,257
Прочие финансовые активы	31,218	30,069	22,037	20,320
Займы	1,361,496	1,337,391	851,990	821,326
Долговые ценные бумаги	1,291,892	1,208,326	1,265,557	1,182,596

Иерархия оценок справедливой стоимости

Группа оценивает справедливую стоимость с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок:

- уровень 1: котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов;
- уровень 2: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (то есть котировки) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых исходных данных;
- уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых исходных данных, при том, что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г. (в млн тенге, если не указано иное)

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

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

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г. (в млн тенге, если не указано иное)

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов по состоянию на 31 декабря 2023 г. в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости:				
- займы выданные	-	4,257	-	4,257
- прочие финансовые активы	-	20,247	-	20,247
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки:				
- прочие финансовые активы	-	-	73	73
Итого	-	24,504	73	24,577
Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости:				
- долговые ценные бумаги	-	564,075	-	564,075
- долговые ценные бумаги от Акционера	-	618,521	-	618,521
- банковские кредиты	-	752,077	-	752,077
- займы от Акционера	-	69,249	-	69,249
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки:				
- производные финансовые инструменты	-	35,719	-	35,719
Итого	-	2,039,641	-	2,039,641

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

За год, закончившийся 31 декабря 2024 г., переводов между уровнями иерархии справедливой стоимости не производилось.

31. СОБЫТИЯ, ПРОИЗОШЕДШИЕ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Citibank

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

Societe Generale u Natixis

В январе-феврале 2025 г. Группа, в лице дочерних организаций ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки» и ТОО «КТЖ-Пассажирские локомотивы», в рамках кредитного соглашения с Societe Generale и Natixis, под гарантию экспортно-кредитного агентства BPIfrance, заключенного 23 февраля 2023 г., на финансирование приобретения грузовых и пассажирских локомотивов на общую сумму 627,110,893 евро, освоила заемные средства на общую сумму 108,256,091 евро (57,077 млн тенге) (включая премию BPIfrance). Проценты по займу погашаются полугодовыми платежами по ставке вознаграждения Euribor 6m + 1.15%. Основной долг подлежит погашению полугодовыми платежами до полного погашения в 2035 г.

АО «Народный Банк Казахстана»

В феврале 2025 г. Группа, в лице дочерней организации ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки», в рамках Соглашения с АО «Народный Банк Казахстана» о предоставлении кредитной линии, заключенного 26 февраля 2015 г., освоила заемные средства на общую сумму 30,000 млн тенге со ставкой вознаграждения 16.75% и сроком погашения до одного года.