

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

Отдельная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2018 г.

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ОТДЕЛЬНАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.	1
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	2-7
ОТДЕЛЬНАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ	
Отдельный отчет о финансовом положении	8-9
Отдельный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	10
Отдельный отчет о движении денежных средств	11-12
Отдельный отчет об изменениях капитала	13
Примечания к отдельной финансовой отчетности	14-62

**ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ
ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.**

Руководство АО «Национальная компания «Қазақстан темір жолы» (далее – «Компания») отвечает за подготовку отдельной финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2018 г., а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменениях капитала за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, выпущенными Советом по Международным стандартам финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке отдельной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в т.ч. данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на отдельное финансовое положение и отдельные финансовые результаты деятельности Компании; и
- оценку способности Компании продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

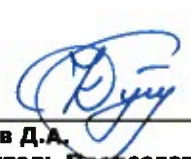
- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля во всей Компании;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Компании, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности об отдельном финансовом положении Компании и обеспечить соответствие отдельной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с местным законодательством и МСФО;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Компании; и
- выявление и предотвращение фактов финансовых и прочих злоупотреблений.

Данная отдельная финансовая отчетность была утверждена к выпуску руководством 26 марта 2018 г., подлежит последующему предварительному одобрению Комитетом по аудиту Совета директоров Компании и утверждению Советом директоров и Акционером.

От имени руководства Компании:


Мынбаев С.М.
Председатель Правления

26 марта 2019 г.


Кушеров Д.А.
Заместитель Председателя
Правления по финансам

26 марта 2019 г.


Абилова Н.Х.
Главный бухгалтер

26 марта 2019 г.

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Совету директоров и Акционеру АО «Национальная компания «Қазақстан темір жолы»

Мнение с оговоркой

Мы провели аудит прилагаемой отдельной финансовой отчетности АО «Национальная компания «Қазақстан темір жолы» (далее – «Компания»), состоящей из отдельного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 г., отдельного отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, отдельного отчета об изменении капитала и отдельного отчета о движении денежных средств за 2018 г., а также примечаний к отдельной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, за исключением возможного влияния обстоятельств, изложенных в разделе «Основание для выражения мнения с оговоркой», отдельная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2018 г., а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2018 г., в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), выпущенными Советом по Международным стандартам финансовой отчетности («СМСФО»).

Основание для выражения мнения с оговоркой

Мы не смогли получить достаточные и надлежащие аудиторские доказательства в отношении стоимости вложений в капитал ряда дочерних организаций, сделанных до 1 января 2007 г., составляющих балансовую стоимость инвестиций в дочерние организации по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 гг. и отраженных в сумме 177,640,985 тыс. тенге. Соответственно, мы не могли определить, требуются ли корректировки указанной суммы.

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита («МСА»). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами указаны в разделе «Ответственность аудитора за аудит отдельной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров («Кодекс») и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту отдельной финансовой отчетности в Республике Казахстан. Нами также выполнены прочие этические обязанности, установленные этими требованиями и Кодексом. Мы полагаем, что получили достаточные и надлежащие аудиторские доказательства для выражения нашего мнения с оговоркой.

Важные обстоятельства

Мы обращаем внимание на:

- Примечание 2 к отдельной финансовой отчетности, в котором указано, что Компания также составляет консолидированную финансовую отчетность Компании и ее дочерних организаций (далее совместно – «Группа»). Данная отдельная финансовая отчетность должна рассматриваться вместе с консолидированной финансовой отчетностью, которая была утверждена руководством 13 марта 2019 г.
- Примечание 31 к отдельной финансовой отчетности, в котором раскрыты существенные операции Компании со связанными сторонами.

Данные обстоятельства не привели к модификации нашего мнения.

Наименование «Делойт» относится к одному либо любому количеству юридических лиц, включая их аффилированные лица, совместно входящих в «Делойт Туш Томацу Лимитед», частную компанию с ответственностью участников в гарантированных ими пределах, зарегистрированную в соответствии с законодательством Великобритании (далее — ДТТЛ). Каждое такое юридическое лицо является самостоятельным и независимым юридическим лицом. ДТТЛ (также именуемая «международная сеть «Делойт») не предоставляет услуги клиентам напрямую. Подробная информация о юридической структуре ДТТЛ и входящих в нее юридических лиц представлена на сайте www.deloitte.com/about.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, были наиболее значимыми для аудита отдельной финансовой отчетности за отчетный период. Эти вопросы рассматривались в контексте нашего аудита финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности. Мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В дополнение к вопросам, изложенным в разделе «*Основание для выражения мнения с оговоркой*», мы определили вопросы, указанные ниже, как ключевые вопросы аудита, информацию о которых необходимо сообщить в нашем заключении.

Почему мы считаем вопрос ключевым для аудита?

Что было сделано в ходе аудита?

Оценка потенциального обесценения основных средств

Основные средства Компании, которые в основном представлены объектами инфраструктуры составляют 56% совокупных активов Компании. В связи с наличием индикаторов обесценения, в частности, низким темпом роста грузовых транзитных перевозок в сравнении с Планом развития Группы, Компания провела тест на обесценение основных средств. Кроме того, руководство определило всю Группу как одну единицу, генерирующую денежные потоки, к которой относятся активы, что требует от руководства использования существенных суждений.

Возмещаемая стоимость основных средств была определена путем расчета их ценности использования на основе Плана развития на 2019-2023 гг. Расчет ценности использования отражает оценку руководством будущих денежных потоков от использования активов, возможных отклонений в суммах и распределении во времени таких будущих денежных потоков и других факторов. Ценность использования чувствительна к незначительным изменениям в основных допущениях.

В связи с вышеуказанным, мы определили, что обесценение основных средств является ключевым вопросом аудита. См. Примечание 4.

Мы провели следующие процедуры:

- > оценку соответствия примененной методологии и модели, использованной руководством для расчета ценности использования, требованиям МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов»,
- > оценку уместности определения руководством единицы, генерирующей денежные потоки,
- > анализ допущений, использованных при определении ставки дисконтирования, и пересчет данной ставки с привлечением наших специалистов по финансовой оценке,
- > критическую оценку допущений, используемых для прогнозирования денежных потоков, включая допущения в отношении уровня роста доходов и операционной прибыли, на основе исторических данных Группы, рыночных прогнозов и Плана развития на 2019-2023 гг. Мы проанализировали точность предыдущих прогнозов Руководства, обоснованность допущений, использованных в прогнозах, и их соответствие утвержденным Советом директоров планам,
- > тестирование чувствительности модели для проверки того, не возникнет ли обесценение при применении менее оптимистичных допущений, в пределах диапазона обоснованно возможных изменений, в отношении ставки дисконтирования, прогнозного курса валют, роста тарифных ставок, темпа роста грузооборота от транзитных перевозок, а также объемов капитальных затрат, и
- > проверку полноты и корректности, раскрываемой в отдельной финансовой отчетности информации.

**Ликвидность и принцип
непрерывности деятельности**

По состоянию на 31 декабря 2018 г. текущие обязательства Компании превысили текущие активы на 144,760,198 тыс. тенге, которые включают займы на сумму 99,672,749 тыс. тенге, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты. Кроме того, за год, закончившийся 31 декабря 2018 г., Компания понесла убыток в размере 42,383,418 тыс. тенге.

Кроме того, как указано в Примечаниях 17 и 30, условия кредитов, полученных Компанией от ЕБРР с балансовой стоимостью 2,241,478 тыс. тенге и кредитов, полученных дочерними и ассоциированными предприятиями от ЕБРР, HSBC Франция и БРК, по которым Компания предоставила финансовые гарантии на общую сумму 115,174,304 тыс. тенге, предусматривают финансовые ковенанты, несоблюдение которых предоставляет кредиторам право требования досрочного погашения долга.

Руководство Компании заранее подготовило прогноз финансового положения и финансовых результатов за 2018 г. и пришло к выводу, что Компания не сможет соблюсти некоторые из финансовых ковенантов. В связи с этим, до 31 декабря 2018 г. руководство получило письма от кредиторов о неприменении требования по соблюдению финансовых ковенантов и пересмотру их пороговых значений. По состоянию на 31 декабря 2018 г., Компания не выполнила требование по соблюдению одного из пересмотренных финансовых ковенантов, относящегося к займу, полученному дочерней организацией от HSBC Франция. После отчетной даты Группа получила обновленное письмо от HSBC Франция с пересмотренным пороговым значением данного ковенанта.

В связи с указанными выше обстоятельствами, требуются критические суждения руководства в отношении оценки достаточности ликвидных активов Компании и ее способности погашать текущие обязательства в срок. Планы руководства в отношении данного вопроса описаны в Примечаниях 2 и 32.

Наши аудиторские процедуры по анализу непрерывности деятельности были, в основном, направлены на критическую оценку примененных ключевых допущений и сделанных выводов руководством и включали следующее:

- > проверку корректности классификации активов и обязательств,
- > анализ оценки руководства применимости принципа непрерывности деятельности, а также планов по погашению текущих обязательств,
- > анализ текущих и ожидаемых событий и условий, включая финансовые и операционные, которые могли бы вызвать сомнения в непрерывности деятельности Компании,
- > проверку достоверности информации и разумности допущений, использованных при подготовке прогнозов денежных потоков, включая сопоставимость исходных данных, использованных в других оценках, таких как тестирование на обесценение, актуарные оценки и эффективность хеджирования,
- > анализ негативных прогнозных сценариев, влияющих на ликвидность Группы и способность погашать обязательства, включая способность генерировать достаточный уровень денежных потоков от операционной деятельности для обслуживания займов и их своевременного погашения, а также влияния изменений курсов иностранных валют на суммы обязательств и доходов,
- > проверку документов, подтверждающих доступность финансирования, в т.ч. кредитных соглашений, переписки с финансовыми институтами, и протоколов решений Совета директоров,
- > анализ условий кредитных договоров и соответствующих ковенантов,
- > проверку расчета финансовых ковенантов на предмет математической точности,
- > проверку писем-подтверждений от кредиторов о неприменении требования по соблюдению финансовых ковенантов и пересмотру их пороговых значений по состоянию на 31 декабря 2018 г., в том числе соблюдение пересмотренных ковенантов,
- > оценку внешних факторов, свидетельствующих о неблагоприятных условиях и событиях, и
- > проверку полноты и корректности, раскрываемой в отдельной финансовой отчетности информации.

Учитывая, что вывод о применимости допущения о непрерывности деятельности оказывает всеобъемлющее влияние на финансовую отчетность, данный вопрос был определен как ключевой для нашего аудита.

Прочая информация, содержащаяся в годовом отчете

Руководство отвечает за прочую информацию, содержащуюся в годовом отчете, которая представляет собой всю информацию в годовом отчете, за исключением отдельной финансовой отчетности и нашего аудиторского заключения по ней. Мы предполагаем, что годовой отчет будет предоставлен нам после даты данного аудиторского заключения.

Наше мнение об отдельной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем выражать какой-либо формы уверенности по данной информации.

В связи с проведением аудита отдельной финансовой отчетности мы обязаны ознакомиться с прочей информацией, когда она будет нам предоставлена. В ходе ознакомления мы рассматриваем прочую информацию на предмет существенных несоответствий финансовой отчетности, знаниям, полученным нами в ходе аудита, а также иных возможных существенных искажений.

Если при ознакомлении с годовым отчетом мы придем к выводу, что прочая информация в нем существенно искажена, мы обязаны проинформировать об этом лиц, отвечающих за корпоративное управление.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за отдельную финансовую отчетность

Руководство отвечает за подготовку и достоверное представление отдельной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки отдельной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке отдельной финансовой отчетности руководство отвечает за оценку способности Компании непрерывно продолжать деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывной деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Компанию, прекратить ее деятельность или когда у руководства отсутствует практическая альтернатива ликвидации или прекращению деятельности Компании.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, отвечают за надзор за подготовкой отдельной финансовой отчетности Компании.

Ответственность аудитора за аудит отдельной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности, что отдельная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность – это высокая степень уверенности, но она не гарантирует, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявит существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе отдельной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения отдельной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, достаточные и надлежащие для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход действующей системы внутреннего контроля;
- получаем понимание внутренних контролей, значимых для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о наличии существенной неопределенности в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Компании непрерывно продолжать деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны в нашем аудиторском заключении привлечь внимание к соответствующему раскрытию информации в отдельной финансовой отчетности или, в случае ненадлежащего раскрытия, модифицировать мнение. Наши выводы основываются на аудиторских доказательствах, полученных до даты аудиторского заключения. Однако, будущие события или условия могут привести к утрате Компанией способности непрерывно продолжать деятельность;
- проводим оценку представления отдельной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также обеспечения достоверности представления лежащих в ее основе операций и событий.

Мы информируем лиц, отвечающих за корпоративное управление, о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных проблемах, выявленных в ходе аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о соблюдении нами всех применимых этических требований в отношении аудиторской независимости и информируем их обо всех вопросах, которые можно обоснованно считать влияющими на независимость аудитора, а в необходимых случаях о принятых мерах предосторожности.

Из числа вопросов, о которых мы проинформировали лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем наиболее значимые для аудита отдельной финансовой отчетности за отчетный период, которые составляют ключевые вопросы аудита, включенные в данное заключение.



Алуа Есимбекова
Партнер по заданию
Общественный бухгалтер
Штат Нью Гемпшир, США
Лицензия №07348
от 12 июня 2014 г.



Роман Саттаров
Аудитор-исполнитель
Квалифицированный аудитор
Республики Казахстан
Квалификационное свидетельство
аудитора №МФ-0000149
от 31 мая 2013 года



Нурлан Бекенов
Генеральный директор
ТОО «Делойт»
Государственная лицензия на занятие
аудиторской деятельностью в
Республике Казахстан №00000015,
вид МФЮ - 2, выданная
Министерством финансов
Республики Казахстан
от 13 сентября 2006 г.



26 марта 2019 г.

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

**ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.**

(в тыс. тенге)

	Примечания	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г. (пересчитано) ¹	1 января 2017 г. (пересчитано) ¹
АКТИВЫ				
Долгосрочные активы				
Основные средства	5	1,730,397,056	1,656,239,208	1,525,800,262
Нематериальные активы		9,498,469	11,454,957	9,276,445
Инвестиции в дочерние организации	6	398,609,116	377,209,278	359,153,896
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	7	3,823,582	3,667,887	3,667,887
Займы выданные	8	807,887,558	644,324,145	643,728,243
Прочие долгосрочные активы	9	29,337,307	32,003,759	55,868,139
Итого долгосрочные активы		2,979,553,088	2,724,899,234	2,597,494,872
Текущие активы				
Денежные средства и их эквиваленты	10	33,257,875	25,005,553	21,791,286
НДС к возмещению		5,233,865	18,284,350	35,682,842
Торговая дебиторская задолженность	11	26,495,441	27,329,963	34,464,427
Товарно-материальные запасы	12	11,729,495	11,231,134	11,600,529
Займы выданные	8	22,610,956	11,742,071	17,600,836
Прочие текущие финансовые активы	13	225,657	13,274,965	7,565,683
Прочие текущие активы	14	33,572,917	27,537,629	26,951,806
		133,126,206	134,405,665	155,657,409
Активы, классифицированные для продажи и для распределения в пользу Акционера	15	3,512,263	3,520,263	58,164,829
Итого текущие активы		136,638,469	137,925,928	213,822,238
Итого активы		3,116,191,557	2,862,825,162	2,811,317,110
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Капитал				
Уставный капитал	16	1,062,635,047	1,062,635,047	993,460,480
Дополнительно оплаченный капитал	16	290,037	-	-
Резерв хеджирования	16	(56,578,925)	(42,553,250)	(39,073,931)
Резерв от пересчета иностранных валют		83,729	184,039	93,904
Нераспределенная прибыль		534,905,466	597,376,274	575,030,730
Итого капитал		1,541,335,354	1,617,642,110	1,529,511,183

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(в тыс. тенге)

	Примечания	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г. (пересчитано) ¹	1 января 2017 г. (пересчитано) ¹
Долгосрочные обязательства				
Займы	17	1,087,469,384	898,715,809	892,998,120
Отложенные налоговые обязательства	18	184,427,951	192,487,215	198,105,141
Обязательства по договорам финансовых гарантий	19	15,340,194	-	-
Обязательства по вознаграждениям работникам	20	5,569,369	5,019,089	5,073,239
Обязательства по финансовой аренде		650,638	-	-
Итого долгосрочные обязательства		1,293,457,536	1,096,222,113	1,096,176,500
Текущие обязательства				
Займы	17	99,672,749	49,610,681	20,877,765
Торговая кредиторская задолженность	21	85,662,127	51,893,162	61,394,952
Прочие налоги к уплате		3,754,015	3,525,586	2,416,322
Обязательства по вознаграждениям работникам	20	413,405	395,416	413,535
Неотменяемое обязательство в пользу Акционера	31	5,581,730	289,730	48,067,799
Обязательства по договорам с покупателями	22	50,639,156	-	-
Обязательства по финансовой аренде		495,115	-	-
Прочие текущие обязательства	23	35,180,370	43,246,364	52,459,054
Итого текущие обязательства		281,398,667	148,960,939	185,629,427
Итого обязательства		1,574,856,203	1,245,183,052	1,281,805,927
Итого капитал и обязательства		3,116,191,557	2,862,825,162	2,811,317,110

От имени руководства Компании:

Мынбаев С.М.
Председатель Правления

Кушеров Д.А.
Заместитель Председателя
Правления по финансам

Абилова Н.Х.
Главный бухгалтер

26 марта 2019 г.

26 марта 2019 г.

26 марта 2019 г.

Примечания ниже являются неотъемлемой частью настоящей отдельной финансовой отчетности.

¹ Сравнительная информация была пересчитана в результате реклассификации Активов в пользу Акционера в состав активов, классифицированных для продажи и распределений в пользу Акционера, для приведения в соответствие с презентацией текущего года (31 декабря 2017 г.: 289,730 тыс. тенге; 1 января 2017 г.: 48,067,799 тыс. тенге).

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.

(в тыс. тенге)

	Примечания	2018 г.	2017 г.
Выручка	24	363,240,614	342,127,359
Себестоимость реализации	25	(328,240,140)	(286,428,305)
Валовая прибыль		35,000,474	55,699,054
Общие и административные расходы	26	(47,154,162)	(46,510,737)
Обесценение активов		(656,136)	(133,739)
Финансовые доходы	27	47,004,444	43,842,722
Финансовые затраты	28	(71,852,699)	(65,608,300)
(Убыток)/ прибыль от курсовой разницы		(7,367,289)	4,921,560
Доходы по дивидендам	31	3,693,320	21,787,855
(Убыток)/ прибыль от выбытия инвестиций в дочерние организации и совместные предприятия		(7,867,879)	8,463,049
Прочие прибыли и убытки, нетто		839,723	567,178
(Убыток)/прибыль до налогообложения		(48,360,204)	23,028,642
Экономия по корпоративному подоходному налогу	18	5,976,786	5,538,174
(Убыток)/прибыль за год		(42,383,418)	28,566,816
Прочий совокупный убыток за вычетом налога на прибыль:			
<i>Статьи, не подлежащие последующей реклассификации в прибыли и убытки:</i>			
Переоценка обязательств по вознаграждению работников по окончании трудовой деятельности	20	(360,788)	57,815
<i>Статьи, подлежащие последующей реклассификации в прибыли или убытки в последующих периодах:</i>			
Чистый убыток по инструментам хеджирования денежных потоков	16	(14,025,675)	(3,479,319)
Курсовые разницы от пересчета иностранного подразделения в валюту отчетности		(100,310)	90,135
Прочий совокупный убыток за год		(14,486,773)	(3,331,369)
Итого совокупный (убыток)/доход за год		(56,870,191)	25,235,447
(Убыток)/прибыль на акцию, в тенге	29	(85)	58

От имени руководства Компании:

Мынбаев С.М.
Председатель Правления

Кушерова Д.А.
Заместитель Председателя
Правления по финансам

Абилова Н.Х.
Главный бухгалтер

26 марта 2019 г.

26 марта 2019 г.

26 марта 2019 г.

Примечания ниже являются неотъемлемой частью настоящей отдельной финансовой отчетности.

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.

(в тыс. тенге)

	Примечания	2018 г.	2017 г.
Движение денежных средств от операционной деятельности:			
(Убыток)/прибыль за год		(42,383,418)	28,566,816
Экономия по корпоративному подоходному налогу, отраженная в прибылях и убытках	18	(5,976,786)	(5,538,174)
Корректировки на:			
Износ и амортизацию	25,26	66,798,464	57,095,168
Финансовые затраты	28	71,852,699	65,608,300
Финансовые доходы	27	(47,004,444)	(43,842,722)
Обесценение активов		656,136	133,739
Расходы по вознаграждениям работникам по окончании трудовой деятельности и прочие долгосрочные вознаграждения работникам	25, 26	813,002	749,343
Начисление резерва под обесценение дебиторской задолженности	26	1,966,234	969,593
(Убыток)/ прибыль от выбытия инвестиций в дочерние организации и совместные предприятия		7,867,879	(8,463,049)
Убыток/(прибыль) от курсовой разницы		7,367,289	(4,921,560)
Доходы по дивидендам	31	(3,693,320)	(21,787,855)
Прочее		1,921,003	3,197,556
Операционный доход до изменений в оборотном капитале и прочих статьях баланса		60,184,738	71,767,155
Изменение прочих текущих и долгосрочных активов (в том числе долгосрочного НДС к возмещению)		12,992,384	18,870,479
Изменение товарно-материальных запасов		772,449	3,590,936
Изменение торговой дебиторской задолженности		(244,478)	9,730,848
Изменение обязательств по вознаграждениям работникам		(605,521)	(763,797)
Изменение торговой кредиторской задолженности		22,184,396	(26,716,223)
Изменение прочих налогов к уплате		(28,638)	1,992,409
Изменение прочих текущих обязательств		39,833,235	8,230,776
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		135,088,565	86,702,583
Проценты уплаченные	17	(71,986,544)	(50,530,579)
Проценты полученные		35,042,163	32,206,183
Чистое движение денежных средств от операционной деятельности		98,144,184	68,378,187
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности:			
Приобретение основных средств, включая изменения в авансах, оплаченных за основные средства		(117,369,698)	(173,943,576)
Реализация жилого фонда		1,078,221	1,012,135
Инвестиции в дочерние предприятия	6	(43,536,570)	(14,579,655)
Поступления от продажи инвестиций в дочерние организации	6	10,251,000	-
Инвестиции в прочие финансовые активы		(80,646,021)	(20,158,494)
Поступления от продажи доли в совместных предприятиях		-	14,144,625
Поступления от выбытия прочих финансовых активов		95,965,356	14,040,099
Предоставление займов		(111,419,630)	(25,516,721)
Погашение займов выданных		29,490,096	34,648,863
Дивиденды полученные		2,427,287	21,239,991
Прочее		17,617	199,230
Чистое движение денежных средств от инвестиционной деятельности		(213,742,342)	(148,913,503)

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

**ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

(в тыс. тенге)

	Примечания	2018 г.	2017 г.
Движение денежных средств от финансовой деятельности:			
Взнос в уставный капитал	16	-	66,852,000
Получение займов	17	220,097,422	326,485,086
Погашение займов	17	(93,839,950)	(307,434,260)
Дивиденды и распределения выплаченные		(1,709,910)	(1,387,500)
Прочее		(346,432)	-
Чистое движение денежных средств от финансовой деятельности		124,201,130	84,515,326
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		8,602,972	3,980,010
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	10	25,005,553	21,791,286
Эффект изменения валютных курсов на балансы денежных средств и их эквивалентов, деноминированных в иностранной валюте		(346,440)	(765,743)
Эффект изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки		(4,210)	-
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	10	33,257,875	25,005,553
Неденежные операции:			
Безвозмездная передача Ледового дворца, учитываемого в качестве Активов в пользу Акционера (с учетом НДС)	31	-	53,511,437

От имени руководства Компании:

Мынбаев С.М.
Председатель Правления

26 марта 2019 г.

Кушеров Д.А.
Заместитель Председателя
Правления по финансам

26 марта 2019 г.

Абилова Н.Х.
Главный бухгалтер

26 марта 2019 г.

Примечания ниже являются неотъемлемой частью настоящей отдельной финансовой отчетности.

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.

(в тыс. тенге)

	Уставный капитал	Дополнительно оплаченный капитал	Резерв от пересчета иностранных валют	Резерв хеджирования	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
На 1 января 2017 г.	993,460,480	-	93,904	(39,073,931)	575,030,730	1,529,511,183
Прибыль за год	-	-	-	-	28,566,816	28,566,816
Прочий совокупный доход/(убыток) за год	-	-	90,135	(3,479,319)	57,815	(3,331,369)
Итого совокупный доход/(убыток) за год	-	-	90,135	(3,479,319)	28,624,631	25,235,447
Выпуск акций (Примечание 16)	69,174,567	-	-	-	-	69,174,567
Прочие распределения (Примечание 16)	-	-	-	-	(7,120,868)	(7,120,868)
Дооценка активов, внесенных в капитал дочерних организаций	-	-	-	-	841,781	841,781
На 31 декабря 2017 г.	1,062,635,047	-	184,039	(42,553,250)	597,376,274	1,617,642,110
На 1 января 2018 г.	1,062,635,047	-	184,039	(42,553,250)	597,376,274	1,617,642,110
Эффект от применения МСФО (IFRS) 9, за вычетом эффекта отложенного налога 1,828,035 тыс. тенге (Примечание 3)	-	-	-	-	(13,626,392)	(13,626,392)
Пересчитанное сальдо на 1 января 2018 г.	1,062,635,047	-	184,039	(42,553,250)	583,749,882	1,604,015,718
Убыток за год	-	-	-	-	(42,383,418)	(42,383,418)
Прочий совокупный убыток за год	-	-	(100,310)	(14,025,675)	(360,788)	(14,486,773)
Итого совокупный убыток за год	-	-	(100,310)	(14,025,675)	(42,744,206)	(56,870,191)
Выпуск акций (Примечание 16)	-	290,037	-	-	-	290,037
Дивиденды (Примечание 16)	-	-	-	-	(1,709,910)	(1,709,910)
Прочие распределения (Примечание 16)	-	-	-	-	(5,300,960)	(5,300,960)
Дооценка активов, внесенных в капитал дочерних организаций	-	-	-	-	910,660	910,660
На 31 декабря 2018 г.	1,062,635,047	290,037	83,729	(56,578,925)	534,905,466	1,541,335,354

От имени руководства Компании:

Мынбаев С.М.

Председатель Правления

Кушеров Д.А.

Заместитель Председателя
Правления по финансам

Абилова Н.Ж.

Главный бухгалтер

26 марта 2019 г.

26 марта 2019 г.

26 марта 2019 г.

Примечания ниже являются неотъемлемой частью настоящей отдельной финансовой отчетности.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.**

(в тыс. тенге)

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

АО «Национальная компания «Қазақстан темір жолы» (далее – «Компания») было создано в Казахстане в соответствии с Постановлениями Правительства Республики Казахстан (далее – «конечный Акционер») для целей образования холдинговой компании по государственным активам железнодорожной отрасли. Компания была зарегистрирована 15 мая 2002 г. Адрес зарегистрированного офиса Компании: 010000, Республика Казахстан, г. Астана, ул. Д. Кунаева, 6.

Государство, в лице АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына», является единственным акционером Компании (далее – «Акционер»).

Компания осуществляет эксплуатацию государственной системы железных дорог, контролируемой Государством, оказывая услуги магистральной железнодорожной сети и обеспечивая содержание и ремонт железнодорожной инфраструктуры в Республике Казахстан. В рамках регулирования железнодорожной отрасли Казахстана, Государство устанавливает тарифы, применяемые Компанией на услуги магистральной железнодорожной сети. Эти регулируемые тарифы различаются между собой в зависимости от типа предоставляемых услуг по перевозке.

На 2016–2020 гг. Комитетом по регулированию естественных монополий, защите конкуренции и прав потребителей Министерства национальной экономики Республики Казахстан (далее – «КРЕМ») утверждены тарифы на услуги магистральной железнодорожной сети с ежегодным ростом в среднем на 4%.

Рынок Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам, то есть подвержен экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Казахстане, могут быстро изменяться, существует возможность их произвольной интерпретации. Будущее направление развития Казахстана в большой степени зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.

Руководство Компании следит за текущими изменениями в экономической ситуации и принимает меры, которые оно считает необходимыми для поддержания устойчивости и развития бизнеса Компании в ближайшем будущем. Однако, влияние изменений в экономической ситуации на будущие результаты деятельности и финансовое положение Компании на данный момент сложно определить.

Государство осуществляет контроль над Компанией и определяет долгосрочную стратегию деятельности железной дороги в Республике Казахстан. Начиная с 1997 г., железнодорожная отрасль Республики Казахстан находится в процессе реструктуризации, направленной на разделение грузовых перевозок и инфраструктуры, изменение регуляторной среды и создание условий для привлечения инвестиций в отрасль. В соответствии со Стратегией развития Группы компаний АО «Национальная компания «Қазақстан темір жолы» (далее – «Группа») до 2025 г., в 2018 г. была продолжена работа по повышению эффективности, развитию транзитных перевозок и оптимизации структуры корпоративного портфеля в соответствии с государственной программой приватизации.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

(в тыс. тенге)

2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Заявление о соответствии

Отдельная финансовая отчетность Компании подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»), выпущенными Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (далее – «СМСФО»).

Данная отдельная финансовая отчетность является финансовой отчетностью материнской компании, АО «Национальная компания «Қазақстан темір жолы». Дочерние организации не консолидировались в данную отдельную финансовую отчетность. Инвестиции в дочерние, ассоциированные и совместные предприятия учитываются по себестоимости за минусом обесценения. Данная отдельная финансовая отчетность должна рассматриваться вместе с консолидированной финансовой отчетностью, которая была утверждена к выпуску руководством Компании 13 марта 2019 г.

Консолидированная финансовая отчетность АО «Национальная компания «Қазақстан темір жолы», подготовленная в соответствии с МСФО, представлена для открытого пользования Компанией, действующей в соответствии с законодательством Республики Казахстан, и доступна на корпоративном сайте Компании www.railways.kz.

Принцип непрерывной деятельности

Отдельная финансовая отчетность Компании составлена на основе допущения о непрерывности деятельности. Это предполагает реализацию активов и погашение обязательств в ходе ее обычной хозяйственной деятельности в обозримом будущем. По состоянию на 31 декабря 2018 г. текущие обязательства Компании превышают текущие активы на 144,760,198 тыс. тенге (31 декабря 2017 г.: 11,035,011 тыс. тенге). Кроме того, убыток за год, закончившийся 31 декабря 2018 г., составил 42,383,418 тыс. тенге (2017 г.: прибыль за год составила 28,566,816 тыс. тенге). Компания исторически финансировала крупные инвестиционные проекты за счет капитала, полученного от Правительства, и за счет внешних займов, помимо денежных средств от операционной деятельности. За год, закончившийся 31 декабря 2018 г., поступление денежных средств от операционной деятельности составило 98,144,184 тыс. тенге (2017 г.: 68,378,187 тыс. тенге). По состоянию на 31 декабря 2018 г. займы Компании в сумме 99,672,749 тыс. тенге подлежат оплате в течение двенадцати месяцев после отчетной даты. Руководство Компании оценило свои потребности в денежных средствах, включая свои обязательства по выплате заимствований и свои планы развития. При оценке допущения о непрерывности деятельности, руководство приняло во внимание финансовое положение Компании, ожидаемые будущие финансовые результаты и денежные потоки от деятельности, займы, доступные кредитные средства и свои обязательства инвестиционного характера, ожидаемое увеличение тарифов, курсы валют, а также другие риски, с которыми сталкивается Компания. После проведения соответствующего анализа, руководство пришло к выводу, что Компания имеет достаточные ресурсы для продолжения операционной деятельности и погашения своих обязательств (Примечание 32) и что уместно применять принцип непрерывной деятельности при подготовке данной отдельной финансовой отчетности.

База для определения стоимости

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

Функциональная валюта и валюта представления

Отдельная финансовая отчетность Компании представлена в Казахстанских тенге (далее – «тенге»). Активы и обязательства зарубежных подразделений Компании, функциональной валютой которых не является тенге, переводятся по курсу на отчетную дату, а прибыли или убытки переводятся по среднему курсу за год. Курсовые разницы, возникающие по пересчету, учитываются в прочем совокупном доходе. При выбытии зарубежного подразделения, все накопленные курсовые разницы, относящиеся к данному конкретному зарубежному подразделению, признаются в прибылях и убытках.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

(в тыс. тенге)

Тенге не является полностью конвертируемой валютой за пределами Республики Казахстан. Операции в валютах, отличных от функциональной валюты Компании (в иностранных валютах), учитываются по рыночному курсу на дату совершения операции, установленному Казахстанской фондовой биржей («КФБ»). По иностранным валютам, по которым не проводились торги на сессии КФБ, курсы обмена валют рассчитываются Национальным банком Республики Казахстан 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 прибылях и убытках. 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 прибылям и убыткам, представлен в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе отдельно.

В следующей таблице представлены обменные курсы тенге на следующие даты:

	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Доллар США	384.20	332.33
Евро	439.37	398.23
Швейцарский франк	390.41	340.61
Российский рубль	5.52	5.77

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ**Новые и пересмотренные международные стандарты финансовой отчетности****Стандарты, оказывающие влияние на отдельную финансовую отчетность***Влияние первоначального применения МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»*

В текущем году Компания применила МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (пересмотренный в июле 2014 г.) и соответствующие последующие поправки к другим стандартам МСФО, которые вступают в силу для годового периода, начинающегося 1 января 2018 г. или после этой даты. Переходные положения МСФО (IFRS) 9 позволяют предприятию не пересчитывать сравнительные данные.

Кроме того, Компания применила соответствующие поправки к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» к раскрытию информации за 2018 г. и к сравнительному периоду.

МСФО (IFRS) 9 ввел новые требования для:

- Классификации и оценки финансовых активов и финансовых обязательств;
- Обесценения финансовых активов;
- Общего учета хеджирования.

Подробная информация об этих новых требованиях, а также их влиянии на отдельную финансовую отчетность Компании описана ниже.

Компания применила МСФО (IFRS) 9 в соответствии с вышеуказанными переходными положениями.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

(в тыс. тенге)

Классификация и оценка финансовых активов

Дата первоначального применения (то есть дата, когда Компания провела оценку своих существующих финансовых активов и финансовых обязательств в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9) – 1 января 2018 г. Компания выбрала модифицированный ретроспективный подход на дату первоначального применения данного стандарта. Соответственно, Компания применила требования МСФО (IFRS) 9 к инструментам, которые были признаны по состоянию на 1 января 2018 г., и не применяла требования к инструментам, признание которых уже было прекращено по состоянию на 1 января 2018 г. Сравнительные показатели за 2017 г. не были пересчитаны, а общий накопленный эффект был отражен через входящее сальдо нераспределенной прибыли на 1 января 2018 г.

Все признанные финансовые активы, которые входят в сферу применения МСФО (IFRS) 9, должны впоследствии оцениваться по амортизированной стоимости или справедливой стоимости на основе бизнес-модели предприятия 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);
- все прочие долговые инвестиции и долевые инвестиции впоследствии оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ОССЧПУ).

Несмотря на вышеизложенное, Компания могла сделать следующий не подлежащий отмене выбор/классификацию при первоначальном признании финансового актива:

- Компания может сделать не подлежащий отмене выбор представлять последующие изменения в справедливой стоимости долевой инвестиции, которая не предназначена для торговли, а также не представляет собой условное вознаграждение, которое признано приобретающей стороной при объединении бизнеса, в прочем совокупном доходе; и
- Компания может сделать не подлежащую отмене классификацию инвестиции в долговые инструменты, которая соответствует критериям оценки по амортизированной стоимости или ССЧПСД, как оцениваемой по ССЧПУ, если это позволит устранить или значительно уменьшить непоследовательность подходов к оценке или признанию.

В текущем году Компания не классифицировала инвестиции в долговые инструменты, которые соответствуют критериям оценки по амортизированной стоимости или ОССЧПСД, в качестве оцениваемых по ССЧПУ.

При прекращении признания инвестиции в долговые инструменты, оцениваемой по ССЧПСД, кумулятивная прибыль или убыток, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются из состава собственного капитала в состав прибыли или убытка в качестве реклассификационной корректировки. При прекращении признания долевой инвестиции категории ОССЧПСД, кумулятивная прибыль или убыток, ранее признанные в прочем совокупном доходе, впоследствии реклассифицируются в состав нераспределенной прибыли.

Долговые инструменты, которые впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости или по ССЧПСД, подлежат обесценению. Смотрите ниже.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(в тыс. тенге)

Руководство Компании проверило и оценило существующие финансовые активы Компании, по состоянию на 1 января 2018 г., на основе фактов и обстоятельств, которые существовали на ту дату, и сделало вывод, что первоначальное применение МСФО (IFRS) 9 оказало следующее влияние на финансовые активы Компании в отношении их классификации и оценки. В таблице ниже приводится увязка классификации финансовых активов и финансовых обязательств по предыдущим категориям оценки в соответствии с МСФО (IAS) 39 с их новыми категориями оценки, принятыми при переходе на МСФО (IFRS) 9 на 1 января 2018 г. Финансовые строки, которые не были затронуты изменениями, не были включены в таблицу. Как следствие, промежуточные итоги и общие итоги не могут быть посчитаны на основе сумм, представленных ниже:

	МСФО (IAS) 39		МСФО (IFRS) 9		Эффект от применения МСФО 9
	Метод учета	Сумма	Метод учета	Сумма	Сумма
Финансовые активы					
Займы выданные	Амортизированная стоимость (Займы и дебиторская задолженность)	656,066,216	Амортизированная стоимость	654,413,048	(1,653,168)
Прочие финансовые активы (включающие средства в кредитных учреждениях)	Амортизированная стоимость (Займы и дебиторская задолженность)	13,274,965	Амортизированная стоимость	13,147,506	(127,459)
Прочие долгосрочные активы (включающие ссуды работникам)	Амортизированная стоимость (Займы и дебиторская задолженность)	32,003,759	Амортизированная стоимость	31,468,315	(535,444)
Денежные средства и их эквиваленты	Амортизированная стоимость (Займы и дебиторская задолженность)	25,005,553	Амортизированная стоимость	25,002,941	(2,612)
Торговая дебиторская задолженность	Амортизированная стоимость (Займы и дебиторская задолженность)	27,329,963 ²	Амортизированная стоимость	27,403,103	73,140
Финансовые обязательства					
Займы	Амортизированная стоимость	(948,326,490)	Амортизированная стоимость	(952,395,201)	(4,068,711)
Обязательства по договорам финансовых гарантий за минусом эффекта отложенного налога 1,828,035 тыс. тенге	По наибольшей из амортизированной стоимости по МСФО (IAS) 39 и суммы резерва по МСФО (IAS) 37	-	По наибольшей из суммы резерва по ожидаемым кредитным убыткам и справедливой стоимости за минусом накопленного дохода	(7,312,138)	(7,312,138)
Итого эффект от применения МСФО (IFRS) 9					(13,626,392)

Обесценение финансовых активов

В отношении обесценения финансовых активов МСФО (IFRS) 9 требует применения модели ожидаемых кредитных убытков в отличие от модели понесенных кредитных убытков, которая предусмотрена МСФО (IAS) 39. Модель ожидаемых кредитных убытков требует от Компании учета ожидаемых кредитных убытков и изменений в этих ожидаемых кредитных убытках на каждую отчетную дату с целью отражения изменения кредитного риска с момента первоначального признания финансовых активов. Другими словами, больше нет необходимости в том, чтобы кредитное событие произошло до признания кредитных убытков.

²В соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9 Компания напрямую уменьшила валовую балансовую стоимость дебиторской задолженности (т.е. списала валовую стоимость дебиторской задолженности за счет ранее созданного резерва) в размере 11,651,002 тыс. тенге, по которой у Компании нет обоснованных ожиданий относительно возмещения финансового актива (Примечание 11).

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

(в тыс. тенге)

В частности, МСФО (IFRS) 9 требует, чтобы Компания признавала резерв под убытки в отношении ожидаемых кредитных убытков по:

- долговым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости или по ССЧПСД;
- дебиторской задолженности по арендным платежам;
- торговой дебиторской задолженности и активов по договорам с покупателями;
- договорам финансовой гарантии, попадающим в сферу применения требований к обесценению, предусмотренным МСФО (IFRS) 9.

В частности, МСФО (IFRS) 9 требует, чтобы Компания измеряла резерв по убыткам в отношении финансового инструмента в величине, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, если кредитный риск по данному финансовому инструменту повысился значительно с момента первоначального признания или если финансовый инструмент является приобретенным или созданным кредитно-обесцененным финансовым активом. Однако, если кредитный риск по финансовому инструменту не увеличился значительно с момента первоначального признания (за исключением приобретенного или созданного кредитно-обесцененного финансового актива), Компания обязана оценить резерв по убыткам для такого финансового инструмента в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам. МСФО (IFRS) 9 также представляет возможность применения упрощенного подхода при оценке резерва в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок для торговой дебиторской задолженности, активов по договорам с покупателями и дебиторской задолженности по арендным платежам в некоторых обстоятельствах.

Портфель финансовых инструментов Компании включает 5 видов финансовых активов, по которым предусмотрен расчет резерва ожидаемых кредитных убытков в соответствии с МСФО (IFRS) 9:

- торговая дебиторская задолженность;
- средства в кредитных учреждениях;
- займы выданные;
- прочая дебиторская задолженность;
- ссуды работникам.

Компания пересмотрела методологию обесценения в соответствии с МСФО (IFRS) 9 для каждого класса указанных активов. Общий эффект изменения методологии расчета обесценения указан выше в таблице. Общий эффект от обесценения ссуд работникам является несущественным.

МСФО (IFRS) 9 нацелен на то, чтобы организация использовала многофакторный и целостный подход для анализа кредитного риска, чтобы потенциальное ухудшение кредитного риска могло быть выявлено на относительно ранней стадии. На каждую отчетную дату Компания осуществляет распределение финансовых инструментов на стадии в следующем порядке, а также производит оценку ожидаемых кредитных убытков (за исключением убытков по созданным или приобретенным кредитно-обесцененным финансовым активам) с помощью оценочного резерва, величина которого равна:

- величине кредитных убытков, ожидаемых в течение последующих 12 месяцев, т.е. той части кредитных убытков за весь срок действия финансового инструмента, которая представляет собой ожидаемые кредитные убытки вследствие случаев неисполнения обязательств по инструменту, которые могут возникнуть в течение 12 месяцев после отчетной даты («первая стадия»);
- величине кредитных убытков, ожидаемых за весь срок действия финансового инструмента, которые возникают вследствие всех возможных случаев неисполнения обязательств по инструменту в течение срока его действия («вторая стадия» и «третья стадия»).

Торговая дебиторская задолженность

Компания применяет упрощенный подход применительно к торговой дебиторской задолженности, который основан на кредитных убытках, ожидаемых на протяжении всего срока действия финансового инструмента. При этом дефолт определяется на основе дней просрочки.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

(в тыс. тенге)

Компания уменьшает валовую балансовую стоимость дебиторской задолженности, если у Компании нет обоснованных ожиданий относительно возмещения в полном объеме или его части. Списание представляет собой событие, ведущее к прекращению признания.

Средства в кредитных учреждениях

Средства в кредитных учреждениях представлены такими активами как денежные средства и их эквиваленты, краткосрочные и долгосрочные финансовые инвестиции, денежные средства с ограничением в использовании. Финансовые активы в виде средств в кредитных учреждениях соответствуют определению дефолта, если просрочка составляет более 90 дней, либо вследствие неспособности исполнения обязательств в результате финансовых затруднений кредитного учреждения.

При этом вероятность дефолта кредитного учреждения рассчитывается на основе внешних рейтингов.

Займы выданные и прочая дебиторская задолженность

Вероятность дефолта по займам выданным рассчитывается на основе внешних рейтингов, в случае отсутствия внешнего рейтинга используется внутренний рейтинг. Дефолт по займам выданным определяется, если просрочка составляет более 90 дней, либо вследствие неспособности исполнения обязательств в результате финансовых затруднений контрагента.

Резерв под ожидаемые кредитные убытки по прочей дебиторской задолженности рассчитывается аналогично займам выданным.

Финансовые гарантии

Компания также признает резерв по ожидаемым кредитным убыткам по договорам финансовой гарантии за 12 месяцев либо за весь срок, в зависимости от изменения в кредитном риске с момента первоначального признания. Сумма ожидаемых кредитных убытков обновляется на каждую отчетную дату, чтобы отражать изменения кредитного риска с момента первоначального признания соответствующего финансового инструмента.

Последующие поправки к МСФО (IFRS) 7 также привели к более подробному раскрытию информации о подверженности Компании кредитному риску в отдельной финансовой отчетности (подробности см. в Примечании 32).

Существенные оценки и суждения, используемые при обесценении финансовых активов

Резервы под ожидаемые кредитные убытки основаны на предположениях относительно риска дефолта и потерь при дефолте. Компания использует суждения при использовании этих предположений и выборе входных данных для расчета обесценения, основанные на прошлой истории Компании, существующих рыночных условиях, а также прогнозных оценках в конце каждого отчетного периода. Для целей расчета ожидаемых кредитных убытков вероятность дефолта контрагента корректируется с учетом ожидаемых будущих макроэкономических показателей.

Учет модификаций или обмена долговых обязательств, которые не приводят к прекращению признания

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

(в тыс. тенге)

Учет хеджирования

Компания продолжит применение требований МСФО (IAS) 39 по учету хеджирования денежных потоков от транзитных грузовых перевозок, как того допускают переходные положения МСФО (IFRS) 9.

Влияние первоначального применения МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»

В текущем году Компания применила МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (согласно поправкам от апреля 2016 г.), который действителен в отношении годовых периодов, которые начинаются с 1 января 2018 г. На основании анализа регулярных потоков доходов Компании за год, закончившийся 31 декабря 2017 г., условий индивидуальных договоров и на основе фактов и обстоятельств, существовавших на указанную дату, применение нового стандарта с 1 января 2018 г. не оказало значительного влияния на отдельную финансовую отчетность. Таким образом, сравнительные данные за 2017 г. не были пересчитаны, а входящее сальдо на 1 января 2018 г. пересмотрено не было.

Выручка признается, чтобы отразить передачу покупателям обещанных товаров или услуг в сумме возмещения, которое Компания, по ее ожиданиям, будет иметь право получить в обмен на указанные товары или услуги. Выручка отражается за вычетом НДС и скидок.

В результате применения МСФО (IFRS) 15 Компания отразила обязательства по договору, изначально относящиеся к предварительному возмещению, полученному от покупателей, в статье «Обязательства по договорам с покупателями» в отдельном отчете о финансовом положении на 31 декабря 2018 г. На 31 декабря 2017 г. обязательства по договору, изначально относящиеся к предварительному возмещению, полученному от покупателей, отражены в статье «Прочие текущие обязательства» в составе авансов полученных и доходов будущих периодов (Примечание 23).

Учет доходов от оказания услуг

Оказание услуг магистральной железнодорожной сети

Выручка за оказанные услуги магистральной железнодорожной сети признается в течение времени и рассчитывается за вагоно-километр по тарифам, утвержденным КРЕМ. Выручка признается в отчетном периоде на основании фактических данных об объемах оказанных услуг.

Услуги предоставляются на условиях 100% предоплаты от месячного объема, оговоренного в договорах с перевозчиками. Суммы предоплаты, полученные от заказчиков за еще не оказанные транспортные услуги, отражаются в составе авансов на дату поступления денежных средств и зачета.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

(в тыс. тенге)

Новые или пересмотренные стандарты, выпущенные, но еще не вступившие в силу

Ряд новых стандартов, разъяснений и изменений к стандартам вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2019 г. или после этой даты. В частности, Компания не применила досрочно следующие стандарты, разъяснения и поправки к стандартам:

- МСФО (IFRS) 16 «Аренда»;
- Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Условия предоплаты с отрицательной компенсацией»;
- Поправки к МСФО (IAS) 28 «Долгосрочные вложения в ассоциированные организации и совместные предприятия»;
- Ежегодные улучшения МСФО, период 2015-2017 гг.: «Поправки к МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса», МСФО (IFRS) 11 «Совместное предпринимательство», МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» и МСФО (IAS) 23 «Затраты по заимствованиям»;
- Поправки к МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам: Изменение, сокращение или полное погашение обязательств по программе»;
- МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IAS) 28 (поправки) «Продажа или передача активов между инвестором и его ассоциированной организацией или в рамках совместного предприятия»; и
- КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль».

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

МСФО (IFRS) 16 вводит единую модель определения соглашений аренды и учета со стороны как арендодателя, так и арендатора. После вступления в силу новый стандарт заменит МСФО (IAS) 17 и все связанные разъяснения.

МСФО (IFRS) 16 различает договоры аренды и договоры оказания услуг на основании того, контролирует ли покупатель идентифицированный актив. Разделения между операционной арендой (внебалансовый учет) и финансовой арендой (учет на балансе) для арендатора больше нет, вместо этого используется модель, в соответствии с которой в учете арендатора должны признаваться актив в форме права пользования и соответствующее обязательство в отношении всех договоров аренды (учет на балансе по всем договорам), кроме краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью.

Актив в форме права пользования изначально признается по первоначальной стоимости и после первоначального признания учитывается по первоначальной стоимости (с учетом нескольких исключений) за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательства по аренде. Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости оставшихся арендных платежей. После первоначального признания обязательство по аренде корректируется на проценты по обязательству и арендные платежи, а также, среди прочего, на влияние модификаций договора аренды. Кроме того, классификация денежных потоков также изменится, поскольку платежи по договорам операционной аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 классифицируются в качестве денежных потоков от операционной деятельности, тогда как в соответствии с МСФО (IFRS) 16 арендные платежи будут разбиваться на погашение основной суммы обязательства и процентов, которые будут представляться как денежные потоки от финансовой и операционной деятельности, соответственно.

В отличие от учета со стороны арендатора, учет со стороны арендодателя в соответствии с МСФО (IFRS) 16 остался практически неизменным по сравнению с МСФО (IAS) 17 и требует разделять договоры аренды на операционную или финансовую аренду.

Помимо прочего, требования к раскрытию информации в соответствии с МСФО (IFRS) 16 существенно расширились.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

(в тыс. тенге)

Руководство Компании ожидает, что применение МСФО (IFRS) 16 в будущем может оказать значительное влияние на суммы активов и обязательств, в связи с тем, что Компания отразит активы в форме права пользования и обязательства по аренде в отношении договоров, в которых Компания является арендатором, за исключением тех, которые будут соответствовать критериям краткосрочной аренды или аренды активов с низкой стоимостью в соответствии с МСФО (IFRS) 16.

Предварительно оцененный эффект применения МСФО (IFRS) 16 при использовании модифицированного ретроспективного подхода на 1 января 2019 г. составил на активы 30,865,043 тыс. тенге, на обязательства 30,865,043 тыс. тенге.

Руководство Компании ожидает, что применение прочих стандартов, поправок и интерпретаций, вступающих в силу с 1 января 2018 г. и позднее, не окажет существенного влияния на отдельную отчетность в периодах их применения.

Основные положения Учетной политики

Основные средства

Основные средства отражаются по модели учета по фактическим затратам за вычетом любого 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 хорошем состоянии), а также расходы на ремонт (технические осмотры, контракты на техническое обслуживание, 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».

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 ее справедливого отражения и необходимости признания убытков от обесценения.

Затраты по займам

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

Компания 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 Компании, направленным для финансирования строительства и производства квалифицируемых активов, за исключением займов, напрямую связанных с приобретением активов.

Инвестиционный доход, полученный от временной инвестиции отдельных займов, ожидающих их использования на квалифицируемые активы, вычитается из затрат по займам, пригодных для капитализации.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

(в тыс. тенге)

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. Сумма курсовой разницы, капитализированная в виде корректировки затрат на выплату процентов, не превышает сумму затрат на выплату процентов, которую Компания капитализировала бы в случае, если заем был взят в местной валюте. Любое превышение курсовой разницы отражается в прибылях и убытках.

Все прочие затраты по займам признаются в прибылях и убытках в периоде, в котором они возникают.

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.

Долгосрочные активы, предназначенные для продажи

Долгосрочные активы (и группы выбывающих активов), классифицированные как предназначенные для продажи, оцениваются по наименьшей из двух величин: предыдущей балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Долгосрочные активы и группы выбывающих активов классифицируются как предназначенные для продажи, если их балансовая стоимость будет возмещена не в процессе использования в производственной деятельности, а при продаже. Данное условие считается выполненным, если долгосрочный актив (или группа выбывающих активов) может быть продан в своем текущем состоянии, и существует высокая вероятность продажи.

Когда классификация внеоборотного актива в качестве предназначенного для продажи подлежит прекращению, Компания включает требуемые корректировки балансовой стоимости внеоборотного актива в состав прибыли или убытка от продолжающейся деятельности за период, в котором критерии классификации перестали удовлетворяться. Если выбывающая группа или внеоборотный актив, классификация которого в качестве предназначенного для продажи была прекращена, является дочерней организацией, совместными операциями, совместным предприятием, ассоциированной организацией или долей участия в совместном предприятии или ассоциированной организации, то финансовая отчетность за все периоды с момента классификации актива в качестве предназначенного для продажи соответствующим образом корректируется.

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 Компания не осуществила юридическую регистрацию размещения, признаются как дополнительный оплаченный уставный капитал до момента регистрации, когда такие поступления переносятся в уставный капитал.

Прочие вклады

Компания проводит операции с Акционером, такие как получение активов, корректировка до справедливой стоимости по займам, полученным по ставке ниже рыночной и прочие операции с Акционером, которые не приводят к получению дополнительной доли в уставном капитале Компании. Компания отражает подобные операции через нераспределенную прибыль.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

(в тыс. тенге)

Прочие распределения

Распределения признаются в составе капитала, когда Компания обязуется передать денежные средства или неденежные активы Акционеру/конечному Акционеру на безвозмездной основе, и сумма такого обязательства может быть надежно оценена. Распределения признаются в составе капитала за минусом любого соответствующего эффекта отложенного налога, где применимо.

Учет хеджирования

Компания обозначает отдельные инструменты хеджирования, включая производные финансовые инструменты, встроенные 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.

Компания 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 Компания регулярно документирует эффективность инструмента хеджирования с точки зрения компенсации изменений справедливой стоимости или денежных потоков, связанных с хеджируемой статьей, относящихся к хеджируемому риску.

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 прибыли и убытках отчетного периода и отражается по строке финансовые затраты.

Суммы, ранее признанные в прочем совокупном доходе, реклассифицируются в прибыли и убытки в периоды, когда хеджируемая статья влияет на прибыли и убытки, в ту же строку, по которой отражается списание хеджируемой статьи.

Учет хеджирования прекращается на дату:

- а) когда Компания 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.

Изменения, накопленные в прочем совокупном доходе, списываются в состав прибыли или убытка одновременно с результатами сделки, ранее рассматриваемой как высоковероятная. Если совершение сделки, ранее рассматриваемой как высоковероятная, больше не ожидается, соответствующие изменения, накопленные в прочем совокупном доходе, сразу относятся в состав прибыли или убытка.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

(в тыс. тенге)

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ ДОПУЩЕНИЯ И ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ В ОЦЕНКАХ

Подготовка отдельной финансовой отчетности в соответствии с МСФО предусматривает подготовку руководством Компании суждений и использование субъективных оценок и допущений, влияющих на учтенные суммы активов и обязательств, и раскрытие информации о потенциальных активах и обязательствах на отчетную дату и учтенных сумм доходов и расходов в течение отчетного периода в отдельной финансовой отчетности. Несмотря на то, что эти оценки основываются на исторических знаниях и других существенных факторах, события или действия могут сложиться таким образом, что фактические результаты будут отличаться от оценок.

Существенные допущения, использованные при применении учетной политики

Ниже перечислены существенные допущения помимо тех, где существует неопределенность в оценках, которые руководство Компании использовало при применении учетной политики Компании и которые наиболее существенно влияют на суммы, отраженные в отдельной финансовой отчетности.

Определение контроля

Дочерними являются предприятия, контролируемые Компанией. Компания контролирует дочернее предприятие, когда Компания 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 (Примечание 6).

В рамках договора доверительного управления с Акционером, Компания признала АО «Национальная компания «Актауский морской торговый порт» в качестве дочерней организации, поскольку ввиду широких полномочий, предоставленных Компании Акционером, договор дает ей практическую возможность единолично управлять значимой деятельностью данного предприятия и получать дивиденды.

Займы с процентной ставкой ниже рыночной

Компания 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. Компания рассчитывает справедливую стоимость (амортизированную стоимость) данных займов, используя ставки по долгосрочным государственным казначейским обязательствам с аналогичными сроками, и признает корректировку до справедливой стоимости займа (за минусом соответствующего отложенного налога) в составе капитала. В случае отсутствия аналогичных сроков, Компания экстраполирует наиболее подходящую рыночную ставку на срок займа, полученного Компанией. После первоначального признания, займы учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Активы, классифицируемые для продажи

В декабре 2015 г. Правительством Республики Казахстан был утвержден «Комплексный план приватизации на 2016-2020 гг.» (далее – «План»), согласно которому руководство Компании утвердило перечень дочерних организаций, ассоциированных и совместных предприятий, подлежащих реализации. МСФО (IFRS) 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность», требует суждения руководства относительно высокой вероятности продажи актива. По состоянию на отчетную дату, руководство Компании провело анализ статуса выполнения Плана и классифицировало определенные инвестиции, как предназначенные для продажи, соответствующие критериям МСФО (IFRS) 5 (Примечание 15).

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

(в тыс. тенге)

Определение единицы, генерирующей денежные средства

Для теста на обесценение Компания рассматривает Группу как единую единицу, генерирующую денежные средства, 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 в проведенном тесте на обесценение как одна единица, генерирующая денежные средства.

Правительство Республики Казахстан, как конечный Акционер Компании, утвердило план приватизации определенных предприятий Группы, в результате реализации которого будут разработаны новые схемы взаимодействия между бизнес-единицами Группы. Ввиду незавершенности процессов реструктуризации Группы, данные возможные события не принимались во внимание при тесте на обесценение в текущем году. Последующие изменения в определении генерирующей единицы могут иметь влияние на балансовую стоимость активов Группы.

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 и нематериальных активов

Компания проводит проверку наличия индикаторов обесценения балансовой стоимости основных средств и нематериальных активов на каждую отчетную дату.

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

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 (скорректированная ставка WACC), которая, по мнению руководства Компании, отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активам. Изменение в оценочной возмещаемой стоимости может привести к обесценению или его восстановлению в будущих периодах.

В виду наличия индикаторов обесценения Компанией был проведен тест на обесценение основных средств и нематериальных активов Группы по состоянию на 31 декабря 2018 г.

В оценке денежных потоков включено множество субъективных факторов, в том числе операционные и финансовые, с использованием наилучших доступных доказательств.

Операционные допущения, использованные при тесте, отражают наиболее вероятные объемы перевозок, в том числе объем транзита, на основе планируемого объема спроса и исторической динамики роста грузовых перевозок в транзитном сообщении.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

(в тыс. тенге)

Финансовые допущения включают значительные оценки, связанные с прогнозным уровнем и ростом тарифов, предоставляемыми скидками, а также прогнозным курсом тенге по отношению к швейцарскому франку. Ключевыми долгосрочными допущениями, которые использовались в расчете, являлись ежегодный темп роста на 4% и ставка дисконтирования в размере 11.8%. Данные допущения представлены в реальных условиях.

По состоянию на 31 декабря 2018 г., на основе расчета ценности использования основных средств и нематериальных активов Группы, обесценения выявлено не было. При этом, расчет ценности использования чувствителен, в частности, к следующим допущениям:

- объемам грузовых перевозок в транзитном сообщении;
- ставке доходности по грузовым перевозкам в транзитном сообщении;
- размеру капитальных затрат на замещение и поддержание активов; и
- ставке дисконтирования (WACC).

Негативные изменения в планируемых темпах роста грузооборота и пассажирооборота, связанные с общими тенденциями в экономике страны, недостаточностью индексации тарифов к уровню инфляции, продолжающейся волатильностью курса тенге по отношению к иностранным валютам, уровне поддержки государства, а также негативные изменения в иных факторах в будущем, могут привести к возникновению существенных убытков от обесценения в периодах, в которых произойдут такие изменения.

Износ основных средств и амортизация нематериальных активов

Износ основных средств и амортизация нематериальных активов начисляются 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 Компанией, 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 50% от суммы доначисленного налога и размер пени составляет 11.25%-12.81% 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 2018 г. Разницы между оценками и фактически оплаченными суммами, если таковые возникают, могут оказать существенный эффект на будущие операционные результаты.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

(в тыс. тенге)

Оценка бизнес-модели

Классификация и оценка финансовых активов зависят от того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть, а также от целей бизнес-модели.

Значительное повышение кредитного риска

Как раскрыто выше, Компания создает оценочный резерв под убытки по финансовым инструментам в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам для активов в стадии 1, или ожидаемым кредитным убыткам за весь срок для активов стадии 2 или 3. Актив переходит в стадию 2 при значительном повышении его кредитного риска с момента первоначального признания. В МСФО (IFRS) 9 не содержится определения значительного повышения кредитного риска. При оценке того, значительно ли повысился кредитный риск актива, Компания учитывает качественную и количественную обоснованную и подтверждаемую прогнозную информацию.

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тыс. тенге)

5. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Инфра- структура железно- дорожных путей	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Земля	Прочие	Незавер- шенное строительство	Итого
Балансовая стоимость на								
1 января 2017 г.	987,697,412	54,916,192	205,951,745	25,562,469	1,050,000	7,622,776	242,999,668	1,525,800,262
Приобретения	2,316,150	15,474	152,876	-	8,697	3,704	187,379,865	189,876,766
Выбытия	(103,417)	(127,674)	(573,280)	(93,739)	(26,370)	(286,087)	-	(1,210,567)
Расходы по износу	(24,710,903)	(4,778,304)	(20,721,553)	(2,956,614)	-	(1,288,551)	-	(54,455,925)
Износ по выбытиям	90,901	119,504	570,768	93,538	-	285,625	-	1,160,336
(Обесценение)/восстановление								
обесценения	(30,701)	19,304	14,024	64,753	-	(2,059)	(787,380)	(722,059)
Вклад в уставный капитал дочерних организаций	-	(678,416)	(79,808)	(24,786)	(77,193)	(8,226)	-	(868,429)
Прочие движения, переводы и перегруппировки	55,079,504	174,775,587	37,166,881	1,781,336	-	2,018,767	(274,163,251)	(3,341,176)
Балансовая стоимость на								
31 декабря 2017 г.	1,020,338,946	224,261,667	222,481,653	24,426,957	955,134	8,345,949	155,428,902	1,656,239,208
Первоначальная стоимость	1,211,649,801	255,411,331	348,730,832	53,135,744	955,134	16,058,008	164,080,050	2,050,020,900
Накопленный износ и обесценение	(191,310,855)	(31,149,664)	(126,249,179)	(28,708,787)	-	(7,712,059)	(8,651,148)	(393,781,692)
Балансовая стоимость на								
1 января 2018 г.	1,020,338,946	224,261,667	222,481,653	24,426,957	955,134	8,345,949	155,428,902	1,656,239,208
Приобретения	56,469	82,631	8,014	770	365	257	147,395,330	147,543,836
Приобретения активов при ликвидации дочерних компаний (Примечание 6)	-	6,431,346	555,847	18,471	6,697	50,187	-	7,062,548
Выбытия	(975,517)	(533,595)	(977,519)	(58,489)	(2,778)	(177,232)	-	(2,725,130)
Расходы по износу	(34,573,695)	(3,393,884)	(23,254,009)	(2,802,473)	-	(1,398,784)	-	(65,422,845)
Износ по выбытиям	666,464	311,153	907,212	58,489	-	176,808	-	2,120,126
Восстановление								
обесценения/(обесценение)	14,307	17,611	(20,648)	(231,951)	-	(6,540)	215,019	(12,202)
Вклад в уставный капитал дочерних организаций	-	(206,049)	(676,670)	(13,454)	(3,070)	(42,516)	(10,614)	(952,373)
Переводы в прочие долгосрочные активы	-	(9,336,824)	(2,372,996)	-	-	(13,256)	-	(11,723,076)
Прочие движения, переводы и перегруппировки	139,722,245	(15,114,724)	17,381,524	(242,988)	-	440,384	(143,919,477)	(1,733,036)
Балансовая стоимость на								
31 декабря 2018 г.	1,125,249,219	202,519,332	214,032,408	21,155,332	956,348	7,375,257	159,109,160	1,730,397,056
Первоначальная стоимость	1,348,645,062	232,655,321	361,077,339	52,335,648	956,348	16,266,369	167,545,289	2,179,481,376
Накопленный износ и обесценение	(223,395,843)	(30,135,989)	(147,044,931)	(31,180,316)	-	(8,891,112)	(8,436,129)	(449,084,320)

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

(в тыс. тенге)

В 2017 г. Компания получила от Акционера/конечного Акционера основные средства на сумму 2,322,567 тыс. тенге и отразила в отдельном отчете об изменениях капитала как вклад в уставный капитал и прочие вклады (Примечание 16).

По состоянию на 31 декабря 2018 г. незавершенное строительство, в основном, состоит из затрат по проектам по строительству железнодорожных линий «Жезказган – Бейнеу», «Аркалык – Шубарколь» и «Алматы – Шу» на сумму 21,081,739 тыс. тенге (2017 г.: 70,829,526 тыс. тенге), по строительству паромного комплекса в порту Курык на сумму 43,361,661 тыс. тенге (2017 г.: 35,293,745 тыс. тенге) и по развитию железнодорожного узла ст. Астана, включая строительство вокзального комплекса на сумму 43,966,111 тыс. тенге (2017 г.: 31,286,106 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 гг. у Компании не было основных средств, выступающих в качестве залогового обеспечения по займам.

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 гг. первоначальная стоимость полностью амортизированных основных средств Компании, находящихся в использовании, составила 251,749,637 тыс. тенге и 225,439,307 тыс. тенге, соответственно.

За годы, закончившиеся 31 декабря 2018 и 2017 гг., сумма капитализированных затрат по полученным займам составила 2,406,889 тыс. тенге и 2,342,001 тыс. тенге, соответственно. Средняя ставка капитализации по Компании за 2018 и 2017 гг. варьируется от 5.58% до 8.63%.

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

6. ИНВЕСТИЦИИ В ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

Наименование	Основная деятельность	Страна местопребывания	31 декабря 2018 г.		31 декабря 2017 г.	
			Балансовая стоимость	Доля владения	Балансовая стоимость	Доля владения
АО «Пассажирские перевозки»	Перевозка пассажиров	Казахстан	112,016,721	100%	110,854,279	100%
АО «КТЖ-Грузовые перевозки»	Грузовые перевозки и предоставление услуг локомотивной тяги	Казахстан	109,169,385	100%	65,833,774	100%
АО «Қазтеміртранс»	Эксплуатация грузовых вагонов	Казахстан	61,137,421	100%	61,175,767	100%
АО «KTZ Express»	Мультимодальные перевозки	Казахстан	51,256,100	100%	48,408,102	100%
АО «Национальная компания «Актауский морской торговый порт» ³	Погрузочно-разгрузочные работы, обслуживание судов	Казахстан	26,233,840	100%	26,233,840	100%
АО «Ремлокомтив»	Производство подвижного состава	Казахстан	16,225,461	100%	16,993,514	100%
ТОО «Ремонтная корпорация «Қамқор»	Производство машиностроительной продукции	Казахстан	10,641,647	100%	10,441,539	100%
АО «Теміржолсу»	Коммунальные услуги	Казахстан	8,208,643	100%	8,173,093	100%
АО «Транстелеком»	Услуги связи	Казахстан	3,106,283	51%	3,106,283	51%
ООО «КТЖ Финанс»	Осуществление эмиссии облигаций в целях финансирования проектов и деятельности участников группы компаний АО «НК «КТЖ»	Казахстан				
АО «Военизированная железнодорожная охрана»	Охранные услуги	Российская Федерация	435,030	62.16%	435,030	62.16%
ТОО «Порт-Курык»	Перевалка грузов и обслуживание судов	Казахстан	176,944	100%	176,944	100%
АО «Вокзал-сервис»	Обеспечение деятельности вокзалов	Казахстан	1,641	100%	1,641	100%
АО «Казахская академия транспорта и коммуникаций им. М. Тынышпаева»	Обучение, повышение квалификации и переподготовка кадров	Казахстан	-	-	14,153,746	100%
			-	-	11,221,726	100%
			398,609,116		377,209,278	

³ В ноябре 2013 г. Акционер передал свою 100%-ую долю владения АО «Национальная компания «Актауский морской торговый порт» в доверительное управление Компании. АО «Национальная компания «Актауский морской торговый порт» признано дочерней организацией Компании, хотя Компания юридически не владеет ее акциями.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

(в тыс. тенге)

В течение 2018 г., Компания завершила сделку по продаже третьей стороне пакета акций в дочерней организации АО «Казахская академия транспорта и коммуникаций им. М. Тынышпаева». Цена реализации составила 10,251,000 тыс. тенге. В результате продажи Компания потеряла контроль над данной дочерней организацией, не представляющей значительный вид деятельности, и отразила результаты от продажи в размере 970,726 тыс. тенге в убытке от выбытия инвестиций в дочерние организации.

7 ноября 2018 г. прекращена деятельность дочерней организации АО «Вокзал-сервис» в связи с ликвидацией. Компания признала в составе убытка от выбытия инвестиций в дочерние организации разницу в размере 6,897,153 тыс. тенге между списанными инвестициями в дочерние организации и переданными Компании основными средствами в размере 7,062,548 тыс. тенге (Примечание 5), денежными средствами и товарно-материальными запасами в размере 194,045 тыс. тенге.

В апреле 2018 г. заключен договор купли-продажи по реализации 26% пакета акций минус 1 акция АО «Транстелеком». Соответственно, доля участия в капитале АО «Транстелеком» в размере 3,230,533 тыс. тенге была классифицирована как долгосрочные активы, предназначенные для продажи (Примечание 15).

В течение 2018 г. Компания выдала беспроцентную возвратную финансовую помощь дочерней организации ТОО «Ремонтная корпорация «Камкор» на сумму 2,262,000 тыс. тенге (2017 г.: дочерним организациям АО «KTZ Express» и ТОО «Ремонтная корпорация «Камкор» на общую сумму 25,516,721 тыс. тенге) (Примечание 8) и признала корректировку до справедливой стоимости в размере 250,136 тыс. тенге (2017 г.: 3,104,004 тыс. тенге) за минусом отложенного налога на сумму 50,028 тыс. тенге (2017 г.: 620,801 тыс. тенге) в составе инвестиций.

В течение 2018 г. Компания выдала займы дочерним организациям АО «КТЖ-Грузовые перевозки» и АО «Қазтеміртранс» на общую сумму 110,643,620 тыс. тенге (Примечание 8).

Компания в течение 2018 г. увеличила и/или пополнила уставный капитал:

- АО «KTZ Express» денежными средствами на сумму 2,500,000 тыс. тенге (2017 г.: долгосрочными активами на сумму 5,514,684 тыс. тенге);
- АО «КТЖ-Грузовые перевозки» денежными средствами на сумму 41,036,570 тыс. тенге (2017 г.: 14,144,625 тыс. тенге) и долгосрочными активами на сумму 2,185,400 тыс. тенге (2017 г.: 1,639,710 тыс. тенге);
- АО «Теміржолсу» долгосрочными активами на сумму 35,550 тыс. тенге (2017 г.: ноль тенге);
- в течение 2017 г. АО «Военизированная железнодорожная охрана» долгосрочными активами на сумму 70,500 тыс. тенге;
- в течение 2017 г. ООО «КТЖ Финанс» денежными средствами на сумму 435,030 тыс. тенге.

В течение 2018 г. Компания получила беспроцентную возвратную финансовую помощь от дочерней организации АО «Ремлокомотив» на сумму 8,200,000 тыс. тенге (2017 г.: от дочерних организаций АО «Ремлокомотив» и АО «Қазтеміртранс» на общую сумму 10,275,000 тыс. тенге) и признала корректировку до справедливой стоимости в размере 960,066 тыс. тенге (2017 г.: 897,109 тыс. тенге) за минусом отложенного налога на сумму 192,013 тыс. тенге (2017 г.: 179,423 тыс. тенге) как уменьшение инвестиций.

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(в тыс. тенге)

7. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ И СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Наименование ассоциированных и совместных предприятий	Основная деятельность	31 декабря 2018 г.		31 декабря 2017 г.	
		Стоимость	Доля владения	Стоимость	Доля владения
АО «Досжан темір жолы»	Строительство и эксплуатация железнодорожной линии ст. Шар- Усть-Каменогорск	5,458,000	46.02%	5,458,000	46.02%
Logistic System Management B.V.	Транспортно-экспедиционные услуги, оперирование подвижным составом, терминальное обслуживание	3,667,887	50%	3,667,887	50%
АО «Объединенная транспортно-логистическая компания – Евразийский железнодорожный альянс»	Транспортно-экспедиторское обслуживание по организации перевозок грузов на железнодорожном транспорте во внутреннем и международном сообщении	155,695	33.33%	-	-
		9,281,582		9,125,887	
Резерв под обесценение инвестиций		(5,458,000)		(5,458,000)	
		3,823,582		3,667,887	

В апреле 2018 г. реорганизовано АО «Объединенная транспортно-логистическая компания» (АО «ОТЛК»), в результате чего выделено АО «Объединенная транспортно-логистическая компания – Евразийский железнодорожный альянс» (АО «ОТЛК ЕРА»), уставный капитал которого в равной доле распределен между Компанией, ОАО «Российские железные дороги» и ГО «Белорусская железная дорога». Таким образом, 0.08% доли участия в АО «ОТЛК», принадлежавшие Компании, конвертированы в 33.33% доли участия в АО «ОТЛК ЕРА» и, в результате, Компания произвела перевод инвестиций из прочих долгосрочных активов в ассоциированные предприятия.

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(в тыс. тенге)

8. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ

	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Краткосрочные займы:		
ТОО «Ремонтная корпорация «Қамқор»	2,081,660	-
АО «KTZ Express»	-	5,332,790
Прочие	124,313	150,966
Минус : резерв под обесценение	(127,418)	-
Итого краткосрочных займов	2,078,555	5,483,756
Долгосрочные займы:		
АО «Қазтеміртранс»	517,385,075	428,963,279
АО «КТЖ-Грузовые перевозки»	188,013,337	84,301,650
АО «KTZ Express»	87,667,815	98,687,259
АО «Пассажирские перевозки»	37,240,775	38,630,272
Минус : резерв под обесценение	(1,887,043)	-
Итого долгосрочных займов	828,419,959	650,582,460
Всего займов выданных	830,498,514	656,066,216
Текущая часть займов за минусом резерва под обесценение	22,610,956	11,742,071
Долгосрочная часть займов за минусом резерва под обесценение	807,887,558	644,324,145
	830,498,514	656,066,216

Финансовая помощь

В течение 2018 г. Компания выдала беспроцентную возвратную финансовую помощь дочерней организации ТОО «Ремонтная корпорация «Қамқор» с целью финансирования оборотного капитала сроком до одного года на сумму 2,262,000 тыс. тенге без обеспечения (2017 г.: дочерним организациям АО «KTZ Express» и ТОО «Ремонтная корпорация «Қамқор» на общую сумму 25,516,721 тыс. тенге). При учете беспроцентной финансовой помощи, Компания признала корректировку до справедливой стоимости выданной финансовой помощи в размере 250,136 тыс. тенге (2017 г.: 3,104,004 тыс. тенге) за минусом отложенного налога на сумму 50,028 тыс. тенге (2017 г.: 620,801 тыс. тенге) в составе инвестиций в дочерние организации (Примечание 6). В целях расчета справедливой стоимости финансовой помощи Компания применила эффективные процентные ставки в размере от 12.2% до 12.6% (2017 г.: от 13.9% до 15.2%), используя рыночные ставки по займам с аналогичными условиями.

Займы

В сентябре и декабре 2018 г. Компания за счет средств, привлеченных от выпуска облигаций (9.25%-ые) и еврооблигаций (3.25%-ые), выдала займы дочерней организации АО «КТЖ-Грузовые перевозки» на сумму 25,840,006 тыс. тенге и 62,955,286 тыс. тенге со сроком погашения основного долга в ноябре 2024 г. и декабре 2023 г., соответственно. Займы представлены под ставки вознаграждения 9.25% и 3.25%, соответственно.

В сентябре 2018 г. Компания за счет средств, привлеченных от выпуска облигаций (9.25%-ые), выдала займ дочерней организации АО «Қазтеміртранс» на сумму 21,848,328 тыс. тенге со сроком погашения основного долга в ноябре 2024 г. под ставку вознаграждения 9.25%.

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 гг. все займы выданные выражены в тенге. При этом, некоторые долгосрочные займы, выданные дочерним организациям АО «KTZ Express», АО «КТЖ-Грузовые перевозки» и АО «Қазтеміртранс», индексируются к изменению курса иностранной валюты.

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)***(в тыс. тенге)***9. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ**

	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Авансы, оплаченные за основные средства	14,450,410	27,020,494
Ссуды работникам	3,206,119	3,564,536
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	283,938	-
Прочие	13,006,548	2,620,649
	30,947,015	33,205,679
Минус: резерв по авансам поставщикам за основные средства	(1,520,795)	(1,201,920)
Минус: резерв по финансовым активам, учитываемым по амортизированной стоимости	(88,913)	-
	29,337,307	32,003,759

По состоянию на 31 декабря 2018 г. авансы, оплаченные за основные средства, в основном включали авансы, выданные на: строительство железнодорожных линий «Жезказган - Бейнеу» и «Аркалык - Шубарколь» в размере 588,131 тыс. тенге (2017 г.: 902,528 тыс. тенге), строительство паромного комплекса в порту Курык и эксплуатацию универсальных грузопассажирских паромов в размере 10,976,482 тыс. тенге (2017 г.: 22,276,150 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2018 г. в состав прочих включены долгосрочные активы, предназначенные для последующей передачи в уставный капитал дочерних организаций, на сумму 12,013,113 тыс. тенге (2017 г.: ноль тенге).

10. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Деньги на текущих счетах в банках в тенге	18,068,922	20,551,181
Краткосрочные банковские вклады в тенге	15,109,612	4,265,393
Деньги на текущих счетах в банках в долларах США	78,496	124,122
Деньги на текущих счетах в банках в других валютах	2,655	63,534
Наличность в кассе	2,400	1,323
	33,262,085	25,005,553
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам в банках	(4,210)	-
	33,257,875	25,005,553

По состоянию на 31 декабря 2018 г. средневзвешенная процентная ставка по денежным средствам на текущих счетах в тенге составляла 1.28% (2017 г.: в тенге 1.57% и в российских рублях 3%).

Краткосрочные банковские депозиты в тенге и в другой валюте размещаются на различные сроки на три месяца и менее, в зависимости от потребности Компании в денежных средствах. По состоянию на 31 декабря 2018 г. средневзвешенная процентная ставка по краткосрочным банковским вкладам в тенге составила 7.50% (2017 г.: 7.93%).

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(в тыс. тенге)

11. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Торговая дебиторская задолженность связанных сторон	25,877,175	32,290,018
Торговая дебиторская задолженность сторонних организаций	633,800	6,798,682
	26,510,975	39,088,700
Минус: резерв под обесценение дебиторской задолженности	(15,534)	(11,758,737)
	26,495,441	27,329,963

По состоянию на 31 декабря 2018 г. на семь сторонних дебиторов приходилось 33.85% торговой дебиторской задолженности Компании (2017 г.: на семь сторонних дебиторов - 50%).

По состоянию на 31 декабря 2017 г. резерв по сомнительной задолженности включал резерв на задолженность дочерней организации АО «Теміржолсу» на сумму 5,341,940 тыс. тенге.

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 гг. торговая дебиторская задолженность была, в основном, выражена в тенге.

Средний срок оплаты за оказанные услуги составляет 30 дней. В течение данного периода проценты по непогашенной торговой дебиторской задолженности не начисляются.

31 декабря 2018 г.	Итого	Не просроченная	Просроченная		
			до 90 дней	от 90 до 120 дней	более 120 дней
Валовая балансовая стоимость	26,510,975	26,311,803	149,767	25,418	23,987
Ожидаемые кредитные убытки (%)		До 0.33%	1.65% - 6.03%	11.39%	20.38% - 100%
Резерв под обесценение	(15,534)	(1,420)	(5,687)	(2,894)	(5,533)
Балансовая стоимость	26,495,441	26,310,383	144,080	22,524	18,454
1 января 2018 г.	Итого	Не просроченная	Просроченная		
			до 90 дней	от 90 до 120 дней	более 120 дней
Валовая балансовая стоимость	39,088,700	27,274,292	54,288	229	11,759,891
Ожидаемые кредитные убытки (%)		До 0.20%	1.33% - 4.47%	7.28%	12.69% - 100%
Пересмотренный резерв под обесценение	(11,685,597) ⁴	(612)	(504)	(17)	(11,684,464)
Балансовая стоимость	27,403,103	27,273,680	53,784	212	75,427

⁴ В соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9 Компания напрямую уменьшила валовую балансовую стоимость дебиторской задолженности (т.е. списала валовую стоимость дебиторской задолженности за счет ранее созданного резерва) в размере 11,651,002 тыс. тенге, по которой у Компании нет обоснованных ожиданий относительно возмещения финансового актива.

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(в тыс. тенге)

Движение в резерве под обесценение торговой дебиторской задолженности за годы, закончившиеся 31 декабря, представлено следующим образом:

	2018 г.	2017 г.
Резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности по МСФО (IAS) 39 на начало года	11,758,737	11,786,768
Корректировка в связи с применением МСФО (IFRS) 9	(11,724,142)	-
Пересмотренный резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности по МСФО (IFRS) 9 на начало года	34,595	11,786,768
Начислено/(восстановлено) за год	682,999	(12,741)
Списано в течение года за счет ранее созданного резерва	(702,060)	(15,290)
Резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности по МСФО (IFRS) 9 на конец года	15,534	11,758,737

12. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Материалы верхнего строения пути	6,270,881	5,569,411
Сырье и материалы	3,903,199	4,165,421
Топливо и ГСМ	815,784	842,602
Запасные части	294,015	247,445
Строительные материалы	142,892	145,222
Прочие	326,428	294,718
	11,753,199	11,264,819
Минус: резерв по товарно-материальным запасам	(23,704)	(33,685)
	11,729,495	11,231,134

13. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

По состоянию на 31 декабря 2018 г. прочие финансовые активы были представлены средствами размещенными в кредитных учреждениях, имеющих рейтинги от В+(В1) до В-(В3), выраженными в тенге на сумму 225,657 тыс. тенге (2017 г.: выраженными в тенге на сумму 209,194 тыс. тенге и в долларах США на сумму 13,065,771 тыс. тенге). Средневзвешенная процентная ставка по состоянию на 31 декабря 2018 г. в тенге составляла 10% (2017 г.: в тенге 11.5% и в долларах США 3.5%).

14. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Предоплата по прочим налогам	25,568,716	19,482,458
Претензии, пени и штрафы	32,929	5,403,131
Прочие	7,971,272	2,652,040
	33,572,917	27,537,629

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

(в тыс. тенге)

15. АКТИВЫ, КЛАССИФИЦИРОВАННЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ, И ДЛЯ РАСПРЕДЕЛЕНИЯ В ПОЛЬЗУ АКЦИОНЕРА

	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г. (пересчитано)
Инвестиции в дочернюю организацию АО «Транстелеком»	3,230,533	3,230,533
Актив в пользу Акционера (Примечание 31)	281,730	289,730
	3,512,263	3,520,263

Комплексный план приватизации на 2016-2020 гг. был утвержден Правительством Республики Казахстан в декабре 2015 г. Руководством Компании утвержден перечень дочерних организаций, ассоциированных и совместных предприятий Компании, подлежащих реализации. По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 гг. инвестиции в дочерние организации и совместные предприятия, соответствующие критериям признания, были классифицированы как долгосрочные активы, предназначенные для продажи.

В апреле 2018 г. заключен договор купли-продажи по реализации 26% пакета акций -1 акция АО «Транстелеком». Соответственно, часть инвестиций в дочернюю организацию АО «Транстелеком», подлежащих продаже, по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 гг. была классифицирована в составе активов, предназначенных для продажи. Руководство ожидает, что сделка будет завершена в течение 12 месяцев после отчетной даты.

16. КАПИТАЛ

	Количество акций, объявленных к выпуску	Количество выпущенных акций	Уставный капитал	Дополнительно оплаченный капитал
На 1 января 2017 г. Размещенные акции	502,040,458 -	496,063,720 93,852	993,460,480 69,174,567	- -
На 31 декабря 2017 г. Размещенные акции	502,040,458 -	496,157,572 290,037	1,062,635,047 -	- 290,037
На 31 декабря 2018 г.	502,040,458	496,447,609	1,062,635,047	290,037

Уставный капитал Компании был сформирован посредством выпуска акций в обмен на денежные средства, объекты основных средств 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 2018 г. Акционер осуществил вклад 51 единицы полувагонов общей рыночной стоимостью 290,037 тыс. тенге в обмен на 290,037 акций, выпущенных Компанией. По состоянию на 31 декабря 2018 г. Компания отразила данную операцию в составе дополнительно оплаченного капитала, поскольку юридическая регистрация акций не была завершена (Примечание 33).

В течение 2017 г. выпуск акций представлен следующим образом:

- а) выпуск 66,852 акций, в оплату которых получены денежные средства на сумму 66,852,000 тыс. тенге. Данный вклад получен на реализацию проекта «Строительство паромного комплекса в порту Курык и эксплуатация универсальных грузопассажирских паромов»;

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**
(в тыс. тенге)

- б) выпуск 27,000 акций, в оплату которых получено имущество (железнодорожная станция Карабатан (развитие ж/д путей и вспомогательных объектов)) и права землепользования на два земельных участка на общую сумму 2,322,567 тыс. тенге (Примечание 5).

Резерв от пересчета иностранных валют

Резерв от пересчета иностранных валют используется для учета курсовых разниц, вызванных пересчетом финансовой отчетности структурных подразделений Компании, функциональной валютой которых не является тенге.

Резерв хеджирования

Резерв хеджирования денежных потоков представляет собой кумулятивную сумму прибыли и убытка по инструментам хеджирования, которые считаются эффективными при хеджировании денежных потоков от выручки в иностранной валюте. Кумулятивные отложенные прибыль или убыток по инструменту хеджирования признается в прибыли или убытке, если хеджируемая операция оказывает влияние на прибыль или убыток, либо включается непосредственно в первоначальную стоимость или прочую балансовую стоимость хеджируемых нефинансовых объектов (корректировка базиса).

7 августа 2015 г. Компания осуществила хеджирование денежных потоков для уменьшения риска изменения выручки от оказания услуг, зависящей от изменения курса тенге к швейцарским франкам. Еврооблигации в размере основного долга, выпущенные 20 июня 2014 г. на Швейцарской фондовой бирже, и подлежащие погашению 20 июня 2019 и 2022 гг., являются инструментом хеджирования, который отдельно идентифицируется и поддается надежной оценке. Объектом хеджирования является высоковероятная выручка от транзитных перевозок в швейцарских франках, а именно первые продажи, полученные за период с 1 января по 20 июня 2019 и 2022 гг.

За год, закончившийся на 31 декабря 2018 г., эффективная часть в размере 14,025,675 тыс. тенге была отнесена на резерв хеджирования в прочем совокупном убытке (2017 г.: 3,479,319 тыс. тенге). Неэффективная часть в размере 167,325 тыс. тенге отнесена на финансовые затраты (2017 г.: 74,631 тыс. тенге).

Дивиденды

В течение 2018 г. Компания объявила и выплатила дивиденды по результатам 2017 г. на сумму 1,709,910 тыс. тенге.

По состоянию на 31 декабря 2018 г. задолженность по дивидендам Акционеру составила 16,424,670 тыс. тенге (2017 г.: 16,424,670 тыс. тенге) (Примечания 23 и 31).

Прочие распределения

В декабре 2018 г. Правительство Республики Казахстан и Единственный Акционер поручили Компании обеспечить финансирование строительства Дворца школьников в г. Туркестан. Как следствие, Компания приняла неотменяемое обязательство по финансированию строительства Дворца школьников в г. Туркестан и в результате признала распределение Акционеру в размере оцененных затрат на строительство в размере 5,300,000 тыс. тенге.

В течение 2018 г. Компания признала дополнительное вмененное обязательства на сумму НДС в размере 960 тыс. тенге, возникшего в результате передачи некоторых объектов детского сада местным органам власти.

В течение 2017 г. Компания признала дополнительное неотменяемое обязательство по строительству многофункционального Ледового дворца как распределение на сумму НДС в размере 5,733,368 тыс. тенге, возникшего в результате безвозмездной передачи Ледового дворца акимату г. Астана (Примечание 31).

В течение 2017 г. Компания приняла неотменяемое обязательство по финансированию реставрационных работ Торгово-выставочного центра Республики Казахстан в г. Москва и в результате признала распределение Акционеру в размере 1,387,500 тыс. тенге.

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(в тыс. тенге)

17. ЗАЙМЫ

	31 декабря 2018 г.		31 декабря 2017 г.	
	Сумма	Средне-взвешенная процентная ставка (%)	Сумма	Средне-взвешенная процентная ставка (%)
<i>Займы с фиксированной процентной ставкой</i>				
Займы полученные	132,088,033		107,284,068	
- в тенге	127,284,857	8.26	101,304,849	6.78
- в долларах США	2,104,013	2.55	2,548,016	2.55
- в другой валюте	2,699,163	4.25	3,431,203	4.00
<i>Выпущенные долговые ценные бумаги</i>				
- в тенге	999,641,233		753,667,952	
- в долларах США	103,014,757	9.69	25,511,806	11.00
- в швейцарских франках	718,771,411	6.64	629,468,887	6.86
	177,855,065	3.26	98,687,259	3.35
<i>Займы с плавающей процентной ставкой</i>				
Займы полученные	2,241,478		33,828,776	
- в тенге	2,241,478	16.52	30,213,889	11.96
- в долларах США	-	-	3,614,887	4.14
<i>Выпущенные долговые ценные бумаги</i>				
- в тенге	53,171,389		53,545,694	
	53,171,389	9.32	53,545,694	10.42
	<u>1,187,142,133</u>		<u>948,326,490</u>	
Текущая часть займов	99,672,749		49,610,681	
Долгосрочная часть займов	1,087,469,384		898,715,809	
	<u>1,187,142,133</u>		<u>948,326,490</u>	

Займы, не включая долговые ценные бумаги, подлежат погашению следующим образом:

	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
В течение года	51,337,705	30,272,972
От 1 до 2 лет	758,539	4,157,115
От 2 до 3 лет	1,768,969	4,055,640
От 3 до 4 лет	1,347,886	2,805,106
От 4 до 5 лет	1,347,886	2,083,092
Свыше 5 лет	77,768,526	97,738,919
	<u>134,329,511</u>	<u>141,112,844</u>

Досрочное погашение

Компания, в рамках Соглашения о реструктуризации займа от 22 декабря 2016 г. с ЕБРР, осуществила полное досрочное погашение задолженности на сумму 21,729,753 тыс. тенге.

Компания, в рамках Кредитного договора от 19 декабря 2013 г. с ЕБРР, осуществила полное досрочное погашение задолженности в размере 7,062,958 долларов США.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**
(в тыс. тенге)

Займы полученные

В течение 2018 г. Компания получила следующие займы:

В течение 2018 г. Компания, в рамках Соглашения о предоставлении кредитной линии, заключенного 26 февраля 2015 г. с АО «Народный Банк Казахстана», освоила заемные средства в размере 30,490,000 тыс. тенге со ставкой вознаграждения 12% годовых и сроком погашения до одного года. В течение 2018 г. Компания произвела частичное погашение займа в сумме 2,500,000 тыс. тенге.

Выпущенные долговые ценные бумаги

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

	<u>Дата погашения</u>	<u>Биржи</u>	<u>31 декабря 2018 г.</u>	<u>31 декабря 2017 г.</u>
Облигации, размещенные по цене				
6.95%-ые Еврооблигации (105.521%) в долларах США	10 июля 2042 г.	LSE/KASE	441,797,410	395,123,162
4.85%-ые Еврооблигации (100.393%) в долларах США	17 ноября 2027 г.	ISE/KASE	276,974,001	234,345,725
9.25%-ые Облигации (100%) в тенге	15 ноября 2024 г.	KASE	76,830,729	-
3.638%-ые Еврооблигации (100%) в швейцарских франках	20 июня 2022 г.	SIX Swiss Exchange	73,574,471	64,174,429
3.25%-ые Еврооблигации (100%) в швейцарских франках	5 декабря 2023 г.	SIX Swiss Exchange	64,710,376	-
Ставка инфляции+2.52% (9.32%) Облигации (100%) в тенге	25 апреля 2026 г.	KASE	53,171,389	53,545,694
2.59%-ые Еврооблигации (100%) в швейцарских франках	20 июня 2019 г.	SIX Swiss Exchange	39,570,218	34,512,830
11%-ые Облигации (100%) в тенге	23 июля 2027 г.	KASE	26,184,028	25,511,806
Итого выпущенные долговые ценные бумаги			<u>1,052,812,622</u>	<u>807,213,646</u>
Текущая часть выпущенных долговых ценных бумаг			48,335,044	19,337,709
Долгосрочная часть выпущенных долговых ценных бумаг			<u>1,004,477,578</u>	<u>787,875,937</u>
			<u>1,052,812,622</u>	<u>807,213,646</u>

25 сентября 2018 г. Компания с целью рефинансирования валютных займов и займов в тенге с высокой процентной ставкой, осуществила выпуск облигаций на Казахстанской фондовой бирже (KASE) объемом 75,000,000 тыс. тенге с купонной ставкой 9.25% годовых и датой погашения 15 ноября 2024 г. Выплата купона – один раз в год.

5 декабря 2018 г. Компания с целью рефинансирования долларового займа дочерней организации АО «КТЖ Грузовые перевозки» осуществила выпуск еврооблигаций на Швейцарской фондовой бирже объемом 170,000,000 швейцарских франков с купонной ставкой 3.25 % годовых и датой погашения 5 декабря 2023 г. Выплата купона - один раз в год.

Справедливая стоимость займов представлена в Примечании 32.

Кредитные соглашения и их нарушение

Требования, связанные с Еврооблигациями, включают в себя условия, 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 Еврооблигаций, инвесторы имеют право потребовать погашение задолженности по Еврооблигациям.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(в тыс. тенге)

Кредитные соглашения с ЕБРР предусматривают соблюдение определенных финансовых коэффициентов (ковенантов), таких как скорректированный долг к Adjusted (скорректированная) EBITDA и коэффициент покрытия процентов (основанный на Adjusted (скорректированная) EBITDA).

С целью недопущения случаев неисполнения обязательств перед ЕБРР Компания до отчетной даты получила письмо-согласие о неприменении финансовых показателей по состоянию на 31 декабря 2018 г.

Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности

Займы и долговые ценные бумаги	2018 г.	2017 г.
На 1 января в соответствии с МСФО (IAS) 39	948,326,490	913,875,885
Корректировка в связи с первым применением МСФО (IFRS) 9	4,068,711	-
На 1 января 2018 г. в соответствии с МСФО (IFRS) 9	952,395,201	913,875,885
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности		
Выплата основного долга по займам	(93,839,950)	(307,434,260)
Поступления по займам полученным	220,097,422	326,485,086
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	126,257,472	19,050,826
Прочие изменения		
Влияние изменения обменных курсов иностранных валют	102,122,594	(3,728,381)
Хеджирование денежных потоков	14,193,000	3,553,950
Затраты по процентам по займам и амортизация дисконта (Примечание 28)	63,694,440	64,051,678
Проценты уплаченные	(71,986,544)	(50,530,579)
Эффект от модификаций или обмена долговых активов и обязательств, которые не приводят к прекращению признания	(156,717)	-
Прочие изменения	622,687	2,053,111
Итого прочие изменения, связанные с обязательствами	108,489,460	15,399,779
На 31 декабря	1,187,142,133	948,326,490

18. КОРПОРАТИВНЫЙ ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ

	2018 г.	2017 г.
Корректировка подоходного налога прошлых лет	-	(361,627)
Экономия по отложенному подоходному налогу	(5,976,786)	(5,176,547)
	(5,976,786)	(5,538,174)

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

	2018 г.	2017 г.
(Убыток)/прибыль до налогообложения	(48,360,204)	23,028,642
Официальная ставка налога	20%	20%
Теоретическая/(ий) (экономия)/расход по налогу по официальной ставке	(9,672,041)	4,605,728
Налоговый эффект расходов, которые не относятся на вычеты/(доходов, которые не облагаются налогом для целей исчисления налога), и прочий эффект:		
Корректировка подоходного налога прошлых лет	-	(361,627)
Невычитаемые расходы/(необлагаемые доходы)	3,695,255	(9,782,275)
Экономия по корпоративному подоходному налогу, отраженная в прибыли и убытках	(5,976,786)	(5,538,174)

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(в тыс. тенге)

Суммы отложенного налога, рассчитанные посредством применения официально установленных ставок налога, действующих на даты соответствующих отчетов о финансовом положении, ко временным разницам между налоговой базой активов и обязательств и суммами, показанными в отдельной финансовой отчетности, включали следующее по состоянию на 31 декабря:

	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Отложенные налоговые активы:		
Перенесенные налоговые убытки	62,788,746	51,771,157
Корректировка займов выданных до справедливой стоимости	7,496,994	7,660,928
Обязательство по договорам финансовых гарантий	3,125,838	-
Прочее	6,136,876	5,548,292
	79,548,454	64,980,377
Отложенные налоговые обязательства:		
Основные средства и прочие долгосрочные активы	(220,599,967)	(213,515,879)
Корректировка займа до справедливой стоимости	(43,374,519)	(43,910,087)
Расходы будущих периодов	(1,919)	(41,626)
	(263,976,405)	(257,467,592)
Итого чистые отложенные налоговые обязательства	(184,427,951)	(192,487,215)

Движение отложенных налоговых обязательств за годы, закончившиеся 31 декабря, представлено следующим образом:

	2018 г.	2017 г.
Чистые отложенные налоговые обязательства на начало года	(192,487,215)	(198,105,141)
Отражено в инвестициях в дочерние организации	254,443	441,379
Отражено в прибылях и убытках	5,976,786	5,176,547
Отражено в отдельном отчете об изменениях капитала	1,828,035	-
Чистые отложенные налоговые обязательства на конец года	(184,427,951)	(192,487,215)

19. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ДОГОВОРАМ ФИНАНСОВЫХ ГАРАНТИЙ

	2018 г.
Долгосрочная часть обязательств по договорам финансовых гарантий	15,340,194
Текущая часть обязательств по договорам финансовых гарантий (Примечание 23)	288,996
	15,629,190

Как раскрыто в Примечании 30, в 2018 г. Компания предоставила финансовую гарантию АО «Банк Развития Казахстана» по займу, полученному АО «Международный аэропорт Астана», находящемуся в доверительном управлении Группы, и признала обязательство по договору финансовой гарантии и финансовые затраты на сумму 6,451,052 тыс. тенге (Примечание 28).

Компания также признала обязательство по выданным финансовым гарантиям по займам, полученным дочерними организациями и ассоциированными предприятиями в соответствии с МСФО (IFRS) 9 на 1 января 2018 г. в размере ожидаемых кредитных убытков. По состоянию на 31 декабря 2018 г. обязательство по данным финансовым гарантиям в сумме 9,178,138 тыс. тенге является наибольшей из суммы резерва по ожидаемым кредитным убыткам и первоначально признанной справедливой стоимости за минусом накопленного дохода (Примечание 30).

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**
(в тыс. тенге)

20. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ РАБОТНИКАМ

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

Согласно законодательству Республики Казахстан пенсионные отчисления являются обязательством работников, и Компания не имеет ни текущих, ни будущих обязательств по выплатам работникам после их выхода на пенсию, кроме предусмотренных Коллективным договором.

Вознаграждения работникам по окончании трудовой деятельности и прочим долгосрочным вознаграждениям работникам выплачиваются в соответствии с Коллективным договором на 2018-2020 гг., заключенным между Компанией и ее трудовым коллективом. В соответствии с данным договором, Компания обеспечивает следующие основные выплаты и льготы в рамках нефондированного плана:

- единовременное пособие при выходе на пенсию;
- ежегодная материальная помощь пенсионерам;
- предоставление бесплатных железнодорожных билетов;
- материальная помощь на оплату ритуальных услуг пенсионеров;
- юбилеи работающих и пенсионеров;
- материальная помощь на оплату протезирования зубов; и
- прочие льготы.

Движение текущего значения обязательств за годы, закончившиеся 31 декабря, представлено следующим образом:

	2018 г.	2017 г.
Общая сумма обязательств на начало года	5,414,505	5,486,774
Текущая стоимость услуг	186,621	202,463
Стоимость прошлых услуг	(54,772)	-
Стоимость вознаграждения	482,377	526,730
Актuarная переоценка, признанная в прочем совокупном доходе	360,788	(57,815)
Выплаты, произведенные за год	(605,521)	(763,797)
Актuarный убыток, признанный в прибылях и убытках за год	198,776	20,150
Общая сумма обязательств на конец года	5,982,774	5,414,505
В т.ч. обязательства, срок погашения которых наступает в течение года	413,405	395,416
Обязательства, срок погашения которых наступает после года	5,569,369	5,019,089
	5,982,774	5,414,505

Итого суммы обязательств по пенсионному плану с установленными размерами выплат и прочим долгосрочным вознаграждениям работникам, признанные в прибылях и убытках в течение 2018 и 2017 гг., представлены следующим образом:

	2018 г.	2017 г.
Себестоимость реализации (Примечание 25)	684,623	614,506
Общие и административные расходы (Примечание 26)	128,379	134,837
Итого признано в прибылях и убытках за год	813,002	749,343

Расчеты обязательств Компании были подготовлены на основе публикуемых статистических данных по уровню смертности, а также фактических данных Компании по количеству, возрасту, полу и стажу работников и пенсионеров, и статистики по изменению численности персонала.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

(в тыс. тенге)

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

	2018 г.	2017 г.
Ставка дисконта	8.3%	9%
Ожидаемый годовой прирост материальной помощи в будущем	3.4% (в среднем)	4% (в среднем)
Ожидаемый годовой прирост минимальной заработной платы в будущем	4.9% (в среднем)	4.3% (в среднем)
Ожидаемый годовой рост стоимости железнодорожных билетов в будущем	6.3% (в среднем)	6.6% (в среднем)

Анализ чувствительности, проведенный актуарием, показал, что максимальное увеличение обязательств по вознаграждениям работникам составляет 10.9%, возникающее в случае увеличения уровня инфляции на 1%.

21. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Торговая кредиторская задолженность третьим сторонам	53,074,702	41,661,327
Торговая кредиторская задолженность связанным сторонам	32,587,425	10,231,835
	85,662,127	51,893,162

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

	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Тенге	85,540,200	51,203,514
Доллары США	29,048	602,795
В других валютах	92,879	86,853
	85,662,127	51,893,162

Средний срок оборачиваемости кредиторской задолженности за 2018 г. составляет 75 дней (2017 г.: 71 день).

22. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ДОГОВОРАМ С ПОКУПАТЕЛЯМИ

	31 декабря 2018 г.
Авансы, полученные по договорам с покупателями от связанных сторон	48,988,325
Авансы, полученные по договорам с покупателями от третьих сторон	1,650,831
	50,639,156

Выручка, признанная в отчетном периоде, которая была включена в состав остатка авансов полученных и доходов будущих периодов на начало периода, составила 5,950,220 тыс. тенге.

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)***(в тыс. тенге)***23. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Задолженность по дивидендам (Примечание 16)	16,424,670	16,424,670
Задолженность по заработной плате	7,553,658	6,230,178
Резервы по неиспользованным отпускам	4,306,614	3,865,869
Обязательные пенсионные взносы, отчисления на социальное страхование и отчисления по обязательному медицинскому страхованию	2,408,614	2,057,261
Авансы полученные	637,978	7,071,922
Обязательства по договорам финансовых гарантий (Примечание 19)	288,996	-
Прочие обязательства	3,559,840	7,596,464
	35,180,370	43,246,364

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 гг. прочие обязательства были, в основном, выражены в тенге.

24. ВЫРУЧКА

	2018 г.	2017 г.
Выручка от оказания услуг	359,714,490	338,512,964
Доходы от штрафов	1,171,275	536,158
Прочая выручка от продажи товаров третьим сторонам	2,354,849	3,078,237
	363,240,614	342,127,359

Выручка от оказания услуг, в основном, представляет собой доходы от предоставления доступа к магистральной железнодорожной сети. Выручка в размере 359,616,236 тыс. тенге признана в течение времени по мере оказания услуг, в размере 3,624,378 тыс. тенге – в определенный момент времени.

25. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

	2018 г.	2017 г.
Затраты на персонал, включая налоги, отчисления и резервы по неиспользованным отпускам	99,895,068	90,300,400
Работы и услуги производственного характера	76,822,474	63,896,244
Износ и амортизация	63,613,216	53,733,379
Материалы и запасы	21,189,739	20,507,728
Налоги	18,410,814	15,595,990
Услуги связи	11,835,481	11,803,143
Электроэнергия	7,226,702	6,922,893
Топливо и горюче-смазочные материалы	5,959,979	5,123,095
Ремонт и обслуживание	5,508,127	3,692,561
Услуги охраны	4,760,612	2,383,752
Коммунальные расходы и содержание зданий	4,391,368	3,277,572
Командировочные расходы	1,388,837	1,247,953
Страхование	846,020	802,633
Расходы по вознаграждениям работникам по окончании трудовой деятельности и прочие долгосрочные вознаграждения работникам (Примечание 20)	684,623	614,506
Прочие расходы	5,707,080	6,526,456
	328,240,140	286,428,305

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(в тыс. тенге)

26. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	2018 г.	2017 г.
Затраты на персонал, включая налоги, отчисления и резервы по неиспользованным отпускам	19,095,140	19,225,318
Налог на имущество и прочие налоги	9,577,071	11,205,645
Износ и амортизация	3,185,248	3,361,789
Консультационные, аудиторские и юридические услуги	2,089,746	1,430,479
Прочие услуги сторонних организаций	2,056,447	935,196
Резерв под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности и краткосрочных авансов выданных	1,966,234	969,593
Реклама	1,194,964	1,619,102
Командировочные и представительские расходы	750,926	580,419
Расходы на содержание объектов социальной сферы	622,003	608,758
Коммунальные расходы и содержание зданий	595,480	550,154
Расходы на проведение праздничных и культурно-массовых мероприятий	531,253	478,015
Материалы	462,187	396,836
Услуги связи	427,857	442,073
Расходы по вознаграждениям работникам по окончании трудовой деятельности и прочие долгосрочные вознаграждения работникам (Примечание 20)	128,379	134,837
Прочие расходы	4,471,227	4,572,523
	47,154,162	46,510,737

27. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ

	2018 г.	2017 г.
Доход в виде процентов по займам выданным	42,085,437	42,254,540
Доход от реализации финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	2,674,174	-
Доход в виде процентов по денежным средствам и их эквивалентам	452,959	1,020,307
Доход в виде процентов по средствам в кредитных учреждениях (краткосрочным финансовым инвестициям)	34,012	132,813
Прочие финансовые доходы	1,757,862	435,062
	47,004,444	43,842,722

28. ФИНАНСОВЫЕ ЗАТРАТЫ

	2018 г.	2017 г.
Затраты по процентам по займам (Примечание 17)	63,694,440	64,051,678
Затраты по признанию финансовых гарантий (Примечание 19)	6,451,052	-
Прочие финансовые затраты	1,707,207	1,556,622
	71,852,699	65,608,300

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(в тыс. тенге)

29. 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 2018 и 2017 гг. у Компании также отсутствовали инструменты с антиразводняющим эффектом.

	2018 г.	2017 г.
Средневзвешенное количество простых акций (Убыток)/прибыль за год (тыс. тенге)	496,160,750 (42,383,418)	496,098,049 28,566,816
(Убыток)/прибыль на простую акцию (тенге)	(85)	58
Чистые активы, не включая нематериальные активы	1,531,836,885	1,606,187,153
Количество простых акций в обращении (зарегистрированные)	496,157,572	496,157,572
Балансовая стоимость одной акции (тенге)	3,087	3,237

30. ФИНАНСОВЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Обязательства инвестиционного характера

По состоянию на 31 декабря 2018 г. у Компании имелись обязательства по строительству железнодорожных линий «Жезказган - Бейнеу» и «Аркалык - Шубарколь», по приобретению длинномерных рельсов, развитию железнодорожного узла ст. Астана, включая строительство вокзального комплекса, а также обязательства по проекту «Строительство паромного комплекса в порту Курык и эксплуатация универсальных грузопассажирских паромов» на общую сумму 221,227,740 тыс. тенге (2017 г.: 301,887,911 тыс. тенге).

Прочие договорные обязательства

Компания имеет условные обязательства в рамках трех соглашений на оказание погрузочно-разгрузочных услуг и услуг по хранению грузов в будущем, заключенных с ТОО «Continental Logistics», ДБ АО «Сбербанк России», ТОО «Odyssey Investments Group» и дочерней организацией АО «KTZ Express» от 20 ноября 2015 г.; с ТОО «Актауский Морской Северный Терминал», ДБ АО «Сбербанк России», Inter Port Development PTE LTD и АО «KTZ Express» от 28 декабря 2015 г. и с ТОО «Continental Logistics Shymkent», ТОО «Odyssey Investments Group» и АО «KTZ Express» от 15 августа 2016 г. (далее совместно – «Соглашения»). Условиями Соглашений предусмотрено обязательство Группы по приобретению минимальных объемов услуг по хранению грузов на 10, 13 и 15 лет, что является потенциально обременительным условием. С 15 сентября 2016 г. начался период оказания услуг по соглашению от 20 ноября 2015 г.

В течение 2018 г., по соглашению от 20 ноября 2015 г. АО «KTZ Express» не выполнены условия по приобретению минимальных объемов услуг по хранению грузов перед ТОО «Continental Logistics». Однако, Компания не ожидает, что понесет убытки в связи с невыполнением минимальных услуг по хранению грузов, поскольку получила подтверждение, что ТОО «Continental Logistics» не имеет и не намерено предъявлять претензии в отношении исполнения условий данного соглашения.

На основании проведенной оценки руководство Компании считает, что по состоянию на 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г. отсутствует высокая вероятность невыполнения АО «KTZ Express» минимальных объемов услуг по хранению грузов в будущем, в связи с чем Компания не создала резерв по оценочному обязательству.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

(в тыс. тенге)

Условные обязательства*Судебные иски*

Компания участвует в различных судебных разбирательствах, относящихся к ее хозяйственной деятельности, таких как требования по возмещению имущественного ущерба. Компания 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 финансовое положение, результаты финансово-хозяйственной деятельности или движение денежных средств.

Страхование

Страховая отрасль в Казахстане находится на ранней стадии развития. При этом Компания имеет необходимое установленное законом страховое покрытие, касающееся страхования работников от несчастных случаев при исполнении ими трудовых (служебных) обязанностей, страхования гражданско-правовой ответственности владельцев транспортных средств, экологического страхования. Кроме того, Компания осуществляет добровольные виды страхования, такие как страхование работников на случай болезни, страхование имущества от ущерба. Компания имеет обязательное страховое покрытие согласно страховым полисам, приобретенным у коммерческих страховых компаний Казахстана.

Гарантии

Кредиторы	Цель гарантии	Срок гарантии	Сумма гарантии
Евразийский банк развития	Выполнение обязательств АО «Транстелеком» для финансирования проекта «АСУ «Энергодиспетчерская тяга»	2 октября 2021 г.	8,419,157 тыс. тенге
	Выполнение обязательств ТОО «Электровоз құрастыру зауыты» для финансирования строительства завода по выпуску электровозов (до ноября 2018 г. ассоциированное предприятие)	31 июля 2023 г.	2,370,000 тыс. тенге
	Выполнение обязательств АО «Транстелеком» для финансирования проекта «АСУ «Энергодиспетчерская тяга»	21 октября 2024 г.	5,802,945 тыс. тенге
АО «ДБ «HSBC Казахстан» совместно с «HSBC Bank plc» и «HSBC Франция»	Выполнение обязательств АО «КТЖ-Грузовые перевозки» для финансирования приобретения грузовых электровозов	31 мая 2024 г.	27,657,307 евро (12,151,791 тыс. тенге) ⁵
	Выполнение обязательств АО «КТЖ-Грузовые перевозки» для финансирования приобретения грузовых электровозов	27 мая 2027 г.	115,784,580 евро (50,872,271 тыс. тенге) ⁵
	Выполнение обязательств АО «КТЖ-Грузовые перевозки» для финансирования приобретения грузовых электровозов	3 сентября 2028 г.	3,516,744 евро (1,545,152 тыс. тенге) ⁵
АО «БРК Лизинг»	Выполнение обязательств АО «Пассажирские перевозки» по договору финансового лизинга	20 декабря 2036 г.	12,861,805 тыс. тенге
	Выполнение обязательств АО «Пассажирские перевозки» по договору финансового лизинга	5 июля 2037 г.	18,600,000 тыс. тенге
	Выполнение обязательств АО «Қазтеміртранс» по договору финансового лизинга	28 августа 2032 г.	15,076,958 тыс. тенге
	Выполнение обязательств АО «КТЗ Express» по договору финансового лизинга	28 августа 2032 г.	33,263,983 тыс. тенге

⁵ По займам, полученным дочерними организациями, ассоциированными предприятиями и находящимися в доверительном управлении Группы, по которым Компания предоставила финансовые гарантии, предусмотрены финансовые ковенанты, несоблюдение которых предоставляет кредиторам право требования досрочного погашения долга.

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

Кредиторы	Цель гарантии	Срок гарантии	Сумма гарантии
АО «Банк Развития Казахстана»	Выполнение обязательств организации, находящейся в доверительном управлении, АО «Международный аэропорт Астана» для финансирования модернизации Международного аэропорта Астана	28 марта 2023 г.	22,500,000 тыс. тенге ⁵
	Выполнение обязательств ассоциированного предприятия ТОО «Актюбинский рельсобалочный завод» для финансирования строительства рельсобалочного завода в г. Актобе	5 июля 2033 г.	23,070,333 тыс. тенге ⁵
	Выполнение обязательств АО «Транстелеком» для финансирования проекта по строительству аппаратно-программного комплекса платформы связи вдоль железнодорожных линий	30 июня 2024 г.	16,486,201 тыс. тенге
	Выполнение обязательств АО «ПЛВК», дочерней организации АО «Пассажирские перевозки», для финансирования приобретения пассажирских вагонов	5 марта 2035 г.	5,034,757 тыс. тенге ⁵
АО «Народный Банк Казахстана»	Выполнение обязательств АО «Востокмашзавод», дочерней организации ТОО «Ремонтная корпорация «Камкор», для проекта «Модернизация цеха крупного вагонного литья №10»	31 декабря 2020 г.	7,807,901 тыс. тенге
АО «СитиБанк Казахстан»	Выполнение обязательств АО «КТЖ-Грузовые перевозки» для финансирования оборотных средств	без срока	30,000,000 долл. США (11,526,000 тыс. тенге)

В Примечании 32 отражена справедливая стоимость данных гарантий.

С целью недопущения случаев неисполнения обязательств перед кредиторами до отчетной даты Компания получила письма-согласия о неприменении финансовых коэффициентов по состоянию на 31 декабря 2018 г. в рамках договоров финансовых гарантий, заключенных с АО «Банк Развития Казахстана» и ЕБРР. По состоянию на 31 декабря 2018 г. Компания допустила нарушение условий одного из предусмотренных ковенантов, установленных HSBC Франция. После отчетной даты Компания получила письмо-согласие от HSBC Франция об изменении пороговых уровней ковенантов по состоянию на 31 декабря 2018 г. Компания соблюдает пересмотренное пороговое значение коэффициента на 31 декабря 2018 г. Соответственно, это событие не привело к необходимости погашения займа от HSBC Франция дочерней организацией раньше предусмотренного кредитным соглашением срока и не повлияло на исполнение прочих кредитных обязательств Компании.

31. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Для целей данной отдельной 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 Компанией 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.

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(в тыс. тенге)

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

		Акция	Ассоцииро- ванные предприятия Компании	Совместные предприятия, в которых Компания является участником	Компании, входящие в группу Акционера	Дочерние организации Компании
Задолженность связанных сторон за товары, услуги и долгосрочные активы	2018 г.	-	961	2,624	92,821	25,869,394
	2017 г.	-	726	2,118	363,027	26,937,183
в т.ч. резерв под обесценение ⁶	2018 г.	-	-	-	-	-
	2017 г.	-	-	-	(2,853)	(5,341,940)
Задолженность связанным сторонам за товары, услуги и долгосрочные активы	2018 г.	-	11,686,699	439	1,090,931	68,840,609
	2017 г.	-	2,572,682	658	1,385,866	11,954,341
Займы выданные	2018 г.	-	-	-	-	830,498,514
	2017 г.	-	-	-	-	655,915,250
в т.ч. резерв под ожидаемые кредитные убытки	2018 г.	-	-	-	-	(1,890,148)
	2017 г.	-	-	-	-	-
Займы полученные	2018 г.	107,906,404	-	-	-	-
	2017 г.	105,738,753	-	-	-	-
Обязательства по финансовой аренде	2018 г.	1,145,753	-	-	-	-
	2017 г.	-	-	-	-	-
Дивиденды к получению	2018 г.	-	-	-	-	654,633
	2017 г.	-	-	-	-	654,633
в т.ч. резерв под ожидаемые кредитные убытки	2018 г.	-	-	-	-	(654,633)
	2017 г.	-	-	-	-	-
Дивиденды к уплате	2018 г.	16,424,670	-	-	-	-
	2017 г.	16,424,670	-	-	-	-

⁶ В соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9 Компания напрямую уменьшила валовую балансовую стоимость дебиторской задолженности (т.е. списала валовую стоимость дебиторской задолженности за счет ранее созданного резерва) в размере 5,341,940 тыс. тенге, по которой у Компании нет обоснованных ожиданий относительно возмещения финансового актива

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(в тыс. тенге)

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

		Акции	Ассоциированные предприятия Компании	Совместные предприятия, в которых Компания является участником	Компании, входящие в группу Акционера	Дочерние организации Компании
Продажа товаров, услуг и долгосрочных активов	2018 г.	-	51,064	32,691	69,825	352,145,513
	2017 г.	2,818,000	293,472	47,738	2,915,534	333,255,554
Восстановленные/ (начисленные) резервы под обесценение	2018 г.	-	-	-	2,836	(361,293)
	2017 г.	-	-	-	1,891	-
Приобретение товаров, услуг и долгосрочных активов	2018 г.	-	30,759,401	2,354	7,394,531	113,908,570
	2017 г.	2,818,000	25,098,612	515,744	6,630,420	95,050,481
Выдача займов	2018 г.	-	-	-	-	111,044,139
	2017 г.	-	-	-	-	25,516,721
Погашение займов выданных	2018 г.	-	-	-	-	41,904,163
	2017 г.	-	-	-	-	34,426,751
Получение займов	2018 г.	40,000,000	-	-	-	12,200,000
	2017 г.	25,000,000	-	-	-	10,275,000
Погашение займов полученных	2018 г.	41,174,923	-	-	-	15,975,000
	2017 г.	-	-	-	-	6,500,000
Финансовые доходы	2018 г.	13,500	-	-	-	42,189,787
	2017 г.	-	-	-	-	42,254,540
Финансовые расходы	2018 г.	5,374,309	-	-	-	1,987,182
	2017 г.	2,924,295	-	-	-	606,678
Доходы по дивидендам	2018 г.	-	263,058	2,027,983	-	1,402,279
	2017 г.	-	-	-	-	21,787,855
Объявленные дивиденды	2018 г.	1,709,910	-	-	-	-
	2017 г.	-	-	-	-	-
Вклад в уставный капитал	2018 г.	290,037	-	-	-	47,120,070
	2017 г.	69,174,567	-	-	-	24,287,752
Реализация финансового актива	2018 г.	81,985,500	-	-	-	-
	2017 г.	-	-	-	-	-

Доходы по дивидендам от дочерних организаций Компании и совместных предприятий, в которых Компания является участником, за годы, закончившиеся 31 декабря, составили:

	2018 г.	2017 г.
АО «КТЖ-Грузовые перевозки»	-	18,976,767
АО «Транстелеком»	1,223,603	2,211,640
Logistic System Management B.V.	2,027,983	-
АО «ОТЛ ЕРА»	263,058	-
Прочие	178,676	599,448
	3,693,320	21,787,855

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 гг. некоторые займы Компании на общую сумму 2,104,013 тыс. тенге и 2,548,016 тыс. тенге, соответственно, были гарантированы Правительством Республики Казахстан.

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(в тыс. тенге)

По состоянию на 31 декабря 2018 г. по некоторым займам дочерних организаций, ассоциированных и предприятия под доверительным управлением Компания выдала гарантии с целью гарантирования выполнения обязательств перед банками (Примечание 30).

По состоянию на 31 декабря 2018 г. некоторые займы, предоставленные дочерним организациям в рамках выпущенных Еврооблигаций, индексируются к изменению курса иностранной валюты. В 2018 г., в связи с изменением курса, Компания признала прибыль от курсовой разницы в размере 95,278,346 тыс. тенге (2017 г.: убыток в размере 2,447,197 тыс. тенге).

Операции с компаниями, входящими в группу Акционера, ассоциированными и совместными предприятиями и прочими связанными сторонами представлены, в основном, операциями Компании с АО «НК «КазМунайГаз» (бензин), АО «Казахтелеком» (услуги связи), АО «НАК Казатомпром» (электричество), АО «КЕГОК» (электричество), АО «Казпочта» (почтовые услуги), АО «НК «Казахстан Инжиниринг» (машиностроительная продукция) и АО «Самрук-Энерго» (электричество).

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 гг. Компания признала неотменяемое обязательство по строительству следующих объектов в пользу Акционера:

	Текущие обязательства				
	Дворец школьников г. Туркестан	Социальные объекты Мангистау	Детский сад г. Астана	Ледовый дворец	Итого
На 1 января 2017 г.	-	247,276	42,454	47,778,069	48,067,799
Начислено за год	-	-	-	5,733,368	5,733,368
Списано в течение года	-	-	-	(53,511,437)	(53,511,437)
На 31 декабря 2017 г.	-	247,276	42,454	-	289,730
Начислено за год	5,300,000	-	960	-	5,300,960
Списано в течение года	-	-	(8,960)	-	(8,960)
На 31 декабря 2018 г.	5,300,000	247,276	34,454	-	5,581,730

По состоянию на и за годы, закончившиеся 31 декабря, Компания понесла следующие затраты, связанные со строительством объектов в пользу Акционера по вышеуказанным вмененным обязательствам:

	Текущие активы			
	Социальные объекты Мангистау	Детский сад г. Астана	Ледовый дворец	Итого
На 1 января 2017 г.	247,276	42,454	47,778,069	48,067,799
Выбытие	-	-	(47,778,069)	(47,778,069)
На 31 декабря 2017 г.	247,276	42,454	-	289,730
Выбытие	-	(8,000)	-	(8,000)
На 31 декабря 2018 г.	247,276	34,454	-	281,730

Ледовый дворец, учитываемый в качестве Активов в пользу Акционера, в мае 2017 г., в соответствии с решением конечного Акционера, был безвозмездно передан акимату г. Астана. В результате передачи был доначислен НДС на сумму 5,733,368 тыс. тенге, который был отражен как распределение Акционеру в составе нераспределенной прибыли (Примечание 16).

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**
(в тыс. тенге)

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу Компании

Ключевой управленческий персонал включает членов Правления и Совета Директоров, в количестве 17 человек за год, закончившийся 31 декабря 2018 г. (2017 г.: 16 человек). Общая сумма вознаграждений, выплаченных ключевому управленческому персоналу, включенная в расходы по заработной плате в прилагаемом отдельном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, составила 209,881 тыс. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2018 г. (2017 г.: 454,669 тыс. тенге). Вознаграждение, выплаченное ключевому управленческому персоналу, преимущественно состоит из расходов по заработной плате, установленной контрактами, и премиями, основанными на операционных результатах.

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

Основные финансовые инструменты Компании включают займы, выпущенные долговые ценные бумаги (облигации), обязательства по финансовой аренде, деньги и краткосрочные вклады, а также торговую дебиторскую и торговую кредиторскую задолженность. Главными рисками по финансовым инструментам Компании являются риски, связанные с процентными ставками, изменением курса иностранных валют и кредитные риски. Компания также контролирует рыночный риск и риск ликвидности, возникающие по всем финансовым инструментам.

Управление риском недостаточности капитала

Компания управляет риском недостаточности капитала, чтобы убедиться, что Компания сможет продолжить деятельность как непрерывно действующее предприятие при максимальном увеличении прибыли для Акционера посредством оптимизации баланса долга и капитала. Общая стратегия Компании не изменилась по сравнению с 2017 г.

Обязательные требования к минимальному размеру капитала Компании отсутствуют.

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

Цели управления финансовыми рисками

Управление риском – важный элемент деятельности Компании. Компания контролирует и управляет финансовыми рисками, относящимися к операциям Компании 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 Компании.

Риск, связанный с процентной ставкой

Риск, связанный с процентными ставками, представляет собой для Компании риск изменения рыночных процентных ставок, который может привести к снижению общей доходности инвестиций Компании и/или увеличению оттока денег по займам и выпущенным долговым ценным бумагам Компании. Компания 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 Компании риску, связанному с процентными ставками, относится, в основном, к займам и выпущенным долговым ценным бумагам Компании с плавающей процентной ставкой.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

(в тыс. тенге)

Следующая таблица раскрывает чувствительность прибыли до налогообложения и капитала Компании 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 2018 г.		31 декабря 2017 г.	
	Увеличение/ Уменьшение процентных ставок в базисных пунктах	Влияние на прибыль до налогообложения /капитал	Увеличение/ Уменьшение процентных ставок в базисных пунктах	Влияние на прибыль до налогообложения /капитал
Доллары США	-	-	70/(8)	(24,964)/2,853
Тенге	50/(15)	(261,207)/78,362	70/(8)	(559,134)/63,901

Валютный риск

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

Значительная часть краткосрочной и долгосрочной задолженности Компании выражена в долларах США. 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. За год, закончившийся 31 декабря 2018 г., убыток от курсовой разницы составил 7,367,289 тыс. тенге, большая часть которого относится к займам (2017 г.: прибыль в размере 4,921,560 тыс. тенге). Компания размещает часть денежных средств и прочих финансовых активов на депозитах в долларах США с целью частичного зачета возникающего дохода или убытка от курсовой разницы по займам, а также выдает дочерним организациям займы, индексируемые к изменению курса иностранной валюты.

В следующей таблице представлена чувствительность прибыли до налогообложения и капитала Компании к возможным изменениям в обменном курсе доллара США и Швейцарского франка при том условии, что все остальные параметры приняты величинами постоянными.

	31 декабря 2018 г.			31 декабря 2017 г.		
	Увеличение/ уменьшение в обменном курсе	Влияние на прибыль до налого- обложения	Влияние на капитал	Увеличение/ уменьшение в обменном курсе	Влияние на прибыль до налого- обложения	Влияние на капитал
Доллары США	14%/ (10%)	(100,915,637)/ 72,082,598	-	10%/ (10%)	(62,304,469)/ 62,304,469	-
Швейцар- ские франки	14%/ (10%)	-	(24,899,709)/ 17,785,507	11.5%/ (11.5%)	-	(11,349,035)/ 11,349,035

7 августа 2015 г. Компания начала хеджирование денежных потоков с целью уменьшения риска изменения эквивалента в тенге выручки от продаж, выраженной в швейцарских франках. Еврооблигации, выпущенные 20 июня 2014 г. на Швейцарской фондовой бирже, являются инструментом хеджирования. Объектом хеджирования является выручка, зависящая от транзитных перевозок в швейцарских франках. В результате хеджирования, эффект на сумму 14,025,675 тыс. тенге был отражен в прочем совокупном убытке (2017 г.: 3,479,319 тыс. тенге).

Кредитный риск

Кредитный риск, возникающий в результате невыполнения контрагентами условий договоров с финансовыми инструментами Компании, обычно ограничивается суммами, при наличии таковых, на которые величина обязательств контрагентов превышает обязательства Компании перед этими контрагентами. Политика Компании предусматривает совершение операций с финансовыми инструментами с рядом кредитоспособных контрагентов.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

(в тыс. тенге)

Максимальная величина подверженности кредитному риску равна балансовой стоимости каждого финансового актива.

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

В Компании 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 Компания работает с большинством своих клиентов на основе предоплаты.

Кроме того, Компания подвержена кредитному риску по финансовым гарантиям, предоставленным банкам. Максимальный риск Компании в этой связи равен максимальной сумме, которую Компания обязана будет уплатить в случае предъявления требований по гарантиям, раскрытым в Примечании 30. На 31 декабря 2018 г., сумма в размере 15,072,634 тыс. тенге (эффект применения МСФО (IFRS) 9 на 1 января 2018 г.: 9,140,173 тыс. тенге) была оценена как резерв под убытки в соответствии с МСФО (IFRS) 9, однако, резерв под убытки в размере 26,842 тыс. тенге не был признан в составе прибыли или убытка, поскольку первоначальная справедливая стоимость гарантии за вычетом кумулятивной суммы доходов, признанной в составе прибыли или убытка, была выше ожидаемой суммы резерва под убытки.

Компания не выступает гарантом по обязательствам третьих сторон, кроме раскрытых в Примечании 30.

Рыночный риск

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

Риск ликвидности

Компания контролирует риск ликвидности краткосрочного, среднесрочного и долгосрочного финансирования в соответствии с требованиями Акционера. Компания 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 2018 г. у Компании также имеется доступная кредитная линия в АО «Народный Банк Казахстана» на сумму 36,610,000 тыс. тенге (2017 г.: 40,000,000 тыс. тенге).

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

С целью рефинансирования долгосрочных займов, полученных Компанией и ее дочерними организациями АО «КТЖ-Грузовые перевозки» и АО «KTZ Express», Компания осуществила выпуск облигаций на внутреннем рынке объемом 75,000,000 тыс. тенге и на внешнем рынке объемом 170,000,000 швейцарских франков.

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(в тыс. тенге)

В следующих таблицах отражаются контрактные сроки Компании по ее непроизводным финансовым обязательствам. Таблица была составлена на основе недисконтированного движения денежных потоков по финансовым обязательствам на основе самой ранней даты, на которую от Компании 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
2018 г.						
<i>Беспроцентные:</i>						
Кредиторская задолженность	52,846,926	195,371	32,619,830	-	-	85,662,127
Прочие текущие обязательства	-	-	3,418,324	-	-	3,418,324
<i>Процентные:</i>						
Займы	17,475,855	2,637,383	140,388,602	407,200,889	1,846,254,878	2,413,957,607
Финансовая аренда	-	111,926	335,777	1,007,330	-	1,455,033
Финансовые гарантии	2,005,045	3,111,849	33,706,456	105,943,774	97,468,039	242,235,163
	72,327,826	6,056,529	210,468,989	514,151,993	1,943,722,917	2,746,728,254
2017 г.						
<i>Беспроцентные:</i>						
Кредиторская задолженность	34,049,609	11,567,790	6,275,763	-	-	51,893,162
Прочие текущие обязательства	-	-	7,454,948	-	-	7,454,948
<i>Процентные:</i>						
Займы	16,755,717	2,222,145	62,272,807	334,419,187	1,646,129,049	2,061,798,905
	50,805,326	13,789,935	76,003,518	334,419,187	1,646,129,049	2,121,147,015

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»»

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(в тыс. тенге)

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

	До 1 месяца	1-3 месяца	3 месяца- 1 год	1-5 лет	Свыше 5 лет	Неопреде- ленный срок погашения ⁷	Итого
2018 г.							
<i>Процентные:</i>							
Краткосрочные вклады	15,109,612	-	-	-	-	-	15,109,612
Проценты по краткосрочным вкладам	15,735	-	-	-	-	-	15,735
Прочие финансовые активы	-	-	223,794	-	-	-	223,794
Проценты по прочим финансовым активам	-	-	24,866	-	-	-	24,866
Денежные средства и их эквиваленты	10,715,166	-	-	-	-	-	10,715,166
Займы выданные	12,823,854	1,351,161	76,603,600	337,350,663	1,227,461,558	-	1,655,590,836
<i>Беспроцентные:</i>							
Денежные средства и их эквиваленты	7,433,097	-	-	-	-	-	7,433,097
Торговая дебиторская задолженность третьих сторон	624,967	1,080	25,869,394	-	-	-	26,495,441
Займы выданные	-	-	2,078,555	-	-	-	2,078,555
	46,722,431	1,352,241	104,800,209	337,350,663	1,227,461,558	-	1,717,687,102
2017 г.							
<i>Процентные:</i>							
Краткосрочные вклады	4,265,393	-	-	-	-	-	4,265,393
Проценты по краткосрочным вкладам	4,695	-	-	-	-	-	4,695
Прочие финансовые активы	-	-	13,274,965	-	-	-	13,274,965
Проценты по прочим финансовым активам	-	-	487,491	-	-	-	487,491
Денежные средства и их эквиваленты	3,577,929	-	-	-	-	-	3,577,929
Займы выданные	11,092,533	1,359,973	27,039,572	410,089,596	823,678,103	-	1,273,259,777
<i>Беспроцентные:</i>							
Денежные средства и их эквиваленты	17,162,231	-	-	-	-	-	17,162,231
Торговая дебиторская задолженность третьих сторон	379,828	-	26,950,135	-	-	11,758,737	39,088,700
Займы выданные	-	-	5,483,756	-	-	-	5,483,756
	36,482,609	1,359,973	73,235,919	410,089,596	823,678,103	11,758,737	1,356,604,937

⁷ В связи с неопределенностью срока возмещения сомнительной задолженности, Компания включила обесцененную торговую дебиторскую задолженность в составе 'неопределенного срока погашения'.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

(в тыс. тенге)

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 Компании 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 Компанией для расчета справедливой стоимости финансовых инструментов:

Денежные средства и их эквиваленты

Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов 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 текущую стоимость расчетного будущего движения денежных средств, дисконтированного с использованием рыночных ставок, существующих на конец отчетного периода.

Займы

Расчет справедливой стоимости банковских займов был сделан посредством дисконтирования ожидаемых будущих потоков денежных средств 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. Большая часть банковских займов предоставлена Компании международными финансовыми институтами и иностранными банками. В результате, процентные ставки по данным займам, хотя и ниже, чем процентные ставки частных коммерческих кредитных организаций в Республике Казахстан, 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 ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

(в тыс. тенге)

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

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 гг., справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, за исключением займов и выпущенных долговых ценных бумаг, не отличалась существенно от их балансовой стоимости. Балансовая и справедливая стоимость займов выданных, займов, выпущенных долговых ценных бумаг (облигаций) и прочих финансовых активов по состоянию на 31 декабря была представлена следующим образом:

	31 декабря 2018 г.		31 декабря 2017 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Займы выданные	830,498,514	830,498,514	656,066,216	656,066,216
Прочие финансовые активы	225,657	225,657	13,274,965	13,274,965
Займы	134,329,511	134,329,511	141,112,844	141,112,844
Долговые ценные бумаги	1,052,812,622	1,108,239,211	807,213,646	910,267,700
Финансовая аренда	1,145,753	1,145,753	-	-
Финансовые гарантии	15,629,190	15,629,190	-	-

Иерархия справедливой стоимости

Компания 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, притом 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.

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2018 г., в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы				
Займы выданные	-	830,498,514	-	830,498,514
Прочие финансовые активы	-	225,657	-	225,657
Итого	-	830,724,171	-	830,724,171
Финансовые обязательства				
Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости				
- банковские займы	-	47,803,959	4,803,176	52,607,135
- займы от связанных сторон	-	81,722,376	-	81,722,376
- долговые ценные бумаги	1,108,239,211	-	-	1,108,239,211
- финансовая аренда	-	1,145,753	-	1,145,753
Финансовые гарантии	-	15,629,190	-	15,629,190
Итого	1,108,239,211	146,301,278	4,803,176	1,259,343,665

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

(в тыс. тенге)

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2017 г., в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
<i>Финансовые активы</i>				
Займы выданные	-	656,066,216	-	656,066,216
Прочие финансовые активы	-	13,274,965	-	13,274,965
Итого	-	669,341,181	-	669,341,181
<i>Финансовые обязательства</i>				
Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости				
- банковские займы	-	51,422,109	5,979,219	57,401,328
- займы от связанных сторон	-	83,711,516	-	83,711,516
- долговые ценные бумаги	910,267,700	-	-	910,267,700
Итого	910,267,700	135,133,625	5,979,219	1,051,380,544

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 существенным исходным данным была ставка дисконтирования, отражающая кредитные риски контрагентов.

За 2018 и 2017 гг. переводов между уровнями иерархии справедливой стоимости не производилось.

33. СОБЫТИЯ, ПРОИЗОШЕДШИЕ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

9 января 2019 г. Компания осуществила перевод из дополнительно оплаченного капитала в уставный капитал юридически зарегистрированных 290,037 простых акций, в оплату которых в 2018 г. было получено от Акционера имущество в виде полувагонов в количестве 51 единицы, общей рыночной стоимостью 290,037 тыс. тенге (Примечание 16).

28 февраля 2019 г. в рамках кредитных договоров с HSBC Франция Компанией получено письмо-согласие об изменении порогового значения коэффициента скорректированный долг к собственному капиталу на 31 декабря 2018 г.: 1.53 (Примечание 17). Компания соблюдает пересмотренный коэффициент по состоянию на 31 декабря 2018 г.