

Акционерное общество
«Досжан темир жолы (ДТЖ)»
Финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.
и
Отчет независимого аудитора



Директор
ТОО «НАК «Центраудит-Казakhstan»
(Государственная лицензия на занятие
аудиторской деятельностью
МФЮ № 0000013, выдана 27 декабря 1999 г.)
В.В. Радостовец

25 апреля 2017 г.

Совету директоров и Акционерам АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)»

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)» (далее – Компания), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 г., отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчетности, включая краткое описание основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно, во всех существенных аспектах, финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2016 г., а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – МСФО).

Важные обстоятельства – непрерывность деятельности

Не делая оговорки в нашем мнении, обращаем внимание на примечание 2.4 «Принцип непрерывности деятельности» к прилагаемой финансовой отчетности, в котором указано, что непокрытый убыток по состоянию на 31 декабря 2016 г. составил 32,862,387 тыс. тенге (на 31 декабря 2015 г. 31,422,281 тыс. тенге), совокупный убыток за 2016 г. составил 1,440,106 тыс. тенге (за 2015 г. – 4,474,256 тыс. тенге). Текущие обязательства Компании превышают ее текущие активы на 31 декабря 2016 г. на 790,161 тыс. тенге. Эти обстоятельства указывают на наличие существенной неопределенности, которая может обусловить сомнения в способности Компании продолжать деятельность на непрерывной основе в обозримом будущем.

Важные обстоятельства – реклассификация сравнительной информации

Не делая оговорки в нашем мнении, обращаем внимание на то, что сравнительная информация за год, закончившийся 31 декабря 2015 г., была пересмотрена. Подробное описание пересмотра сравнительной информации представлено в примечании 3.16 «Реклассификация сравнительной информации».

Важные обстоятельства – предыдущий аудитор

Аудит финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2015 г., проводился другим аудитором, который выразил мнение с оговоркой в отношении финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 г. Предыдущий аудитор не согласился с отражением восстановления убытка от обесценения Права на эксплуатацию по концессионному соглашению в статье «Себестоимость реализованных услуг». Отчет предыдущего аудитора выпущен 17 марта 2016 г.

В 2016 г. Компания изменила представление убытков от обесценения (восстановление) и отражает их в отдельной строке Отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения об этих вопросах. В отношении каждого из указанных ниже вопросов наше описание того, как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.

Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего отчета, в том числе по отношению к этим вопросам. Соответственно, наш аудит включал выполнение процедур, разработанных в ответ на нашу оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе, процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанных ниже вопросов, служат основанием для нашего аудиторского мнения о прилагаемой финансовой отчетности.

Обесценение Права на эксплуатацию объектов по Концессионному соглашению (примечание 9)

Риск

Нематериальные активы Компании составляют значительную часть от всех активов, отраженных в финансовой отчетности. Нематериальные активы представлены, в основном, Правом на эксплуатацию объектов по Концессионному соглашению на строительство и эксплуатацию железнодорожной линии «станция Шар-Усть-Каменогорск». Как описано в примечании 9, в соответствии с Концессионным соглашением Компания осуществляет эксплуатацию объектов концессии с последующей передачей в собственность Государства. Объекты Концессии представляют собой железнодорожную линию, включающую железнодорожные пути, а также системы электроснабжения, сигнализации, связи, устройства, оборудование, здания, строения, сооружения и иное технологически необходимое имущество.

Компанией по состоянию на 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г. было проведено тестирование на обесценение Права на эксплуатацию объектов по Концессионному соглашению. Оценки произведены независимым оценщиком с использованием допущений и моделей оценки.

Процесс оценки возмещаемой стоимости является комплексным, в значительной степени субъективным и основывается на допущениях, в частности, на прогнозе денежных потоков от реализации услуг с учетом утвержденных тарифов на перевозку, объемов перевозок, себестоимости, затрат на предоставление услуг, поэтому этот вопрос является наиболее существенным для нашего аудита.

Какой объем аудиторских процедур соответствует риску

В рамках проведенного нами аудита мы выполнили следующие процедуры в отношении расчета возмещаемой стоимости и отражения результатов расчета в финансовой отчетности:

- мы обсудили данный вопрос с предыдущим аудитором;
- мы получили отчеты независимых оценщиков по оценке возмещаемой стоимости объектов Концессии на 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г.;
- мы привлекли специалистов по оценке с целью анализа модели оценки, примененной методологии и основных допущений, их соответствие бюджетам;
- выполнили математический пересчет суммы восстановления обесценения и проверили представления результатов оценки в финансовой отчетности

В результате мы сделали вывод, что модель и основные исходные допущения, использованные руководством Компании при тестировании на обесценение объектов Концессии, являются надлежащими; сумма признанного на отчетную дату обесценения является достаточной; классификация и раскрытие в финансовой отчетности результатов теста на обесценение Права на эксплуатацию объектов по Концессионному соглашению выполнены в соответствии с МСФО.

Прочая информация

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

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

В связи с проведением аудита 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 Компании и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за финансовую отчетность

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

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление финансовой отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Компанию, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор над подготовкой финансовой отчетности Компании.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений, вызванных недобросовестными действиями или ошибкой, и в выпуске аудиторского отчета, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет имеющиеся 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 этой финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Мы также выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски и получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения вследствие 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 системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение 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, а также соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны обратить внимание в нашем аудиторском отчете на соответствующее раскрытие информации в финансовой отчетности, а если раскрытие такой информации является ненадлежащим, то модифицировать наше мнение. Наши выводы основываются на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтоб было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, о существенных замечаниях по результатам аудита, а также о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также представляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, и, если необходимо, о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита финансовой отчетности за текущий период и являющиеся по этой причине ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском отчете, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем отчете, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превосходят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Аудитор

(квалификационное свидетельство № 0000126, выдано 21 декабря 1994 г.)

Республика Казахстан
050059, г. Алматы,
пр. Аль-Фараби, 19, бизнес-центр «Нурлы-Тау»,
корпус 1 Б, офис 301-302



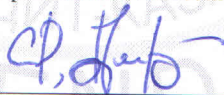
О.В. Розманова

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
по состоянию на 31 декабря 2016 г.

	Примечания ¹⁾	На 31.12.2016 г.	На 31.12.2015 г.
Активы			
Текущие активы			
Денежные средства и их эквиваленты	4	21,650	440,979
Торговая и прочая дебиторская задолженность	5	527,978	1,018,839
Запасы	6	226,769	276,594
Прочие текущие активы	7	72,901	19,875
Итого текущие активы		849,298	1,756,287
Долгосрочные активы			
Основные средства	8	415,070	393,246
Нематериальные активы	9	11,406,469	12,403,789
Прочие долгосрочные активы	10	309,285	147,055
Отложенные налоговые активы	24	377,906	741,724
Итого долгосрочные активы		12,508,730	13,685,814
Итого активы		13,358,028	15,442,101
Текущие обязательства			
Текущая часть займов	11	3,933	3,987
Текущая часть выпущенных облигаций (накопленные проценты)	12	1,349,760	410,996
Торговая кредиторская задолженность	13	50,812	345,954
Текущие оценочные обязательства		52,977	42,548
Прочие текущие обязательства	14	181,977	151,991
Итого текущие обязательства		1,639,459	955,476
Долгосрочные обязательства			
Займы	11	8,380,888	8,109,507
Выпущенные облигации	12	17,252,588	18,851,919
Итого долгосрочные обязательства		25,633,476	26,961,426
Итого обязательства		27,272,935	27,916,902
Капитал и обязательства			
Капитал			
Уставный капитал	15	11,861,000	11,861,000
Дополнительно оплаченный капитал	16	7,086,480	7,086,480
Непокрытый убыток		(32,862,387)	(31,422,281)
Итого капитал		(13,914,907)	(12,474,801)
Итого капитал и обязательства		13,358,028	15,442,101

¹⁾ Примечания на стр. 5 – 31 являются неотъемлемой частью финансовой отчетности.


Президент - Председатель Правления


(подпись)

Амирханов А.Б.

Главный бухгалтер




(подпись)

Садыхова Г.М.

25 апреля 2017 г.

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.

	Примечания ¹⁾	За 2016 г.	За 2015 г. (реклассифицировано) ²⁾
Выручка от реализации услуг	17	6,005,827	5,582,442
Себестоимость реализованных услуг	18	(3,597,368)	(3,393,244)
Валовый доход		2,408,459	2,189,198
Административные расходы	19	(494,949)	(438,959)
Финансовые доходы	20	37,762	10,284
Финансовые расходы	21	(2,865,356)	(2,005,551)
Прочие доходы	22	21,248	22,403
Восстановление обесценения (убыток от обесценения) объектов Концессии и основных средств	9	195,470	(5,135,036)
Восстановление обесценения (убыток от обесценения) долгосрочных и прочих активов	23	(378,922)	161,325
Убыток до налогообложения		(1,076,288)	(5,196,336)
Экономия (расход) по подоходному налогу	24	(363,818)	722,080
Совокупный убыток за год		(1,440,106)	(4,474,256)
<i>Убыток на акцию (в тенге)</i>	11	<i>(121,415)</i>	<i>(377,224)</i>

¹⁾ Примечания на стр. 5 – 31 являются неотъемлемой частью финансовой отчетности.

²⁾ Некоторые суммы в данном отчете не согласуются с финансовой отчетностью за 2015 г., поскольку отражают произведенные реклассификации, подробная информация о которых приводится в Примечании 3.16.

Президент - Председатель Правления

Ф.И.О.

Амирханов А.Б.

(подпись)

Главный бухгалтер



(подпись)

Садыкова Г.М.

25 апреля 2017 г.

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
 за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.

	За 2016 г.	За 2015 г.
Движение денежных средств от операционной деятельности:		
Поступление от реализации услуг	7,203,025	6,010,635
Прочие поступления	18,744	127,752
Авансы, выданные поставщикам	(61,632)	(392,153)
Платежи поставщикам за товары и услуги	(2,167,021)	(1,254,939)
Выплаты по заработной плате	(882,933)	(636,765)
Платежи в бюджет и внебюджетные фонды	(845,785)	(1,146,623)
Прочие выплаты	(60,347)	(39,352)
Чистое изменение денежных средств от операционной деятельности	3,204,051	2,668,555
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности:		
Приобретение основных средств	(64,114)	(49,930)
Поступление от реализации основных средств		12,294
Приобретение нематериальных активов	(2,616)	(2,443)
Поступления от продажи ценных бумаг	50,000	
Выбытия при приобретении ценных бумаг	(50,000)	
Полученные вознаграждения от продажи ценных бумаг	1,875	
Выплата поставщикам незавершенного строительства	(344,441)	(262,202)
Чистое изменение денежных средств, от инвестиционной деятельности	(409,296)	(302,281)
Движение денежных средств от финансовой деятельности:		
Погашение займов	(242,667)	
Полученные вознаграждения	30,485	8,734
Выплата вознаграждения по займам	(56,823)	(56,823)
Выплата купона по размещенным облигациям	(1,055,136)	(2,228,448)
Выплата пени по невыплаченным купонам		(28,935)
Выкуп облигаций	(1,889,943)	
Чистое изменение денежных средств, от финансовой деятельности	(3,214,084)	(2,305,472)
<i>Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов</i>	<i>(419,329)</i>	<i>60,802</i>
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	440,979	380,177
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	21,650	440,979

Президент - Председатель Правления

Амирханов А.Б.

(подпись)

Главный бухгалтер

Садыкова Г.М.

(подпись)

25 апреля 2017 г.



ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.

	Уставный капитал	Дополнительно оплаченный капитал	Непокрытый убыток	Итого капитал
На 01 января 2015 г.	11,861,000	7,086,480	(26,948,025)	(8,000,545)
Убыток за год и совокупный убыток за год			(4,474,256)	(4,474,256)
На 31 декабря 2015 г.	11,861,000	7,086,480	(31,422,281)	(12,474,801)
Убыток за год и совокупный убыток за год			(1,440,106)	(1,440,106)
На 31 декабря 2016 г.	11,861,000	7,086,480	(32,862,387)	(13,914,907)

Президент - Председатель Правления

Амирханов А.Б.

(подпись)

Главный бухгалтер



(подпись)

Садыкова Г.М.

25 апреля 2017 г.



1. Общая информация

1.1 Деятельность Компании

АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)» (далее – Компания) перерегистрировано Управлением юстиции г. Усть-Каменогорск Департамента юстиции Восточно-Казахстанской области 4 июня 2014 г., регистрационный номер №3158-1917-АО. Дата первичной регистрации 10 марта 2005 г. Перерегистрация произведена в связи с переездом административного аппарата из г. Алматы в г. Усть-Каменогорск и сменой юридического адреса Компании.

Юридический адрес Компании: Республика Казахстан, 070012, Восточно-Казахстанская область, г. Усть-Каменогорск, поселок Меновное, ул. Шоссейная, 26.

Компания создана для реализации проекта по строительству и эксплуатации железнодорожной линии «станция Шар – Усть-Каменогорск» на территории Восточно-Казахстанской области Республики Казахстан на основе Концессионного соглашения, заключенного между Компанией и Правительством Республики Казахстан от 6 июля 2005 г. Правительство Республики Казахстан предоставляет Компании исключительное право на строительство и эксплуатацию железнодорожной линии «станция Шар – Усть-Каменогорск». Компания осуществляет финансирование строительства и обеспечивает выполнение по обязательствам, возникшим в результате организации строительства.

Министерством транспорта и коммуникаций Республики Казахстан (концедентом) в соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от 1 июля 2005 г. № 668 заключено с Компанией концессионное соглашение, в соответствии с которым Компании предоставляется право на строительство объекта «новая железнодорожная линия «станция Шар – Усть-Каменогорск», его эксплуатацию и оформление права государственной собственности. Период реализации данного соглашения – с июля 2005 г. по декабрь 2028 г., состоящей из отдельных этапов, включающих:

- период строительства – с августа 2005 г. по декабрь 2008 г.;
- период эксплуатации – с января 2009 г. по декабрь 2028 г.

Основной деятельностью Компании являются:

- обеспечение реализации концессионного соглашения по строительству и эксплуатации новой железнодорожной линии «станция Шар – Усть-Каменогорск»;
- обеспечение строительства железнодорожной линии «станция Шар – Усть-Каменогорск» и иных объектов, необходимых для осуществления железнодорожных перевозок;
- организация эксплуатации железнодорожной линии «станция Шар – Усть-Каменогорск» и иных объектов железнодорожной инфраструктуры;
- передача железнодорожных путей в государственную собственность по истечении срока эксплуатации в соответствии с концессионным соглашением;
- поддержание взаимодействий с заинтересованными и уполномоченными государственными органами и координация участников строительства и эксплуатации железнодорожной линии.

После завершения периода эксплуатации объекта «Новая железнодорожная линия «станция Шар – Усть-Каменогорск» в соответствии с условиями соглашения Компания должна передать данный объект в собственность Государству в лице уполномоченных им органов в срок не позднее 31 декабря 2028 г.

Границами новой железнодорожной линии «станция Шар – Усть-Каменогорск» являются входные светофоры станций Шар и Новоустькаменогорск исключительно. Поездоучасток «Шар – Новоустькаменогорск» - однопутный, протяженность 148 км. Тарифное расстояние между осями станций Шар и Новоустькаменогорск составляет 151 км.

До 30 декабря 2014 г. Компания была включена в государственный регистр субъектов естественной монополии. С 30 декабря 2014 г. Компания исключена из субъектов естественных монополий и включена в государственный реестр субъектов рынка, занимающих доминирующее положение по виду деятельности «услуги предоставления железнодорожных путей для проезда железнодорожного транспорта» с долей свыше 35% в географических границах станции Шар-Ново-Усть-Каменогорск Восточно-Казахстанской области.

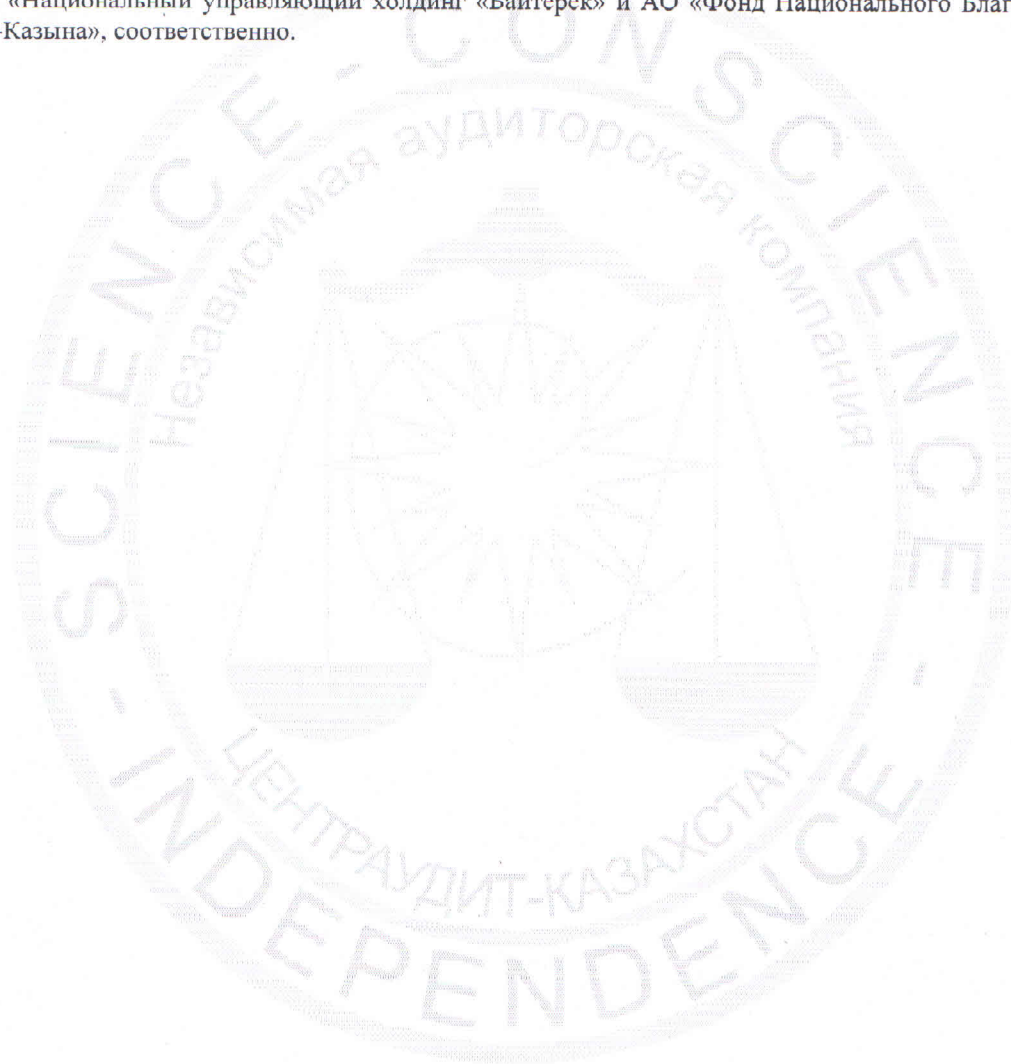
Государство устанавливает тарифы, применяемые Компанией на услуги железнодорожных путей с объектами железнодорожного транспорта для грузовых и пассажирских перевозок. Эти регулируемые тарифы различаются между собой в зависимости от типа предоставляемых услуг.

Численность работников Компании по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг. составляет 521 и 429 человек, соответственно.

1.2 Акционеры Компании

	На 31.12.2016 г.		На 31.12.2015 г.	
	Количество простых акций	Долевое участие, %	Количество простых акций	Долевое участие, %
АО «Инвестиционный фонд Казахстана»	5,805	48.94	5,805	48.94
АО «Национальная компания «Казахстан темір жолы»	5,458	46.02	5,458	46.02
ТОО «KZ-СЕРВИС»	259	2.18	259	2.18
АО «Казжол Инвест»	339	2.86	339	2.86
Итого	11,861	100	11,861	100

Единственным акционером и конечной контролирующей стороной АО «Инвестиционный фонд Казахстана» и АО «Национальная компания «Казахстан темір жолы» является Правительство Республики Казахстан в лице АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» и АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына», соответственно.



2. Основы представления финансовой отчетности

2.1. Отчет о соответствии

Финансовая отчетность Компании подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее по тексту - МСФО), выпущенными Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (далее – Совет по МСФО).

Финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., утверждена Руководством Компании 25 апреля 2017 г.

2.2. Оценки и допущения

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

Ключевые допущения по будущим и прочим ключевым источникам оценки неопределенности на отчетную дату, которые несут риск существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в следующем отчетном году, указаны ниже:

Обесценение материальных и нематериальных активов

Компания проводит проверку наличия индикаторов обесценения балансовой стоимости материальных 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 ценности использования. При оценке ценности использования расчетные будущие потоки денежных средств дисконтируются до их текущей стоимости с использованием ставки дисконта до налогообложения, которая, по мнению руководства, 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.

Компания произвела расчет возмещаемой стоимости объектов Концессии на 31 декабря 2016 г. При расчете возмещаемой стоимости Компанией был применен прогноз денежных потоков с учетом компенсирующих тарифов с 01 августа 2016 г. Расчет произведен на период до окончания срока эксплуатации по Концессионному соглашению с применением ставки дисконта, равной средневзвешенной стоимости капитала до налогообложения в размере 17.97 %. Ставка инфляции, применяемая для ежегодного увеличения затрат, установлена на уровне 4.0 %. Средневзвешенная стоимость капитала до налогообложения определена в размере 22.46%. Денежные потоки не включают в себя деятельность по реструктуризации, по проведению которой у Компании еще не имеется обязательств, или существенные инвестиции в будущем, которые улучшат результат активов, генерирующих денежные потоки, и проверяемых на предмет обесценения.

Амортизация основных средств

Амортизация основных средств начисляется на основе прямолинейного метода в течение срока полезной службы активов. Оценки, связанные с предполагаемыми сроками полезной службы, ликвидационной стоимостью, а также методы начисления амортизации анализируются 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 амортизации могут существенно отличаться от сумм, отраженных в прошлых годах.

После признания убытков от обесценения амортизационные отчисления в отношении актива корректируются в будущих периодах для того, чтобы распределить пересмотренную балансовую стоимость актива, за вычетом его остаточной стоимости (при возникновении таковой), на регулярной основе в течение его оставшегося срока службы.

Налогообложение

Различные казахстанские законодательные акты и нормы не всегда написаны ясно. При этом, в случае доначисления налоговыми органами дополнительных налогов, существующие размеры штрафов и пени установлены в значительном размере. В результате, штрафы и пени могут превысить суммы доначисленных налогов.

Разницы между оценками и фактически оплаченными суммами, если таковые возникают, могут оказать существенный эффект на будущие операционные результаты.

Отложенные налоговые активы и обязательства

На каждую отчетную дату руководство Компании определяет сумму отложенного подоходного налога путем сравнения балансовых сумм активов и обязательств в финансовой отчетности с соответствующей налоговой базой. Активы и обязательства по отложенному подоходному налогу рассчитываются по налоговым ставкам, которые применимы к периоду, когда реализуется актив или погашается обязательство, основываясь на налоговых ставках (и налоговом законодательстве), которые действовали или практически были введены в действие на дату соответствующего отчета о финансовом положении.

Отложенные налоговые активы признаются с учетом вероятности наличия в будущем достаточной налогооблагаемой прибыли, из которой могут быть вычтены временные различия, принимаемые для целей налогообложения. Отложенные налоговые активы оцениваются на каждую отчетную дату и уменьшаются в той степени, в которой не существует вероятности того, что соответствующие налоговые льготы будут реализованы.

Займы от акционера с процентной ставкой ниже рыночной

Компания получает займы от 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 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 дополнительно оплаченного 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.

2.3. Функциональная валюта и валюта представления

Функциональной валютой и валютой представления финансовой отчетности является тенге. Вся финансовая информация, представленная в тенге, округлена до тысяч тенге, если не указано иное.

Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту Компании по официальному курсу валют, установленному в Республике Казахстан, на отчетную дату. Все курсовые различия, возникающие в результате изменения обменных курсов после даты совершения операции, отражаются в прибылях и убытках. Немонетарные 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.

При подготовке данной финансовой отчетности использовались следующие официальные обменные курсы:

по состоянию на 31.12.2016 г.

доллар США – по курсу 333.29 тенге за 1 доллар,

по состоянию на 31.12.2015 г.

доллар США – по курсу 339.47 тенге за 1 доллар.

2.4. Принцип непрерывности деятельности

Данная финансовая отчетность подготовлена на основе принципа непрерывной деятельности. Однако имеют место следующие факторы: непокрытый убыток Компании по состоянию на 31 декабря 2016 г. составил 32,862,387 тыс. тенге (на 31 декабря 2015 г. 31,422,281 тыс. тенге), совокупный убыток за 2016 г. составил 1,440,106 тыс. тенге (за 2015 г. – 4,474,256 тыс. тенге).

Текущие обязательства превышают текущие активы на 31 декабря 2016 г. на 790,161 тыс. тенге. Эти условия указывают на наличие существенной неопределенности, которая может обусловить сомнения в способности Компании продолжать деятельность в обозримом будущем. Руководством Компании разработан план мероприятий по повышению доходности, включая постепенное увеличение тарифов. Компания намерена ходатайствовать о продлении сроков предоставления налоговых преференций перед Комитетом по

инвестициям Министерства индустрии и торговли Республики Казахстан. Руководство Компании ожидает дальнейшего содействия акционеров и других государственных органов в изменении законодательства или контрактов, что позволило бы Компании улучшить финансовые результаты и погасить обязательства. Руководство Компании уверено, что в будущем Компания будет получать прибыль и предпринимает для этого необходимые усилия.

Данная финансовая отчетность не содержит каких-либо корректировок, которые могли бы потребоваться вследствие неопределенности, и такие корректировки могут быть существенными.

2.5. Признание элементов финансовой отчетности

В данную финансовую отчетность включены все операции и события, отвечающие определению элементов финансовой отчетности и условию их признания:

- Компания в значительной степени уверена, что любая экономическая выгода, связанная с объектом, будет получена (или утрачена);

- объект имеет стоимость или оценку, которая может быть надежно измерена.

Все элементы финансовой отчетности представлены в отчете о финансовом положении и отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе в виде статей. Объединение нескольких элементов финансовой отчетности в одну статью произведено с учетом их характеристики (функции) в деятельности Компании.

2.6. Принцип начисления

Данная финансовая отчетность составлена в соответствии с принципом начисления. Принцип начисления обеспечивается признанием результатов хозяйственных операций, а также событий, не являющихся результатом хозяйственной деятельности Компании, но оказывающих влияние на ее финансовое положение, по факту их совершения независимо от времени оплаты. Операции и события отражаются в бухгалтерском учете и включаются в финансовую отчетность тех периодов, к которым они относятся.

Расходы признаются в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе на основе непосредственного сопоставления между понесенными затратами и заработанными конкретными статьями дохода (концепция соотношения). Доход признается при получении экономических выгод, связанных со сделкой, и возможности достоверно оценить сумму дохода.

2.7. Взаимозачет

Компания не производит взаимозачет активов и обязательств, доходов и расходов за исключением случаев, когда это разрешено или требуется каким-либо стандартом.

2.8. База для оценки стоимости

Финансовая отчетность была подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением некоторых финансовых инструментов, учитываемых по оценочной стоимости или справедливой стоимости на отчетную дату, описанных в учетной политике ниже. Историческая стоимость обычно определяется на основе справедливой стоимости вознаграждения, переданного в обмен на товары или услуги.

Справедливая стоимость, определяется как сумма, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства, в рамках добровольной сделки между участниками рынка на дату оценки, независимо от непосредственной наблюдаемости этой стоимости или ее определения по иной методике. При оценке актива или обязательства по справедливой стоимости Компания принимает во внимание характеристики актива или обязательства, если бы их приняли во внимание участники рынка. Для оценок и раскрытий в данной отчетности справедливая стоимость определяется указанным выше образом, за исключением арендных соглашений, регулируемых МСФО 17, а также оценок, сравнимых, но не равных справедливой стоимости (например, чистая стоимость реализации при оценке запасов по МСФО 2 или ценность использования при оценке обесценения по МСФО 36).

Помимо этого, при составлении отчетности оценка по справедливой стоимости классифицируется по уровням в зависимости от наблюдаемости исходных данных и их существенности для оценки:

- уровень 1 – котированные цены (без корректировок) на такие же активы и обязательства на активных рынках, которое предприятие может наблюдать на дату оценки;

- уровень 2 – исходные данные, не соответствующие уровню 1, но наблюдаемые для актива или обязательства напрямую либо косвенно; и

- уровень 3 – наблюдаемые исходные данные по активу или обязательству.

2.9. Применение новых и пересмотренных стандартов и интерпретаций

Учетная политика, в соответствии с которой Компания подготовила финансовую отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2016 г, соответствует учетной политике, применявшейся в предыдущем отчетном году, за исключением принятия приведенных ниже новых и пересмотренных стандартов и интерпретаций IFRIC, вступивших в силу 1 января 2016 г. или после этой даты.

Новые или пересмотренные стандарты и интерпретации IFRIC, обязательные к применению для годового отчетного периода, начинающегося 1 января 2016 г. или после этой даты, не оказали влияние на финансовую отчетность Компании:

- МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных разниц» (вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты);
- Поправки к МСФО (IFRS) 11: «Учет приобретения долей участия в совместных операциях» (вступают в силу на перспективной основе для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты);
- Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38: «Разъяснения к методам учета амортизации» (вступают в силу на перспективной основе для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты);
- Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41: «Сельское хозяйство: плодоносные растения» (вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты, применяются ретроспективно);
- Поправки к МСФО (IAS) 27: «Метод долевого участия в отдельной отчетности» (вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).
- Ежегодные усовершенствования МСФО» (цикл 2012-2014 гг.) (вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты)

Документ включает в себя следующие поправки:

- МСФО (IFRS) 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность»;
- МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»;
- МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам»;
- МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность»;
- Поправки к МСФО (IAS) 1 «Инициатива в сфере раскрытия информации» (вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и (IAS) 28: «Инвестиционные организации: применение исключения из требования о консолидации» (вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты, применяются ретроспективно).

Новые МСФО, поправки к МСФО и интерпретации, не вступившие в силу для годового отчетного периода, начинающегося 1 января 2016 г. или после этой даты:

Компания не применила досрочно стандарты, интерпретации и поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу:

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (выпущенный в 2014 г., вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты);
- МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 г. или после этой даты);
- Разъяснения к МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты);
- МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты);
- Поправки к МСФО (IAS) 12 «Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков» (вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты);
- Поправки к МСФО (IAS) 7 «Инициатива в сфере раскрытия информации» (вступают в силу перспективно для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты);
- Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Классификация и оценка операций по выплатам, основанным на акциях» (вступают в силу перспективно для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты);
- Поправки к МСФО (IFRS) 10 / МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (дата вступления в силу отложена на неопределенный срок до завершения проекта исследования в отношении метода долевого участия).

В настоящее время Компания оценивает влияние изменений на ее финансовое положение и финансовую отчетность.

3. Основные положения учетной политики

Компания при подготовке финансовой отчетности за 2016 г. последовательно применяло принципы Учетной политики, далее перечисленные в отношении всех видов активов, обязательств и капитала.

3.1. Финансовые инструменты

Компания признает финансовые активы и обязательства в своем отчете о финансовом положении тогда, когда она становится участником соответствующего договора по инструменту. Финансовые активы и обязательства отражаются с использованием принципа учета на дату операции.

Финансовые активы и обязательства первоначально отражаются по себестоимости, которая представляет собой справедливую стоимость полученного или уплаченного вознаграждения, включая или вычитая затраты, связанные с совершением сделки, и в последующем отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости.

Справедливая стоимость обычно определяется со ссылкой на официальные рыночные котировки. В случае если рыночные котировки не доступны, справедливая стоимость определяется, используя общепринятые методы по оценке, такие как дисконтированные будущие потоки, которые основываются на рыночных данных.

Амортизированная стоимость оценивается с применением метода эффективной процентной ставки. Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных поступлений (включая все полученные или сделанные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затраты по оформлению сделки и прочие премии или скидки) на ожидаемый срок до погашения долгового инструмента или (если применимо) на более короткий срок, до балансовой стоимости на момент принятия долгового инструмента к учету.

Финансовые активы

Финансовые активы, находящиеся в сфере действия МСФО (IAS) 39, классифицируются в следующие категории: финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, инвестиции, удерживаемые до погашения, финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, займы и дебиторская задолженность. Классификация зависит от характера и цели финансовых инструментов и определяется в момент первоначального признания.

Финансовые активы Компании включают денежные средства и торговую дебиторскую задолженность.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают средства на банковских счетах, деньги в пути, наличность в кассе и краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения не превышающим три месяца.

Ссуды и дебиторская задолженность

Ссуды и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами, которые не котируются на активном рынке. После первоначальной оценки ссуды и дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости с использованием эффективной процентной ставки за вычетом резерва на обесценение. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом скидок или премий, возникших при приобретении, и включает комиссионные, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, и затраты по совершению сделки. Доходы и расходы, возникающие при прекращении признания актива в финансовой отчетности, при обесценении и начислении амортизации, признаются в прибылях и убытках.

Обесценение финансовых активов

Финансовые активы, кроме активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, оцениваются на предмет показателей обесценения на каждую отчетную дату. Финансовые активы обесцениваются, когда существуют объективные свидетельства того, что в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания финансового актива, произошли: существенное изменение в предполагаемом будущем движении денежных средств по инвестиции, значительные финансовые трудности, испытываемые эмитентом или должником, нарушение условий договора, предоставление кредиторами льготных условий, связанных с финансовыми трудностями заемщика, вероятность банкротства или финансовой реорганизации заемщика, исчезновение активного рынка для данного финансового актива. Для финансовых активов, отраженных по амортизированной стоимости, сумма обесценения представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью предполагаемого будущего движения денежных средств, дисконтированной по первоначальной действующей процентной ставке.

Балансовая стоимость финансового актива уменьшается на убыток от обесценения напрямую по всем финансовым активам, за исключением торговой дебиторской задолженности, когда балансовая стоимость уменьшается посредством использования резерва по сомнительной задолженности.

Компания начисляет резерв по сомнительной задолженности при невозмещении дебиторской задолженности в установленные договорами сроки. Резерв по сомнительной задолженности периодически пересматривается и, если возникает необходимость в корректировках, соответствующие суммы отражаются в прибылях и убытках отчетного периода, в котором выявлена такая необходимость. Безнадежная задолженность списывается по мере ее выявления за счет ранее созданного резерва.

Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения уменьшается, и уменьшение может быть объективно связано с событием, происходящим после признания обесценения, то ранее признанная сумма убытка от обесценения сторнируется в прибылях или убытках в той мере, в какой балансовая стоимость инвестиции на дату сторнирования обесценения не превышает сумму, которую могла составлять амортизированная стоимость, если обесценение не было бы признано.

Финансовые обязательства

Компания классифицирует свои финансовые обязательства, находящиеся в сфере действия МСФО (IAS) 39, следующим образом:

- финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- займы и кредиторская задолженность.

Финансовые обязательства Компании представлены торговой кредиторской задолженностью, задолженностью по займам и вознаграждениям, выпущенными облигациями.

Торговая кредиторская задолженность после первоначального признания учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Займы

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

Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав затрат по финансированию в прибылях или убытках.

Взаимозачет финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачету, а нетто-сумма – представлению в отчете о финансовом положении, когда имеется осуществимое в настоящий момент юридически закрепленное право на взаимозачет признанных сумм и когда имеется намерение произвести расчет на нетто-основе, реализовать активы и одновременно с этим погасить обязательства.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Прекращение признания финансовых активов

Признание финансового актива (или, где приемлемо, часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращается в том случае, когда:

- истекли права на получение потоков денежных средств от актива;
- Компания сохраняет право на получение потоков денежных средств от актива, но приняла обязательство оплатить их полностью без существенной задержки третьей стороне в соответствии с передаточным соглашением, и передала, в основном, все риски и выгоды по данному активу; или
- Компания передала свои права на получение потоков денежных средств от актива, и либо а) передала, в основном, все риски и выгоды по активу, или б) и не передавала, и не удерживала никакие риски и выгоды по активу, но передала контроль над активом.

Если Компания передала свои права на получение потоков денежных средств от актива и не передала, и не удерживала никакие риски и выгоды по активу, и продолжает осуществлять контроль над активом, то Компания продолжает признавать актив. Продолжение участия, которое принимает форму поручительства по переданному активу, оценивается по наименьшему из значений первоначальной балансовой стоимости актива и максимальной суммы возмещения, которая может потребоваться от Компании в качестве погашения.

Прекращение признания финансового обязательства

Признание финансового обязательства в отчете о финансовом положении прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек. Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно отличающихся условиях или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их балансовой стоимости признается в прибылях или убытках.

3.2. Запасы

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, необходимые 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. Запасы учитываются по методу средневзвешенной стоимости.

3.3. Основные средства

При первоначальном признании основные средства отражаются по стоимости приобретения. Стоимость приобретенных основных средств определена как уплаченная сумма за приобретение актива и суммы прочих затрат прямо относимых на доставку актива в нужное место и приведение в состояние, обеспечивающее его функционирование в соответствии с изменениями в отношении планируемого использования.

Стоимость объектов собственного строительства Компании включает в себя стоимость всех использованных в ходе строительства материалов, прямые трудозатраты по проекту и непосредственно относящиеся к проекту затраты по финансированию, а также соответствующую часть переменных и постоянных накладных расходов. Капитализация затрат прекращается, когда объект готов к планируемому использованию.

После первоначального признания основные средства отражаются по себестоимости за минусом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Признание объекта основных средств прекращается после его выбытия или в том случае, когда получение будущих экономических выгод от его использования или выбытия больше не ожидается. Любые доходы или расходы, возникающие при прекращении признания актива (рассчитанные как разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива), включаются в прибыли и убытки в том отчетном периоде, в котором наступило прекращение актива.

Амортизация

Амортизация основных средств, за исключением земли, незавершенного капитального строительства и неустановленного оборудования, начисляется на основе прямолинейного метода в связи с тем, что Компания считает, что амортизация каждой категории активов распределяется равномерно в течение срока полезной службы. Используемые Компанией сроки полезной службы, представлены ниже:

	Кол-во лет
Здания и сооружения	20-45 лет
Машины и оборудование	3-45 лет
Транспортные средства	3-45 лет
Прочие	3-20 лет

Предполагаемый срок полезной службы и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого годового отчетного периода, с учетом любых изменений в оценке в будущем.

Объекты незавершенного капитального строительства переводятся в соответствующую группу основных средств в момент ввода в эксплуатацию.

3.4. Нематериальные активы

Нематериальные активы отражены по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы в основном включают программное обеспечение и право на эксплуатацию по Концессионному договору. Нематериальный актив «Право на эксплуатацию по Концессионному соглашению» признается по стоимости всех фактически осуществленных затрат на строительство объекта «Новая железнодорожная линия «Станция Шар – Усть-Каменогорск», принятого в эксплуатацию 15 января 2009 г. Амортизация рассчитывается по прямолинейному методу в течение предполагаемого срока полезной службы данных активов. Предполагаемый срок полезной службы и метод начисления амортизации проверяются на конец каждого годового отчетного периода, с учетом любых

изменений в оценке в будущем. Оценочные сроки полезной службы, используемые Компанией в каждом отчетном периоде, представлены ниже:

	Кол-во лет
Право на эксплуатацию по Концессионному договору	20 лет
Прочие нематериальные активы	2-15 лет

3.5. Обесценение долгосрочных активов

Компания проводит проверку наличия индикаторов обесценения балансовой стоимости материальных и нематериальных активов на каждую отчетную дату. В случае обнаружения любых таких индикаторов рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется). Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из двух значений: справедливой стоимости актива 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, которая, по мнению руководства, отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активам. Если возмещаемая стоимость актива оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива уменьшается до возмещаемой стоимости. Убытки от обесценения сразу отражаются в прибылях и убытках. В случаях, когда убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, балансовая стоимость актива увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, таким образом, чтобы новая балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы по этому активу не был отражен убыток от обесценения в предыдущие годы.

3.6. Затраты по займам

Компания капитализирует затраты по займам, напрямую связанные с приобретением, строительством и производством квалифицируемых активов, а также части стоимости этого актива. Инвестиционный доход, полученный от временной инвестиции отдельных займов, ожидающих их использования на квалифицируемые активы, вычитается из затрат по займам, пригодных для капитализации.

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 заём 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.

3.7. 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. Любое превышение справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций признается как дополнительный оплаченный капитал.

Полученные средства за невыпущенные простые акции признаются как невыпущенный уставный капитал до момента выпуска простых акций, когда такие поступления переносятся в уставный капитал.

3.8. Выручка

Выручка признается в размере справедливой стоимости вознаграждения, полученного или причитающегося к получению. Выручка уменьшается на сумму предполагаемых возвратов товара покупателями, скидок и прочих аналогичных вычетов. Выручка признается за вычетом налога на добавленную стоимость.

Оказание услуг

Выручка по договорам оказания услуг признается исходя из степени завершенности. Степень завершенности оказания услуг определяется по отчетам о выполненной работе.

3.9. Налоги

Расходы по подоходному налогу включают текущий и отложенный налог.

Текущий налог

Сумма текущего налога определяется налогооблагаемой прибылью за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли до налогов из отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за счет включения части доходов и расходов в налогооблагаемую прибыль других лет, а также исключения вообще

не подлежащих обложению (вычету) доходов (расходов). Сумма текущего подоходного налога рассчитывается по ставкам, утвержденным законодательством на отчетную дату.

Отложенный налог

Отложенный налог признается по временным разницам между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных в отчетности, и соответствующими данными налогового учета, используемыми при расчете налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются с учетом всех облагаемых временных разниц. Отложенные налоговые активы отражаются с учетом всех вычитаемых временных разниц при условии высокой вероятности достаточности будущей налогооблагаемой прибыли для использования этих временных разниц. Отложенные налоговые активы и обязательства не отражаются в отчетности, если временные разницы возникают вследствие первоначального признания других активов и обязательств в рамках сделок (кроме сделок по объединению предприятий), не влияющих ни на налогооблагаемую, ни на бухгалтерскую прибыль. Помимо этого, отложенные налоговые обязательства не отражаются в отчетности, если временные разницы возникают вследствие признания гудвилла.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и уменьшается, если вероятность достаточности будущей налогооблагаемой прибыли для полного или частичного использования этих активов более не является высокой.

Отложенный налоговый актив или обязательство рассчитывается по налоговым ставкам (а также положениям налогового законодательства), утвержденным или практически утвержденным законодательно на отчетную дату, которые, как предполагается, будут действовать в период реализации отложенного налогового актива или обязательства. Оценка отложенного налогового актива или обязательства отражает налоговые последствия намерений Компании по возмещению или погашению балансовой стоимости активов и обязательств на отчетную дату.

Текущий и отложенный налог за год

Текущие и отложенные налоги признаются в прибылях и убытках, если только они не относятся к сделкам, отраженным в прочем совокупном доходе или собственном капитале. В этом случае текущие и отложенные налоги также признаются в прочем совокупном доходе или в собственном капитале. Текущие и отложенные налоги, возникающие от сделок по объединению предприятий, учитываются при отражении этих сделок в отчетности.

3.10. Аренда

Операционная аренда

Аренда, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с правом собственности на актив, классифицируется как операционная аренда. Платежи по операционной аренде отражаются как расходы в прибылях и убытках на основе прямолинейного метода, исходя из срока аренды.

3.11. Резервы

Резервы отражаются в финансовой отчетности, когда у Компании есть обязательства (юридические или временные), возникшие в результате прошлых событий, и существует высокая вероятность того, что Компания должна будет погасить данные обязательства, а размер таких обязательств может быть надежно оценен.

Величина резерва предстоящих расходов, отражаемая в учете, представляет собой наилучшую расчетную оценку суммы, необходимой для погашения обязательств, определенную на отчетную дату с учетом рисков и неопределенностей, характерных для данных обязательств. Если величина резерва предстоящих расходов рассчитывается на основании предполагаемых денежных потоков по погашению обязательств, то резерв предстоящих расходов определяется как приведенная стоимость таких денежных потоков (если влияние изменения стоимости денег во времени является существенным). Если ожидается, что выплаты необходимые для погашения обязательств, будут частично или полностью возмещены третьей стороной, соответствующая дебиторская задолженность отражается при условии практически полной уверенности в том, что возмещение будет получено и возможности надежной оценки суммы этой дебиторской задолженности.

3.12. Обязательства по пенсионному обеспечению, социальному налогу и социальным отчислениям

Компания уплачивает социальный налог в бюджет Республики Казахстан и установленные законом обязательные социальные отчисления в Государственный фонд социального страхования. Совокупная ставка социального налога и социальных отчислений составляет 11% от облагаемых доходов работников.

Компания также удерживает 10% от заработной платы своих сотрудников в качестве отчислений в Единый накопительный пенсионный фонд. Согласно законодательству, пенсионные отчисления являются

обязательством сотрудников, и Компания не имеет ни текущего, ни будущего обязательства по выплатам сотрудникам после их выхода на пенсию.

3.13. Условные активы и обязательства

Условный актив, который возникает как возможный актив, из прошлых событий, и существование которого будет подтверждено только наступлением или не наступлением одного или более неопределенных будущих событий, не признается в финансовой отчетности. Условный актив раскрывается в примечаниях к финансовой отчетности, когда вероятным является поступление экономических выгод.

Условные обязательства не учитываются в финансовой отчетности. Они раскрываются, если только возможность оттока ресурсов, сопряженных с получением экономической выгоды, не является маловероятной.

3.14. Последующие события

События, произошедшие после окончания отчетного года, которые представляют дополнительную информацию о положении Компании на дату составления финансовой отчетности (корректирующие события), отражаются в финансовой отчетности. События, наступившие после окончания отчетного года и не являющиеся корректирующими событиями, раскрываются в примечаниях к финансовой отчетности, если они являются существенными.

3.15. Сделки со связанными сторонами

Связанные стороны включают в себя акционеров Компании, имеющих значительное влияние, ключевой управленческий персонал Компании, а также компании, находящиеся под общим контролем. Операция между связанными сторонами представляет собой передачу ресурсов, услуг или обязательств между связанными сторонами, независимо от взимания платы.

3.16. Реклассификация сравнительной информации

После утверждения финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2015 г., руководство Компании обнаружило, что при ее подготовке были допущены классификационные неточности.

Для более правильного представления данных финансовой отчетности в статьях Отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за 2015 г. выполнены следующие реклассификации:

Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	За 2015 г.			
	До реклассификации	Примечание	Реклассификации	Реклассифицировано
Прочие доходы	971,889	1,2	(949,486)	22,403
Убыток от обесценения активов	(5,201,117)	2,3	5,362,442	161,325
Убыток от обесценения Объектов Концессии и основных средств		1,2	(5,135,036)	(5,135,036)
Экономия по корпоративному подоходному налогу		1	722,080	722,080
	(4,229,228)			(4,229,228)

1. Восстановление резервов по сомнительным требованиям переклассифицированы из прочих доходов в отдельную строку Отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.
2. Из состава прочих расходов выделена сумма экономии по отложенному налогу, которая отражена в строке Экономия по корпоративному подоходному налогу.
3. Убытки от обесценения Права по Концессионному договору реклассифицированы из Прочих доходов и Прочих расходов в отдельную строку Отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

4. Денежные средства и их эквиваленты

	На 31.12.2016 г.	На 31.12.2015 г.
Денежные средства на текущих счетах в тенге	21,650	440,979
Итого	21,650	440,979

У Компании нет денежных средств, ограниченных в использовании.

5. Торговая и прочая дебиторская задолженность

	На 31.12.2016 г.	На 31.12.2015 г.
Торговая дебиторская задолженность связанных сторон (Примечание 26), в том числе:	525,331	1,015,083
АО «Национальная компания «Казахстан темір жолы»		970,779
АО «КТЖ – Грузовые перевозки»	435,501	
Филиал Экспресс АО «Пассажирские перевозки»	76,212	36,898
РФ Южный АО «Пассажирские перевозки»	13,618	7,406
Торговая дебиторская задолженность третьих сторон, в том числе:	16,392	21,133
ТОО «Улан-Курлылыс»		14,814
ТОО «Казахцемент»	6,604	6,159
ТОО «Дос Эко Сервис»	9,596	
Прочие	192	160
Прочая дебиторская задолженность		1,598
Резерв по обесценению	(13,745)	(18,975)
Итого	527,978	1,018,839

Резерв по обесценению торговой дебиторской задолженности представлен следующим образом:

	На 31.12.2016 г.	На 31.12.2015 г.
ТОО «Улан-Курлылыс»		14,814
ТОО «Казахцемент»	4,149	4,149
ТОО «Дос Эко Сервис»	9,596	
Прочая дебиторская задолженность		12
Итого	13,745	18,975

Движение в резерве на обесценение торговой дебиторской задолженности:

	На начало периода	Переоценка резерва	Списание резерва	На конец периода
за 2016 г.	18,975	9,596	(14,826)	13,745
за 2015 г.	18,742	233		18,975

6. Запасы

	На 31.12.2016 г.	На 31.12.2015 г.
Запасные части	110,144	121,946
Аварийный запас	26,453	51,080
Топливо	6,177	3,827
Прочие запасы	85,286	101,038
Резерв по неликвидным и устаревшим запасам	(1,291)	(1,297)
Итого	226,769	276,594

7. Прочие текущие активы

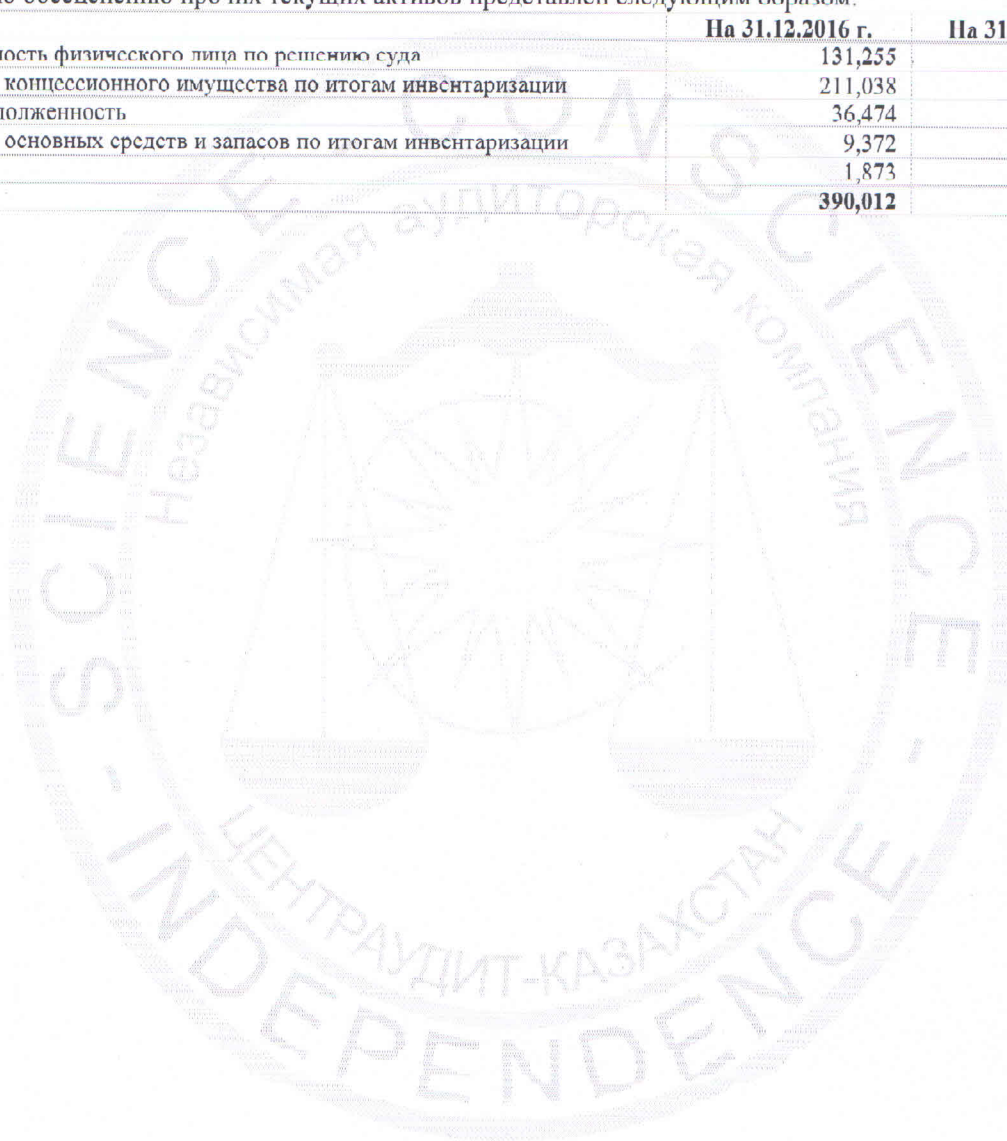
	На 31.12.2016 г.	На 31.12.2015 г.
Предоплата по прочим налогам	3,359	6,046
Авансы выданные связанным сторонам (Примечание 26)	50,357	
Авансы выданные третьим сторонам	11,275	5,601
Расходы будущих периодов	6,562	5,793
Задолженность работников	2,115	3,432
Задолженность физического лица по решению суда ¹⁾	131,255	
Недостача концессионного имущества по итогам инвентаризации (Примечание 9), в том числе:	211,038	
Демонтированные переезды	136,515	

Котлованы и прочие сооружения	27,207	
Недостача прочего концессионного имущества	47,316	
Прочие	46,952	864
Резерв по обесценению прочих текущих активов ²⁾	(390,012)	(1,861)
Итого	72,901	19,875

¹⁾ Районным судом Восточно - Казахстанской области от 18 августа 2016 г. вынесено Решение о возмещении ущерба Компании на 111,429 тыс. тенге бывшим работником до конца 2016 г. Задолженность не погашена в срок. Компанией в отношении задолженности физического лица создан резерв на обесценение в полном объеме.

²⁾ Резерв по обесценению прочих текущих активов представлен следующим образом:

	На 31.12.2016 г.	На 31.12.2015 г.
Задолженность физического лица по решению суда	131,255	
Недостача концессионного имущества по итогам инвентаризации	211,038	
Прочая задолженность	36,474	
Недостача основных средств и запасов по итогам инвентаризации	9,372	
Прочие	1,873	1,861
Итого	390,012	1,861



8. Основные средства

	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие	Неустановленное оборудование	Итого
Себестоимость						
На 01.01.2015 г.	20,525	8,767	421,891	160,444	20,877	632,504
Поступления	48	2,666	41,433	10,713	23,249	78,109
Выбытия			(56,852)	(20,833)		(77,685)
Убыток от обесценения			(1,958)			(1,958)
Реклассификация		21,110	14,196	5,070	(40,376)	
На 31.12.2015 г.	20,573	32,543	418,710	155,394	3,750	630,970
Поступления		4,841	42,540	10,895		58,276
Ввод из незавершённого строительства (примечание 10)	29,181					29,181
Реклассификация (примечание 9)			(3,204)			(3,204)
Реклассификация убытка от обесценения (примечание 9)			1,958			1,958
Выбытия	(242)			(817)	(10)	(1,069)
На 31.12.2016 г.	49,512	37,384	460,004	165,472	3,740	716,112
Накопленная амортизация						
На 01.01.2015 г.	(4,596)	(1,549)	(153,434)	(88,753)		(248,332)
Амортизация за год	(2,290)	(4,886)	(35,407)	(16,065)		(58,648)
Выбытия			50,965	18,291		69,256
На 31.12.2015 г.	(6,886)	(6,435)	(137,876)	(86,527)		(237,724)
Амортизация за год	(3,099)	(9,256)	(33,722)	(18,468)		(64,545)
Реклассификация (примечание 9)			170			170
Выбытия	242			815		1,057
На 31.12.2016 г.	(9,743)	(15,691)	(171,428)	(104,180)		(301,042)
Балансовая стоимость						
На 31.12.2015 г.	13,687	26,108	280,834	68,867	3,750	393,246
На 31.12.2016 г.	39,769	21,693	288,576	61,292	3,740	415,070

По состоянию на 31.12.2016 г. и 31.12.2015 г. Компания не имела основных средств, заложенных в качестве гарантийного обеспечения.

9. Нематериальные активы

	Программное обеспечение	Право на эксплуатацию по Концессионному соглашению	Итого
Себестоимость			
На 01.01.2015 г.	11,695	29,713,920	29,725,615
Поступления	2,443	4,717,655	4,720,098
Выбытия	(6,382)		(6,382)
На 31.12.2015 г.	7,756	34,431,575	34,439,331
Поступления	2,440		2,440
Реклассификация из основных средств (примечание 8)		3,204	3,204
Выбытие ¹⁾		(286,914)	(286,914)
Прочие выбытия	(2,143)		(2,143)
На 31.12.2016 г.	8,053	34,147,865	34,155,918
Накопленная амортизация и обесценение			
На 01.01.2015 г.	(9,016)	(15,786,021)	(15,795,037)
Амортизация за год	(1,018)	(1,112,791)	(1,113,809)
Выбытие	6,382		6,382
Убытки от обесценения ²⁾		(5,133,078)	(5,133,078)
На 31.12.2015 г.	(3,652)	(22,031,890)	(22,035,542)
Амортизация за год	(3,768)	(936,725)	(940,493)
Выбытие ¹⁾		31,101	31,101
Прочие выбытия	2,143		2,143

Реклассификация (примечание 8)		(170)	(170)
Сторнирование ранее признанных убытков от обесценения ²⁾		195,470	195,470
Реклассификация убытка от обесценения (примечание 8)		(1,958)	(1,958)
На 31.12.2016 г.	(5,277)	(22,744,172)	(22,749,449)
Балансовая стоимость			
На 31.12.2015 г.	4,104	12,399,685	12,403,789
На 31.12.2016 г.	2,776	11,403,693	11,406,469

В соответствии с Концессионным соглашением Компания осуществляет строительство, эксплуатацию и последующую передачу объекта концессии в собственность Государства не позднее 31 декабря 2028 г. Объект Концессии включает железнодорожную линию «станция Шар-Усть-Каменогорск», включающую в себя железнодорожные пути, а также системы электроснабжения, сигнализации, связи, устройства, оборудование, здания, строения, сооружения и иное технологически необходимое имущество. Проект «Строительство новой железнодорожной линии «станция Шар-Усть-Каменогорск» переутвержден в 2013 г. с разделением на два пусковых комплекса со сметной стоимостью 19,585,224 тыс. тенге и 4,894,507 тыс. тенге, соответственно.

Право на эксплуатацию по Концессионному соглашению представляет собой объекты Концессии первого и второго пусковых комплексов, запущенных в эксплуатацию с начала 2009 г. Объекты приняты государственной приемочной комиссией на основании акта от 1 августа 2013 г. и 19 августа 2015 г.

¹⁾В соответствии с Приказом № 176-П от 14.10.2016 г. Компанией в 2016 г. проведена инвентаризация объектов концессионного имущества. По результатам инвентаризации обнаружена недостача объектов концессионного имущества на разъездах железнодорожной линии. Недостача образовалась из-за демонтажа 12 поездов в 2014 г., по причине не востребованности после запуска скоростного пассажирского поезда Talgo. Кроме того, при инвентаризации обнаружено, что 6 объектов незавершенного строительства практически разрушились. Обнаружено отсутствие прочих объектов концессионного имущества.

Выбытие всего, в том числе:		286,914
Демонтированные проезды		161,859
Котлованы и прочие сооружения		27,207
Недостача прочего концессионного имущества		53,075
Прочие		44,773

²⁾По состоянию на 31 декабря 2016 г. Компания провела тесты на обесценение Права на эксплуатацию по Концессионному соглашению. Для этих целей привлечен независимый оценщик ТОО «Риал Истейт». Для проведения теста на обесценение независимый оценщик применил доходный подход (метод дисконтированных денежных потоков), исходя из того, что объект оценки является генерирующим денежные потоки, его физическое состояние и характеристики позволяют эксплуатировать его в будущем. Тарифы на перевозку, объем перевозов, а также затраты на предоставление услуг были приняты на основании приказа Департамента Агентства по регулированию естественных монополий по Восточно-Казахстанской области «Об утверждении тарифов и тарифных смет на регулируемые услуги железнодорожных путей с объектами железно-дорожного транспорта по договору концессии АО Досжан Темир Жолы», а также приказа по Компании от 29 июня 2016 г.

Сторнирование ранее признанных убытков от обесценения составила:

- по результатам инвентаризации 126,500 тыс. тенге;
- по результатам теста на обесценение – 68,970 тыс. тенге.

10. Прочие долгосрочные активы

	Незавершенное строительство
На 01.01.2015 г.	4,607,043
Расходы на строительство	262,202
Капитализация процентов	5,876
Завершение строительства	(4,728,066)
На 31.12.2015 г.	147,055
Расходы на строительство	307,858
Перегруппировано из запасов	602
Реклассификация в основные средства (примечание 8)	(29,181)

Выбытие	(1,521)
Обесценение	(115,528)
На 31.12.2016 г.	309,285

Незавершенное строительство по Концессионному соглашению представляет собой, в основном, инфраструктурные объекты по проекту «Строительство новой железнодорожной линии «Станция Шар – Усть-Каменогорск» второго пускового комплекса в рамках Концессионного соглашения от 6 июля 2005 г., заключенного Компанией с Правительством Республики Казахстан. По состоянию на 19 августа 2015 г. Компания завершила строительные работы.

Незавершённое строительство по объектам на 31 декабря 2016 г.:

	Балансовая стоимость	Сроки начатых работ	Предполагаемый период ввода в эксплуатацию
Незавершённое строительство			
Автогараж (3 шт.)	11,396	2014-2015 г.	
Водоотводная канава	18,254	2014 г.	
Линейно-производственный участок электр., СЦБ	68,573	2014 г.	
Скважина	7,655	2015 г.	июнь 2017 г.
Электростанция КТПН-630	1,904	2014 г.	май 2017 г.
Прочие	17,306	2014-2015 г.	
Водопровод ст. Шалабай	704	2016 г.	
Дом вахтовых бригад раз. Бурсак	32,275	2016 г.	
Дом вахтовых бригад раз. Сарыжал	32,260	2016 г.	
Лечение земельного полотна на 16 км ПК5 по 18 км ПК4	234,486	2016 г.	Для принятия решения по завершению начатых работ решено провести геодезию земельного полотна
Обесценение	(115,528)		
Итого	309,285		

Незавершённое строительство по объектам на 31 декабря 2015 г.:

	Балансовая стоимость	Сроки начатых работ	Предполагаемый период ввода в эксплуатацию
Незавершённое строительство			
Автогараж (3 шт.)	11,396	2014-2015 г.	
Водоотводная канава	18,254	2014 г.	
Линейно-производственный участок электр., СЦБ	68,573	2014 г.	
Снегоизгородь	14,895		
Скважина	7,655	2015 г.	июнь 2017 г.
Электростанция КТПН-630	1,904	2014 г.	май 2017 г.
Прочие	24,378	2014-2015 г.	
Итого	147,055		

Авансы, выданные под долгосрочные активы, представлены следующим образом:

	На 31.12.2016 г.	На 31.12.2015 г.
Авансы, выданные под долгосрочные активы	4,370	123,897
Резерв по обесценению прочих долгосрочных активов	(4,370)	(123,897)
Итого		

Резерв по обесценению авансов выданных под долгосрочные активы представлен следующим образом:

	На 31.12.2016 г.	На 31.12.2015 г.
ТОО Улан-Курылыс		60,561
ТОО КИБ		58,966
ГУ Отдел земельных отношений Уланского района	4,370	4,370
Итого	4,370	123,897

11. Займы

	На 31.12.2016 г.	На 31.12.2015 г.
Номинальная стоимость займов	13,127,333	13,370,000
Дисконт по займам (примечание 21)	(4,742,867)	(5,256,506)
Корректировка дисконта по займам (примечание 21)	355	

Балансовая стоимость займов	8,384,821	8,113,494
Текущая часть займов (накопленные проценты)	3,933	3,987
Долгосрочная часть займов	8,380,888	8,109,507

По состоянию на 31 декабря займы включали следующее:

	Дата погашения	Номинал на 31.12.2016 г.	На 31.12.2016 г.	На 31.12.2015 г.
<i>АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына», номинальная ставка процента – 0.5%</i>				
Заем 1 (эффективная рыночная ставка – 7.83%)	20.12.2030	3,397,333	2,114,090	2,203,215
Заем 2 (эффективная рыночная ставка – 7.28%)	20.06.2031	6,600,000	4,263,237	4,004,573
Заем 3 (эффективная рыночная ставка – 6.18%)	01.11.2032	3,130,000	2,007,494	1,905,706
Итого		13,127,333	8,384,821	8,113,494

Задолженность по займам, полученным от АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына», возникла в 2011 и 2012 гг. на сумму 10,240,000 тыс. тенге и 3,130,000 тыс. тенге, соответственно, с целью частичного выкупа облигаций и обслуживания долга, реализации проекта строительства железнодорожной линии «Шар – Усть-Каменогорск» и пополнения оборотных средств, со сроком погашения основного долга через 20 лет. Компания в 2016 г. частично погасила задолженность на 242,667 тыс. тенге в соответствии с графиком погашения основного долга (Заем 1). Вознаграждение по займам погашается полугодовыми платежами по ставке вознаграждения в размере 0.5% годовых.

В связи с тем, что займы были предоставлены связанной стороной с процентной ставкой ниже рыночной, Компания рассчитала справедливую стоимость данных займов на дату получения и признала корректировку до справедливой стоимости займа в размере 7,086,480 тыс. тенге в составе дополнительно оплаченного капитала (Примечание 16). Справедливая стоимость полученных займов была рассчитана Компанией на основе рыночных ставок по государственным казначейским обязательствам с максимально существующим сроком погашения.

В течение 2016 г. Компания отразила вознаграждение по займам на сумму 66,796 тыс. тенге (2015 г.: 60,974 тыс. тенге) и амортизацию дисконта на сумму 514,048 тыс. тенге (2015 г.: 478,889 тыс. тенге) в составе финансовых расходов (Примечание 21).

12. Выпущенные облигации

	На 31.12.2016 г.	На 31.12.2015 г.
Облигации выпущенные	30,000,000	30,000,000
Выкупленные облигации	(10,984,460)	(9,094,517)
Дисконт по выпущенным облигациям (примечание 21)	(1,762,952)	(2,053,564)
Накопленные проценты по выпущенным облигациям	1,349,760	410,996
Балансовая стоимость выпущенных облигаций	18,602,348	19,262,915
Текущая часть выпущенных облигаций (накопленные проценты)	1,349,760	410,996
Долгосрочная часть выпущенных облигаций	17,252,588	18,851,919

2 августа 2005 г. Компания выпустила на внутреннем рынке (KASE) 30,000 тыс. штук облигаций номинальной стоимостью 1,000 тенге за 1 облигацию на общую сумму 30,000,000 тыс. тенге с целью реализации проекта строительства железнодорожной линии «Шар – Усть-Каменогорск». Срок погашения по облигациям – 2 августа 2028 г. Облигации гарантированы Правительством Республики Казахстан в размере стоимости объекта Концессии. Поручительство в пользу держателей облигаций подтверждается договором поручительства от 6 сентября 2005 г. №1ДП001, заключенным с Правительством Республики Казахстан в лице Министерства финансов Республики Казахстан.

Проценты по облигациям подлежат уплате ежегодно 2 августа по плавающей ставке, расчет которой производится с учетом индекса инфляции и фиксированной маржи в размере 0.45%. На период обращения установлены следующие ставки вознаграждения:

- с 2 августа 2012 г. по 1 августа 2013 г. в размере 5.45 %,
- с 2 августа 2013 г. по 1 августа 2014 г. в размере 6.35 %,
- с 2 августа 2014 г. по 1 августа 2015 г. в размере 7.35 %,
- с 2 августа 2015 г. по 1 августа 2016 г. в размере 4.75 %,
- с 2 августа 2016 г. по 1 августа 2017 г. в размере 17.15 %.

По состоянию на 31.12.2016 г. просроченной задолженности по купонному вознаграждению нет.

13. Торговая кредиторская задолженность

	На 31.12.2016 г.	На 31.12.2015 г.
Торговая кредиторская задолженность перед третьими сторонами	49,415	85,391
Торговая кредиторская задолженность перед связанными сторонами (примечание 26)	1,397	260,563
Итого	50,812	345,954

14. Прочие текущие обязательства

	На 31.12.2016 г.	На 31.12.2015 г.
Задолженность по заработной плате	26,263	
Гарантийные обязательства перед третьими сторонами	4,034	1,836
Задолженность по исполнительным листам	640	641
Обязательства по налогам и другим обязательным платежам ¹⁾	150,422	147,201
Прочие обязательства	618	2,313
Итого	181,977	151,991

¹⁾ Обязательства по налогам и другим обязательным платежам представлены следующим:

	На 31.12.2016 г.	На 31.12.2015 г.
Налог на имущество	11	
Налог на землю		167
Налог на добавленную стоимость	120,610	117,613
Индивидуальный подоходный налог	12,559	4,753
Социальный налог	3,329	
Обязательства по социальным отчислениям	2,991	2,930
Обязательства в ЕПНФ	9,693	9,082
Обязательства по обязательным профессиональным пенсионным взносам	834	12,038
Прочие	395	618
Итого	150,422	147,201

15. Капитал*Уставный капитал*

Объявленный капитал Компании разделен на 11,861 простых акций (НИН KZ1C52440019) номинальной стоимостью 1,000 тыс. тенге. На 31 декабря 2016 г. и на 31 декабря 2015 г. размещены и оплачены все акции.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. акционерами Компании являются:

	На 31.12.2016 г.		На 31.12.2015 г.	
	Количество простых акций	Долевое участие, %	Количество простых акций	Долевое участие, %
АО «Инвестиционный фонд Казахстана»	5,805	48.94	5,805	48.94
АО «Национальная компания «Казахстан темір жолы»	5,458	46.02	5,458	46.02
ТОО «KZ-СЕРВИС»	259	2.18	259	2.18
АО «Казжол Инвест»	339	2.86	339	2.86
Итого	11,861	100	11,861	100

Балансовая стоимость одной акции

В соответствии с требованиями Казахстанской фондовой биржи (KASE), Компания рассчитала балансовую стоимость одной акции. Расчет производился на основании количества простых акций в обращении по состоянию на отчетную дату. Балансовая стоимость одной акции по состоянию на 31 декабря представлена ниже:

	На 31.12.2016 г.	На 31.12.2015 г.
Чистые активы, включая право на эксплуатацию по Концессионному соглашению, не включая прочие нематериальные активы	(13,917,683)	(12,478,905)
Количество простых акций в обращении	11,861	11,861
Балансовая стоимость одной акции, в тенге	(1,173,399)	(1,052,096)

Доход/убыток на акцию в расчете базового доход/убыток на акцию рассчитывается на основе средневзвешенного количества выпущенных простых акций в течение 2016 и 2015 гг. Суммы по простым акциям и по простым акциям с разводненным эффектом равны, в связи с тем, что разведения не производились.

	За 2016 г.	За 2015 г.
Убыток за год	(1,440,106)	(4,474,256)
Средневзвешенное количество простых акций	11,861	11,861
Убыток за год (базовый и разводненный) на простую акцию, в тенге	(121,415)	(377,224)

16. Дополнительно оплаченный капитал

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг. дополнительно оплаченный капитал составил 7,086,480 тыс. тенге. Дополнительно оплаченный капитал представляет собой разницу между справедливой и номинальной стоимостью долгосрочного займа, предоставленного акционером по ставке ниже рыночной.

17. Выручка от реализации услуг

	За 2016 г.	За 2015 г.
Выручка от реализации услуг АО «Национальная компания «Казакстан темір жолы»	2,686,009	5,234,794
Выручка от реализации услуг АО «КТЖ – Грузовые перевозки»	2,840,785	
Выручка от реализации услуг АО «Пассажирские перевозки»	478,618	346,889
Прочие	415	759
Итого	6,005,827	5,582,442

18. Себестоимость реализованных услуг

	За 2016 г.	За 2015 г.
Амортизация	1,002,106	1,168,441
Заработная плата и соответствующие налоги	846,721	528,172
Резерв по отпускам	8,280	6,182
Материалы	212,446	114,802
Техническое обслуживание и текущий ремонт устройств автоматизации, сигнализации и связи	190,530	197,800
Техническое обслуживание и текущий ремонт электрических сетей	4,030	144,345
Горюче-смазочные материалы	67,298	57,456
Техобслуживание стрелочных переводов	29,193	26,485
Электроэнергия	25,895	29,597
Налог на имущество	183	980
Расходы по прочим налогам	18,618	20,097
Расходы на страхование	4,668	4,630
Услуги локомотивной тяги	1,090,006	1,008,705
Услуги связи, интернет	7,073	5,407
Командировочные расходы	412	1,250
Услуги аренды	26,037	15,688
Аудиторские, консультационные услуги		7,232
Прочие	63,872	55,975
Итого	3,597,368	3,393,244

19. Общие и административные расходы

	За 2016 г.	За 2015 г.
Заработная плата и соответствующие налоги	360,653	316,593
Пеня по невыплаченному купону держателям облигаций		7,979
Командировочные расходы	16,023	15,143
Аудиторские, консалтинговые и информационные услуги	8,056	15,561
Амортизация	2,932	4,017
Ежегодный листинговый сбор	4,242	3,964
Услуги связи	1,252	1,549
Банковские услуги	4,271	3,686
Расходы по операционной аренде	11,109	9,757
Расходы на страхование	2,111	946
Горюче-смазочные материалы	9,329	5,528
Расходы по налогам	40,996	1,284
Штрафы, пени в бюджет	2,938	35,552
Прочие	31,037	17,400
Итого	494,949	438,959

20. Финансовые доходы

	За 2016 г.	За 2015 г.
Доход от выкупа ценных бумаг	1,875	
Вознаграждения по депозитам банков ¹⁾	35,887	10,284
Итого	37,762	10,284

¹⁾Вознаграждения были получены от краткосрочных депозитов, размещенных на срок до 3-х месяцев.

21. Финансовые расходы

	За 2016 г.	За 2015 г.
Вознаграждение по облигациям	1,993,900	1,311,587
Вознаграждение по займам	66,796	60,974
Амортизация дисконта по облигациям (примечание 12)	109,949	154,101
Амортизация дисконта по займам (примечание 11)	514,048	478,889
Убыток от выкупа облигаций	180,663	
Итого	2,865,356	2,005,551

22. Прочие доходы

	За 2016 г.	За 2015 г. (реклассифицировано)
Неустойка по решению суда		10,000
Доходы от реализации автотранспорта		2,707
Доходы от прочей реализации	21,191	7,783
Прочие доходы	57	1,913
Итого	21,248	22,403

23. Восстановление обесценения (убыток от обесценения) долгосрочных и прочих активов

	За 2016 г.	За 2015 г. (реклассифицировано)
Резерв/реверс по сомнительным требованиям (примечания 5,7,10)	(263,394)	81,929
Резерв/реверс по списанию сырья и материалов		79,396
Убыток от обесценения прочих долгосрочных активов	(115,528)	
Итого	(378,922)	161,325

24. Корпоративный подоходный налог

Компании предоставлены налоговые преференции (0 %) по корпоративному подоходному налогу и налогу на имущество на объекты концессии с августа 2013 по 31 декабря 2017 гг.

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

	За 2016 г.	За 2015 г.
Расходы по текущему подоходному налогу ¹⁾		
Расход/экономия по отложенному подоходному налогу	363,818	(722,080)
Итого	363,818	(722,080)

Ниже представлена сверка между условным и фактическим расходом по подоходному налогу:

	За 2016 г.	За 2015 г.
Убыток до налогообложения	(1,076,288)	(5,196,336)
Официально установленная ставка подоходного налога	20%	20%
Условный расход по подоходному налогу	(215,258)	(1,039,267)
Необлагаемый доход при применении налоговых преференций ¹⁾	147,784	
Эффект невычитаемых расходов	431,292	317,187
Итого расход/экономия по корпоративному подоходному налогу	363,818	(722,080)

Отложенные налоговые активы/обязательства за 2016 г. представлены следующим образом:

	На 01.01.2016 г.	Отражено в прибылях и убытках	На 31.12.2016 г.
Отложенные налоговые активы:			
Основные средства и нематериальные активы	703,851	(325,945)	377,906
Налоги	157	(157)	
Резерв по запасам	259	(259)	
Резерв по отпускам	8,510	(8,510)	
Резерв по сомнительным требованиям	28,947	(28,947)	
Итого чистые отложенные налоговые активы	741,724	(363,818)	377,906

Отложенные налоговые активы/обязательства за 2015 г. представлены следующим образом:

	На 01.01.2015 г.	Отражено в прибылях и убытках	На 31.12.2015 г.
Отложенные налоговые активы:			
Основные средства и нематериальные активы	19,644	684,207	703,851
Налоги		157	157
Резерв по запасам		259	259
Резерв по отпускам		8,510	8,510
Резерв по сомнительным долгам		28,947	28,947
Итого чистые отложенные налоговые активы	19,644	722,080	741,724

¹⁾ На основании Контракта на осуществление инвестиций, в рамках инвестиционного проекта, заключенного между Компанией и Комитетом по инвестициям Министерства индустрии и торговли Республики Казахстан, Компании предоставлены инвестиционные налоговые преференции. Компания освобождается от уплаты корпоративного подоходного налога, сроком на 5 календарных лет со дня принятия в эксплуатацию объектов производственного назначения государственными приемочными комиссиями. В декабре 2013 г. Компания подписала дополнительный договор о внесении изменений в Контракт на осуществление преференций № 0567-12-205 от 20 декабря 2005 г. с Комитетом по инвестициям Министерства индустрии и торговли Республики Казахстан. В соответствии с данным договором Компании предоставлены налоговые преференции по корпоративному подоходному налогу и налогу на имущество на объекты концессии с 01 августа 2013 г. (дата ввода в эксплуатацию первого этапа новой железнодорожной линии «Станция Шар-Усть-Каменогорск») по 31 декабря 2017 г.

На период действия налоговых преференций Компания облагается подоходным налогом с юридических лиц по ставке 0%, по истечении срока применяется действующая официальная ставка 20%.

25. Договорные и условные обязательства

Рынки развивающихся стран, включая Казахстан, подвержены 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.

В связи с тем, что Казахстан добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика Казахстана особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ.

Обязательства инвестиционного характера

По состоянию на 01 января 2015 г. у Компании имелись условные обязательства по завершению строительства и вводу в эксплуатацию объектов второго пускового комплекса железнодорожной линии «Шар – Усть-Каменогорск» на сумму 4,728,066 тыс. тенге. По состоянию на 19 августа 2015 г. Компания завершила строительные работы, и в установленном порядке в 2016 году оформила право собственности на объект.

После завершения периода эксплуатации по Концессионному соглашению до 31 декабря 2028 г., Компания обязана безвозмездно передать все объекты Концессии в собственность Государства.

Финансовые обязательства

По состоянию на 31 декабря 2016 г. номинальная стоимость выпущенных облигаций составила 19,015,540 тыс. тенге со сроком единовременного погашения до 2 августа 2028 г.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. номинальная стоимость привлеченных займов составила 13,127,333 тыс. тенге со сроком погашения равными платежами начиная с декабря 2016 по ноябрь 2032 г.

Условные обязательства, связанные с казахстанской системой налогообложения

Казахстанское налоговое законодательство и практика непрерывно изменяются, и поэтому подвержены различным толкованиям и частым изменениям, которые могут иметь ретроспективное влияние. Кроме того, интерпретация налогового законодательства налоговыми органами применительно к сделкам и деятельности Компании может не совпадать с интерпретацией руководства. Как следствие, сделки Компании могут быть оспорены налоговыми органами, и Компании могут быть начислены дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые периоды открыты для ретроспективной проверки со стороны налоговых органов в течение пяти лет.

26. Операции со связанными сторонами

Связанные стороны включают в себя лиц, которые прямо или косвенно контролируют Компанию, имеют долю в Компании, обеспечивающую значительное влияние на Компанию, крупные из которых АО «Инвестиционный фонд Казахстана» и АО «Национальная компания «Казахстан темір жолы», входящие в группы АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» и АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына», соответственно, которые являются организациями, полностью контролируемые Государством. Связанные стороны также включают организации, находящиеся под общим контролем группы АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» и АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына», а также АО «Единый накопительный пенсионный Фонд» со 100% участием государства в акционерном капитале.

Группа АО «Национальная компания «Казахстан темір жолы» является единственным потребителем услуг, предоставляемых Компанией.

Ключевой управленческий персонал также является связанной стороной по отношению к Компании.

Сальдо задолженности по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2016 и 31 декабря 2015 гг. представлены следующим образом:

	Дебиторская задолженность		Кредиторская задолженность	
	На 31.12.2016 г.	На 31.12.2015 г.	На 31.12.2016 г.	На 31.12.2015 г.
Компании, являющиеся акционерами				
АО «Национальная компания «Казахстан темір жолы»	237	970,779	172	1
ТОО «KZ-СЕРВИС»	50,000			253,600
Компании под общим контролем АО «Национальная компания «Казахстан темір жолы»				
АО «КТЖ – Грузовые перевозки»	435,501		1,109	
Филиал Экспресс АО «Пассажирские перевозки»	76,212	36,898		
РФ Южный АО «Пассажирские перевозки»	13,618	7,406		
АО Транстелеком			116	188
АО Локомотив				6,774
АО Казтемиртранс	121			
Итого	575,689	1,015,083	1,397	260,563

В течение периодов, закончившихся 31 декабря 2016 и 31 декабря 2015 гг., были осуществлены следующие операции со связанными сторонами:

	Реализация услуг		Приобретение услуг и активов	
	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.
Компании, являющиеся акционерами				
ТОО «KZ – СЕРВИС»			1,081,322	139,727
АО «Национальная компания «Казахстан темір жолы»	2,686,009	5,234,794	9,377	
Компании под общим контролем АО «Национальная компания «Казахстан темір жолы»				
АО «Пассажирские перевозки»	478,618	346,889		
АО «КТЖ – Грузовые перевозки»	2,840,785			
АО «Транстелеком»			5,921	4,529
АО «Локомотив»			12,490	9,608
Итого	6,005,412	5,581,683	1,109,110	153,864

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

а) по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг. облигации Компании и начисленное вознаграждение на сумму 18,602,348 тыс. тенге и 19,262,915 тыс. тенге, соответственно были гарантированы поручительством Правительства Республики Казахстан;

б) по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг. займы Компании в номинальной стоимости и начисленное вознаграждение, предоставленные АО «Фонд национального Благосостояния «Самрук-Казына», составили 13,131,266 тыс. тенге и 13,373,987 тыс. тенге соответственно. За год, закончившийся 31 декабря 2016 и 2015 гг. Компания признала финансовые расходы (вознаграждение и амортизация дисконта) по вышеуказанным займам на сумму 580,844 тыс. тенге и 539,863 тыс. тенге, соответственно (Примечание 21).

Ключевой управленческий персонал включает членов Правления и Совета Директоров и других ключевых руководителей Компании, в количестве 9 человек по состоянию на 31 декабря 2016 г. (2015 г.: 11 человек). Вознаграждение ключевого персонала за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 гг., составило 82,668 тыс. тенге и 64,416 тыс. тенге, соответственно.

27. Финансовые инструменты, цели и политика управления финансовыми рисками

Основные финансовые инструменты Компании включают займы, выпущенные долговые бумаги (облигации), денежные средства, а также торговую дебиторскую и торговую кредиторскую задолженность. Главными рисками по финансовым инструментам Компании являются риски, связанные с процентными ставками 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 акционеров посредством оптимизации баланса долга и капитала. Общая стратегия Компании не изменилась по сравнению с 2015 г.

Структура капитала Компании включает чистые заемные средства (займы, долговые ценные бумаги, рассматриваемые в примечаниях 11 и 12, за вычетом денежных средств и их эквивалентов) и капитала Компании (включающий уставный капитал, дополнительный оплаченный капитал и непокрытый убыток).

Финансовые инструменты Компании представлены следующим образом:

	На 31.12.2016 г.	На 31.12.2015 г.
Финансовые активы	549,628	1,458,232
Торговая дебиторская задолженность (примечание 5)	527,978	1,017,253
Денежные средства (примечание 4)	21,650	440,979
Финансовые обязательства	27,042,015	27,724,199
Займы (примечание 11)	8,384,821	8,113,494
Выпущенные облигации (примечание 12)	18,602,348	19,262,915
Торговая кредиторская задолженность (примечание 13)	50,812	345,954
Прочие обязательства (Гарантийные обязательства перед третьими сторонами) (примечание 14)	4,034	1,836

Цели управления финансовыми рисками

Управление риском – важный элемент деятельности Компании. Компания контролирует и управляет финансовыми рисками, относящимися к операциям Компании, анализируя подверженность риску по степени и величине рисков. Данные риски включают рыночный риск, риск ликвидности и риск изменения процентной ставки в отношении денежных потоков. Ниже приводится описание политики управления рисками Компании.

Рыночный риск

Рыночный риск - это риск того, что справедливая стоимость или будущие потоки денежных средств по финансовому инструменту будут колебаться в связи с изменением рыночных цен. Рыночный риск включает в себя три вида рисков: валютный риск, процентный риск и прочий ценовой риск.

Компания управляет рыночным риском путем периодической оценки потенциальных убытков, которые могут возникнуть из-за негативных изменений рыночной конъюнктуры.

Процентный риск

Процентный риск – это риск того, что справедливая стоимость или будущие потоки денежных средств по финансовому инструменту будут колебаться в связи с изменением рыночных процентных ставок.

Процентный риск может привести к увеличению оттока денег по займам и выпущенным долговым ценным бумагам Компании. Компания ограничивает риск процентной ставки путем привлечения займов с фиксированными процентными ставками, кроме выпущенных облигаций Компании.

По состоянию на 31 декабря средневзвешенные эффективные процентные ставки были следующими:

	За 2016 г.	За 2015 г.
Долгосрочные займы	12 %	9,3 %
Выпущенные облигации	7.2 %	7.2 %

Анализ чувствительности в отношении процентных ставок

Приведенный ниже анализ чувствительности проводился исходя из рисков колебания процентной ставки по производным инструментам на отчетную дату. Обязательства с плавающей процентной ставкой проанализированы на основании допущения о том, что сумма задолженности по состоянию на отчетную дату не менялась в течение года. При подготовке управленческой отчетности по риску изменения процентной ставки для ключевого руководства Компании используется допущение об изменении процентной ставки на 1%, что соответствует ожиданиям руководства в отношении разумно возможного колебания процентных ставок.

Если бы процентные ставки по обязательствам были на 1% больше/(меньше) и все прочие переменные оставались постоянными, то прибыль Компании за год, закончившийся 31 декабря 2016 г. (уменьшилась)/увеличилась бы на (18,269) тыс. тенге (2015 г.: 355,451 тыс. тенге), но данные изменения были бы компенсированы Компанией посредством изменения тарифов на услуги Компании. Это относится к подверженности Компании риску изменения процентных ставок по облигациям, выпущенным с плавающей процентной ставкой.

Валютный риск

Компания осуществляет сделки в иностранной валюте, следовательно, возникает риск подверженности колебаниям валютного курса. Компания считает данный риск незначительным, так как на отчетную дату финансовые активы и обязательства выражены в тенге.

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск того, что одна из сторон по финансовому инструменту нанесет финансовые убытки другой стороне посредством неисполнения своих обязательств. 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. Максимальная величина подверженности кредитному риску равна балансовой стоимости денежных средств и торговой дебиторской задолженности.

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 или условий или иных обстоятельств могут одинаково повлиять на их способность выполнять свои обязательства. По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг. торговая дебиторская задолженность от крупнейших дебиторов, АО «Национальная компания «Казахстан темір жолы», АО «КТЖ – Грузовые перевозки» и АО «Пассажирские перевозки», составила 525,331 тыс. тенге или 99.5 % и 1,015,083 тыс. тенге или 99,8 %, соответственно, от общей торговой дебиторской задолженности, что представляет собой значительную концентрацию. Данная задолженность та указанные даты является текущей, не просроченной и не обесцененной. Компания работает с АО «Национальная компания «Казахстан темір жолы» и АО «Пассажирские перевозки» на протяжении многих лет и считает их надежными контрагентами.

В Компании действует политика, предусматривающая постоянный контроль над тем, чтобы сделки заключались с заказчиками, имеющими адекватную кредитную историю, и не превышали установленных лимитов кредитования.

Следующая таблица показывает суммы по банковским счетам с использованием кредитного рейтинга по данным рейтинговых агентств:

	Рейтинговое агентство	Рейтинг на 31.12.2016 г.	На 31.12.2016 г.	Рейтинг на 31.12.2015 г.	На 31.12.2015 г.
АО «АТФ Банк»	S&P	В/негативный/В	18,919	В/стабильный/-	409,763
АО «Народный банк Казахстана»	S&P	В/негативный/В	2,731	В/стабильный/+	31,216
Итого			21,650		440,979

Риск ликвидности

Риск ликвидности - это риск того, что у Компании возникнут сложности при выполнении обязанностей, связанных с финансовыми обязательствами, расчет по которым производится денежными средствами или иными финансовыми активами. Компания контролирует риск ликвидности краткосрочного, среднесрочного и долгосрочного финансирования в соответствии с требованиями акционеров. Компания управляет риском ликвидности путем поддержания адекватных резервов, займов и доступных кредитных линий, путем постоянного мониторинга прогнозируемого и фактического движения денег и сравнения сроков погашения финансовых активов и обязательств.

Таблицы по риску ликвидности и риску процентной ставки

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

Таблица по риску ликвидности и риску процентной ставки по состоянию на 31 декабря 2016 г. представлена следующим образом:

	Номинальная ставка, %	До 1 года	1-5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Финансовые активы:		549,628			549,628
Торговая дебиторская задолженность		527,978			527,978
Денежные средства		21,650			21,650
Финансовые обязательства:		2,087,172	3,565,333	27,894,873	33,547,378
Займы	0,5	686,600	3,565,333	8,879,333	13,131,266
Облигации выпущенные	4,75-17,15	1,349,760		19,015,540	20,365,300
Торговая кредиторская задолженность		50,812			50,812

Таблица по риску ликвидности и риску процентной ставки по состоянию на 31 декабря 2015 г. представлена следующим образом:

	Номинальная ставка, %	До 1 года	1-5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Финансовые активы:		1,458,232			1,458,232
Торговая дебиторская задолженность		1,017,253			1,017,253
Денежные средства		440,979			440,979
Финансовые обязательства:		1,003,604	3,356,667	30,676,149	35,036,420
Займы	0,5	246,654	3,356,667	9,770,666	13,373,987
Облигации выпущенные	7,35-4,75	410,996		20,905,483	21,316,479
Торговая кредиторская задолженность		345,954			345,954

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость представляет собой цену, которая может быть получена при продаже финансового инструмента или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. 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:

Справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов, торговой дебиторской и кредиторской задолженности приблизительно равна их балансовой 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.

Ниже представлено сравнение значений балансовой и справедливой стоимости финансовых инструментов Компании, представленных в финансовой отчетности, за исключением тех финансовых инструментов, балансовая стоимость которых приблизительно равна их справедливой стоимости.

	Справедливая стоимость		Балансовая стоимость	
	На 31.12.2016 г.	На 31.12.2015 г.	На 31.12.2016 г.	На 31.12.2015 г.
Финансовые обязательства	20,084,368	22,093,907	26,987,169	27,376,409
Займы (Уровень 2)	6,393,179	7,041,929	8,384,821	8,113,494
Выпущенные облигации (Уровень 2)	13,691,189	15,051,978	18,602,348	19,262,915

Расчет в отношении займов был сделан посредством дисконтирования ожидаемых будущих потоков денег по отдельным займам в течение расчетного периода погашения с использованием рыночных ставок, преобладающих на конец соответствующего периода по займам, имеющим аналогичные сроки погашения и параметры кредитного рейтинга.

Справедливая стоимость выпущенных облигаций была определена на основе средних рыночных цен на отчетную дату.

Справедливая стоимость финансовых инструментов является оценочной величиной и может не соответствовать сумме денег, которая могла бы быть получена при реализации данных инструментов на дату оценки.

28. Управление капиталом

Задачей Компании в области управления капиталом является обеспечение способности Компании продолжать непрерывную деятельность, обеспечивая акционерам приемлемый уровень доходности, поддерживая оптимальную структуру капитала, позволяющую минимизировать затраты на капитал. Капитал Компании состоит из уставного капитала, дополнительно оплаченного капитала и непокрытого убытка.

Компания осуществляет контроль капитала с помощью финансового рычага, который рассчитывается путем деления чистой задолженности на сумму капитала и чистой задолженности. В чистую задолженность включаются торговая кредиторская задолженность, задолженность по займам и по облигациям за вычетом денежных средств и их эквивалентов.

	На 31.12.2016 г.	На 31.12.2015 г.
Торговая кредиторская задолженность	50,812	345,954
Задолженность по займам	8,384,821	8,113,494
Текущая часть выпущенных облигаций (накопленные проценты)	1,349,760	410,996
Выпущенные облигации	17,252,588	18,851,919
Минус: денежные средства и их эквиваленты	(21,650)	(440,979)
Чистая задолженность	27,016,331	27,281,384
Капитал	(13,914,907)	(12,474,801)
Капитал и чистая задолженность	13,101,424	14,806,583
Коэффициент финансового рычага, %	(206)	(184)

С целью сохранения или изменения структуры капитала Компания может производить выкуп акций или выпускать новые акции.

29. События после отчетной даты

1. По результатам и уведомлению о результатах налоговой проверки № 1158 от 18.01.2017 г., ДГД по Восточно-Казахстанской области, в соответствии с Актом № 10-533 от 18.03.2017 г. описи ограниченного в распоряжении имущества в счёт налоговой задолженности налогоплательщика, произведено ограничение в распоряжении имуществом на 317 879 тыс. тенге

2. Компания обратилась в Департамент Национального бюро по противодействию коррупции (Антикоррупционной службы) по Восточно - Казахстанской области исх. № 93 от 15.02.2017 г. по фактам злоупотреблений полномочиями, нецелевому использованию и хищению средств бывшими Членами Правления АО «Досжан Темир жолы (ДТЖ)», действиями которых нанесён ущерб на 498,018 тыс. тенге. В Финансовой отчетности Компании на 31.12.2016 г. по указанным фактам создан резерв на обесценение текущих активов на сумму 266,492 тыс. тенге.