

**Акционерное общество  
«Досжан темир жолы (ДТЖ)»**

**Финансовая отчетность за год,  
закончившийся 31 декабря 2012 года,**

**и Отчет независимых аудиторов**

**НЕ УТВЕРЖДЕНО  
ОБЩИМ СОБРАНИЕМ АКЦИОНЕРОВ  
АО «ДОСЖАН ТЕМИР ЖОЛЫ (ДТЖ)»**

# Акционерное общество «Досжан темир жолы (ДТЖ)»

## Содержание

---

	Страница
Отчет независимых аудиторов	1
Финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2012 года	
Отчет о финансовом положении	3
Отчет о совокупном доходе	4
Отчет о движении денежных средств	5
Отчет об изменениях в капитале	6
Примечания к финансовой отчетности	7-36



## БЕЙКЕР ТИЛЛИ ЕЛТАЛ КАЗАХСТАН

Республика Казахстан,  
г. Алматы, 050013,  
бульвар Бухар жырау, 23  
Тел. +7/727/ 2 443 250  
Факс +7/727/ 2 929 305  
E-mail: info@bakertilly-eltal.com  
www.bakertilly-eltal.com

### ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

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

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности Акционерного общества «Досжан темир жолы (ДТЖ)» (далее «Общество»), которая состоит из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2012 года, соответствующих отчетов о совокупном доходе, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также содержит информацию о существенных аспектах учетной политики и другие примечания к финансовой отчетности.

#### Ответственность руководства в отношении финансовой отчетности

Руководство Общества несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за обеспечение системы внутреннего контроля, которую руководство Общества считает необходимой для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, вызванных мошенничеством или ошибкой.

#### Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения по данной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты обязывают нас выполнять этические требования, а также планировать и проводить аудит таким образом, чтобы обеспечить разумную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает выполнение процедур для получения аудиторских доказательств по суммам и раскрытиям информации в финансовой отчетности. Выбранные процедуры зависят от суждения аудитора, включая оценку рисков существенных искажений в финансовой отчетности, вызванных мошенничеством или ошибкой. При оценке таких рисков, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля представлением субъектом финансовой отчетности. Аудит также включает оценку приемлемости применяемой учетной политики и обоснованности расчетных оценок, если таковые имеются, сделанных руководством субъекта, а также оценку общего представления консолидированной финансовой отчетности.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для представления основы для выражения нашего аудиторского мнения.

## Основание для выражения мнения с оговоркой

### *Право на эксплуатацию по Концессионному соглашению*

Деятельность Компании определяется как концессия согласно IFRIC 12. В соответствии с IFRIC 12 все затраты на строительство и завершенные объекты компания рассматривает как нематериальные активы. Нематериальный актив «Право на эксплуатацию по Концессионному соглашению» отражен в отчете о финансовом положении по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и составляет 23,873,948 тыс.тенге, в 2011 г. 25,361,644 тыс.тенге (см. Примечание 11), согласно прямолинейного метода износа в течение срока концессии.

Согласно МСФО 36 «Обесценение активов» нематериальный актив должен тестироваться на обесценение при возникновении признаков обесценения.

При проведении теста на обесценение, основной проблемой является степень, в которой расходы подлежат возмещению в отношении будущих денежных потоков.

На основании всей имеющейся информации по прогнозу, проведенный тест на обесценение указывает, что «Право на эксплуатацию по Концессионному соглашению» имеет обесценение, что не будет создано достаточно денежных потоков на погашение обязательств и покрытия расходов, связанного с наличием данного нематериального актива в Обществе.

На наш взгляд нематериальный актив имеет обесценение на сумму 23,873,948 тыс. тенге и должен быть отражен в Отчете о совокупном доходе. Общество не отразило данное обесценение.

### Мнение с оговорками

По нашему мнению, за исключением возможного влияния аспекта, описанного в параграфе, представляющем основание для выражения мнения с оговорками, финансовая отчетность достоверно представляет, во всех существенных аспектах финансовое положение Общества по состоянию на 31 декабря 2012 года, а также финансовые результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

### Параграф, привлекающий внимание к какому-либо аспекту

#### *Непрерывность деятельности*

Мы обращаем внимание на Примечание 2 к прилагаемой финансовой отчетности, в котором указывается, что Обществом был получен совокупный убыток за 2011 год в сумме 3,328,455 тыс. тенге, за 2012 г. 652,443 тыс. тенге. Непокрытый убыток по состоянию на 31 декабря 2012 г. составил 14,039,032 тыс. тенге. Общество допустило задержку по выплате вознаграждения за 7-ой купонный период всем держателям облигаций. Общество 23 января 2013 года произвело частичную выплату в размере 77,548 тыс. тенге. Эти условия указывают на наличие неопределенности, которая может вызвать существенные сомнения в способности Общества продолжать свою деятельность на непрерывной основе в обозримом будущем.

ТОО «БЕЙКЕР ТИЛЛИ ЕЛТАЛ КАЗАХСТАН»

«15» марта 2013 года

Директор Омаров Т.А.

Аудитор Юсупова Е.С.

Квалификационное свидетельство аудитора  
№0000488

г. Алматы, Республика Казахстан,  
бульвар Бухар жырау, 23

Акционерное общество «Досжан темир жолы (ДТЖ)»

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

на 31 декабря 2012 года

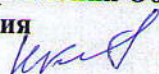
(в тысячах казахстанских тенге)

	Примечание	2012 г.	2011 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Краткосрочные активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	6	6,275,647	7,952,327
Краткосрочная дебиторская задолженность	7	180,195	484,716
Запасы	8	162,405	111,194
Прочие краткосрочные активы	9	268,502	34,233
<b>Итого краткосрочные активы</b>		<b>6,886,749</b>	<b>8,582,470</b>
<b>Долгосрочные активы</b>			
Основные средства	10	435,653	414,208
Нематериальные активы	11	23,873,948	25,361,644
Долгосрочная дебиторская задолженность	12	26,669	218,692
Незавершенное строительство	13	3,162,962	2,766,085
<b>Итого долгосрочные активы</b>		<b>27,499,232</b>	<b>28,760,629</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>34,385,981</b>	<b>37,343,099</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>			
<b>КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Краткосрочные финансовые обязательства	14	1,356,552	1,250,205
Обязательства по налогам и другим обязательным платежам	15	23,411	13,860
Краткосрочная кредиторская задолженность	16	30,880	53,119
Краткосрочные оценочные обязательства	17	28,456	24,801
Прочие текущие обязательства	18	98,883	199,026
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>1,538,182</b>	<b>1,541,011</b>
<b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Долгосрочные финансовые обязательства	19	6,799,262	4,849,646
Долгосрочные облигации	20	21,957,614	26,653,635
Отложенное налоговое обязательство	21	19,366	1,078,071
Прочие долгосрочные обязательства	22	279,752	279,752
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>29,055,994</b>	<b>32,861,104</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>30,594,176</b>	<b>34,402,015</b>
Акционерный капитал	23	11,861,000	11,861,000
Эмиссионный доход	24	5,969,837	4,466,573
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	25	(14,039,032)	(13,386,589)
<b>Итого капитал</b>		<b>3,791,805</b>	<b>2,940,984</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>34,385,981</b>	<b>37,343,099</b>

Подписано от имени Правления Общества:

Председатель Правления

Боканов К.И.




И.О. Главного бухгалтера

Махмутова Р.Х.



15 марта 2013 г.

15 марта 2013 г.

Акционерное общество «Досжан темир жолы (ДТЖ)»

ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА

(в тысячах казахстанских тенге)

	Примечание	2012 г.	2011 г.
		тыс. тенге	тыс. тенге
<b>Продолжающаяся деятельность</b>			
Выручка			
Себестоимость реализованных товаров и услуг	26	2,717,446	2,527,109
	27	(2,568,613)	(2,726,225)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>148,833</b>	<b>(199,116)</b>
Общие и административные расходы	28	(296,990)	(282,066)
Прочие доходы (расходы)	29	(111,547)	1,032
<b>Операционная прибыль</b>		<b>(259,704)</b>	<b>(480,150)</b>
Финансовые доходы	30	1,964,841	158,212
Финансовые расходы	31	(3,416,285)	(3,045,089)
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения от продолжающейся деятельности</b>		<b>(1,711,148)</b>	<b>(3,367,027)</b>
Расходы по подоходному налогу:			
Текущий подоходный налог к уплате	21	1,058,705	38,572
Отложенное налоговое обязательство/актив		-	-
		1,058,705	38,572
<b>Прибыль за отчетный год</b>		<b>(652,443)</b>	<b>(3,328,455)</b>
<b>Прибыль на акцию:</b>			
Базовый и разводненный убыток на 1 обыкновенную акцию за отчетный период		55.007	280.622

Подписано от имени Правления Общества:

Председатель Правления

Боканов К.И.

15 марта 2013 г.




И.О. Главного бухгалтера

Махмутова Р.Х.

15 марта 2013 г.



Акционерное общество «Досжан темир жолы (ДТЖ)»

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА  
ГОД, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА, прямой метод  
(в тысячах казахстанских тенге)

	Примечание	2012 г.	2011 г.
<b>Движение денег от операционной деятельности</b>			
Поступление денежных средств:			
Реализация товаров, услуг		3,232,180	2,629,077
Прочие поступления		245,213	10,363
Выбытие денежных средств:			
платежи поставщикам за товары и услуги		(288,830)	(338,179)
Авансы выданные поставщикам		(101,215)	(255,732)
выплаты по заработной плате		(505,043)	(415,229)
платежи в бюджет и внебюджетные фонды		(288,974)	(377,995)
прочие выплаты		(91,443)	(27,604)
<b>Чистое движение денег от операционной деятельности</b>		<b>2,201,887</b>	<b>1,224,700</b>
<b>Движение денег от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств		(771,661)	(295,430)
Приобретение нематериальных активов		(288)	(4,866)
Авансы выданные под строительство		(230,000)	(215,867)
Выплата поставщикам незавершенного строительства		(183,173)	(64,073)
<b>Чистое движение денег от инвестиционной деятельности</b>		<b>(1,185,122)</b>	<b>(580,236)</b>
<b>Движение денег от финансовой деятельности</b>			
Получение займа		3,130,000	10,240,000
Выплата вознаграждения по кредитам		(51,200)	(23,741)
Выплата купона по облигациям		(2,018,058)	(4,273,195)
Выплата пени по невыплаченным купонам		(105,207)	(199,391)
Выкуп облигаций		(3,648,980)	(293,741)
<b>Чистое движение денег от финансовой деятельности</b>		<b>(2,693,445)</b>	<b>5,000,185</b>
<b>Чистое изменение в деньгах и их эквивалентах</b>		<b>(1,676,680)</b>	<b>5,644,649</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	4	7,952,327	2,307,678
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	4	6,275,647	7,952,327

Подписано от имени Правления Общества:

Председатель Правления

Боканов К.И.  
15 марта 2013 г.




И.О. Главного бухгалтера

Махмутова Р.Х.  
15 марта 2013 г.



Акционерное общество «Досжан темир жолы (ДТЖ)»

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА

(в тысячах казахстанских тенге)


тыс. тенге	Уставный капитал	Прочее	Нераспределенная прибыль (убыток)	Итого
На 1 января 2012 г.	11,861,000	4,466,573	(13,386,589)	2,940,984
Убыток за период	-	-	(652,443)	(652,442)
Дисконт по кредитам, полученным по ставкам ниже рыночных (Примечание 17)	-	1,503,264	-	1,503,264
<b>На 31 декабря 2012 г.</b>	<b>11,861,000</b>	<b>5,969,837</b>	<b>(14,039,032)</b>	<b>3,791,805</b>
На 1 января 2011 г.	11,861,000	-	(10,058,134)	1,802,866
Убыток за период	-	-	(3,328,455)	(3,328,455)
Дисконт по кредитам, полученным по ставкам ниже рыночных (Примечание 17)	-	4,466,573	-	4,466,573
<b>На 31 декабря 2011 г.</b>	<b>11,861,000</b>	<b>4,466,573</b>	<b>(13,386,589)</b>	<b>2,940,984</b>

Подписано от имени Правления Общества:

Председатель Правления

Боканов К.И.

15 марта 2013 г.




И.О. Главного бухгалтера

Махмутова Р.Х.

15 марта 2013 г.





## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 года

### 1. Общие сведения

Акционерное общество «Досжан темир жолы (ДТЖ)» (далее «Общество») зарегистрировано Департаментом юстиции г. Алматы Министерства юстиции Республики Казахстан 10 марта 2005 года (№ 69086-1910-АО).

Агентством Республики Казахстан по статистике Обществу присвоен код по государственному классификатору ОКПО: 40488046.

В качестве налогоплательщика Общество зарегистрировано 14 марта 2005 года, регистрационный номер (РНН) 600900551386. Государственная регистрация в качестве налогоплательщика подтверждена Налоговым комитетом Медеуского района г. Алматы 16.03.2005 г., Свидетельство №0084280 серии 60. Общество зарегистрировано плательщиком налога на добавленную стоимость 01 августа 2005 г. Государственная регистрация подтверждена 28.12.2009 г. НУ по Медеускому району г. Алматы, Свидетельство №0025165 серии 60001.

Юридический адрес Общества: республики Казахстан, 050010, город Алматы, Алмалинский район, улица Желтоқсан, 118.

Общество создано для реализации проекта по строительству и эксплуатации железнодорожной линии «станция Шар – Усть-Каменогорск», предусмотренного Стратегическим планом развития Республики Казахстан до 2010 года, утвержденным Указом Президента Республики Казахстан №735 от 4 декабря 2011 года, в соответствии с планом мероприятий по реализации проекта строительства новой железнодорожной линии «станция Шар – Усть-Каменогорск», утвержденным постановлением Правительства Республики Казахстан № 21 от 18 января 2005 года.

Министерством транспорта и коммуникаций Республики Казахстан (концедент) в соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан №668 от 01.07.2005 г. заключено с Обществом (концессионер) концессионное соглашение, в соответствии с которым Обществу предоставлено 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 года по декабрь 2028 года, состоящий из отдельных этапов, включающих:

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

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

Законом Республики Казахстан «О концессиях» от 07 июля 2006 года отмечено, что договоры концессии, заключенные до введения в действие данного закона, сохраняют свое действие до истечения срока, установленного в этих договорах.

Для осуществления своей деятельности решением собрания акционеров Общества от 29 июня 2006 года утвержден Устав Общества, в соответствии с которым предметом деятельности Общества 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, необходимых для осуществления железнодорожных перевозок;
- организация эксплуатации железнодорожной линии «станция Ар – Усть-Каменогорск» и иных объектов железнодорожной инфраструктуры;
- передача железнодорожных путей в государственную собственность по истечении срока эксплуатации в соответствии с концессионным соглашением;

- поддержание взаимодействия с заинтересованными и уполномоченными государственными органами и координация участников строительства и эксплуатации железнодорожной линии.

Органами управления и контроля Общества являются:

- Высший орган – Общее собрание акционеров;
- Орган управления – Совет директоров;
- Исполнительный орган – коллегиальный (Правление);
- Контрольный орган – служба внутреннего аудита.

С целью привлечения финансовых ресурсов для осуществления своей деятельности Обществом произведен выпуск простых акций (Примечание 23) и купонных инфраструктурных облигаций (Примечание 20) заключены кредитные договоры с ФНБ «Самрук-Казына» (Примечание 19).

Генеральным подрядчиком по строительству новой железнодорожной линии «станция Шар – Усть-Каменогорск» является АО «Желдорстрой» (в дальнейшем по тексту – генеральный подрядчик), с которым Обществом заключен 25.07.2005 г. договор №48 (в дальнейшем по тексту – договор генерального подряда).

С Комитетом по инвестициям Министерства индустрии и торговли Республики Казахстан Обществом заключен Контракт №0567-12-2005 от 20.12.2005 г. на осуществление инвестиций, предусматривающий инвестиционные преференции. Объектом инвестиционной деятельности является строительство и эксплуатация новой железнодорожной линии «станция Шар – Усть-Каменогорск».

Приказом №297-ОД Агентства РК по регулированию естественных монополий от 23 сентября 2008 г. Общество включено в государственный регистр субъектов естественных монополий.

Во исполнение приказа Председателя Комитета транспорта и путей сообщения №049-п «О введении железнодорожной линии «станция Шар – Усть-Каменогорск» во временную эксплуатацию» от 29.12.2008 г. движение грузовых поездов по участку «станция Шар – Усть-Каменогорск» начато с 15 января 2009 года, пассажирских – с 18 июня 2009 года.

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

Приказом №344 ОД Агентства Республики Казахстан по регулированию естественных монополий от 10 ноября 2008 года утверждены тарифы и тарифные сметы на регулируемые услуги железнодорожных путей с объектами железнодорожного транспорта по договорам концессии с введением в действие с 1 декабря 2008 года:

- тарифы на услуги железнодорожных путей с объектами железнодорожного транспорта для перевозки грузов и пассажиров;
- тарифные сметы на услуги железнодорожных путей с объектами железнодорожного транспорта.

Осуществление технологических операций перевозочного процесса производства в соответствии с «Технологией взаимодействия по эксплуатации участка «Шар-Новоустькаменогорск», утвержденной уполномоченными представителями АО «НК «Казахстан темир жолы» и АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)».

Движение грузовых и пассажирских поездов осуществляется в соответствии с графиком движения поездов, утвержденным АО «НК «Казахстан темир жолы».

Для осуществления в 2012 году услуг по предоставлению в использование железнодорожных путей и организацию пропуска подвижного состава по новой железнодорожной линии «станция Шар – Усть-Каменогорск» Обществом заключены договоры:

- Договор № 686-АО от 30.12.11г.; ДС № 210-АО от 07.09.12г. с АО «НК «Казахстан темир жолы» по движению грузовых поездов
- Доп. согл. № 593-АО от 16.11.11 к дог. №233-АО от 30.06.2011г. с АО «НК «Казахстан темир жолы» по движению грузовых поездов
- Доп. согл. №209-АО от 10.06.11г.к дог. №602-АО от 31.12.10г. с АО «НК «Казахстан темир жолы» по движению грузовых поездов
- Договор № 33-2 от 13.02.12г.; ДС № 32-5 от 28.05.12г.; ДС № 38-12 с АО «Пассажирские перевозки» по движению пассажирских поездов

В Обществе существует доступ к автоматизированной системе оперативного управления поездами (АСУОП) АО «НК «Казахстан темир жолы», где хранится вся информация о железнодорожных поездах от станции погрузки до станции назначения.

Списочная численность работников Общества по состоянию на 31 декабря 2012 года составляет 491 человек.

## 2. Основные принципы подготовки промежуточной финансовой отчетности

### Общие положения

Настоящая финансовая отчетность Общества была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Настоящая финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге, если не указано иное. В настоящей финансовой отчетности активы и обязательства отражаются по амортизируемой или первоначальной стоимости.

Подготовка финансовой отчетности предусматривает использование руководством субъективных оценок и допущений, влияющих на суммы, отраженные в финансовой отчетности. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

### *Принцип непрерывности*

Прилагаемая финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения принципа непрерывности деятельности, в соответствии с которым реализация активов и погашения обязательств происходит в ходе обычной хозяйственной деятельности в обозримом будущем.

Обществом был получен совокупный убыток за 2011 год в сумме 3,328,455 тыс. тенге, за 2012г. 652,443 тыс. тенге. Общество допустило задержку по выплате вознаграждения за 7-ой и 8-ой купонные периоды всем держателям облигаций в размере 1,353,979 тыс. тенге по состоянию на 31.12.2012. Общество 23 января 2013 года произвело частичную выплату в размере 77,548 тыс. тенге. Эти условия указывают на наличие неопределенности, которая может вызвать существенные сомнения в способности Общества продолжать свою деятельность на непрерывной основе в обозримом будущем.

При этом, руководство Общества уверено, что после завершения строительства и ввода в эксплуатацию на полную запланированную мощность новой железнодорожной линии «Станция Шар - Усть-Каменогорск», значительно повысится рентабельность деятельности Общества, позволяющая получить прибыль, достаточную для погашения убытков и долгов, возникших во время строительства, становления и развития основной деятельности – предоставления услуг использования железнодорожных путей и организации пропуска подвижного состава по новой железнодорожной линии «Станция Шар – Усть-Каменогорск».

Прилагаемая финансовая отчетность не содержит корректировок, необходимых в случае, если бы Общество не могла продолжать свою деятельность на основе принципа непрерывности деятельности.

### *Метод начисления*

Данная финансовая отчетность, за исключением информации о движении денег, составляется согласно методу начисления (операции и события признаются тогда, когда они произошли, а не по мере

поступления или выплаты денежных средств или их эквивалентов, регистрируются в учетных регистрах и представляются в финансовой отчетности тех периодов, к которым они относятся).

Расходы признаются в *отчете о 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 возможностью достоверно оценить сумму дохода.

#### *Изменения учетной политики*

Учетная политика Общества для подготовки финансовой отчетности в соответствии с МСФО утверждена протоколом Совета директоров от 18.08.2010 г.

Принципы учета, принятые при составлении финансовой отчетности, соответствуют принципам, применявшимся при составлении годовой финансовой отчетности Общества за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.

### **3. Новые и пересмотренные стандарты и интерпретации**

Ниже приводятся стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу, и их требования не учитывались на дату выпуска данной промежуточной финансовой отчетности. Руководство полагает, что поправки, внесенные в данные стандарты и интерпретации, не окажут существенного влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты финансовой деятельности Общества.

#### **□ Поправка к МСФО (IAS) 12 «Налог на прибыль» - «Отложенные налоги» - Возмещение активов, лежащих в основе отложенных налогов»**

В поправке разъясняется механизм определения отложенного налога в отношении инвестиционной недвижимости, переоцениваемой по справедливой стоимости. В рамках поправки вводится опровержимое допущение о том, что отложенный налог в отношении инвестиционной недвижимости, для оценки которой используется модель справедливой стоимости согласно МСФО (IAS) 40, должен определяться на основе допущения о том, что ее балансовая стоимость будет возмещена посредством продажи. Кроме того, в поправке введено требование о необходимости расчета отложенного налога по неамортизируемым активам, оцениваемым согласно модели переоценки в МСФО (IAS) 16, только на основе допущения о продаже актива. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2012 г. или после этой даты. Поправка не оказала влияния на финансовое положение, финансовые результаты или раскрываемую Компанией информацию.

#### **□ Поправка к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» - «Усовершенствованные требования в отношении раскрытия информации о прекращении признания»**

Поправка требует раскрытия дополнительной информации о финансовых активах, которые были переданы, но признание которых не было прекращено, чтобы дать возможность пользователям финансовой отчетности понять характер взаимосвязи тех активов, признание которых не было прекращено, и соответствующих им обязательств. Кроме того, с целью предоставления пользователям финансовой отчетности возможности оценить характер продолжающегося участия компании в таких активах и риски, связанные с ним, поправкой предусматривается раскрытие информации о продолжающемся участии в активах, признание которых было прекращено. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2011 г. или после этой даты. У Компании отсутствуют активы с подобными характеристиками, поэтому поправка не оказала влияния на ее финансовую отчетность.

#### **□ Поправка к МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах»**

Совет по МСФО опубликовал поправку к МСФО (IAS) 24, которая разъясняет определение связанной стороны. Новые определения уделяют особое внимание симметричности в части отношений связанных сторон. Поправка также разъясняет обстоятельства, в которых физическое лицо или старший управляющий персонал влияет на отношения компании со связанной стороной. Кроме того, поправка предусматривает исключение из требований по раскрытию информации для сделок с государством или компаниями, которые контролируются, совместно контролируются тем же государством, что и компания - составитель отчетности, или на которые это государство оказывает значительное влияние.

Применение поправки не оказало влияния на финансовое положение или финансовые результаты деятельности Компании.

#### *Выпущенные, но не вступившие в действие стандарты и интерпретации*

Ниже приводятся стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Компании. В список включены выпущенные стандарты и интерпретации, которые, с точки зрения Компании, окажут влияние на раскрытие информации, финансовое положение или финансовые результаты деятельности в случае применения в будущем.

##### □ *Поправки к МСФО (IFRS) 7 «Раскрытие информации - взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств»*

Согласно данным поправкам, компании обязаны раскрывать информацию о правах на осуществление взаимозачета и соответствующих соглашениях (например, соглашения о предоставлении обеспечения). Благодаря таким требованиям пользователи будут располагать информацией, полезной для оценки влияния соглашений о взаимозачете на финансовое положение компании. Новые требования в отношении раскрытия информации применяются ко всем признанным финансовым инструментам, которые взаимозачитываются в соответствии с МСФО (IAS) 32 «*Финансовые инструменты: представление информации*». Требования в отношении раскрытия информации также применяются к признанным финансовым инструментам, которые являются предметом юридически закрепленного генерального соглашения о взаимозачете или аналогичного соглашения вне зависимости от того, подлежат ли они взаимозачету согласно МСФО (IAS) 32. Поправки не окажут влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании. Поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 г. или после этой даты.

##### □ *МСФО (IAS) 12 «Налог на прибыль»*

«Возмещение активов, лежащих в основе отложенных налогов». В поправке разъясняется механизм определения отложенного налога в отношении инвестиционной недвижимости, переоцениваемой по справедливой стоимости. В рамках поправки вводится опровержимое допущение о том, что отложенный налог на инвестиционную недвижимость, для оценки которой используется модель справедливой стоимости согласно МСФО (IAS) 40, должен определяться на основании допущения о том, что ее балансовая стоимость будет возмещена посредством продажи. Кроме того, в поправке введено требование о необходимости расчета отложенного налога по неамортизируемым активам, оцениваемым согласно модели переоценки в МСФО (IAS) 16, только на основании допущения о продаже актива. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, которые начинаются с 1 января 2012 г. или после этой даты.

##### *Ежегодные усовершенствования МСФО» (май 2012 г.)*

##### □ *МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»*

Данное усовершенствование разъясняет разницу между дополнительной сравнительной информацией, представляемой на добровольной основе, и минимумом необходимой сравнительной информации. Как правило, минимально необходимой сравнительной информацией является информация за предыдущий отчетный период.

##### □ *МСФО (IAS) 16 «Основные средства»*

Данное усовершенствование разъясняет, что основные запасные части и вспомогательное оборудование, удовлетворяющие определению основных средств, не являются запасами.

##### □ *МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации»*

Данное усовершенствование разъясняет, что налог на прибыль, относящийся к выплатам в пользу акционеров, учитывается в соответствии с МСФО (IAS) 12 «*Налог на прибыль*».

#### **4. Существенные положения учетной политики**

##### **а) Пересчет иностранных валют**

Операции в иностранных валютах первоначально отражаются в функциональной валюте по курсу на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте,

пересчитываются в функциональной валюте по валютному курсу, действующему на отчетную дату. Все курсовые разницы отражаются в составе прибыли и убытков.

Немонетарные статьи, которые оцениваются на основе исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действующим на даты первоначальных операций. Немонетарные статьи, которые оцениваются по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действующим на дату определения справедливой стоимости.

В качестве официальных курсов в Республике Казахстан используются средневзвешенные валютные курсы, установленные на Казахстанской фондовой бирже (КФБ).

Гудвилл и корректировки справедливой стоимости, возникающие при приобретении иностранной компании, признаются активом или обязательством иностранной компании и пересчитываются по курсу на конец отчетного периода.

На 31 декабря 2011 года официальные обменные курсы, использованные для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте в тенге, составили 148.4 тенге за 1 доллар США. На 31 декабря 2010 г.: 147.4 тенге за 1 доллар США. На 31 декабря 2009 г.: 148.36 тенге за 1 доллар США. На 31 декабря 2008 г.: 120.77 тенге за 1 доллар США.

#### *б) Признание выручки*

Выручка признается в том случае, если получение экономических выгод Обществом оценивается как вероятное и если выручка может быть надежно оценена вне зависимости от времени осуществления платежа. Выручка оценивается по справедливой стоимости полученного или подлежащего получению вознаграждения с учетом определенных в договоре условий платежа и за вычетом налогов или пошлин. Компания анализирует заключаемые ею договоры, предусматривающие получение выручки, в соответствии с определенными критериями с целью определения того, выступает ли она в качестве принципала или агента. Компания пришла к выводу, что она выступает в качестве принципала по всем таким договорам. Для признания выручки следует исходить из следующих критериев:

##### *Предоставление услуг*

Выручка от оказания услуг признается в том периоде, в котором были фактически оказаны услуги. Выручка отражается за вычетом НДС и скидок.

##### *Процентный доход*

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, процентный доход или расход признается с использованием метода эффективной процентной ставки, который точно дисконтирует ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или, если это уместно, менее продолжительного периода до чистой балансовой стоимости финансового актива или обязательства. Доход по вознаграждению включается в состав финансового дохода в отчете о прибылях и убытках.

#### *с) Налоги*

##### *Текущий налог на прибыль*

Налоговые активы и обязательства по текущему налогу на прибыль за текущий период оцениваются по сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговыми органами. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчета данной суммы, - это ставки и законодательство, принятые или фактически принятые на отчетную дату в странах, в которых Общество осуществляет свою деятельность и получает налогооблагаемый доход. Текущий налог на прибыль, относящийся к статьям, признанным непосредственно в капитале, признается в составе капитала, а не в отчете о прибылях и убытках. Руководство Общества периодически осуществляет оценку позиций, отраженных в налоговых декларациях, в отношении которых соответствующее налоговое законодательство может быть по-разному интерпретировано, и по мере необходимости создает резервы.

##### *Отложенный налог*

Отложенный налог рассчитывается по методу обязательств путем определения временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности на отчетную дату.

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

□ отложенное налоговое обязательство возникает в результате первоначального признания гудвилла, актива или обязательства в ходе сделки, не являющейся объединением бизнеса, и на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;

□ в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, если можно контролировать распределение во времени уменьшения временной разницы и существует значительная вероятность того, что временная разница не будет уменьшена в обозримом будущем.

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

□ отложенный налоговый актив, относящийся к вычитаемой временной разнице, возникает в результате первоначального признания актива или обязательства, которое возникло не вследствие объединения бизнеса и которое на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;

□ в отношении вычитаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в которой есть значительная вероятность того, что временные разницы будут использованы в обозримом будущем и будет иметь место налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть использованы временные разницы.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и снижается в той степени, в которой достижение достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов, оценивается как маловероятное. Непризнанные отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и признаются в той степени, в которой появляется значительная вероятность того, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит использовать отложенные налоговые активы.

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

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

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

Налоговые льготы, приобретенные в рамках объединения бизнеса, но не удовлетворяющие критериям для отдельного признания на эту дату, признаются впоследствии в случае появления новой информации об изменении фактов и обстоятельств. Корректировка отражается как уменьшение гудвилла (если ее величина не превышает размер гудвилла), если она была осуществлена до завершения первоначального учета приобретения бизнеса, в иных случаях она признается в составе прибыли или убытка.

#### *д) Основные средства*

Объекты основных средств отражаются в финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

В случае, если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты отражаются как отдельные объекты основных средств.

Начисление амортизации производится по всем видам основных средств, за исключением земли, с использованием равномерного (прямолинейного) метода списания стоимости исходя из их полезного срока службы. Ликвидационная стоимость (предполагаемая стоимость запасных частей, лома и отходов, образующихся в конце срока его полезного использования за вычетом ожидаемых затрат по его выбытию) в связи с не существенностью и незначительностью при начислении амортизации признается равной нулю.

	Годы
Здания и сооружения	20-45 лет
Сооружения верхнего строения пути и земляное полотно железных дорог	20-80 лет
Транспортные средства	8 лет
Прочее	от 6 до 7 лет

Списание ранее признанных основных средств или их значительного компонента происходит при их выбытии или в случае, если в будущем не ожидается получения экономических выгод от использования или выбытия данного актива. Доход или расход, возникающий в результате списания актива (рассчитанный как разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива), включается в состав прочих операционных доходов или расходов.

Затраты, понесенные после ввода основных средств в эксплуатацию, такие, как затраты на ремонт и обслуживание, обычно относятся на убыток в том периоде, когда эти затраты возникли. Затраты, которые приводят к увеличению ожидаемых будущих экономических выгод от использования основного средства сверх его первоначально оцененных показателей, капитализируются как дополнительная стоимость основных средств.

Остаточная стоимость активов, срок полезной службы, методы амортизации пересматриваются и корректируются (при необходимости) в конце каждого финансового года.

#### *е) Аренда*

Определение того, является ли сделка арендой либо содержит ли она признаки аренды, основано на анализе содержания сделки на дату начала действия договора. В рамках такого анализа требуется установить, зависит ли выполнение договора от использования конкретного актива или активов и переходит ли право пользования активом или активами в результате данной сделки от одной стороны к другой, даже если это не указывается в договоре явно.

#### *Общество в качестве арендатора*

Финансовая аренда, по которой к Обществу переходят практически все риски и выгоды, связанные с владением арендованным активом, капитализируется на дату начала срока аренды по справедливой стоимости арендованного имущества или, если эта сумма меньше, - по дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. Арендные платежи распределяются между затратами по финансированию и уменьшением основной суммы обязательства по аренде таким образом, чтобы получилась постоянная ставка процента на непогашенную сумму обязательства. Затраты по финансированию отражаются непосредственно в отчете о прибылях и убытках.

Арендванный актив амортизируется в течение периода полезного использования актива. Однако если отсутствует обоснованная уверенность в том, что к Компании перейдет право собственности на актив в конце срока аренды, актив амортизируется в течение более короткого из следующих периодов: расчетный срок полезного использования актива и срок аренды. Платежи по операционной аренде признаются как расход в отчете о прибылях и убытках равномерно на протяжении всего срока аренды.

#### *г) Нематериальные активы*

При первоначальном признании нематериальные активы отражаются по стоимости приобретения. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по себестоимости приобретения за минусом накопленной амортизации и любых убытков от обесценения. Первоначальная стоимость



нематериальных активов включает стоимость приобретения, в том числе импортные пошлины и невозмещаемые налоги, а также любые прямые затраты, связанные с приведением актива в рабочее состояние и доставкой к месту его целевого использования. 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.

Нематериальные активы амортизируются равномерно в течение срока их полезного использования. Расходы на амортизацию нематериальных активов признаются в отчете о совокупном доходе в той категории расходов, которая соответствует функции нематериальных активов.

	Годы
Право на эксплуатацию по Концессионному соглашению	20 лет
Прочие нематериальные активы	2 -15 лет

Признание нематериальных активов прекращается при их выбытии или тогда, когда более не ожидается получение будущих экономических выгод от их использования или выбытия. Любые доходы или убытки, возникающие при прекращении признания актива (рассчитанные как разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива), включаются в прибыль или убыток в том году, когда прекращено признание актива.

По состоянию на каждую отчетную дату Общество оценивает наличие любых признаков, указывающих на возможное обесценение актива. В случае выявления признаков снижения стоимости нематериальных активов проводится оценка балансовой стоимости каждого актива, и когда снижение стоимости выявлено, она незамедлительно уменьшается до возмещаемой суммы.

#### *г) Обесценение нефинансовых активов*

На каждую отчетную дату Общество определяет наличие признаков возможного обесценения активов. Если такие признаки существуют или если необходимо выполнить ежегодное тестирование актива на предмет обесценения, Общество производит оценку возмещаемой стоимости актива. Возмещаемая сумма актива – это наибольшая величина из справедливой стоимости актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, за вычетом затрат на продажу и его стоимости от использования. При этом такая сумма определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует притоков денежных средств, которые в значительной степени независимы от генерируемых другими активами или группами активов. Если балансовая стоимость актива превышает его возмещаемую стоимость, актив считается обесцененным и списывается до возмещаемой стоимости. При оценке ценности от использования прогнозируемые будущие потоки денежных средств дисконтируются до их текущей стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, свойственных данному активу. При определении справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу учитываются недавние рыночные сделки (если таковые имели место). При их отсутствии применяется соответствующая модель оценки. Эти расчеты подтверждаются оценочными коэффициентами котировок цен, свободно обращающихся на рынке акций дочерних компаний, или прочими доступными показателями справедливой стоимости.

Убытки от обесценения продолжающейся деятельности признаются в отчете о прибылях и убытках в составе тех категорий расходов, которые соответствуют функции обесцененного актива.

Ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются только в том случае, если имели место изменения в допущениях, которые использовались для определения возмещаемой стоимости актива со времени последнего признания убытка от обесценения. Восстановление ограничено таким образом, что балансовая стоимость актива не превышает его возмещаемой стоимости, а также не может превышать балансовую стоимость за вычетом амортизации, по которой данный актив признавался бы в случае, если в предыдущие годы не был бы признан убыток от обесценения. Такое восстановление стоимости признается в отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда актив учитывается по переоцененной стоимости.

## *h) Финансовые активы*

### *Первоначальное признание и оценка*

Финансовые активы в рамках МСБУ 39 классифицируются в качестве финансовых активов по справедливой стоимости через прибыль или убыток, займов и дебиторской задолженности, инвестиций, удерживаемых до погашения, или финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, исходя из их назначения. Общество классифицирует свои финансовые активы при их первоначальном признании.

Финансовые активы первоначально признаются по справедливой стоимости, увеличенной в случае инвестиций, не переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль либо убыток, на непосредственно связанные с ними затраты по сделке.

Все сделки по покупке или продаже финансовых активов, требующие поставку активов в срок, устанавливаемый законодательством или правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на «стандартных условиях»), признаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Общество принимает на себя обязательство купить или продать актив.

### *Последующая оценка*

Последующая оценка финансовых активов следующим образом зависит от их классификации:

#### *i) Займы, дебиторская и кредиторская задолженность*

Займы и дебиторская задолженность являются производными финансовыми активами, не котирующимися на активном рынке, с фиксированным или поддающимся определению размером платежей. После первоначальной оценки такие финансовые активы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента за вычетом резерва на обесценение. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссий или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация на основе использования эффективной ставки процента включается в состав финансовых доходов в отчете о прибылях и убытках. Расходы, обусловленные обесценением, признаются в отчете о прибылях и убытках в составе затрат по финансированию.

#### *Дебиторская задолженность*

Дебиторская задолженность, за исключением предоплаты и другой нефинансовой задолженности, учитывается по амортизируемой стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента, за вычетом резерва под обесценение.

#### *Предоплата*

Предоплата отражается в отчетности по первоначальной стоимости за вычетом резерва на обесценение. Предоплата классифицируется как долгосрочная, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ней, превышает один год, или если предоплата относится к активу, который будет отражен в учете как долгосрочный при первоначальном признании. Сумма предоплаты на приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Компанией контроля над этим активом и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Компанией. Прочая предоплата списывается на счет прибылей и убытков при получении товаров или услуг, относящихся к ней. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к предоплате, не будут получены, балансовая стоимость предоплаты подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения отражается в прибылях и убытках за год.

#### *ж) Прекращение признания*

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

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- Общество передало свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; либо (а) Общество передала практически

все риски и выгоды от актива, либо (б) Общество не передала, но и не сохраняет за собой практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

#### *к) Обесценение финансовых активов*

На каждую отчетную дату Общество оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов считаются обесцененными тогда и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания.

Начисление амортизации производится с момента готовности объекта к эксплуатации признания актива (наступления «случая понесения убытка»), которые оказали поддающееся надежной оценке влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу или группе финансовых активов. Свидетельства обесценения могут включать в себя указания на то, что должник или группа должников испытывают существенные финансовые затруднения, не могут обслуживать свою задолженность или неисправно осуществляют выплату процентов или основной суммы задолженности, а также вероятность того, что ими будет проведена процедура банкротства или финансовой реорганизации иного рода. Кроме того, к таким свидетельствам относятся наблюдаемые данные, указывающие на наличие поддающегося оценке снижения ожидаемых будущих денежных потоков по финансовому инструменту, в частности, такие как изменение объемов просроченной задолженности или экономических условий, находящихся в определенной взаимосвязи с отказами от исполнения обязательств по выплате долгов.

#### *Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости*

В отношении финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, Общество сначала проводит оценку существования объективных признаков свидетельств обесценения индивидуально значимых финансовых активов либо совокупно по финансовым активам, не являющимся индивидуально значимыми. Если Общество определяет, что объективные свидетельства обесценения индивидуально оцениваемого финансового актива отсутствуют, вне зависимости от его значимости, оно включает данный актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска, а затем рассматривает данные активы на предмет обесценения на совокупной основе. Активы, отдельно оцениваемые на предмет обесценения, по которым признается либо продолжает признаваться убыток от обесценения, не включаются в совокупную оценку на предмет обесценения.

При наличии объективного свидетельства понесения убытка от обесценения сумма убытка оценивается как разность между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков (без учета будущих ожидаемых кредитных убытков, которые еще не были понесены). Приведенная стоимость расчетных будущих денежных потоков дисконтируется по первоначальной эффективной процентной ставке по финансовому активу. Если процентная ставка по займу является переменной, ставка дисконтирования для оценки убытка от обесценения представляет собой текущую эффективную ставку процента.

Балансовая стоимость актива снижается посредством использования счета резерва, а сумма убытка признается в отчете о прибылях и убытках. Займы вместе с соответствующими резервами списываются с баланса, если отсутствует реалистичная перспектива их возмещения в будущем, а все доступное обеспечение было реализовано либо передано Компании. Если в течение следующего года сумма расчетного убытка от обесценения увеличивается либо уменьшается ввиду какого-либо события, произошедшего после признания обесценения, сумма ранее признанного убытка от обесценения увеличивается либо уменьшается посредством корректировки счета резерва. Если предыдущее списание стоимости финансового инструмента впоследствии восстанавливается, сумма восстановления признается как уменьшение затрат по финансированию в отчете о прибылях и убытках.

#### *л) Финансовые обязательства*

##### *Первоначальное признание и оценка*

Финансовые обязательства, находящиеся в сфере действия МСБУ 39, классифицируются соответственно как финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через

прибыль или убыток, кредиты и заимствования. Общество классифицирует свои финансовые обязательства при их первоначальном признании.

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

#### *Последующая оценка*

Оценка финансовых обязательств зависит от их классификации следующим образом:

#### *Прекращение признания*

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 отчете о прибылях и убытках.

#### *Кредиторская задолженность*

Кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств. Общество первоначально учитывает кредиторскую задолженность, за исключением полученных авансов и налоговых обязательств, по справедливой стоимости. Впоследствии кредиторская задолженность учитывается по амортизируемой стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Авансы полученные отражаются по фактическим суммам, полученным от третьих сторон.

#### *Займы*

После первоначального признания процентные кредиты и займы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы по таким финансовым обязательствам признаются в 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 отчете о прибылях или убытках

#### *Договоры финансовые гарантии*

Финансовые гарантии – это безотзывные договоры, требующие от Компании осуществления определенных платежей по возмещению убытков держателю гарантии, понесенных в случае, если какой-либо из дебиторов не произвел своевременно платеж по условиям долгового инструмента. Финансовые гарантии первоначально отражаются по справедливой стоимости, которая обычно равна сумме полученной комиссии. Данная сумма амортизируется линейным методом в течение срока действия гарантии. На каждую отчетную дату гарантии оцениваются по наибольшей из двух сумм: (а) неамортизированной суммы, отраженной при первоначальном признании; и (б) наиболее точной оценки суммы расходов, необходимых для урегулирования обязательства по состоянию на конец отчетного периода.

#### *Прекращение признания*

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 отчете о прибылях или убытках.

#### *ш) Взаимозачет финансовых инструментов*

Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в отчете о финансовом положении осуществляется только при наличии юридически закрепленного права произвести взаимозачет и имеется намерение либо произвести погашение на основе чистой суммы, или реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства.

*п) Справедливая стоимость финансовых инструментов*

Справедливая стоимость финансовых инструментов, торговля которыми осуществляется на активных рынках, на каждую отчетную дату определяется исходя из рыночных котировок или котировок дилеров (котировки на покупку для длинных позиций и котировки на продажу для коротких позиций) без вычета затрат по сделке.

Для финансовых инструментов, торговля которыми не осуществляется на активном рынке, справедливая стоимость определяется путем применения соответствующих методик оценки. Такие методики могут включать использование цен недавно проведенных на коммерческой основе сделок, использование текущей справедливой стоимости аналогичных инструментов, анализ дисконтированных денежных потоков либо другие модели оценки.

*о) Товарно-материальные запасы*

Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшей из величин себестоимости и чистой стоимости реализации. Себестоимость товарно-материальных запасов определяется с использованием средневзвешенного метода. Себестоимость товарно-материальных запасов включает затраты на покупку и прочие прямые затраты. Чистая стоимость реализации – это оценочная цена продажи в ходе обычной деятельности за вычетом затрат по завершению и расходов по реализации.

*р) Обесценение нефинансовых активов*

На каждую отчетную дату Общество определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. Если такие признаки имеют место или если требуется проведение ежегодной проверки актива на обесценение, Общество производит оценку возмещаемой стоимости актива. Возмещаемая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки (ПГДП), - это наибольшая из следующих величин: справедливая стоимость актива (ПГДП) за вычетом затрат на продажу и ценность от использования актива (ПГДП). Возмещаемая стоимость определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует притоки денежных средств, которые, в основном, независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов. Если балансовая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, превышает его возмещаемую стоимость, актив считается обесцененным и списывается до возмещаемой стоимости.

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

Общество определяет сумму обесценения, исходя из подробных планов и прогнозных расчетов, которые подготавливаются отдельно для каждого ПГДП Общества, к которому относятся отдельные активы. Эти планы и прогнозные расчеты, как правило, составляются на пять лет. Для более длительных периодов рассчитываются долгосрочные темпы роста, которые применяются в отношении прогнозируемых будущих денежных потоков после пятого года.

Убытки от обесценения по продолжающейся деятельности (включая обесценение запасов) признаются в отчете о прибылях и убытках в составе тех категорий расходов, которые соответствуют функции обесцененного актива, за исключением ранее переоцененных объектов недвижимости, когда переоценка была признана в составе прочего совокупного дохода. В этом случае убыток от обесценения также признается в составе прочего совокупного дохода в пределах суммы ранее проведенной переоценки.

На каждую отчетную дату Общество определяет, имеются ли признаки того, что ранее признанные убытки от обесценения актива, за исключением гудвилла, больше не существуют или сократились. Если такой признак имеется, Общество рассчитывает возмещаемую стоимость актива или ПГДП. Ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются только в том случае, если имело место изменение в оценке, которая использовалась для определения возмещаемой стоимости актива, со времени последнего признания убытка от обесценения. Восстановление ограничено таким образом, что балансовая стоимость актива не превышает его возмещаемой стоимости, а также не может превышать балансовую стоимость за вычетом амортизации, по которой данный актив признавался бы в случае, если в предыдущие годы не был бы признан убыток от обесценения. Такое восстановление стоимости признается в отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда актив учитывается по переоцененной стоимости. В последнем случае восстановление стоимости учитывается как прирост стоимости от переоценки.

*q) Денежные средства и их эквиваленты*

Денежные средства и их эквиваленты в отчете о финансовом положении включают денежные средства в банках, наличные денежные средства и краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения 3 месяца или менее.

*r) Резервы*

Резервы признаются, если Общество имеет текущее обязательство (юридическое или вытекающее из практики), возникшее в результате прошлого события. Отток экономических выгод, который потребуется для погашения этого обязательства, является вероятным, и может быть получена надежная оценка суммы такого обязательства. Расход, относящийся к резерву, отражается в отчете о прибылях и убытках за вычетом возмещения. Если влияние временной стоимости денег существенно, резервы дисконтируются по текущей ставке налогообложения, которая отражает, когда это применимо, риски, характерные для конкретного обязательства. Если применяется дисконтирование, то увеличение резерва с течением времени признается как расходы на финансирование.

*s) Вознаграждения работникам*

Общество учитывает социальный налог в соответствии с текущим законодательством Республики Казахстан и относит его на расходы в момент возникновения.

*Обязательства по пенсионному обеспечению*

Общество не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе Республики Казахстан, которая требует осуществления текущих взносов со стороны сотрудника, рассчитанных как процент от общей заработной платы. В соответствии с законодательством Республики Казахстан работники сами несут ответственность за свои пенсионные выплаты, и Общество не имеет ни текущих, ни будущих обязательств по выплатам своим работникам после их выхода на пенсию.

*t) Условные активы и обязательства*

Условные активы не признаются в финансовой отчетности. Когда реализация дохода фактически возможна, тогда соответствующий актив не является условным и его признание является уместным.

Условные обязательства не признаются в финансовой отчетности. Они раскрываются, если только возможность оттока ресурсов, сопряженных с получением экономических выгод, не является маловероятной.

*u) Связанные стороны*

Связанными являются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или осуществлять значительное влияние на операционные и финансовые решения другой стороны, как определено в МСФО №24 «Раскрытие информации о связанных сторонах».

## 5. Существенные учетные суждения и оценки

Подготовка финансовой отчетности требует от руководства выработки суждений, оценок и допущений, которые могут повлиять на отражаемые суммы доходов, расходов, активов и обязательств, а также раскрытие информации об условных активах и обязательствах на отчетную дату. Однако неопределенность допущений и оценок может вызвать необходимость внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов или обязательств будущих периодов.

Ниже представлены основные допущения в отношении будущих событий, а также иных источников неопределенных оценок на отчетную дату, которые несут в себе существенный риск возникновения необходимости внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего отчетного года.

### *Оценочные значения и допущения*

Основные допущения о будущем и прочие основные источники неопределенности в оценках на отчетную дату, которые могут послужить причиной существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, рассматриваются ниже. Допущения и оценочные значения Общества основаны на исходных данных, которыми она располагала на момент подготовки консолидированной финансовой отчетности. Однако текущие обстоятельства и допущения относительно будущего могут изменяться ввиду рыночных изменений или неподконтрольных Обществу обстоятельств. Такие изменения отражаются в допущениях по мере того, как они происходят.

### *Обесценение нефинансовых активов*

Обесценение имеет место, если балансовая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, превышает его возмещаемую стоимость, которая является наибольшей из следующих величин: справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу и ценность от использования. Расчет справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу основан на имеющейся информации по имеющим обязательную силу коммерческим сделкам продажи аналогичных активов или на наблюдаемых рыночных ценах за вычетом дополнительных затрат, понесенных в связи с выбытием актива. Расчет ценности от использования основан на модели дисконтированных денежных потоков. Денежные потоки извлекаются из бюджета на следующие пять лет и не включают в себя деятельность по реструктуризации, по проведению которой у Компании еще не имеется обязательств, или существенные инвестиции в будущем, которые улучшат результаты активов проверяемого на предмет обесценения подразделения, генерирующего денежные потоки. Возмещаемая стоимость наиболее чувствительна к ставке дисконтирования, используемой в модели дисконтированных денежных потоков, а также к ожидаемым притокам денежных средств и темпам роста, использованным в целях экстраполяции.

### *Налоги*

В отношении интерпретации сложного налогового законодательства, изменений в налоговом законодательстве, а также сумм и сроков получения будущего налогооблагаемого дохода существует неопределенность. С учетом значительного разнообразия международных операций Компании, а также долгосрочного характера и сложности имеющихся договорных отношений, разница, возникающая между фактическими результатами и принятыми допущениями, или будущие изменения таких допущений могут повлечь за собой будущие корректировки уже отраженных в отчетности сумм расходов или доходов по налогу на прибыль.

Отложенные налоговые активы признаются по неиспользованным налоговым убыткам в той мере, в которой является вероятным получение налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены налоговые убытки. Для определения суммы отложенных налоговых активов, которую можно признать в финансовой отчетности, на основании вероятных сроков получения и величины будущей налогооблагаемой прибыли, а также стратегии налогового планирования, необходимо существенное суждение руководства.

### *Справедливая стоимость финансовых инструментов*

В случаях, когда справедливая стоимость финансовых инструментов и финансовых обязательств, признанных в отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании данных

АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)»  
(в тысячах казахстанских тенге)

активных рынков, она определяется с использованием методов оценки, включая модель дисконтированных денежных потоков. В качестве исходных данных для этих моделей по возможности используется информация с наблюдаемых рынков, однако в тех случаях, когда это не представляется практически осуществимым, требуется определенная доля суждения для установления справедливой стоимости. Суждения включают учет таких исходных данных, как риск ликвидности, кредитный риск и волатильность. Изменения в допущениях относительно данных факторов могут оказать влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженную в финансовой отчетности.

### 6. Денежные средства и их эквиваленты

	2012 г.	2011 г.
	тыс. тг	тыс. тг
Банк Филиал АО "АТФБанк" в г.Алматы	3,506,969	7,913,504
Областной филиал АО "Народный Банк Казахстана"	10,624	38,823
АО "Visor Capital"	2,758,054	-
<b>Итого</b>	<b>6,275,647</b>	<b>7,952,327</b>

### 7. Краткосрочная дебиторская задолженность

	2012 г.	2011 г.
	тыс. тг	тыс. тг
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	166,912	461,980
АО «НК «Казахстан темир жолы»	13,283	22,736
АО «Пассажирские перевозки»	180,195	484,716
<b>Итого</b>		

В соответствии с Договором № 686-АО от 30.12.11г. с АО «НК «Казахстан темир жолы» по движению грузовых поездов». Обществом были оказаны услуги на 122 млн. тенге, что превышает сумму договора на 114,926 тыс. тенге. В настоящее время, АО «НК «Казахстан темир жолы» не оплатил сумму превышения договора, ссылаясь на договор. По решению суда данная дебиторская задолженность признана не обоснованной и Обществом данная сумма списана как безнадежная дебиторская задолженность.

### 8. Запасы

Информация о запасах на отчетную дату представлена следующим образом:

	Топливо	Запасные части	Прочие материалы	Итого
Остаток на 01.01.2012 г.	4,734	32,919	73,542	111,194
Приобретено от поставщиков	55,724	24,703	62,656	143,083
Излишки оприходованы				-
Списано	(57,636)	(8,236)	(18,929)	(84,801)
Недостача			(51)	(51)
Реализация	(23)		(1,594)	(1,617)
Переклассификация в ОС		(3,257)	(15)	(3,272)
Внутреннее перемещение	(200)		200	-
Незавершенное строительство		(15)	(2,116)	(2,131)
<b>Итого запасов по наименьшей из себестоимости и чистой стоимости реализации на 31.12.2012 г.</b>	<b>2,599</b>	<b>46,114</b>	<b>113,693</b>	<b>162,405</b>



Остаток на 01.01.2011 года	1,871	2,502	56,337	60,709
Приобретено от поставщиков	37,826	35,699	33,822	107,347
Излишки оприходованы	2		20	22
Списано	(34,965)	(3,665)	(13,742)	(52,372)
Недостача		(7)	(3)	(10)
Реализация			(1,325)	(1,325)
Переклассификация в ОС		(1,610)	(1,567)	(3,177)
<b>Итого запасов по наименьшей из себестоимости и чистой стоимости реализации на 31.12.2011 г.</b>	<b>4,734</b>	<b>32,919</b>	<b>73,542</b>	<b>111,194</b>

## 9. Прочие краткосрочные активы

	2012 г.	2011 г.
<i>Краткосрочные авансы выданные, в том числе:</i>		
Авансы, выданные под материалы	12,083	17,462
Авансы, выданные под оказание услуг, выполнения работ	234,162	2,345
	<b>246,245</b>	<b>19,807</b>
<i>Расходы будущих периодов, в том числе:</i>		
Страхование	5,024	2,736
Прочие	271	63
	<b>5,295</b>	<b>2,799</b>
<i>Переплаченные налоги:</i>		
Земельный налог	4,354	6,860
Налог на транспортные средства	384	425
Прочие налоги	7,924	3,253
КПН	11	11
	<b>12,673</b>	<b>10,549</b>
<i>Прочие текущие активы, в том числе:</i>		
Прочая дебиторская задолженность работников	1,785	214
Прочая дебиторская задолженность	2,504	864
	<b>4,289</b>	<b>1,078</b>
<b>Итого</b>	<b>268,502</b>	<b>34,233</b>

## 10. Основные средства

Информация об остатках и движении основных средств за 2012 год:

	Здания и сооружения	Машины, оборудование	Транспортные средства	Прочие основные средства	Итого
<b>Первоначальная стоимость:</b>					
Сальдо на 31.12.2011 г.	3,331	2,124	379,816	123,151	508,422
Поступления	5,108		18,017	44,364	67,489
Выбытия				(57)	(57)
Перевод из ТМЗ			3,257	15	3,272
Сальдо на 31.12.2012 г.	8,439	2,124	401,090	167,473	579,126
<b>Накопленный износ:</b>					
Сальдо на 31.12.2011 г.	(1,646)	(448)	(55,567)	(36,552)	(94,213)
Износ за период	(545)	(142)	(30,365)	(18,208)	(49,260)
Сальдо на 31.12.2012 г.	(2,191)	(590)	(85,932)	(54,760)	(143,473)
<b>Чистая балансовая стоимость:</b>					
На 31.12.2011 г.	1,685	1,676	324,249	86,598	414,208
На 31.12.2012 г.	6,248	1,534	315,158	112,713	435,653

### 11. Нематериальные активы

В составе нематериальных активов учитывается программное обеспечение для ведения бухгалтерского учета и право на эксплуатацию части построенной железной дороги.

	Программное обеспечение	Право на эксплуатацию по Концессионному договору	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>			
Сальдо на 31.12.2011 г.	9,202	29,713,920	29,723,122
Поступление	217		217
Сальдо на 31.12.2012 г.	9,419	29,713,920	29,723,339
<b>Накопленный износ</b>			
Сальдо на 31.12.2011 г.	3,851	4,357,627	4,361,478
Износ за период	2,217	1,485,696	1,487,913
Сальдо на 31.12.2012 г.	6,068	5,843,323	5,849,391
<b>Чистая балансовая стоимость:</b>			
На 31.12.2011 г.	5,351	25,356,293	25,361,644
На 31.12.2012 г.	3,351	23,870,597	23,873,948

### 12. Долгосрочная дебиторская задолженность

Прочие долгосрочные активы по состоянию на 31.12.2012 г. составили 3,162,962 тыс. тенге (по состоянию на 31.12.2011 г. - 2,984,776 тыс. тенге) и включают:

Авансы под выполнение работ по строительству объекта «Новая железнодорожная линия «Станция Шар - Усть-Каменогорск» и приобретение основных средств:

Наименование дебитора	2012 г.	2011 г.
АО «Желдорстрой»	24,865	24,865
ГосНПЦзем ДГП ВК	1,804	1,804
ТОО «Завод ЖБИ-25»	-	192,023
<b>Итого:</b>	<b>26,669</b>	<b>218,692</b>

### 13. Незавершенное строительство

Капитализированные расходы по строительству объекта «Новая железнодорожная линия «Станция Шар - Усть-Каменогорск»:

Капитализированные расходы по незавершенному строительству	Всего
Сальдо на 31.12.2009 г.	5,867,511
Расходы на строительство	126,674
Сальдо на 31.12.2010 г.	5,994,185
Расходы на строительство	64,072
Корректировка права на эксплуатацию по Концессионному соглашению по результатам инвентаризации	(3,292,173)
Сальдо на 31.12.2011 г.	2,766,084
Расходы на строительство	396,878
Сальдо на 31.12.2012 г.	3,162,962

### 14. Краткосрочные финансовые обязательства

	2012 г.	2011 г.
<b>Прочие финансовые обязательства текущие</b>		
Обязательства по купонному вознаграждению облигаций	1,353,979	1,248,641
Обязательства по процентам по кредитному договору	2,573	1,564
<b>Итого краткосрочные финансовые обязательства</b>	<b>1,356,552</b>	<b>1,250,205</b>

### 15. Обязательства по налогам и другим обязательным платежам

	2012 г.	2011 г.
НДС	15,250	5,413
Отчисления в пенсионные фонды	4,844	4,189
Индивидуальный подоходный налог	1,491	2,200
Отчисления в фонд социального страхования	1,367	1,198
Социальный налог	459	725
Прочее	-	135
<b>Итого</b>	<b>23,411</b>	<b>13,860</b>

### 16. Краткосрочная кредиторская задолженность

	2012 г.	2011 г.
Торговая кредиторская задолженность	30,880	53,119
<b>Итого</b>	<b>30,880</b>	<b>53,119</b>

### 17. Краткосрочные оценочные обязательства

В составе краткосрочных оценочных обязательств учитываются рассчитанные обязательства по отпускам работников:

	2012 г.	2011 г.
Сальдо на начало	24,801	22,111
Начислено	5,898	2,690
Списано	(2,243)	-
<b>Итого</b>	<b>28,456</b>	<b>24,801</b>

### 18. Прочие текущие обязательства

	2012 г.	2011 г.
Задолженность по пене за несвоевременную выплату купонного вознаграждения по облигациям	92,584	168,196
Задолженность по оплате труда	-	30,484
Задолженность по исполнительным листам	148	132
Краткосрочные гарантийные обязательства	1,082	214
Прочая кредиторская задолженность	5,069	-
<b>Итого прочие текущие обязательства</b>	<b>98,883</b>	<b>199,026</b>

### 19. Долгосрочные финансовые обязательства

В соответствии с Постановлениями Правительства Республики Казахстан от 20 декабря 2010 года № 1376 и от 27 июня 2011 года № 718 «Об определении условий предоставления бюджетного кредита акционерному обществу «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» для обеспечения конкурентоспособности и устойчивости национальной экономики и условий предоставления кредита акционерному обществу «Досжан темир жолы (ДТЖ)» с целью реализации проекта строительства железнодорожной линии Шар-Усть-Каменогорск на основании кредитных договоров с АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» от 31.01.2011 г. № ДТЖ/51, от 28.07.2011 г. № ДТЖ/100-И и от 05.12.2012г. № ДТЖ/209-И Обществу предоставлены денежные средства на общую сумму 13,370,000 тысяч тенге со сроком пользования на 20 лет. Выплата вознаграждения за пользование предоставленными средствами будет осуществляться в течение всего срока пользования полугодовыми

АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)»  
(в тысячах казахстанских тенге)

платежами, в середине и конце каждого года. На дату получения кредиты были признаны по справедливой стоимости, которая была определена с использованием метода дисконтирования денежных платежей по эффективным рыночным ставкам вознаграждения 7,83 %, 7,28 % и 6,18%. Разница между номинальной и справедливой стоимостью кредитов составила 7 086 480 тысяч тенге и отражена как дополнительно оплаченный капитал за минусом относящегося к нему отложенного налогового обязательства 1 417 296 тысячи тенге. Сумма начисленного вознаграждения в размере 51 200 тысяч тенге и сумма амортизации дисконта в размере 322 881 тысячи тенге отнесены на расходы отчетного периода. По состоянию на 31.12.2012 г. задолженность по данному кредиту представлена по амортизированной стоимости и составляет 6 799 262 тысячи тенге.

## 20. Долгосрочные облигации

Долгосрочные финансовые обязательства представлены купонными инфраструктурными бездокументарными облигациями номинальной стоимостью 1 тысяча тенге на сумму 30 миллиардов тенге, разделенных на 30 миллионов штук, которым присвоен национальный идентификационный номер KZ2CKY23B672. Государственная регистрация выпуска облигаций подтверждена свидетельством о государственной регистрации эмиссии ценных бумаг от 28.07.2005 г. под номером B67. Срок обращения – 23 года с даты начала обращения (02.08.2005 г.) с выплатой ежегодного вознаграждения по плавающей ставке, расчет которой производится с учетом индекса инфляции и фиксированной маржи, установленной в размере 0,45%. На период обращения с 02.08.2010 г. по 01.08.2011 г. установлена ставка в размере 7,45% годовых, на период с 02.08.2011 г. по 01.08.2012 г. установлена ставка в размере 8,75% годовых. Временная база для расчета суммы вознаграждения по облигациям – расчетный месяц продолжительностью 30 календарных дней и расчетный год продолжительностью 360 дней.

Облигации размещены среди финансовых институтов и юридических лиц. Основными держателями облигаций являются накопительные пенсионные фонды. Поручительство в пользу держателей облигаций подтверждается договором поручительства от 06.09.2005 г. № 1ДП001, заключенным с Правительством Республики Казахстан в лице Министерства финансов Республики Казахстан в исполнение постановлений Правительства Республики Казахстан от 25.08.2005 г. № 875 и от 17.08.2007 г. № 698.

Размещение и состояние облигаций следующее:

	2012 г.	2011 г.
Выпущенные облигации	30,000,000	30,000,000
Выкупленные облигации	(6,071,630)	(457,810)
Дисконт	(1,970,756)	(2,888,555)
<b>Итого</b>	<b>21,957,614</b>	<b>26,653,635</b>

За период с 01 января 2012 года по 31 января 2012 года Общество выплатило держателям облигаций пени по четвертому купонному вознаграждению по заключенным соглашениям в сумме - 97 195 тыс. тенге. Согласно проспекту выпуска инфраструктурных облигаций Общество должно было осуществить выплату вознаграждения за шестой купонный период с 02 по 13 августа 2011 года на сумму 2 234 545 тысяч тенге. В связи с недостатком собственных средств для полного исполнения обязательств по выплате за шестой купонный период Общество произвело частичную выплату задолженности по шестому купонному вознаграждению в размере 1 966 399 тысяч тенге (88 % от начисленной суммы), АО «АТФ Банк» сообщил о частичной выплате по шестому купонному вознаграждению письмом № 06.03/3834 16.08.2011 года. Кроме того, Общество в период с 28 сентября по 31 декабря 2011 года осуществило дополнительно выплату задолженности по шестому купонному вознаграждению на сумму 89 382 тыс. тенге.

Остаток задолженности по шестому купонному вознаграждению держателям инфраструктурных облигаций по состоянию на 01 января 2012 года составляет в сумме 178 762 тысячи тенге. Общество в период с 01 января по 13 марта 2012 года осуществило выплату оставшейся задолженности по шестому купонному вознаграждению на сумму 178 762 тыс. тенге, АТФ Банк» сообщил о выплате 13 марта 2012 года шестого купонного вознаграждения письмом № 20-15/1655 14.03.2012 года.

За период с 14 августа 2011 года по 13 марта 2012 года держателям инфраструктурных облигаций было начислено и 16 марта 2012 года выплачено пени за несвоевременную выплату вознаграждения за

АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)»  
(в тысячах казахстанских тенге)

шестой купонный период в сумме 8 012 тысяч тенге, АТФ Банк» сообщил о выплате пени за просроченную задолженность по шестому купонному вознаграждению письмом № 20-15/7710 от 19.03.2012 года.

Согласно проспекту выпуска инфраструктурных облигаций Общество должно было осуществить выплату вознаграждения за седьмой купонный период со 02 по 13 августа 2012 года на сумму 2 584 942 тысяч тенге. В связи с недостатком собственных средств, для полного исполнения обязательств по выплате за седьмой купонный период Общество произвело частичную выплату задолженности по седьмому купонному вознаграждению в размере 1 085 675 тысяч тенге (42% от начисленной суммы) 13 августа 2012 года, 51 699 тысяч тенге (2% от начисленной суммы) 18 сентября 2012 года, 77 548 тысяч тенге (3% от начисленной суммы) 23 октября 2012 года, 77 548 тысяч тенге (3% от начисленной суммы) 22 ноября 2012 года, и 465 289 тысяч тенге (18% от начисленной суммы) 12 декабря 2012 года. АТФ Банк» сообщил о выплате частичного купонного вознаграждения по седьмому купонному периоду письмами соответственно: №№ 07113/23612 от 15.08.2012 года; 2015/5961 от 21.09.2012 года; 2015/6260 от 23.10.2012 года; 2015/33563 от 22.11.2012 года и 2015/35978 от 14.12.2012 года.

В результате проведенных мероприятий по состоянию на 31 декабря 2012 года АО «ДТЖ» имеет обязательства перед держателями облигаций по облигационному займу на сумму 827 181 тысяч тенге.

## 21. Отложенное налоговое обязательство

На основании Контракта на осуществление инвестиций в рамках инвестиционного проекта, заключенного между Обществом и Комитетом по инвестициям Министерства индустрии и торговли Республики Казахстан, Обществу предоставлены инвестиционные налоговые преференции. Общество освобождается от уплаты корпоративного подоходного налога сроком действия на 5 (пять) календарных лет со дня принятия в эксплуатацию объектов производственного назначения государственными приемными комиссиями.

Общество облагается подоходным налогом с юридических лиц по действующей официальной ставке 20%. Расходы по корпоративному подоходному налогу в отчетном периоде не возникли: при определении величины, облагаемой корпоративным подоходным налогом, Обществом получен налоговый убыток. Итоговые налоговые активы в отношении неиспользованных налоговых убытков и временных разниц не признавались, поскольку у руководства Общества нет уверенности в получении прибыли в обозримом будущем, в отношении которой эти убытки и разницы могут быть использованы.

В 2012 и 2011 г. Обществом получены налоговые убытки на сумму 652,443 тысячи тенге и 1,127,054 тысячи тенге соответственно.

	2012 г.	2011 г.
Текущий подоходный налог	-	-
Отсроченный налог	19,366	(38,572)
<b>Расходы (экономия) по корпоративному подоходному налогу за год</b>	<b>(19,366)</b>	<b>(38,572)</b>

Сверка между теоретическим и фактическим расходом по подоходному налогу, отраженным в финансовой отчетности:

	2012 г.	2011 г.
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>(652,443)</b>	<b>(3,367,027)</b>
Официально установленная ставка подоходного налога	20%	20%
<b>Условный расход по подоходному налогу</b>	<b>(130,488)</b>	<b>(673,405)</b>
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу	300,645	156,980
Непризнанный актив по налоговым убыткам	-	225,411
Непризнанный актив/обязательство по временным разницам	-	252,442
Обязательство по временным разницам	(19,366)	(38,572)
<b>Расходы (экономия) по корпоративному подоходному налогу за год</b>	<b>(19,366)</b>	<b>(38,572)</b>

Движение отложенного налогового обязательства

	2012 г.	2011 г.
Сальдо на начало	1,078,071	1,116,643
В отчет о совокупном доходе	(1,058,705)	(38,572)
<b>Сальдо на конец</b>	<b>19,366</b>	<b>1,078,071</b>

## 22. Прочие долгосрочные обязательства

Кредиторская задолженность в размере 279,752 тыс. тенге (по состоянию на 31.12.2011 г. - 279,752 тыс. тенге) перед АО «Желдорстрой» представлена задолженностью по удержанию 5% от суммы текущих платежей в счет обеспечения гарантий качества выполненных работ по условиям договора на строительство новой железнодорожной линии «Станция Шар – Усть-Каменогорск» №48 от 25 июля 2005 г.

## 23. Акционерный капитал

Акционеры	2012 г.		2011 г.	
	Количество ценных бумаг, штук	Долевое участие, %	Количество ценных бумаг, штук	Долевое участие, %
АО «Инвестиционный фонд Казахстана»	5,805	48.94	5,805	48.94
АО «Корпорация АВЕ»	259	2.18	259	2.18
АО «Казжол Инвест»	339	2.86	339	2.86
АО «НК «Казахстан темир жолы»	5,458	46.02	5 458	46.02
<b>Итого:</b>	<b>11,861</b>	<b>100</b>	<b>11,861</b>	<b>100</b>

Балансовая стоимость одной акции Общества следующая:

	2012 г.	2011 г.
Активы	34,385,981	37,343,099
Обязательства	(30,594,176)	(34,402,115)
Прочие нематериальные активы	(3,731)	(5,351)
Чистые активы	3,788,074	2,935,633
Количество акций (штук)	11,861	11,861
<b>Балансовая стоимость одной акции</b>	<b>317.372</b>	<b>247.503</b>

## 24. Прочий капитал

Дополнительный оплаченный капитал на сумму 5,969,837 тыс. тенге (по состоянию на 31.12.2011 г. – 4,466,573 тыс. тенге) представляет собой разницу между номинальной и справедливой стоимостью кредитов полученных от ФНБ «Самрук-Казына» полученных по ставкам вознаграждения ниже рыночных.

## 25. Нераспределенный доход (непокрытый убыток)

	2012 г.	2011 г.
Нераспределенная прибыль на начало периода	(13,386,589)	(10,058,134)
Прибыль за отчетный период	(652,443)	(3,328,455)
<b>Итого:</b>	<b>(14,039,032)</b>	<b>(13,386,589)</b>

## 26. Выручка

	2012 г.	2011 г.
Выручка от реализации услуг по предоставлению в пользование железнодорожных путей с объектами железнодорожного транспорта и организации пропуска подвижного состава по железнодорожной линии «станция Шар – станция Новоустькаменогорск», всего	2,717,446	2,527,109
АО «НК «Казахстан темир жолы»	2,590,051	2,414,744
АО «Пассажирские перевозки»	127,395	109,365

### 27. Себестоимость реализованных товаров и услуг

	2012 г.	2011 г.
Амортизация активов	(1,530,883)	(1,858,215)
Оплата труда	(420,866)	(342,016)
Тех обслуживание автоматики, сигнализации и связи	(170,446)	(158,552)
Тех обслуживание электрических сетей	(170,402)	(156,128)
ГСМ	(55,453)	(32,710)
Отчисления от оплаты труда	(38,188)	(32,141)
Расходы по налогам	(24,479)	(19,937)
Расходы по налогам	(20,474)	(18,894)
Электроэнергия	(19,460)	(20,354)
Услуги тракторной техники	(11,234)	(4,263)
Расходы на страхование	(6,129)	(5,335)
Услуги связи	(1,275)	(1,292)
Командировочные расходы	(852)	(37,668)
Очистка путей от снега	(98,472)	(38,720)
Прочие расходы	(2,568,613)	(2,726,225)
<b>Итого</b>		

### 28. Общие и административные расходы

	2012 г.	2011 г.
Заработная плата и соответствующие налоги	(182,690)	(176,522)
Пеня по невыплаченному купону держателям облигаций	(29,595)	(37,689)
Командировочные расходы	(18,934)	(22,937)
Штрафы, пени в бюджет	(16,180)	(2,047)
Расходы по операционной аренде	(9,268)	(10,914)
Расходы по операционной аренде	(6,289)	(6,625)
Износ и амортизация активов	(4,911)	(3,667)
Аудиторские и консультационные услуги	(3,934)	(3,495)
Услуги связи	(3,236)	(3,024)
Ежегодный листинговый сбор	(2,816)	(2,763)
Банковские услуги	(741)	(706)
Коммунальные услуги, включая э/э	(218)	(403)
Расходы на страхование	(18,178)	(11,274)
Прочее	(296,990)	(282,066)
<b>Итого</b>		

### 29. Прочие доходы (расходы)

	2012 г.	2011 г.
Пеня по хозяйственным договорам	701	1,098
Возмещение работникам	1,825	1,557
Корректировка резерва по отпускам	2,244	-
Прочее	283	36
<b>Итого</b>	<b>5,053</b>	<b>2,691</b>
Списанная задолженность АО "НК "КТЖ"	(114,926)	-
Прочее	(1,673)	(1,659)
<b>Итого</b>	<b>(116,599)</b>	<b>(1,659)</b>
<b>Нетто прочие доходы (расходы)</b>	<b>(111,547)</b>	<b>1,032</b>

### 30. Финансовые доходы

	2012 г.	2011 г.
Доходы от изменения справедливой стоимости финансовых инструментов	1,964,841	158,212
<b>Итого</b>	<b>1,964,841</b>	<b>158,212</b>

### 31. Финансовые расходы

	2012 г.	2011 г.
<b>Вознаграждения:</b>	<b>(2,175,605)</b>	<b>(2,422,018)</b>
Вознаграждения по облигациям	(2,123,397)	(2,392,523)
Вознаграждения по кредитам	(52,208)	(29,495)
<b>Амортизация дисконта</b>	<b>(1,240,680)</b>	<b>(623,071)</b>
Амортизация дисконта по облигациям	(917,799)	(430,209)
Амортизация дисконта по кредиту	(322,881)	(192,862)
<b>Итого</b>	<b>(3,416,285)</b>	<b>(3,045,089)</b>

### 32. Операции со связанными сторонами

Связанными сторонами являются лица, которые прямо или косвенно контролируют Общество, имеют долю в Обществе, обеспечивающую значительное влияние на Общество, крупные из которых - АО «Инвестиционный фонд Казахстана» и АО «НК «Казахстан темир жолы», входят в группу организаций компании АО «ФНБ «Самрук-казына», которое является их единственным акционером. Связанные стороны включают также организации, находящиеся под общим контролем АО «ФНБ «Самрук-казына», АО «НК «Казахстан темир жолы» и АО «Инвестиционный фонд Казахстана».

Одним из основных потребителей услуг, предоставляемых Обществом, является АО «Пассажирские перевозки», дочерняя компания АО «НК «Казахстан темир жолы».

В состав акционеров Общества входят АО «Корпорация АВЕ» и АО «Казжол Инвест», АО «Желдорстрой», дочерняя компания АО «Корпорация АВЕ», которая является генеральным подрядчиком строительства новой железнодорожной линии «Станция Шар – Усть-Каменогорск» по договору на строительство №48 от 25 июля 2005 г.

Ключевой управленческий персонал также является связанной стороной по отношению к Обществу. Результаты сделок со связанными сторонами за отчетный период представлены ниже:

за 2012 г.

	Выручка от реализации услуг	Капитализация затрат по строительству	Вознаграждение по кредиту	Амортизация дисконта по кредиту	Себестоимость реализованных услуг (товаров, работ)	Задолженность связанных сторон	Задолженность перед связанными сторонами	Общие и административные расходы
АО «Желдорстрой»		35,393						
АО «Инвестиционный Фонд Казахстана»								444
АО «Пассажирские перевозки»	109,365							
АО «ФНБ «Самрук-Казына»			29,495	192,862				
АО «НК «КТЖ»	2,417,744				41,058			
Прочие					3,773			3,611
<b>Итого</b>	<b>2,527,109</b>	<b>35,393</b>	<b>29,495</b>	<b>192,862</b>	<b>44,831</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,055</b>



за 2011 г.

	Выручка от реализации услуг	Капитализация затрат по строительству	Вознаграждение по кредитам	Амортизация по кредитам	Себестоимость реализованных услуг (товаров, работ)	Задолженность связанным сторонам	Задолженность перед связанными сторонами	Общие и административные расходы
АО «Желдорстрой»							24,865	279,752
АО «Инвестиционный фонд Казахстана»					111			
АО «Пассажирские перевозки»	142,682					13,283		
АО «ФНБ «Самрук-Казына»			52,208	322,881				6,801,835
АО «НК «КТЖ»	2,900,857				135,820	201,825		1,947
Прочие								
<b>Итого</b>	<b>3,043,539</b>	<b>-</b>	<b>52,208</b>	<b>322,881</b>	<b>135,931</b>	<b>215,108</b>	<b>24,865</b>	<b>7,083,534</b>

### 33. Договорные и условные обязательства

#### Условия ведения деятельности

Республика Казахстан продолжает осуществлять экономические реформы и разработку своей законодательной, налоговой и нормативной базы, как того требуют условия рыночной экономики. Будущая стабильность казахстанской экономики в большой степени зависит от этих реформ, разработок и эффективности экономических, финансовых и монетарных мер, предпринятых правительством.

Казахстанская экономика чувствительна к спаду деловой активности и снижению темпов экономического развития в мире. Продолжающийся мировой финансовый кризис вызвал нестабильность рынка капитала, существенное ухудшение ликвидности в банковском секторе и более жесткие условия предоставления кредитов в Казахстане. Несмотря на то что казахстанское правительство ввело ряд стабилизационных мер, направленных на поддержание ликвидности и обеспечение рефинансирования задолженности для казахстанских банков и компаний, тем не менее существует неопределенность относительно доступа к капиталу и стоимости капитала для Общества и ее контрагентов, что может оказать влияние на финансовое положение Общества, результаты ее деятельности и экономические перспективы.

Хотя руководство уверено в том, что оно предпринимает соответствующие меры для поддержания устойчивости деятельности Общества в существующих условиях, непредвиденное дальнейшее ухудшение в описанных выше сферах может оказать отрицательное влияние на финансовые результаты и финансовое положение Общества способом, который в настоящее время не поддается определению.

#### Обязательства по операционной аренде – Общество выступает в качестве арендатора

Общество ежегодно заключает договор о коммерческой аренде помещения сроком. Указанное соглашение об аренде не налагает на Компанию никаких ограничений.

	2012 г.	2011 г.
В течение одного года	20,353	10,636
Свыше одного года, но не более пяти лет	-	-
	<b>20,353</b>	<b>10,636</b>

#### Налогообложение

Положения различных налоговых законодательных и нормативных правовых актов не всегда четко сформулированы и их интерпретация зависит от мнения инспекторов налоговых органов на местах и

должностных лиц Министерства финансов. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными региональными и республиканскими налоговыми органами.

Применяемая в настоящее время система штрафов и пени за выявленные правонарушения на основании действующих в Казахстане налоговых законов весьма сурова. Штрафные санкции включают в себя штрафы – как правило, в размере 50% от суммы дополнительно начисленных налогов и пеню, исчисленную по ставке рефинансирования, установленной Национальным банком Республики Казахстан, умноженной на 2.5. В результате, сумма штрафных санкций и пени может в несколько раз превышать суммы подлежащих доначислению налогов.

Ввиду неопределенности, присущей казахстанской системе налогообложения, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени может превысить сумму, отнесенную на расходы по настоящее время и начисленную на 31 декабря 2012 года. Несмотря на возможность начисления таких сумм и их потенциально существенный характер, руководство Компании считает, что они либо маловероятны, либо не поддаются оценке, либо и то и другое одновременно.

На деятельность и финансовое положение Общества могут оказать влияние развитие политической ситуации в Казахстане, включая применение действующего и будущего законодательства и нормативно-правовых актов в области налогообложения. Общество не считает, что эти потенциальные обязательства в отношении ее деятельности носят более существенный характер, чем потенциальные обязательства аналогичных предприятий в Казахстане.

Руководство считает: существует вероятность того, что позиция Общества по налогам будет подтверждена.

#### Вопросы охраны окружающей среды

Общество является объектом применения различных законов и положений Республики Казахстан по вопросам охраны окружающей среды. Хотя руководство уверено, что Общество выполняет все требования таких законов и положений, нельзя быть уверенными в том, что не существует непредвиденных обязательств.

Руководство считает, что такие обязательства не окажут существенного влияния на финансовое положение Общества, и, соответственно, в прилагаемой финансовой отчетности не отражены резервы по возможным претензиям или штрафам со стороны природоохранных органов.

#### Страховые полисы

Общество осуществляет страхование своих рисков по следующим направлениям:

- ✚ страхование гражданско-правовой ответственности за причинение вреда жизни и здоровью третьих сторон и за причинение вреда окружающей среде;
- ✚ страхование имущества;
- ✚ обязательное страхование гражданско-правовой ответственности владельцев транспортных средств;
- ✚ обязательное страхование гражданско-правовой ответственности владельцев объектов, деятельность которых влечет опасность причинения ущерба третьим сторонам;
- ✚ обязательное экологическое страхование.

### 34. Финансовые инструменты, цели и политика управления финансовыми рисками

Основные финансовые обязательства Общества включают займы, облигации, торговую и прочую кредиторскую задолженность. Основной целью данных финансовых обязательств является финансирование деятельности Общества. У Общества имеются торговая задолженность, прочая дебиторская задолженность и денежные средства, которые возникают в ходе операционной деятельности.

Общество подвержено рыночному риску, кредитному риску и риску ликвидности. Высшее руководство Общества контролирует процесс управления этими рисками. Деятельность Общества, связанная с финансовыми рисками, осуществляется согласно соответствующей политике и процедурам, а определение и оценка финансовых рисков и управление ими происходит согласно политике Компании и целям в области управления рисками.

#### Рыночный риск

Рыночный риск - это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменений рыночных цен. Рыночные цены включают в себя четыре типа риска: риск изменения процентной ставки, валютный риск, риск изменения цен на товары и прочие ценовые риски, например, риск изменения цен на долевые инструменты. Финансовые инструменты, подверженные рыночному риску, включают в себя кредиты и займы, депозиты, инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, и производные финансовые инструменты.

#### Валютный риск

Подверженность Общества риску изменения обменных курсов иностранной валюты отсутствует, все операции деноминированы 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. Общество подвержено кредитному риску, связанному с ее операционной деятельностью (прежде всего, в отношении торговой дебиторской задолженности).

Компания осуществляет операции со связанными сторонами, которые являются крупными клиентами. В отношении них Общество имеет существенную концентрацию риска по дебиторской задолженности. Дополнительная незначительная доля дебиторской задолженности распределена по однородным группам и постоянно оценивается на предмет обесценения на совокупной основе, в результате чего риск Общества по безнадежной задолженности является существенным.

Максимальный кредитный риск представляет собой балансовую стоимость торговой дебиторской задолженности покупателей, прочие краткосрочные активы и остатки средств на счетах в банках. Ниже представлена информация об имеющейся торговой дебиторской задолженности, остатках на счетах в банках и кассе и о наличии рейтинга.

Наименование	Рейтинги	Сальдо по состоянию на 31.12.2012 г. (тыс. тенге)
<b>Дебиторская задолженность:</b>		
Торговая и прочая дебиторская задолженность	Отсутствует	180,195
Прочие краткосрочные активы	Отсутствует	268,502
<b>Итого</b>		<b>448,697</b>
<b>Денежные средства</b>		
АО "АТФБанк"	Moody's: B1/стабильный/NP; Fitch: BBB/негативный/F3; AA+ (kaz)	3,506,969
АО "Народный Банк Казахстана"	Moody's: Ba2/стабильный/NP; S&P: BB/стабильный/B; Fitch: BB-/стабильный/B	10,624
АО "Visor Capital"	Отсутствует	2,758,054
<b>Итого денежные средства на текущих банковских счетах</b>		<b>6,275,647</b>
<b>Итого максимальная подверженность кредитному риску</b>		<b>6,724,344</b>

### Риск ликвидности

Риск ликвидности представляет собой риск того, что Общество будет испытывать затруднения в привлечении средств для оплаты своих финансовых обязательств. Общество регулярно отслеживает требования ликвидности, и руководство уверяет, что доступны достаточные средства, чтобы покрыть любые обязательства по мере их возникновения. На конец отчетного периода показатели ликвидности Общества следующие:

	Оптимальное значение	2012 г.	2011 г.
Коэффициент текущей ликвидности	от 0,7 до 0,8	4.48	5.57
Коэффициент быстрой ликвидности	от 0,2 до 0,5	4.20	5,48

Коэффициент абсолютной платежеспособности  $L$  является наиболее жестким критерием ликвидности предприятия, показывая, какая часть краткосрочных заемных обязательств может быть при необходимости погашена немедленно за счет имеющихся денежных средств. Коэффициент абсолютной платежеспособности имеет следующий вид:  $L_{\text{абсолютной платежеспособности}} = \text{ДС/К}$

	2012 г.	2011 г.
Денежные средства и их эквиваленты	6,275,647	7,952,327
Торговая и прочая кредиторская задолженность	30,880	53,119
Краткосрочные финансовые обязательства	1,356,552	1,250,205
Краткосрочные оценочные обязательства	28,456	24801
Прочие обязательства	122,294	212,886
<b>Всего обязательств</b>	<b>1,538,182</b>	<b>1,541,011</b>
<b>Коэффициент</b>	<b>4.08</b>	<b>5.16</b>

В отчетном 2012 году коэффициент намного ниже рекомендованного значения, что говорит о возможной вероятности потери ликвидности Общества, но в сравнении с 2011 г. свидетельствует об улучшении финансового состояния. Обычно приводимое в литературе по финансовому менеджменту нижнее значение коэффициента абсолютной платежеспособности составляет 0.25.

В нижеследующей таблице отражаются контрактные сроки Общества по финансовым обязательствам. Таблица была составлена на основе недисконтированного движения денежных потоков на конец отчетного периода.

	3-12 месяцев	17-20 лет	Итого:
<b>По состоянию на конец отчетного периода</b>	<b>1 486 315</b>	<b>28 756 876</b>	<b>30 243 191</b>
Долгосрочные финансовые обязательства		28 756 876	28 756 876
Торговая кредиторская задолженность	30 880		30 880
Прочие текущие финансовые обязательства	1 455 435		1 455 435
<b>По состоянию на начало отчетного периода</b>	<b>1 502 350</b>	<b>31 503 281</b>	<b>33 005 631</b>
Долгосрочные финансовые обязательства		31 503 281	31 503 281
Торговая кредиторская задолженность	53 119		53 119
Прочие текущие финансовые обязательства	1 449 231		1 449 231

Общество подвергнуто риску ликвидности, поскольку не обладает в достаточно объеме монетарными активами. Общество находится в состоянии дефицита оборотных средств. По оценкам руководства Общества, в таком финансовом состоянии Общество будет находиться до периода, когда будет достаточный стабильный доход от эксплуатации железнодорожной линии

### Управление капиталом

Политика Общества заключается в поддержании сильной базы капитала, чтобы сохранить доверие участников, кредиторов и рынка, а также обеспечить будущее развитие бизнеса. Общество управляет структурой капитала и изменяет ее в соответствии с изменениями экономических условий.

Общество осуществляет контроль над капиталом с помощью коэффициента финансового рычага, который рассчитывается путем деления суммы чистой задолженности на сумму капитала и чистой задолженности. В чистую задолженность включаются займы, торговая и прочая кредиторская

задолженность за вычетом денежных средств и их эквивалентов, исключая суммы, относящиеся к прекращенной деятельности. Политика Общества в дальнейшем предусматривает поддержание значения данного коэффициента в пределах 20-40%.

	2012 г.	2011 г.
Процентные кредиты и займы	30 113 428	32 753 486
Прочие оборотные активы	268 502	34 233
Денежные средства	6 275 647	7 952 327
<b>Чистая задолженность</b>	<b>23 569 279</b>	<b>24 766 926</b>
Капитал	3 791 806	2 940 984
<b>Капитал и чистая задолженность</b>	<b>27 361 085</b>	<b>7 242 058</b>
<b>Коэффициент финансового рычага</b>	<b>86%</b>	<b>342%</b>

#### Справедливая стоимость

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, включенная в финансовую отчетность, представляет собой сумму, на которую может быть обменян инструмент в результате текущей сделки между желающими сторонами совершить такую сделку, отличную от вынужденной продажи или ликвидации.

Для определения справедливой стоимости использовались следующие методы и допущения:

- ✦ Справедливая стоимость денежных средств, торговой дебиторской и кредиторской задолженности, а также прочих краткосрочных обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости в основном ввиду того, что эти инструменты будут погашены в ближайшем будущем.
- ✦ Общество оценивает долгосрочные займы на основе таких параметров, как процентные ставки, рискованные характеристики финансируемого проекта. На основании этой оценки для учета убытков по этой задолженности используются резервы (дисконтирование). По состоянию на 31 декабря 2012 г. балансовая стоимость предоставленных займов за вычетом резервов (дисконтирования) была приблизительно равна ее справедливой стоимости.

Ниже приводится сравнительный анализ балансовой и справедливой стоимости всех финансовых инструментов Общества с разбивкой по категориям:

	Балансовая стоимость		Справедливая стоимость	
	2012 г.	2011 г.	2012 г.	2011 г.
<b>Финансовые активы</b>				
Денежные средства	6,275,647	7,952,327	6,275,647	7,952,327
Торговая и прочая дебиторская задолженность	180,195	484,716	621,731	484,716
<b>Финансовые обязательства</b>				
Процентные кредиты и займы	30,113,428	32,753,486	30,113,428	32,753 486
Торговая и прочая кредиторская задолженность	409,515	531,897	409,515	531,897

#### Риск, связанный со ставкой вознаграждения

Риск, связанный со ставкой вознаграждения - это риск изменений в стоимости финансового инструмента в связи с изменениями рыночных ставок вознаграждения. Потенциальный риск Общества, связанный со ставками вознаграждения, относится к долгосрочным финансовым обязательствам по купонным инфраструктурным бездокументарным облигациям, выпущенным Обществом в 2005 году. Ставка расходов по процентам по выпущенным облигациям - плавающая, зависящая от уровня инфляции и пересматривается один раз в год. Для снижения потенциального риска Общество имеет намерение производить постепенный частичный выкуп выпущенных облигаций.

Влияние изменений процентных ставок на убыток до налогообложения представлено ниже:

	2012 г.		2011 г.	
	Номинальная стоимость облигаций	23 928 370		29 542 190
Увеличение/уменьшение уровня инфляции	1%	-1%	1%	-1%
Эффект на доход до налогообложения	239 284	-239 284	295 422	-295 422

### 35. Судебные разбирательства

В настоящее время АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)» участвует в судебном процессе в качестве истца по гражданскому делу по иску Общества к АО «Организация, осуществляющая инвестиционное управление пенсионными активами «Жетысу» о признании недействительным Гарантийного письма Общества от 10 марта 2006 года исх. №ДТЖ-85.

С учетом анализа имеющихся материалов и судебной практике по аналогичным гражданским делам, полагаем, что судебная перспектива по данному гражданскому делу должна быть в пользу Общества и суд вынесет соответствующее решение о признании недействительным Гарантийного письма АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)» от 10 марта 2006 года исх. № ДТЖ-85.

В 2012 году Общество принимало участие в судебных разбирательствах с бывшим работником Общества Нурсиленовым Т.Т., ТОО «Казнавигация», Агентством РК по регулированию естественных монополий и Комитетом финансового контроля Министерства финансов РК, по которым судебные акты вступили в законную силу и обжалованию не подлежат.

### 36. События после отчетной даты

Обществом был допущен дефолт по купонным облигациям DTJLb1. Общество 23 января 2013 года произвело частичную выплату оставшейся части купонного вознаграждения в размере 3% от начисленного вознаграждения за 7-ой купонный период всем держателям облигаций в размере 77,548,248.75 (семьдесят семь миллионов пятьсот сорок восемь тысяч двести сорок восемь) тенге 75 тиын.