



**ОТЧЕТ**  
**АО «ДОСЖАН ТЕМИР ЖОЛЫ (ДТЖ)»**  
**ЗА 2016 ГОД**

**«ДОСЖАН ТЕМИР ЖОЛЫ»**  
*Акционерлік қоғамы      Акционерное общество*

**ДТЖ**

**г. Астана, 2017 г.**

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>I.</b>	<b><u>Обращение Председателя Правления Общества</u></b>	3
<b>II.</b>	<b><u>Информация об АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)»</u></b>	4
	<u>Цель, миссия, видение Общества</u>	4
	<u>Функции Общества</u>	4
	<u>Структурная схема АО «ДТЖ»</u>	8
<b>III.</b>	<b><u>Информация о концессионном проекте</u></b>	12
	<u>Общие сведения</u>	12
	<u>Концессионное соглашение</u>	12
	<u>Текущее состояние объекта концессии</u>	13
	<u>Краткая характеристика объекта концессии</u>	13
<b>IV.</b>	<b><u>Производственная деятельность</u></b>	15
	<u>Организация перевозочного процесса</u>	15
	<u>Организация обслуживания объекта концессии</u>	16
	<u>Производственные показатели за 2016 год</u>	16
<b>V.</b>	<b><u>Основные события отчетного года</u></b>	18
<b>VI.</b>	<b><u>Операционная деятельность</u></b>	20
	<u>Основные задачи 2016 года и итоги их выполнения</u>	20
	<u>Доля рынка, конкурентоспособность Общества</u>	23
<b>VII.</b>	<b><u>Финансово-экономические показатели</u></b>	25
	<u>Анализ бухгалтерского баланса (горизонтальный, вертикальный)</u>	25
	<u>Анализ результатов хозяйственной деятельности</u>	30
	<u>Финансовые показатели</u>	33
<b>VIII.</b>	<b><u>Управление рисками</u></b>	35
<b>IX.</b>	<b><u>Социальная ответственность и защита окружающей среды</u></b>	37
<b>X.</b>	<b><u>Корпоративное управление</u></b>	44
<b>XI.</b>	<b><u>Основные цели и задачи на следующий год</u></b>	52
<b>XII.</b>	<b><u>Дополнительная информация</u></b>	53
<b>XIII.</b>	<b><u>Глоссарий</u></b>	54
<b>XIV.</b>	<b><u>Отчет независимого аудитора</u></b>	55

## **I. ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ ОБЩЕСТВА**

### **Уважаемые коллеги, партнеры и друзья!**

Железнодорожная линия Шар – Ново-Усть-Каменогорск, построенная концессионером по договору концессии, связывает железнодорожные участки магистральной сети и является составной частью различных маршрутов перевозок грузов. Таким образом, АО «ДТЖ» является участником перевозочного процесса, обеспечивая железнодорожное сообщение во внутриреспубликанском и международном сообщениях.

Для обеспечения перевозочного процесса в компании имеются структурные подразделения обеспечивающие безопасность движения поездов такие как дистанция сигнализации, связи и электроснабжения, дистанция путевого хозяйства, вагонники, движенцы укомплектованные квалифицированными специалистами и работниками.

Для создания необходимых условий работникам, непосредственно занятым обслуживанием железной линии, начато строительство жилых вахтовых домов на отдельных пунктах Сарыжал и Бурсак, произведено озеленение и благоустройство на станциях и прилегающих к зданиям территорий.

В декабре 2015 г. Департаментом Комитета Агентства по регулированию естественных монополий и защите конкуренции по ВКО были согласованы повышенные тарифы на услуги Общества в 2016 году в среднем на 11%, которые введены в действие с 15 января 2016 года. Тарифы на пропуск пассажирских вагонов сохранены на уровне 2014 года.

За период эксплуатации железнодорожной линии (2009-2016 г.г.) перевезено более 61 млн. тонн грузов. Грузонапряженность участка во всех видах движения достигла 14,05 млн. тонн на 1 км в год.

Вместе с тем, в 2016 году отмечается незначительный спад объема перевозок, обусловленный продолжающимся экономическим кризисом. В сравнении с 2015 годом объем перевозок грузов в 2016 году снизился на 7,5%, при этом доходы от перевозки грузов, за счет повышения тарифов с 01.01.2016 года и начала оформления документов на порожний подвижной состав собственности АО «Казтемиртранс» с 01.08.2016 г., несмотря на введение компенсирующих тарифов с 01.08.2016г., выросли на 4,89% и составили 4,392 млрд.тг. Доходы от пропуска пассажирских поездов, при неизменяющихся с 2014 года тарифах, возросли в 1,4 раза или 38% и составили 478,6 млн.тг. за счет увеличения потока пассажиров (добавление пассажирских вагонов на 38,6%). В ближайших планах Общества реализация комплекса мер по обеспечению стабильного безопасного перевозочного процесса, повышение эффективности деятельности Общества за счет оптимизации организационной структуры и численности, улучшение финансового состояния Общества и исполнение долговых обязательств, предусмотренных концессионным соглашением.

## **II. ИНФОРМАЦИЯ ОБ АКЦИОНЕРНОМ ОБЩЕСТВЕ «ДОСЖАН ТЕМИР ЖОЛЫ (ДТЖ)»**

**Юридический адрес АО «ДТЖ»:** Казахстан, город Астана, район Есиль, Улица Дінмұхамед Қонаев, 10, офис 611, почтовый индекс 010000

### **Цель создания**

АО «ДТЖ» создано в марте 2005 г. для реализации проекта по строительству и эксплуатации железнодорожной линии «Станция Шар – Усть-Каменогорск» в соответствии с планом мероприятий по реализации проекта, утвержденным постановлением Правительства Республики Казахстан от 18 января 2005г. №21.

### **Миссия Общества**

- Реализация первого в Казахстане Концессионного проекта с сопутствующей железнодорожной инфраструктурой, ее эксплуатация на период действия концессионного соглашения и последующая передача государству.
- Формирование финансовой основы для обеспечения выплат по вознаграждению по облигационным и другим займам и кредитам, полное погашение основного долга концессионера до истечения срока Соглашения согласно разработанной финансово-экономической модели.

### **Видение Общества**

Всесторонне развивающееся Общество, способное реализовывать проекты с использованием в своей деятельности форм взаимного сотрудничества частного капитала с государством с учетом мировой практики ведения бизнеса и вносящее свой вклад в развитие национальной железнодорожной сети Казахстана.

### **Функции Общества**

В ходе строительства и эксплуатации железнодорожной линии «Станция Шар – Усть-Каменогорск» АО «ДТЖ» обеспечивает:

- разработку и экспертизу проектно-сметной документации на строительство Объекта;
- привлечение средств, необходимых для осуществления строительства железнодорожной линии «Станция Шар – Усть-Каменогорск» путем организации выпусков и размещения ценных бумаг АО «ДТЖ»;
- заключение договоров на выполнение строительно-монтажных работ и капитальный ремонт объектов;
- технический надзор за строительством и приемку выполненных объемов работ;
- привлечение подрядных организаций для осуществления проектных, строительных и ремонтных работ;
- сдачу Объекта Государственной приемочной комиссии;

- эксплуатацию железнодорожной линии «Станция Шар – Усть-Каменогорск» в период концессии;
- содержание железнодорожной линии «Станция Шар – Новоусть-Каменогорск» в технически исправном состоянии, обеспечивающем безопасный и стабильный перевозочный процесс в течение периода ее эксплуатации;
- передачу Объекта в государственную собственность по истечении периода концессии.

#### **Услуги, оказываемые Обществом**

АО «ДТЖ» является субъектом регулируемого рынка. Согласно приказу АРЕМ от 30.12.2014 г. №173-ОД услугой Общества является «предоставление железнодорожных путей для проезда железнодорожного состава».

#### **Потребители услуг, оказываемых Обществом**

Непосредственными потребителями услуг АО «ДТЖ» являются;

- АО «Грузовые перевозки – ҚТЖ» - при перевозке грузов;
- АО «Пассажирские перевозки» - при перевозке пассажиров.

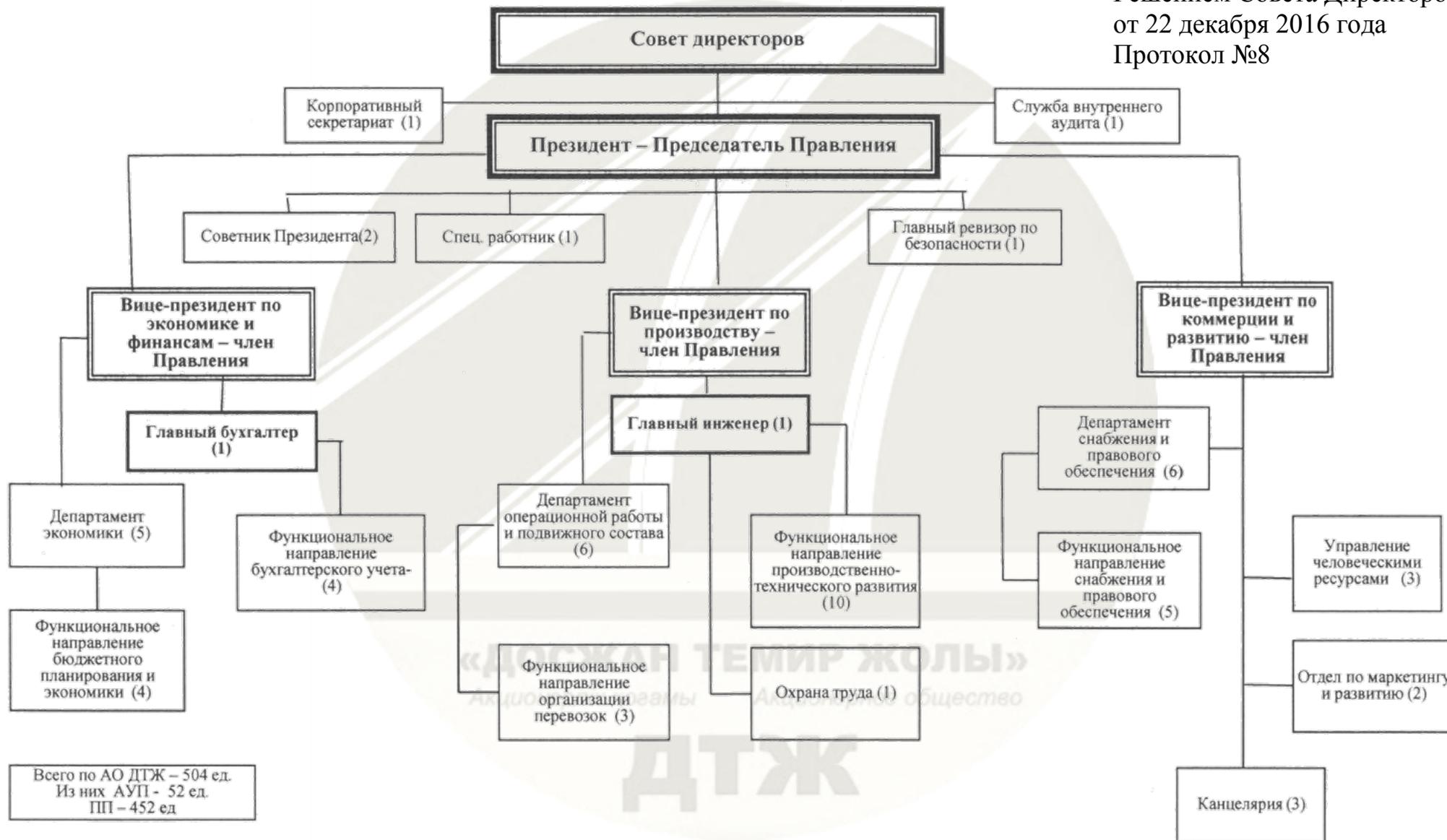
**Оперативное управление перевозочным процессом** осуществляет АО «КТЖ» в соответствии с Технологией взаимодействия при эксплуатации железнодорожного участка Шар – Ново-Усть-Каменогорск, утвержденной руководством АО «ДТЖ» и АО «КТЖ».

#### **Предназначение в отрасли**

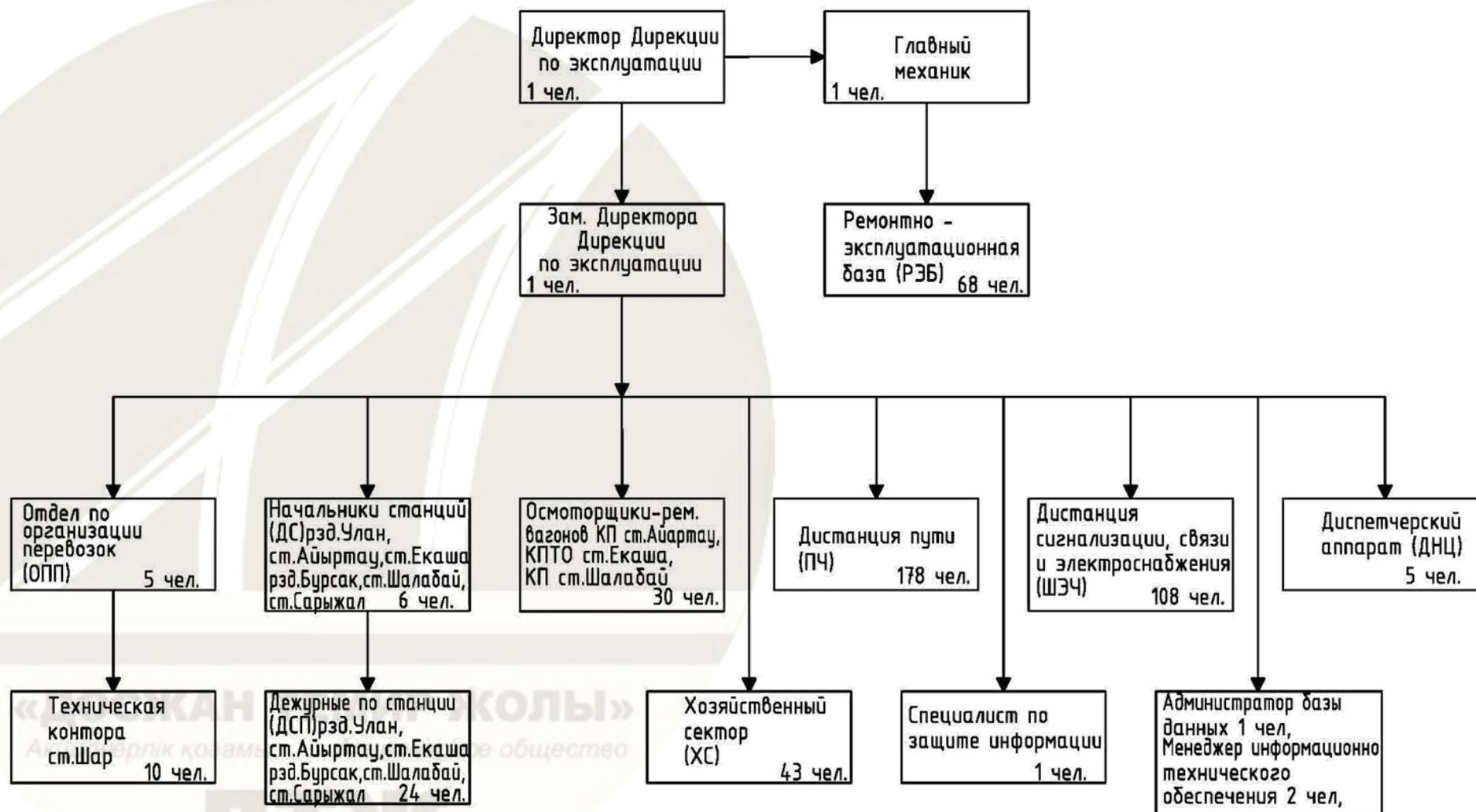
Железнодорожная линия Шар – Ново-Усть-Каменогорск, построенная концессионером по договору концессии, связывает железнодорожные участки магистральной сети и является составной частью различных маршрутов перевозок грузов. Таким образом, АО «ДТЖ» является участником перевозочного процесса, обеспечивая железнодорожное сообщение во внутривнутриреспубликанском и международном сообщениях.

# СТРУКТУРНАЯ СХЕМА АО «ДТЖ»

У Т В Е Р Ж Д Е Н О  
 Решением Совета Директоров  
 от 22 декабря 2016 года  
 Протокол №8

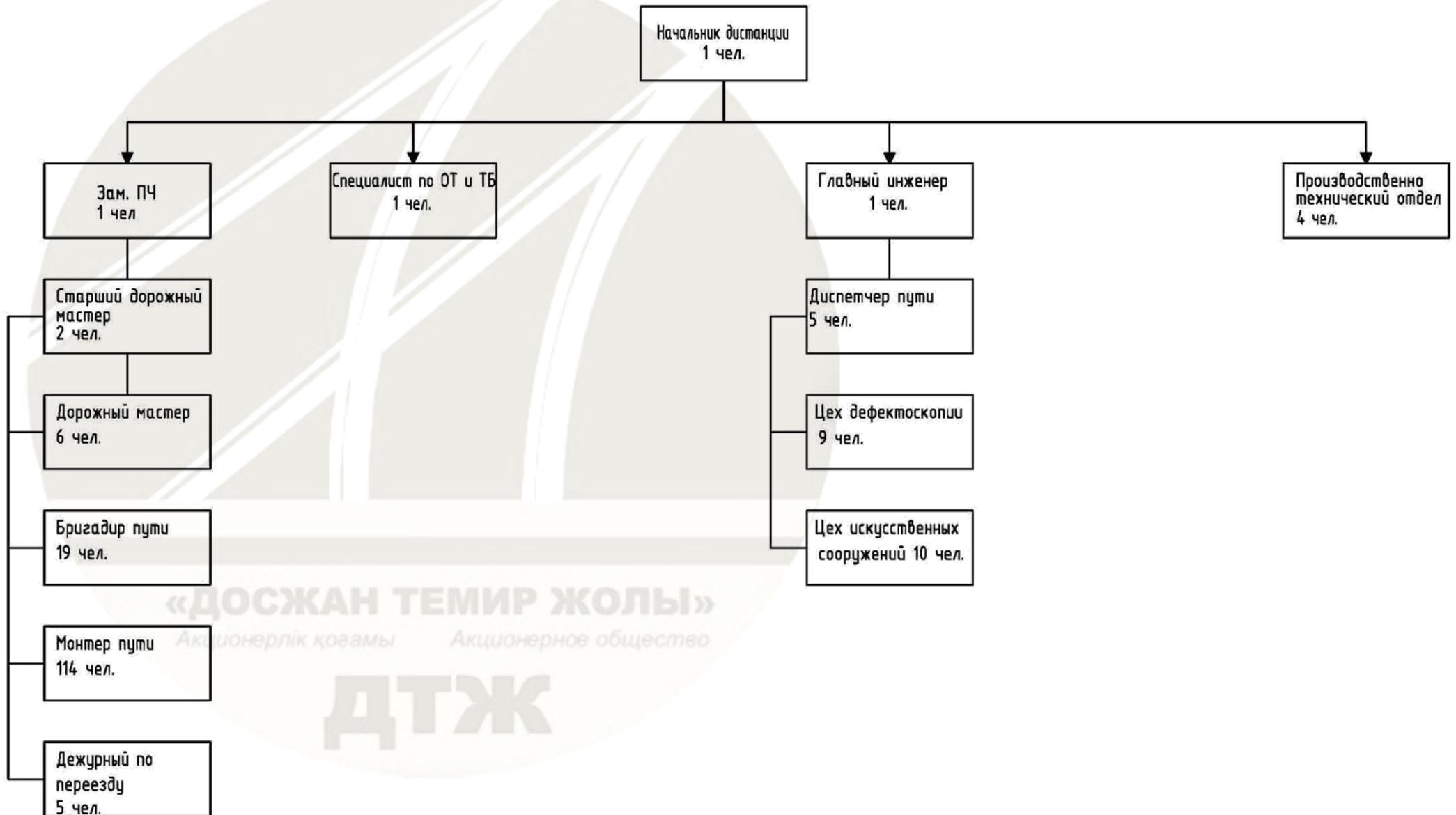


## Структурная схема Дирекции по эксплуатации АО "ДТЖ"



Общая численность Дирекции по эксплуатации 484 чел.

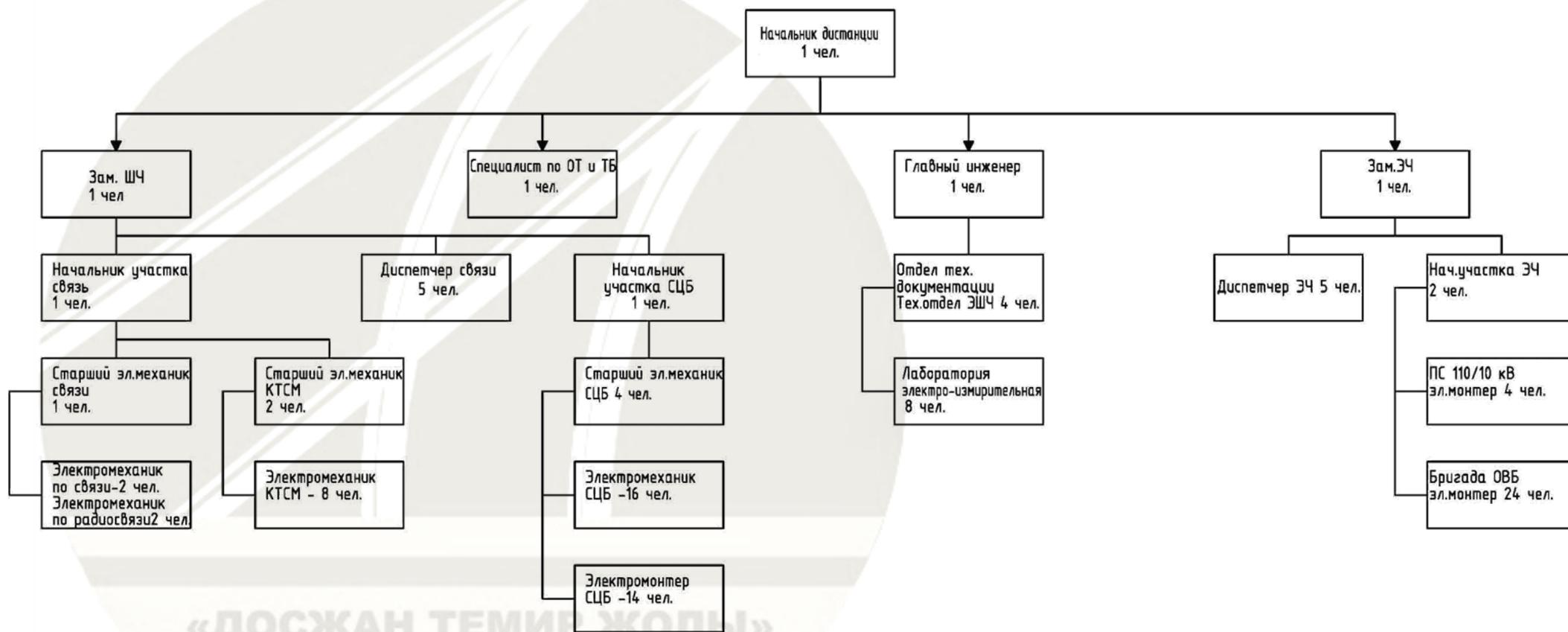
## Структурная схема дистанции пути (ПЧ)



«ДОСЖАН ТЕМИР ЖОЛЫ»  
Акционерлік қоғамы    Акционерное общество

**ДТЖ**

## Структурная схема дистанции сигнализации, связи и электроснабжения (ШЭЧ)



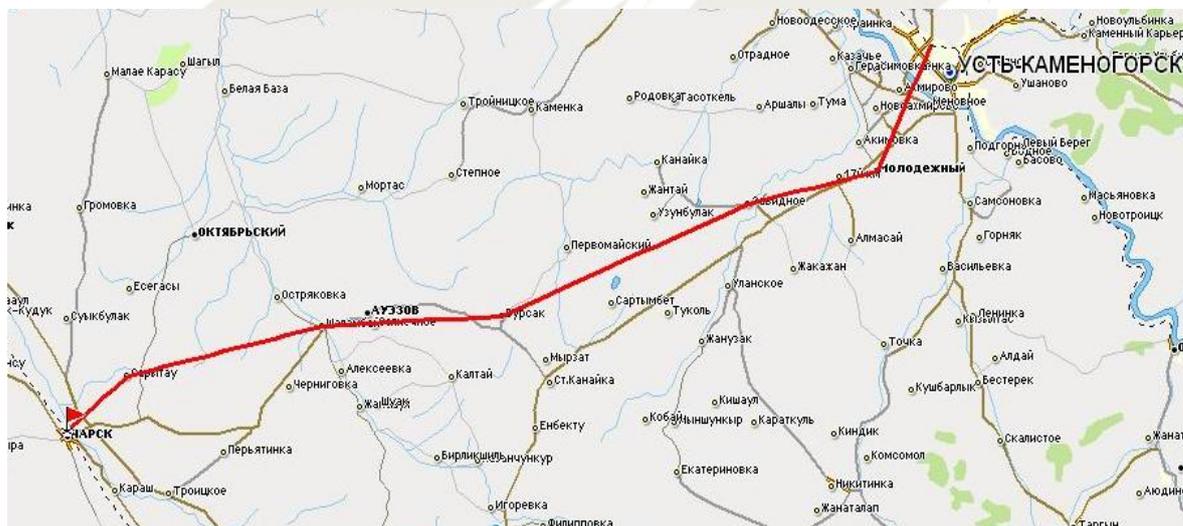
«ДОСЖАН ТЕМИР ЖОЛЫ»  
Акционерлік қоғамы    Акционерное общество

**ДТЖ**

### III. ИНФОРМАЦИЯ О КОНЦЕССИОННОМ ПРОЕКТЕ

#### Общие сведения

Реализация Концессионного проекта осуществляется в рамках Транспортной стратегии Казахстана до 2015 года, утвержденной Указом Президента Республики Казахстан 11 апреля 2006 г. за № 86.



Строительство и эксплуатация новой железнодорожной линии осуществлялись в соответствии с Концессионным соглашением, заключенным 06 июля 2005 г. между АО «ДТЖ» и МТК, действующим от имени Правительства РК, в соответствии с постановлением Правительства РК от 01 июля 2005 года №668.

Период реализации Концессионного соглашения – с июля 2005 года по декабрь 2028 года.

Подготовка технико-экономического обоснования (ТЭО) строительства нового Объекта и разработка проектно-сметной документации (ПСД) осуществлялась в 2005 г. проектным институтом железнодорожного транспорта АО «Интранском».

Генеральный подрядчик строительства железнодорожной линии - АО «Желдорстрой» - крупная строительная компания, специализирующаяся на строительстве железных дорог.

#### Основные положения Концессионного соглашения

1. Правительство РК (в лице МТК) наделяет АО «ДТЖ» исключительным правом на строительство и эксплуатацию Объекта.
2. Правительство РК предоставляет территорию необходимого размера для строительства Объекта и обязуется оказывать содействие при решении регулятивных и административных вопросов, связанных со строительством Объекта.
3. Концессионер организует финансирование строительства Объекта, используя средства, полученные при размещении акций, Облигаций, других ценных бумаг, а также другие заемные средства.

4. Государство несет субсидиарную ответственность по обязательствам, возникшим в результате размещения Облигаций концессионером.

5. По завершении строительных работ государством и концессионером оформляется государственная собственность на Объект, Объект вводится в эксплуатацию.

6. Концессионер получает Объект в эксплуатацию сроком на 20 лет.

7. Государство обеспечивает благоприятную правовую и макроэкономическую среду для реализации финансово-экономической модели Проекта.

### **Текущее состояние Объекта концессии**

В период 2006-2008 г.г. были выполнены основные объемы строительно-монтажных работ.

С января 2009 года, в соответствии с приказами МТК РК от 26.12.2008 года № 048-п и от 29.12.2008 года № 049-п железнодорожная линия Шар – Ново-Усть-Каменогорск введена во временную эксплуатацию. Движение грузовых поездов по участку начато 15.01.2009 г., с 18.06.09 г. открыто движение пассажирских поездов.

1 августа 2013 г., после разделения Объекта на пусковые комплексы, объекты 1-го пускового комплекса на основании Акта Государственной приемочной комиссии сданы в постоянную эксплуатацию.

19 августа 2015 г. подписан Акт Государственной приемочной комиссии о сдаче в эксплуатацию объектов 2-го пускового комплекса.

### **Краткая характеристика Объекта концессии**

- Железнодорожная линия Шар – Ново-Усть-Каменогорск является однопутной.
  - Движение поездов осуществляется на тепловозной тяге.
  - Эксплуатационная длина участка - 151 км,
  - Развернутая длина главных путей – 148 км,
  - Протяженность станционных путей - 14,8 км.
  - Количество стрелочных переводов – 74 комплекта,
  - Раздельные пункты: рзд.Бурсак, рзд. Улан (Молодежное), ст. Аиртау (Завидное), ст. Шалабай, ст.Екаша, ст.Сарыжал.
- На железнодорожной линии находятся:
- 4 путепровода,
  - 15 мостов,
  - 94 водопропускные трубы.
  - I категория надежности электроснабжения
  - Районы электроснабжения- 4 шт.,
  - Общая протяженность линий электроснабжения - 303,5 км,
  - Дизель-генераторы на пунктах питания – 4 шт.,
  - Трансформаторные подстанции 10 кВ- 5 шт.,
  - Трансформаторные подстанции 110 кВ - 1 шт.,

- Неохраняемые железнодорожные переезды - 8 шт.,
- Охраняемый железнодорожные переезды - 1 шт.,

Железнодорожная линия оборудована следующими микропроцессорными системами:

- автоблокировка – система АБТЦ-М,
- электрическая централизация – МПЦ “Диалог”,
- диспетчерская централизация – МПДЦ “Диалог”.

На участке установлены устройства теплового контроля КТСМ-02 в количестве 8 перегонных постов и 5 комплектов оборудования линейных пунктов контроля (АРМ ЛПК).

Оборудование СЦБ включает в себя:

- светофоры (поездные+маневровые) – 124шт.,
- кабели СЦБ – 392,06 км,
- блок-электростанция (ДГА) – 1 шт.,
- аккумуляторы ОРС – 324 шт.,
- стрелочные электроприводы – 74 шт.,
- контрольно-габаритное устройство (КГУ) – 1 шт.,
- релейные шкафы – 33 шт.,
- батарейные шкафы – 26 шт.,
- оборудование по оповещению монтеров пути – 7 комплектов,
- источники бесперебойного питания РВ 9355-8 –15 kVa - 13 компл.,
- батарейный блок к источникам бесперебойного питания – 3 компл.

Оборудование связи включает в себя:

- кабели местные – 13,48 км,
- кабели волоконно-оптические – 171,878 км,
- высокочастотные кабели дальней связи – 1,375 км,
- аппаратура МиниКомDX-500 – 12 комплектов,
- радиостанции оперативно-технологической радиосвязи – 8 компл.,
- радиостанции носимые – 52 шт.,
- радиостанции локомотивные - 2 шт.,
- усилители трансляционные (УТ-200) – 20 шт.,
- громкоговорители (ГР-10) – 65 шт.,
- переговорные устройства ПСГО (ППУН) – 50 шт.,
- регистратор переговоров MSR – 1 шт.

Оборудование пожарной и охранной сигнализации – 30 комплектов.

Оборудование автоматического пожаротушения – 25 комплектов.

## **IV. ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ**

### **Организация перевозочного процесса**

Перевозку грузов по участку Шар – Ново-Усть-Каменогорск, связывающему железнодорожные участки магистральной сети и являющемуся составной частью различных маршрутов перевозок в межобластном и международном сообщениях, осуществляет АО «КТЖ», являющееся Национальным перевозчиком.

Урегулирование взаимоотношений АО «ДТЖ» и АО «КТЖ» при эксплуатации железнодорожной линии Шар – Ново-Усть-Каменогорск, а также закупка услуг концессионера по предоставлению в пользование железнодорожной линии «Станция Шар – Ново-Усть-Каменогорск» с объектами железнодорожного транспорта и организации пропуска подвижного состава по ней осуществляется в соответствии с ежегодно заключаемыми договорами между АО «ДТЖ» и АО «КТЖ».

Порядок взаиморасчетов за предоставляемые концессионером услуги определен договорными условиями.

Аналогичным образом на основании заключаемых ежегодно договоров с АО «Пассажирские перевозки» осуществляется предоставление услуг Общества для пропуска пассажирских поездов.

Осуществление технологических операций перевозочного процесса производится в соответствии с «Технологией взаимодействия по эксплуатации участка Шар – Ново-Усть-Каменогорск», утвержденной руководством АО «КТЖ» и Председателем Правления АО «ДТЖ».

### **Расширение сферы деятельности Общества**

АО «ДТЖ» принимает меры по осуществлению иных видов деятельности, направленных на повышение доходности Общества. С 12 октября 2015 года осуществляется закуп услуг локомотивной тяги на участке Шар – Ново-Усть-Каменогорск с использованием более современных локомотивов серии СКД9с, принадлежащих ТОО «KZ-Сервис».

Урегулирование взаимоотношений АО «ДТЖ» и ТОО «KZ-Сервис» при предоставлении локомотивной тяги на участке «Станция Шар - Ново-Усть-Каменогорск» осуществляется в соответствии с ежегодно заключаемыми договорами между АО «ДТЖ» и ТОО «KZ-Сервис».

Порядок взаиморасчетов за предоставляемые концессионером услуги определен договорными условиями.

Использование локомотивов серии СКД9с будет осуществляться в соответствии с действующими правилами предоставления услуг локомотивной тяги.

Использование локомотивов серии СКД9с позволяет увеличить количественные и качественные показатели перевозочного процесса, в том

числе средний вес поезда, производительность локомотива, а также получать Обществу дополнительные доходы.

### **Организация обслуживания объекта концессии**

Содержание железнодорожных путей и объектов путевого хозяйства обеспечивает дистанция пути, функционирующая в составе Департамента инфраструктуры АО «ДТЖ».

Контроль состояния подвижного состава, проходящего по железнодорожной линии, производят специалисты вагонного хозяйства.

Обслуживание объектов и устройств СЦБ, связи, электроснабжения до сентября 2015 года осуществлялось сторонними организациями на договорной основе (ТОО «Жоларна» и АО «Казэлектромонтаж-С»). С 1 сентября 2015 г. в составе АО «ДТЖ» создана ШЭЧ. Дистанция оснащена необходимым оборудованием, средствами измерений, инвентарем.

Организация работы железнодорожной линии в зимние периоды, в том числе работы по очистке железнодорожных путей от снежных заносов, осуществляется в соответствии с Регламентом взаимодействия филиалов АО «КТЖ» и АО «ДТЖ» на участке Шар – Ново-Усть-Каменогорск, утвержденных совместным приказом от 03.10.2011 г. за № 879/90-п.

### **Объемы оказанных услуг**

**В грузовом движении по железнодорожной линии Шар - Ново- Усть-Каменогорск проследовало:**

- грузовых поездов - 5 074 (88,69% к 2015 г), в составах поездов находилось 238 982 вагонов, из них 122 202 груженых;
- порожних вагонов - 116 780 ед., или 90,67 % к 2015 г, в т.ч. 90 674 ед. - в собственности других предприятий и ведомств, 26 106 ед. – инвентарного парка;
- в составе грузовых поездов перевезено 3 166 контейнеров, в том числе 839 груженых и 2 327 порожних.
- объем перевезенных грузов составил **7 819 193,437 тн**, в т.ч. 22 416 тн перевезено в контейнерах.

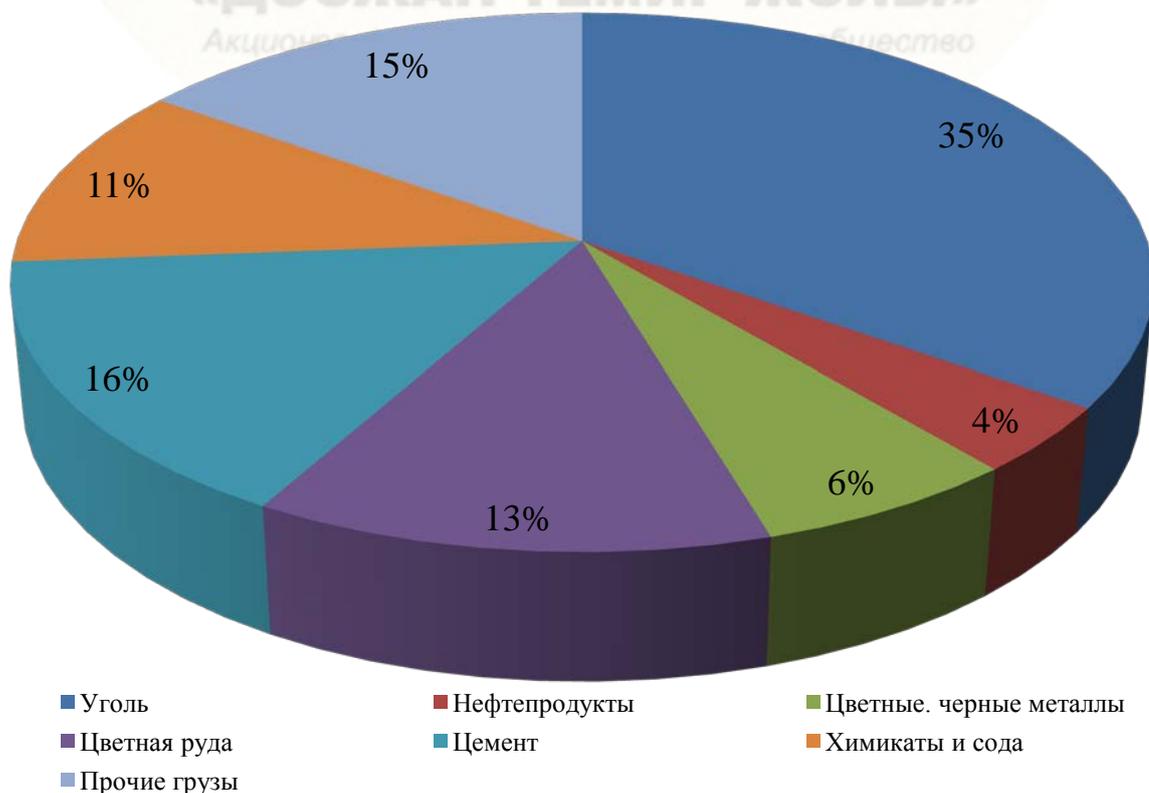
**Грузооборот** по железнодорожной линии составил 1 млрд.137 млн.т/км, что составляет 94,94 % к 2015 г.

**В пассажирском движении по участку проследовало:**

- 366 пассажирских поезда сообщением «Алматы - Защита» (№ 351/352), в составах которых проследовало 5 987 вагон,
- 1 462 пассажирских поездов «Тулпар Тальго» сообщением Алматы - Защита (№ 69/70) и Астана -Защита (№67/68), всего 34 732 вагона.

## Объемы перевозок за 2016 год по видам грузов

Номенклатура грузов	Объем (тн)
Уголь	2721849,5
Железная руда	40527,288
Нефтепродукты	316052,698
Цветные, черные металлы. Лом цветных и черных металлов	511674,17
Цветная руда	996964,717
Зерно	97194,523
Строительные материалы	194741,792
Цемент	1221218,37
Шлаки гранулированные	126143,4
Сжиженный газ	5476,77
Химикаты и сода	869500,695
Хим.мин.удобрения	23296,019
Спирт. пиво. напитки алкогольные	43459,353
Лесные грузы	16557,071
Другие грузы	42839,231
Остальные грузы	569281,84
Контейнеры груженые	22416
<b>Итого</b>	<b>7 819 193,437</b>



По видам сообщений в перевозках преобладало внутриреспубликанское межобластное сообщение – 85,28%, экспорт составил 9,53%, импорт – 5,19%.

В общем объеме перевезенных грузов преобладали социально-ориентированные грузы: уголь - 35%, цемент - 16% цветная руда - 13%, химикаты и сода- 11%.

## **V. ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ ОТЧЕТНОГО ГОДА**

**08.02.2016** г. – на заседании Совета директоров АО «ДТЖ» приняты решения:

1. О досрочном прекращении полномочий члена Правления АО «ДТЖ» Курманова А.К.
2. Об избрании Члена Правления АО «ДТЖ» Рахманбердиева Каната Сегизбаевича.

**03.03.2016** г. – РГУ «Национальный банка Республики Казахстан» зарегистрировало изменений и дополнения в проспект выпуска облигаций.

**07.04.2016** г. – РГУ «Национальный банка Республики Казахстан» зарегистрировало изменений и дополнения в проспект выпуска акций.

**13.04.2016** г. – Общество произвело частичный выкуп собственных облигаций в количестве 200 000 штук.

**03.05.2016** г. – на заседании Совета директоров АО «ДТЖ» приняты решения:

1. Предварительно утвердить годовую финансовую отчетность АО «ДТЖ» за 2014 год.
2. Предварительно утвердить годовую финансовую отчетность АО «ДТЖ» за 2015 год.
3. Созвать годовое общее собрание акционеров АО «ДТЖ» на 07.06.2016г.

**04.05.2016** г. – Общество произвело частичный выкуп собственных облигаций в количестве 50 000 штук.

**11.05.2016** г. – Общество произвело частичный выкуп собственных облигаций в количестве 50 000 штук.

**16.05.2016** г. – Общество произвело частичный выкуп собственных облигаций в количестве 100 000 штук.

**08.06.2016** г. – Общество произвело частичный выкуп собственных облигаций в количестве 100 000 штук.

**14.06.2016 г.** – Общество произвело частичный выкуп собственных облигаций в количестве 100 000 штук.

**08.07.2016 г.** – на заседании Совета директоров АО «ДТЖ» принято решение о досрочном прекращении полномочий Членов Правления: Исламова С.М. и Рахманбердиева К.С.

**14.07.2016 г.** – Общество произвело частичный выкуп собственных облигаций в количестве 100 000 штук.

**12.08.2016 г.** – Обществом полностью погашена задолженность по 11-му купонному периоду.

**09.09.2016 г.** – на заседании Совета директоров АО «ДТЖ» принято решение о созыве годового общего собрания акционеров АО «ДТЖ» на 14.10.2016 г.

**21.09.2016 г.** – Общество произвело частичный выкуп собственных облигаций в количестве 219 900 штук.

**27.10.2016 г.** – Общество произвело частичный выкуп собственных облигаций в количестве 120 243 штук.

**28.10.2016 г.** – на заседании Совета директоров АО «ДТЖ» приняты решения:

1. Досрочное прекращение полномочий Председателя Правления АО «ДТЖ» Кокаева М.Б.
2. Избрание нового Председателя Правления АО «ДТЖ» Амирханова Абзала Болатұлы

**08.11.2016 г.** – на заседании годового общего собрания акционеров АО «ДТЖ» приняты решения:

1. Отказать в утверждении годовой финансовой отчетности АО «ДТЖ» за 2014 год;
2. Отказать в утверждении годовой финансовой отчетности АО «ДТЖ» за 2015 год;
3. Не начислять и не выплачивать дивиденды по акциям АО «ДТЖ» за 2015 год, в связи с наличием у Общества отрицательного размера собственного капитала по итогам деятельности за 2015 год

**14.12.2016 г.** – на заседании внеочередного общего собрания акционеров АО «ДТЖ» приняты решения:

1. О досрочном прекращении полномочий
  - председателя Совета директоров АО «ДТЖ» Карашева Б.М.;
  - члена Совета директоров АО «ДТЖ» Абдрахманова А.К.;

- Члена Совета директоров АО «ДТЖ» Амирханова А.Б.
- 2. Об избрании новых членов Совета директоров АО «ДТЖ»
- Председатель Совета директоров АО «ДТЖ» – Ташбаев Руслан Хамитович;
- Член Совета директоров АО «ДТЖ» – Шакенов Марат Арапбекович;
- Членом Совета директоров - независимый директор АО «ДТЖ»– Ихсан Гафур Мударисович.

**22.12.2016 г.** – на заседании Совета директоров АО «ДТЖ» приняты решения:

1. О досрочном прекращении полномочий членов Правления АО «ДТЖ» Мендыбаева С.Х. и Искакова А.А.
2. Об избрании новых членов Правления:  
Кутовой Виктор Александрович  
Маусымбаев Жандос Айдарбекович

**27.12.2016 г.** – Общество произвело частичный выкуп собственных облигаций в количестве 849 800 штук.

## **VI. ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ**

### **Основные задачи 2016 года и итоги их выполнения**

1. Содержание железнодорожной линии, устройств автоматики, телемеханики, связи, электроснабжения в технически исправном состоянии, обеспечивающем безопасность движения поездов.



За 12 месяцев 2016 года случаев брака в поездной и маневровой работе не допущено, за аналогичный период 2015 года случаев брака в поездной и маневровой работе также не допущено.

За 12 месяцев 2016 года затруднений в работе по причине неблагоприятных метеорологических условий допущено не было, за аналогичный период 2015 года затруднений в работе также не допущено.

Задержки поездов у входного светофора.

За 12 месяцев 2016 года случаев задержек поездов у входного светофора не допущено.

За аналогичный период 2015 года допущен 1 случай задержки поезда у входного светофора, продолжительностью 0 часов 34 минут (отнесен за ТОО «Жоларна»).

АО «ДТЖ» обеспечено исправное функционирование железнодорожной линии, устройств автоматики, телемеханики, связи, электроснабжения и безопасность движения поездов.

2. Реализация мероприятий по улучшению условий труда работников, занятых обслуживанием железнодорожной инфраструктуры.

На улучшение условий труда работников АО «ДТЖ», Общество ежегодно выделяет денежные средства.

В 2016 году на улучшение условий труда, в т.ч. на предупреждение несчастных случаев, обеспечение безопасности труда и обучение было выделено 17 921 тыс.тенге, а использовано 11 780 тыс.тенге.

Кроме того, с 01.01.2016 года всему производственному персоналу повысили оклад на 10%.

АО «ДТЖ» предпринимает все возможные меры по улучшению условий труда своих работников.

3. Выполнение ремонтных работ на железнодорожном пути, ликвидация дефектов земляного полотна, возникших в процессе эксплуатации железнодорожной линии.

Между Обществом и ТОО «ДосЭко-Сервис» заключен Договор от 19.02.2016 года №55/16 на осуществление работ по лечению земляного полотна на участке 16 км ПК5 по 18 км ПК4 на общую сумму 250 000 000 тенге с учетом всех расходов, связанных с выполнением работ (далее в пункте – Договор).

По Договору в полном объеме не завершены работы по укладке рельсошпальной решетки (1300 метров), кроме того отсыпка скальника произведена на дистанции в 2500 метров, а отсыпка щебня – 2000 метров, т.е. 500 метров по отсыпке щебня также не завершены.

Службой внутреннего аудита выявлены серьезные нарушения и на основании решения Совета директоров от 21.02.2017 года (протокол №1) Правлением АО «ДТЖ» направлено обращение в судебные и правоохранительные органы, в том числе в Генеральную Прокуратуру Республики Казахстан по фактам, выявленным по результатам аудита.

В настоящий момент ведется расследование в отношении бывшего руководства Общества и ТОО «ДосЭко-Сервис».

В этой связи, вопрос остается открытым.

4. Обратный частичный выкуп Облигаций (при наличии финансовых средств).

В рамках исполнения Инвестиционной программы, Общество в 2016 году осуществило выкуп 1 889 943 Облигаций, на общую сумму 2

млрд.тенге («грязная» цена). Поставленная задача исполнена. По состоянию на 31.12.2016 года в обращении находятся 19 015 540 Облигаций.

5. Повышение эффективности деятельности АО «ДТЖ» за счет оптимизации организационной структуры и численности работников.

Протоколом Совета директоров от 08.07.2016 года сокращен количественный состав Правления Общества с 5 человек до 3 человек. Сокращение двух членов Правления позволило снизить фонд оплаты труда приблизительно на 24 миллиона тенге в год.

На том же заседании утверждена общая численность работников (532 человека, вместо 535) и организационная структура Общества.

На заседании Совета директоров от 22.12.2016 года (протокол №8) оптимизирована численность центрального аппарата. Текущая численность работников Центрального аппарата составляет 52 штатные единицы, вместо 79 единиц. Уменьшение составило 27 штатных единиц.

Следует отметить, что при проведенной реорганизации численность производственного персонала остается неизменной (452 единицы).

АО «ДТЖ» при сокращении штата понесло единовременные затраты на выплату компенсации сокращаемым работникам, порядка 6 млн. тенге.

Вместе с тем, общая экономия по фонду оплаты труда по сравнению с 2016 годом составит порядка 120 млн.тенге.

Кроме того, оптимизация бюджета 2017 года, в сравнении с бюджетом 2016 года привела к сокращению расходной части на 1 286 353 809 тенге, без учета расходов по займам.

6. Реализация эффективной тарифной политики, учитывающей интересы Общества и грузоотправителей в целях сохранения объемов перевозок. Повышение тарифов на оказываемые Обществом услуги в 2016 году в рамках утвержденных предельных уровней тарифов.

В связи с неисполнением Инвестиционной программы в 2015 году, Обществу предписано снижение тарифа на 2016 год. На основании приказа от 29.06.2016 года №121-П введен компенсирующий тариф на услуги железнодорожных путей с объектами железнодорожного транспорта по договору концессии на 2016-2028 годы с учетом снижения уровня предельной цены на 1%.

Департамент комитета по регулированию естественных монополий и защите конкуренции письмом от 09.01.2017 года №08-03/55 сообщил, что Государственный реестр субъектов рынка, занимающих доминирующее или монопольное положение на регулируемых рынках, утратил свою силу, что также предусматривает для АО «ДТЖ» отмену

государственного ценового регулирования на товарных рынках с 01.01.2017 года.

В этой связи, Общество повысило тариф МЖС с апреля 2017 года на 8,5% (на уровень инфляции 2016 года). Это позволит увеличить стоимость услуг в 2017 году на 300 млн.тенге. Тарифы по пассажирским перевозкам остались на прежнем уровне.

**7. Решение вопроса о продлении срока концессии до 2032 г. с учетом периода погашения выделенного из Республиканского бюджета льготного кредита, срок погашения которого истекает в 2032 году.**

АО «ДТЖ» в 2015 году заключило договор с ТОО «Центр сопровождения проектов государственно-частного партнерства» на консультационный услуги.

В отчете ТОО «Центр сопровождения проектов государственно-частного партнерства» по вопросу продления сроков концессии описаны рекомендации и процедуры внесения изменений в концессионное соглашение.

Причины, по которым предыдущий менеджмент не следовал рекомендациям ТОО «Центр сопровождения проектов государственно-частного партнерства» остаются неизвестными.

На сегодняшний день вопрос остается нерешенным.

**Доля рынка, конкурентоспособность Общества**

Наличие рынка услуг в сфере грузовых перевозок в ВКО обусловлено существованием двух альтернативных железнодорожных участков, входящих в маршруты внутриреспубликанских и международных перевозок: новой железнодорожной линии Шар – Ново-Усть-Каменогорск и ранее существующей железнодорожной линии, проходящий через ст. Локоть Российской Федерации.

**Сравнение объемов перевозок за 2015 год по альтернативным участкам: Шар – Ново-Усть-Каменогорск и Семей – Локоть**  
(количество вагонов)

период	Объемы Шар-Нук			Объемы Семей-Локоть				% кол ваг к общ кол вагонов за месяц
	кол поезд	кол ваг	% кол ваг к общ кол вагонов за месяц	кол поезд	количество вагонов			
					общее	груз	порож	
январь	317	15 143	80,04%	72	3 777	2 273	1 504	19,96%
февраль	411	19 238	84,92%	63	3 415	1 968	1 447	15,08%
март	425	20 525	86,41%	63	3 229	2 013	1 216	13,59%
апрель	390	19 020	85,50%	62	3 225	2 281	944	14,50%
май	324	16 180	83,26%	64	3 252	2 250	1 002	16,74%
июнь	320	15 999	82,45%	66	3 405	2 511	894	17,55%

июль	387	19 124	86,13%	64	3 079	2 206	873	13,87%
август	473	23 363	87,41%	65	3 366	2 586	780	12,59%
сентябрь	520	24 953	86,27%	81	3 971	2 688	1 283	13,73%
октябрь	538	24 311	87,41%	69	3 502	2 414	1 088	12,59%
ноябрь	471	19 578	84,68%	70	3 541	2 505	1 036	15,32%
декабрь	498	21 548	84,24%	81	4 030	2 816	1 214	15,76%
<b>итого:</b>	<b>5 074</b>	<b>238 982</b>	<b>85,12%</b>	<b>820</b>	<b>41 792</b>	<b>28 511</b>	<b>13 281</b>	<b>14,88%</b>

В 2016 г. из общего объема грузопотоков, проходящих по железнодорожным линиям ВКО, 85% прошло по железнодорожной линии Шар - Ново-Усть-Каменогорск и 15% - по альтернативной линии через ст.Локоть Российской Федерации.

В условиях наличия конкурентной среды одним из основных критериев при выборе маршрута перевозки грузов в ВКО является тариф на перевозки.

При действующих тарифах на оказываемые Обществом услуги, стоимость перевозки через железнодорожную линию Шар – Ново-Усть-Каменогорск не превышает стоимость перевозки через ст. Локоть Российской Федерации, что при прочих преимуществах железнодорожной линии Шар – Ново-Усть-Каменогорск (сокращение протяженности маршрутов и времени доставки грузов) делает ее конкурентоспособной.

«ДОСЖАН ТЕМИР ЖОЛЫ»

Акционерлік қоғамы      Акционерное общество

**ДТЖ**

## VII. ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

### АНАЛИЗ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА (ГОРИЗОНТАЛЬНЫЙ, ВЕРТИКАЛЬНЫЙ)

Таблица №1

Наименование статьи	31.12.2016 года		31.12.2015 года		31.12.2014 года		2016 год к 2015 году		2016 год к 2014 году	
	Тыс. тенге	доля %	Тыс. тенге	доля %	Тыс. тенге	доля %	Абсолют. изм-е, Тыс. тенге	Относ-ое изм-е, %	Абсолют. изм-е, Тыс. тенге	Относ-ое изм-е, %
<b>Краткосрочные активы</b>										
Денежные средства	21 650	0,2%	440 979	2,9%	380 177	1,9%	-419 329	-95,1%	-358 527	-94,3%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	527 978	4,0%	1 018 839	6,6%	767 496	3,8%	-490 861	-48,2%	-239 518	-31,2%
Запасы	226 769	1,7%	276 594	1,8%	191 104	0,9%	-49 825	-18,0%	35 665	18,7%
Прочие краткосрочные активы	72 901	0,5%	19 875	0,1%	24 271	0,1%	53 026	266,8%	48 630	200,4%
<b>Итого краткосрочных активов</b>	<b>849 298</b>	<b>6,4%</b>	<b>1 756 287</b>	<b>11,4%</b>	<b>1 363 048</b>	<b>6,7%</b>	<b>-906 989</b>	<b>-51,6%</b>	<b>-513 750</b>	<b>-37,7%</b>
<b>Долгосрочные активы</b>										
Основные средства	415 070	3,1%	393 246	2,5%	384 172	1,9%	21 824	5,5%	30 898	8,0%
Незавершенное строительство	309 285	2,3%	147 055	1,0%	4 607 043	22,7%	162 230	110,3%	-4 297 758	-93,3%
Нематериальные активы	11 406 469	85,4%	12 403 789	80,3%	13 930 578	68,6%	-997 320	-8,0%	-2 524 109	-18,1%
Отложенные налоговые активы	377 906	2,8%	741 724	4,8%	19 644	0,1%	-363 818	-49,1%	358 262	1823,8%
<b>Итого долгосрочных активов</b>	<b>12 508 730</b>	<b>93,6%</b>	<b>13 685 814</b>	<b>88,6%</b>	<b>18 941 437</b>	<b>93,3%</b>	<b>-1 177 084</b>	<b>-8,6%</b>	<b>-6 432 707</b>	<b>-34,0%</b>
<b>Итого активов</b>	<b>13 358 028</b>	<b>100%</b>	<b>15 442 101</b>	<b>100%</b>	<b>20 304 485</b>	<b>100%</b>	<b>-2 084 073</b>	<b>-13,5%</b>	<b>-6 946 457</b>	<b>-34,2%</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>										
Краткосрочные финансовые обязательства	1 349 760	10,1%	410 996	2,7%	1 327 695	6,5%	938 764	228,4%	22 065	1,7%
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	3 933	0,0%	3 987	0,0%	3 987	0,0%	-54	-1,4%	-54	-1,4%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	50 812	0,4%	345 954	2,2%	19 842	0,1%	-295 142	-85,3%	30 970	156,1%
Краткосрочные резервы	52 977	0,4%	42 548	0,3%	37 393	0,2%	10 429	24,5%	15 584	41,7%
Прочие краткосрочные обязательства	181 977	1,4%	151 991	1,0%	587 677	2,9%	29 986	19,7%	-405 700	-69,0%
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>	<b>1 639 459</b>	<b>12,3%</b>	<b>955 476</b>	<b>6,2%</b>	<b>1 976 594</b>	<b>9,7%</b>	<b>683 983</b>	<b>71,6%</b>	<b>-337 135</b>	<b>-17,1%</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>										
Займы	8 380 888	62,7%	8 109 507	52,5%	7 630 618	37,6%	271 381	3,3%	750 270	9,8%
Долгосрочные финансовые обязательства	17 252 588	129,2%	18 851 919	122,1%	18 697 818	92,1%	-1 599 331	-8,5%	-1 445 230	-7,7%
<b>Итого долгосрочных обязательств</b>	<b>25 633 476</b>	<b>191,9%</b>	<b>26 961 426</b>	<b>174,6%</b>	<b>26 328 436</b>	<b>129,7%</b>	<b>-1 327 950</b>	<b>-4,9%</b>	<b>-694 960</b>	<b>-2,6%</b>
<b>Капитал</b>										
Уставный капитал	11 861 000	88,8%	11 861 000	76,8%	11 861 000	58,4%	0	0,0%	0	0,0%
Резервы	7 086 480	53,1%	7 086 480	45,9%	7 086 480	34,9%	0	0,0%	0	0,0%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-32 862 387	-246,0%	-31 422 281	-203,5%	-26 948 025	-132,7%	-1 440 106	4,6%	-5 914 362	21,9%
<b>Итого капитал</b>	<b>-13 914 907</b>	<b>-104,2%</b>	<b>-12 474 801</b>	<b>-80,8%</b>	<b>-8 000 545</b>	<b>-39,4%</b>	<b>-1 440 106</b>	<b>11,5%</b>	<b>-5 914 362</b>	<b>73,9%</b>
<b>Итого пассивов</b>	<b>13 358 028</b>	<b>100%</b>	<b>15 442 101</b>	<b>100%</b>	<b>20 304 485</b>	<b>100%</b>	<b>-2 084 073</b>	<b>-13,5%</b>	<b>-6 946 457</b>	<b>-34,2%</b>

Произведенный горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского баланса АО «ДТЖ» показал следующие изменения.

Валюта баланса по состоянию на 31.12.2016 г. составляет 13 358 028 тыс. тенге и уменьшилась по сравнению с предыдущими периодами (2015 и 2014 годы) на 2 084 073 тыс. тенге (13,5%) и на 6 946 457 (34,2%) соответственно.

Краткосрочные активы на 31.12.2016 г. составили 849 298 тыс.тенге, что составляет 6,4% валюты баланса. Данные активы снизились на 51,6% по сравнению с 2015 годом, на 37,7% по сравнению с 2014 годом. Данные изменения произошли в основном за счет снижения показателей статей баланса «Денежные средства» и «Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность». Изменения по данным статьям произошли

по причине того, что в рамках Инвестиционной программы, Обществу в 2016 году необходимо выкупить 1 889 943 облигаций. В этой связи, менеджмент АО «ДТЖ» предпринял меры по взиманию максимально возможной суммы дебиторской задолженности, и 27.12.2016 года осуществил выкуп облигаций по «грязной» цене на общую сумму 908 501 тыс.тенге.

Долгосрочные активы на отчетную дату составили 12 508 730 тыс.тенге, что составляет 93,6% валюты баланса. Данные активы также имеют тенденцию к снижению. В 2015 году долгосрочные активы составляли 13 685 814 тыс.тенге, а в 2014 году – 18 941 437 тыс.тенге.

Краткосрочные обязательства составили 1 639 459 тыс.тенге, что составляет 12,3% валюты баланса. Данные обязательства, в сравнении с:

- 2015 годом увеличились на 683 983 тыс.тенге (71,6%). Это связано с тем, что ставка вознаграждения по облигациям за 12 период обращения составил 17,15% годовых, тогда как за 11 период обращения аналогичная ставка составила 4,75% годовых.
- 2014 годом снизились на 337 135 тыс.тенге (17,1%). Уменьшение произошло в основном по статье «Прочие краткосрочные обязательства».

Долгосрочные обязательства составили 25 633 476 тыс.тенге, что составляет 191,9% валюты баланса. Данные обязательства уменьшились по сравнению с 2015 и 2014 годами на 1 327 950 тыс.тенге (4,9%) и 694 960 тыс.тенге (2,6%), соответственно.

Собственный капитал по итогам 2016 года оказался отрицательным и составил -13 914 907 тыс.тенге, что составляет -104,2% валюты баланса. Капитал АО «ДТЖ» снизился, в сравнении с 2015 годом на 1 440 106 тыс.тенге, с 2014 годом на 5 914 362 тыс.тенге.

Исходя из представленных данных, убыток АО «ДТЖ» за 2016 год образовался за счет превышения суммы себестоимости оказанных услуг над суммой дохода от оказания услуг, административных расходов, расходов на финансирование и прочих расходов.

Дебиторская задолженность АО «ДТЖ» по состоянию на 31.12.2016г. составила 527 978 тыс.тенге.

Кредиторская задолженность АО «ДТЖ» на 31.12.2016г. составила 50 812 тыс.тенге.

## АНАЛИЗ АКТИВОВ

### Краткосрочные активы

Таблица №2.

Наименование статьи	31.12.2016 года		31.12.2015 года		31.12.2014 года		2016 год к 2015 году		2016 год к 2014 году	
	Тыс. тенге	доля %	Тыс. тенге	доля %	Тыс. тенге	доля %	Абсолют. изм-е, Тыс. тенге	Относ-ое изм-е, %	Абсолют. изм-е, Тыс. тенге	Относ-ое изм-е, %
<b>Краткосрочные активы</b>										
Денежные средства	21 650	2,5%	440 979	25,1%	380 177	27,9%	-419 329	-95,1%	-358 527	-94,3%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	527 978	62,2%	1 018 839	58,0%	767 496	56,3%	-490 861	-48,2%	-239 518	-31,2%
Запасы	226 769	26,7%	276 594	15,7%	191 104	14,0%	-49 825	-18,0%	35 665	18,7%
Прочие краткосрочные активы	72 901	8,6%	19 875	1,1%	24 271	1,8%	53 026	266,8%	48 630	200,4%
<b>Итого краткосрочных активов</b>	<b>849 298</b>	<b>100%</b>	<b>1 756 287</b>	<b>100%</b>	<b>1 363 048</b>	<b>100,0%</b>	<b>-906 989</b>	<b>-51,6%</b>	<b>-513 750</b>	<b>-37,7%</b>

Значительное изменение статьи «Денежные средства» в сравнении с предыдущими периодами произошло за счет того, что в конце 2016 года менеджмент АО «ДТЖ» предпринял меры по взиманию максимально возможной суммы дебиторской задолженности для исполнения обязательств по инвестиционной программе, вследствие чего, 27.12.2016 года осуществлен выкуп облигаций по «грязной» цене на общую сумму 908 501 тыс.тенге.

### Расшифровка статьи «Прочие краткосрочные активы»

Таблица №3.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге
Предоплата по прочим налогам	3 359
Авансы выданные	61 632
Расходы будущих периодов	6 562
Задолженность работников	2 115
Прочие	46 952
Недостача концессионного имущества по результатам инвентаризации	211 038
Задолженность физического лица по решению суда	131 255
Резерв по обесценению прочих текущих активов	(390 012)
<b>Итого</b>	<b>72 901</b>

### Долгосрочные активы

Таблица №4.

Наименование статьи	31.12.2016 года		31.12.2015 года		31.12.2014 года		2016 год к 2015 году		2016 год к 2014 году	
	Тыс. тенге	доля %	Тыс. тенге	доля %	Тыс. тенге	доля %	Абсолют. изм-е, Тыс. тенге	Относ-ое изм-е, %	Абсолют. изм-е, Тыс. тенге	Относ-ое изм-е, %
<b>Долгосрочные активы</b>										
Основные средства	415 070	3,3%	393 246	2,9%	384 172	2,0%	21 824	5,5%	30 898	8,0%
Незавершенное строительство	309 285	2,5%	147 055	1,1%	4 607 043	24,3%	162 230	110,3%	-4 297 758	-93,3%
Нематериальные активы	11 406 469	91,2%	12 403 789	90,6%	13 930 578	73,5%	-997 320	-8,0%	-2 524 109	-18,1%
Отложенные налоговые активы	377 906	3,0%	741 724	5,4%	19 644	0,1%	-363 818	-49,1%	358 262	1823,8%
<b>Итого долгосрочных активов</b>	<b>12 508 730</b>	<b>100%</b>	<b>13 685 814</b>	<b>100%</b>	<b>18 941 437</b>	<b>100%</b>	<b>-1 177 084</b>	<b>-8,6%</b>	<b>-6 432 707</b>	<b>-34,0%</b>

## Расшифровка статьи «Основные средства»

Таблица №5.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге	Доля, %
Здания и сооружения	39 769	9,58%
Машины и оборудование	21 693	5,23%
Транспортные средства	288 576	69,52%
Прочие	61 292	14,77%
Неустановленное оборудование	3 740	0,90%
<b>Итого</b>	<b>415 070</b>	<b>100,00%</b>

## АНАЛИЗ ПАССИВОВ

### Краткосрочные обязательства

Таблица №6.

Наименование статьи	31.12.2016 года		31.12.2015 года		31.12.2014 года		2016 год к 2015 году		2016 год к 2014 году	
	Тыс. тенге	доля %	Тыс. тенге	доля %	Тыс. тенге	доля %	Абсолют. изм-е, Тыс. тенге	Относ-ое изм-е, %	Абсолют. изм-е, Тыс. тенге	Относ-ое изм-е, %
<b>Краткосрочные обязательства</b>										
Краткосрочные финансовые обязательства	1 349 760	82,3%	410 996	43,0%	1 327 695	67,2%	938 764	228,4%	22 065	1,7%
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	3 933	0,2%	3 987	0,4%	3 987	0,2%	-54	-1,4%	-54	-1,4%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	50 812	3,1%	345 954	36,2%	19 842	1,0%	-295 142	-85,3%	30 970	156,1%
Краткосрочные резервы	52 977	3,2%	42 548	4,5%	37 393	1,9%	10 429	24,5%	15 584	41,7%
Прочие краткосрочные обязательства	181 977	11,1%	151 991	15,9%	587 677	29,7%	29 986	19,7%	-405 700	-69,0%
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>	<b>1 639 459</b>	<b>100%</b>	<b>955 476</b>	<b>100%</b>	<b>1 976 594</b>	<b>100%</b>	<b>683 983</b>	<b>71,6%</b>	<b>-337 135</b>	<b>-17,1%</b>

### Долгосрочные обязательства

Таблица №7.

Наименование статьи	31.12.2016 года		31.12.2015 года		31.12.2014 года		2016 год к 2015 году		2016 год к 2014 году	
	Тыс. тенге	доля %	Тыс. тенге	доля %	Тыс. тенге	доля %	Абсолют. изм-е, Тыс. тенге	Относ-ое изм-е, %	Абсолют. изм-е, Тыс. тенге	Относ-ое изм-е, %
<b>Долгосрочные обязательства</b>										
Займы	8 380 888	32,7%	8 109 507	30,1%	7 630 618	29,0%	271 381	3,3%	750 270	9,8%
Долгосрочные финансовые обязательства	17 252 588	67,3%	18 851 919	69,9%	18 697 818	71,0%	-1 599 331	-8,5%	-1 445 230	-7,7%
<b>Итого долгосрочных обязательств</b>	<b>25 633 476</b>	<b>100%</b>	<b>26 961 426</b>	<b>100%</b>	<b>26 328 436</b>	<b>100%</b>	<b>-1 327 950</b>	<b>-4,9%</b>	<b>-694 960</b>	<b>-2,6%</b>

### Расшифровка статьи «Долгосрочные финансовые обязательства»

Таблица №8.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге
Финансовые обязательства	30 000 000
Выкупленные облигации	(10 984 460)
Дисконт	(1 762 952)
<b>Итого</b>	<b>17 252 588</b>

## Расшифровка статьи «Займы»

Таблица №9

Наименование статьи	Сальдо на 31.12.2015 г.
Номинальная стоимость займов	13 127 333
Дисконт по займам	(4 742 867)
Корректировка дисконта по займам	355
<b>Балансовая стоимость займов</b>	<b>8 384 821</b>
Текущая часть займов (накопленные проценты)	3 933
<b>Долгосрочная часть займов</b>	<b>8 380 888</b>

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг. задолженность возникла по займам полученным от АО «ФНБ «СК» в 2011 и 2012 гг. на сумму 10 240 000 тыс. тенге и 3 130 000 тыс. тенге, соответственно, с целью частичного выкупа облигаций и обслуживания долга, реализации Концессионного проекта строительства и пополнения оборотных средств. Вознаграждение по займам погашается полугодовыми платежами по ставке вознаграждения в размере 0,5% годовых. В 2016 году Общество произвело выплату основного долга на сумму 242 667 тыс.тенге.

## АНАЛИЗ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА

Таблица №10.

Наименование статьи	31.12.2016 года		31.12.2015 года		31.12.2014 года		2016 год к 2015 году		2016 год к 2014 году	
	Тыс. тенге	доля %	Тыс. тенге	доля %	Тыс. тенге	доля %	Абсолют. изм-е, Тыс. тенге	Относ-ое изм-е, %	Абсолют. изм-е, Тыс. тенге	Относ-ое изм-е, %
<b>Капитал</b>										
Уставный капитал	11 861 000	-85%	11 861 000	-95,1%	11 861 000	-148,3%	0	0,0%	0	0,0%
Резервы	7 086 480	-51%	7 086 480	-56,8%	7 086 480	-88,6%	0	0,0%	0	0,0%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-32 862 387	236%	-31 422 281	251,9%	-26 948 025	336,8%	-1 440 106	4,6%	-5 914 362	21,9%
<b>Итого капитал</b>	<b>-13 914 907</b>	<b>100%</b>	<b>-12 474 801</b>	<b>100%</b>	<b>-8 000 545</b>	<b>100%</b>	<b>-1 440 106</b>	<b>11,5%</b>	<b>-5 914 362</b>	<b>73,9%</b>

## АНАЛИЗ РЕЗУЛЬТАТОВ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Таблица №11.

Наименование статьи	31.12.2016 года		31.12.2015 года		31.12.2014 года		2016 год к 2015 году		2016 год к 2014 году	
	Тыс. тенге	доля %	Тыс. тенге	доля %	Тыс. тенге	доля %	Абсолют. изм-е, Тыс. тенге	Относ-ое изм-е, %	Абсолют. изм-е, Тыс. тенге	Относ-ое изм-е, %
Доход от реализации продукции и оказания услуг	6 005 827	-417,0%	5 582 442	-124,8%	3 460 381	144,9%	423 385	7,58%	2 545 446	73,56%
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	-3 597 368	249,8%	-3 393 244	75,8%	-1 839 190	-77,0%	-204 124	6,02%	-1 758 178	95,60%
<b>Валовая прибыль</b>	<b>2 408 459</b>	<b>-167,2%</b>	<b>2 189 198</b>	<b>-48,9%</b>	<b>1 621 191</b>	<b>67,9%</b>	<b>219 261</b>	<b>10,02%</b>	<b>787 268</b>	<b>48,56%</b>
Доходы от финансирования	37 762	-2,6%	10 284	-0,2%	0	0,0%	27 478	267,19%	37 762	
Прочие доходы	21 248	-1,5%	183 728	-4,1%	17 975	0,8%	-162 480	-88,44%	3 273	18,21%
Административные расходы	-494 949	34,4%	-438 959	9,8%	-876 145	-36,7%	-55 990	12,76%	381 196	-43,51%
Расходы на финансирование	-2 865 356	199,0%	-2 005 551	44,8%	-2 209 886	-92,5%	-859 805	42,87%	-655 470	29,66%
Прочие расходы	-263 394	18,3%	-11 706	0,3%	-1281	-0,1%	-251 688	2150,08%	-262 113	20461,59%
Доходы/Расходы от обесценения активов	79 942	-5,6%	-5 123 330	114,5%	5258579	220,2%	5 203 272	-101,56%	-10 381 909	-197,43%
Прибыль (убыток) от продолжаемой деятельности	-1 076 288	74,7%	-5 196 336	116,1%	3 810 433	159,6%	4 120 048	-79,29%	-9 006 769	-236,37%
Прибыль (убыток) до налогообложения	-1 076 288	74,7%	-5 196 336	116,1%	3 810 433	159,6%	4 120 048	-79,29%	-4 886 721	-128,25%
Расходы по корпоративному подоходному налогу	-363 818	25,3%	722 080	-16,1%	-1 422 280	-59,6%	-1 085 898	-150,38%	1 058 462	-74,42%
<b>Итоговая прибыль (убыток) за период</b>	<b>-1 440 106</b>	<b>100%</b>	<b>-4 474 256</b>	<b>100%</b>	<b>2 388 153</b>	<b>100%</b>	<b>3 034 150</b>	<b>-67,81%</b>	<b>-3 828 259</b>	<b>-160,30%</b>

Доход от реализации продукции и оказания услуг вырос в сравнении с 2015 годом на 7,6%, при этом, в сравнении с 2014 годом увеличение составило 73,6%. Такое значительное увеличение дохода можно объяснить тем, что Общество в 2015-2016 гг. представляло услуги по локомотивной тяги, что также сказалось на увеличении, как дохода АО «ДТЖ», так и на значительном увеличении себестоимости оказываемых услуг.

Значительное увеличение в расходных статьях отчета показали:

- 1) Расходы на финансирование, увеличение составило 859 805 тыс.тенге (42,9%).

Это связано с высокой ставкой вознаграждения по облигациям. Ставка вознаграждения за 12-ый купонный период составила 17,15% годовых, тогда как за 11-ый купонный период аналогичная ставка составляла 4,75% годовых. Значительный разрыв между ставками вознаграждения объясняется тем, что согласно проспекту выпуска облигаций, ставка вознаграждения является плавающей, привязанной к индексу потребительских цен (инфляции). В 2015 году национальная валюта была отпущена в «свободное плавание» и стоимость ее теперь определялась рынком. В этой связи, стоимость большей части продовольственной корзины значительно увеличилась, что и явилось следствием повышения инфляции.

- 2) Прочие расходы, увеличение составило 251 688 тыс.тенге.

Большую часть прочих расходов составляют резервы по сомнительным требованиям (263 260 тыс.тенге)

3) Расходы по корпоративному подоходному налогу, которые составили 363 818 тыс.тенге, которые являются расходами по отложенному подоходному налогу.

**Расшифровка статьи «Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг»**

Таблица №12.

<b>Наименование статьи</b>	<b>31.12.2016 года</b>
<b>Себестоимость реализованной продукции от оказания услуг, работ, всего</b>	<b>3 597 368</b>
в том числе:	
Износ и амортизация активов	1 002 106
Заработная плата персонала, непосредственно занятого в эксплуатации железной дороги	767 304
отчисления от заработной платы персонала, непосредственно занятого в эксплуатации железной дороги	79 417
Техническое обслуживание и текущий ремонт устройств автоматики, сигнализации и связи	190 530
Техническое обслуживание и текущий ремонт электрических сетей	4 030
Горюче-смазочные материалы	67 298
Электроэнергия	25 895
Налог на имущество	183
Расходы по прочим налогам	18 618
Расходы на страхование	4 668
Услуги локомотивной тяги	1 090 006
Услуги связи	6 944
Командировочные расходы	412
Услуги аренды	26 037
Техобслуживание стрелочных переводов	29 193
Интернет	129
Материалы	193 336
Резерв по отпускам	8 280
Спецодежда	19 110
Прочие	63 872

## **Расшифровка статьи «Административные расходы»**

Таблица №13.

<b>Наименование статьи</b>	<b>31.12.2016 года</b>
оплата труда работников, относящихся к АУП	331 676
командировочные расходы	16 023
амортизация активов	2 932
расходы по операционной аренде	11 109
расходы на услуги связи	1 252
расходы по налогам	69 973
аудиторские, консалтинговые и информационные услуги	8 056
расходы на страхование	2 111
услуги банка	4 271
ежегодный листинговый сбор	4 242
Штрафы в бюджет	2 938
расходы на ГСМ	9 329
Материалы	1 796
Членские взносы	2 142
Нотариальные услуги	493
Прочие расходы	26 606
<b>Итого</b>	<b>494 949</b>

## **ДОХОДЫ ЗА 2016 ГОД**

Основным источником поступления денежных средств является оказание услуг по предоставлению в пользование железнодорожной линии с объектами железнодорожного транспорта, основными потребителями данных услуг являются АО «КТЖ» и АО «Пассажи́рские перевозки» по заключенным договорам.

Таблица №14.

<b>Наименование статьи</b>	<b>Сумма, тыс. тенге</b>
Выручка от реализации услуг АО «КТЖ»	5 526 794
Выручка от реализации услуг АО «Пассажи́рские перевозки»	478 618
Выручка от реализации услуг ТОО «ДосЭко-Сервис», ТОО «СКД-7»	415
<b>Итого</b>	<b>6 005 827</b>

## ОБЛИГАЦИОННЫЙ ЗАЙМ

### Структура держателей облигаций

Таблица №15.

<b>Держатель облигаций</b>	<b>Доля, %</b>
Накопительный пенсионный фонд	98,95%
Страховые организации	1,05%
<b>Итого</b>	<b>100,00%</b>

Основным держателем облигаций Общества по состоянию на 31.12.2016 года является АО «Единый накопительный пенсионный фонд». Сумма облигационного займа по номинальной стоимости составляет 19 015 540 тыс.тенге. Количество облигаций находящихся на личном счете Общества по учету выкупленных ценных бумаг в АО «Единый регистратор ценных бумаг» составляет 10 984 460 штук.

Следует отметить, что Общество имеет государственную гарантию по облигационному займу в рамках государственного поручительства по договору от 06.09.2005 года №1ДП001, согласно которому Поручитель (в лице МФ РК) несет субсидиарную ответственность за исполнение обязательства Эмитента в сумме, соответствующей стоимости передаваемого государству объекта и не превышающей 21,427 млрд.тенге.

### ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Таблица №16.

<b>Наименование показателей</b>	<b>31.12.2016 года</b>	<b>31.12.2015 года</b>	<b>31.12.2014 года</b>
Рентабельность собственного капитала (ROE)	0,13	0,44	-0,30
Рентабельность активов (ROA)	-0,09	-0,25	0,12
Коэффициент ликвидности (%)	0,52	1,84	0,69
Чистый (рабочий) оборотный капитал, тыс.тенге	-790 161	800 811	-613 546
Коэффициент заемных средств к собственному капиталу (левередж)	-1,96	-2,24	-3,54
Коэффициент финансовой независимости	-1,04	-0,81	-0,39
Коэффициент платежеспособности	-0,51	-0,45	-0,28
Коэффициент финансовой устойчивости	0,88	0,94	0,90
Коэффициент прогноза банкротства	-0,93	0,46	-0,45
Коэффициент привлечения	2,04	1,81	1,39
Норма прибыли	0,18	0,93	-1,10
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	25,90	18,55	92,69

## ИТОГИ О ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЯХ ЗА 2016 ГОД

Оценка финансового положения Общества произведена с помощью финансовых показателей и коэффициентов. Расчет финансовых показателей Общества выполнен на основании данных аудита финансовой отчетности.

Проведенный анализ финансового состояния Общества по состоянию на 31.12.2016 г. демонстрирует динамику снижения, как активов, так и обязательств.

За период с 1 января 2016 года по 31 декабря 2016 года активы Общества уменьшились на 2 084 073 тыс.тенге, что в процентном выражении составило 13,5%. Уменьшение произошло в основном за счет следующих статей:

1) Денежные средства и Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность снизились по причине того, что в конце 2016 года менеджмент АО «ДТЖ» предпринял меры по взиманию максимально возможной суммы дебиторской задолженности для исполнения обязательств по инвестиционной программе, вследствие чего, 27.12.2016 года осуществлен выкуп облигаций по «грязной» цене на общую сумму 908 501 тыс.тенге.

2) Нематериальные активы уменьшились в основном за счет амортизации активов.

3) Отложенные налоговые активы изменились за счет начисления по отложенному подоходному налогу.

По состоянию на 31.12.2016 года Обязательства Общества по отношению к аналогичному периоду прошлого года уменьшились на 643 967 тыс.тенге, в процентном соотношении это составило 2,3%. Эти изменения можно объяснить тем, что Общество произвело выкуп 1 889 943 облигаций по номинальной стоимости, кроме того, погасило задолженность по 11-му купонному вознаграждению не допуская очередного дефолта и значительно снизило кредиторскую задолженность.

Доля собственного капитала в совокупных пассивах снизилась с -80,8% до -104,2%. Данное снижение связано с ростом непокрытого убытка.

Сумма облигационного займа по состоянию на 31.12.2016 года составила 19 015 540 тыс.тенге. В части выкупа облигаций инвестиционная программа на 2016 год полностью исполнена.

По состоянию на 31.12.2016 года общее количество выкупленных облигаций составляет 10 984 460 штук.

В результате финансово-хозяйственной деятельности АО «ДТЖ» за 2016 год убыток Общества составил 1 440 106 тыс. тенге.

По состоянию на 31.12.2016 года накопленный чистый убыток Общества составляет 32 862 387 тыс. тенге.

Общество в установленные проспектом сроки, осуществило выплату вознаграждения за 11-й купонный период двумя траншами (86% и 14% от

начисленной суммы купонного вознаграждения) Ранее Обществом были допущены дефолты по выплате купонного вознаграждения в 2008 - 2015 гг.

## **VIII. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ**

### **Риск снижения объемов перевозок**

По итогам 2016 года отмечается спад объема перевозок, обусловленный продолжающимся экономическим кризисом. В сравнении с 2015 годом объем перевозок в 2016 году снизился на 8% и составил 7,8 млн.тонн. Учитывая политическую ситуацию в мире, а также экономический кризис, который затронул многие республики, следует ожидать дальнейшее снижение объемов перевозок.

Вместе с тем, по итогам 1 квартала 2017 года, объем перевезенных грузов увеличился на 16% в сравнении с аналогичным периодом 2016 года.

Учитывая происходящие инфляционные процессы и влияние мирового экономического кризиса на экономику республики Казахстан, риск по объемам перевозок по шкале от 1 до 4 можно оценить на 2.

### **Риск по тарифам**

На основании Приказа АРЕМ от 30.12.2014 г. № 173-ОД АО «ДТЖ» исключено из республиканского раздела Государственного регистра субъектов естественных монополий и включено в Государственный реестр субъектов рынка, занимающих доминирующее или монопольное положение по виду деятельности: «услуги предоставления железнодорожных путей для проезда железнодорожного состава» с долей свыше 35% в географических границах станций Шар – Ново-Усть-Каменогорск Восточно-Казахстанской области.

Приказом от 30.12.2016 года № 351-ОД «Об отмене некоторых приказов Комитета по регулированию естественных монополий и защите конкуренции Министерства национальной экономики Республики Казахстан» (далее – Приказ), которым с 01.01.2017 года утратил силу Государственный реестр субъектов рынка, занимающих доминирующее или монопольное положение на регулируемых рынках. Кроме того, предусмотрена отмена государственного ценового регулирования на товарных рынках, предусмотренных статьями 7-1 Закона РК «О естественных монополиях».

Это позволяет Обществу проводить гибкую тарифную политику.

Оценивая риски по Проекту по шкале от 1 до 4, риск по тарифам можно оценить на 3.

### **Риск по уровню инфляции**

В расчетах ФЭМ Проекта одним из показателей является уровень инфляции - изменение индекса потребительских цен, с которым связаны расходы на купонные вознаграждения по облигационному займу. В ФЭМ

прогнозируемый уровень инфляции в период 2015-2028 годы заложен на уровне 9% годовых.

Ставка купонного вознаграждения по облигационному займу является плавающей и рассчитывается исходя из уровня инфляции +0,45, при объеме облигационного займа 19 015,54 млн.тенге (на 01.01.2017 г.)

Фактически сложившийся уровень инфляции по данным Агентства РК по статистике за отчетный период с мая предыдущего года по май текущего года по купонным периодам выглядит следующим образом:



Анализ расходов по проекту показывает их высокий уровень и большую зависимость от уровня инфляции. Большую часть расходов Общества составляют расходы по обслуживанию облигационного займа, зависящие от уровня инфляции.

В расчетах ФЭМ по уровню инфляции индексируются также и другие расходы Общества, поэтому отклонение уровня инфляции от прогнозных величин значительно влияет на расходы Общества.

По данным с официального сайта РГУ «Национальный банк Республики Казахстан» уровень инфляции по с мая 2015 года по май 2016 года составил 16,7%. При текущем показателе, купонное вознаграждение составит 3,3 млрд.тенге, при ставке 17,15% годовых.

Риск по уровню инфляции по Проекту по шкале от 1 до 4 можно оценить на 4.

### **Риск дефолта**

В случае невыполнения Обществом обязательств по выплате купонных вознаграждений по Облигациям существенно увеличивается риск наступления технического дефолта. В этой связи, риск дефолта имеет корреляционную зависимость от риска по уровню инфляции.

Уровень инфляции в 2016 году, скажется на выплатах купона в 2017 году.

Таким образом, риск наступления дефолта в 2017 году велик и оценивается на 4.

## IX. СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ И ЗАЩИТА ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ

### 1. Система организации труда работников Общества

#### *Численность работников Общества*

Списочная численность работников по состоянию на 31 декабря 2016 года составила 519 человека, из них женщин - 75 человек.

Распределение работников АО «ДТЖ» по категориям представлено в диаграмме.



Фактическая численность работников в 2016 году составляла 510 человек, из них женщин - 66 человек.

#### *Система оплаты труда*

Система оплаты труда работников Общества сформирована на основе смешанной системы, содержащей элементы тарифной и бестарифной систем оплат труда, определяемых в соответствии с Трудовым Кодексом Республики Казахстан, далее - ТК РК.

В оплате труда работников Общества используется основная форма оплаты труда - повременно-премиальная, где размер заработной платы определяется на основе фактического отработанного времени и установленной месячной тарифной ставки (должностного оклада),

утвержденных доплат, надбавок и премий за достижение определенных показателей.

Оплата труда работников Общества производится согласно действующему трудовому законодательству РК, штатному расписанию, трудовым договорам и «Положения об оплате труда», утвержденного решением Правления АО «ДТЖ» протоколом от 28.12.2015г. №33 (далее в данном пункте – Положение).

Оплата труда работников Дирекции по эксплуатации осуществляется пропорционально отработанному времени на основе:

- *постоянной части*: месячных тарифных ставок (окладов), исчисляемых на основе **Тарифной сетки по оплате труда рабочих АО «ДТЖ», указанных в приложении 1 к Положению и Тарифной сетки по оплате труда служащих АО «ДТЖ», указанных в приложении 2 к Положению;**
- *переменной части*: доплат, надбавок и выплат компенсирующего и стимулирующего характера, а также премий и других вознаграждений.

Тарифная сетка по оплате труда рабочих состоит из 8 разрядов. Тарифная сетка по оплате труда служащих - из 18 разрядов с определенным для каждого разряда тарифным коэффициентом. Тарифные коэффициенты сгруппированы по категориям персонала, уровню сложности труда, по профессионально - квалификационным группам работников.

Минимальная месячная тарифная ставка работника (оклад) устанавливается в размере одной минимальной заработной платы, согласно Закону Республики Казахстан «О республиканском бюджете» на соответствующий финансовый год.

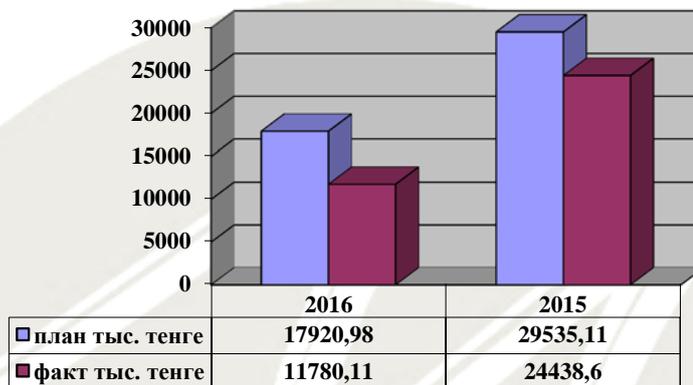
### ***Показатели безопасности и охраны труда, производственное обучение***

За 2016 год случаев производственного травматизма и проф. заболеваемости не допущено, за аналогичный период 2015 года случаев производственного травматизма и проф. заболеваемости также не допущено.

### ***Освоение средств на улучшение условий труда работающих.***

На комплексное улучшение условий труда было в 2016 г. запланировано 17 920 984 тенге, освоено 11 780 110 тенге, всего затрат на одного работающего составило 26 712 тенге, выполнение составило – 65,73%. А в 2015 году было запланировано 29 535 110 тенге, освоена сумма в размере 24 438 600 тенге, всего затрат на одного работающего составило 54 918 тенге, выполнение составило – 82,70 %.

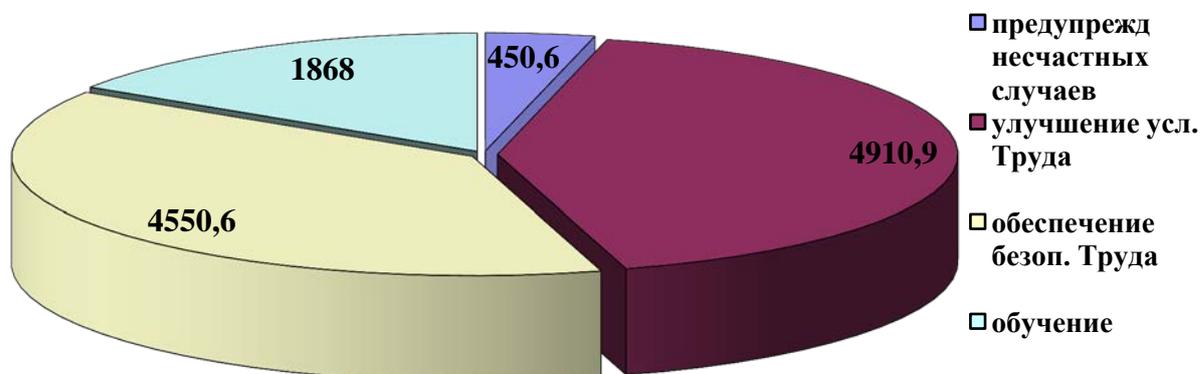
**Освоение средств на комплексное улучшение условий труда тыс. тенге, в сравнении с 2015 годом**



**Процентное соотношение показателей по освоению средств на комплексное улучшение условий труда и затрат на одного работника за 2016 и 2015 годы**



**Диаграмма распределения средств по видам мероприятий за 2016 год в тыс. тенге**



### ***Обучение работников***

В 2016 году за счет сред Общества проведено профессиональное обучение 108 человек на сумму 1868,0 тыс. тенге, в том числе:

- Обучение руководящих работников по вопросам безопасности труда и охраны труда в количестве 28 чел. на сумму 560,0 тыс. тенге;
- Обучение и переподготовка стропальщиков в количестве 38 чел. на сумму 570,0 тыс. тенге;
- Услуги по обучению и переподготовке сварщиков в количестве 4 чел. на сумму 48,0 тыс. тенге;
- Услуги по обучению и переподготовке (верхолазные работы) в количестве 30 чел. на сумму 570,0 тыс.тенге;
- Услуги по обучению и переподготовке машинистов кранов в количестве 2 чел. на сумму 30 тыс. тенге;
- Услуги по обучению лиц ответственных за перевозку опасных грузов на автотранспорте в количестве 2 чел. на сумму 30,0 тыс.тенге;
- Услуги по обучению ответственных лиц за содержание и безопасную эксплуатацию водогрейных котлов в количестве 4 чел. на сумму 60,0 тыс. тенге.

### ***Социально-трудовые отношения Общества, социальные гарантии и отношения с профсоюзами***

25 октября 2012 года с работниками АО «ДТЖ» проведена конференция, на которой было принято решение о создании профсоюзного комитета в Обществе. В 2013 году в Обществе создана профсоюзная организация, деятельность которой обеспечивает профсоюзный комитет. Из общего количества работников по состоянию на 31.12.2016 года 445 человек являются членами профсоюза.

Социально-трудовые отношения в Обществе регулируются Коллективным договором, заключенным 11 февраля 2015 года между Председателем Правления Общества Бокановым К.И. и трудовым коллективом в лице председателя Профсоюзного комитета АО «ДТЖ» Общественного объединения «Профессиональный союз железнодорожников Республики Казахстан».

Договор является правовым актом, заключен исходя из принципа равноправия и уважения интересов Сторон, направлен на обеспечение эффективной работы Общества.

Договором предусматривается применение различных видов морального и материального стимулирования работников.

Договор предусматривает:

- дифференцированные доплаты и дополнительные отпуска работникам, занятым на тяжелых, горячих и опасных работах, работах с вредными условиями труда и особо тяжелых работах с особо вредными условиями труда по результатам аттестации рабочих мест;

- доплаты к тарифным ставкам (окладам) работникам за совмещение профессий (должностей), за расширение зон обслуживания или увеличение объема работ;
- надбавки за выполнение производственных показателей;
- учитывая проживание работников, обслуживающих железнодорожную линию, в районе экологического бедствия, при расчётах заработной платы работников производится соответствующая доплата;
- работникам, проживающим и работающим на станциях 5 класса, разъездах и обгонных пунктах, устанавливается ежемесячная надбавка в двукратном размере месячного расчетного показателя, установленного по РК.

Сверхурочная работа работникам оплачивается не ниже чем в полуторном размере.

Всем работникам Общества на рабочих местах обеспечиваются:

- безопасные условия труда;
- необходимые санитарно-гигиенические условия;
- контроль за состоянием безопасности и охраны труда;
- своевременное информирование трудового коллектива о состоянии безопасности, условий и охраны труда.

Согласно установленным нормам работники обеспечиваются специальной одеждой и обувью, моющими, дезинфицирующими средствами и другими средствами индивидуальной защиты.

В соответствии с Коллективным договором обеспечивается правовая защита работников Общества, и предоставляются социальные гарантии.

Вместе с тем, в 2016 году проведены благотворительные акции, а именно: организована поездка детей из многодетных семей железнодорожников в детский оздоровительный центр «Матросово». Кроме того, к 1 сентября 2016 года осуществлена закупка рюкзаков со школьными принадлежностями для детей, из многодетных семей, идущих в 1 класс работников АО «ДТЖ».

## **2. Политика Общества в области охраны окружающей среды**

Разработка Проекта выполнена в строгом соответствии с Законом РК «Об охране окружающей природной среды», определяющим правовые, экологические и социальные аспекты окружающей среды и направленным на обеспечение экологической безопасности, предотвращение вредного воздействия хозяйственной деятельности на естественные экологические системы, сохранение биологического разнообразия и организации рационального природопользования.

В соответствии с законодательством РК проектирование зданий и сооружений, систем инженерного обеспечения (водоснабжения, канализации, средств транспорта и связи) выполнено с учетом:

- соблюдения нормативов предельно допустимых значений выбросов загрязняющих веществ в атмосферный воздух;
- обезвреживания и утилизации вредных отходов;
- предотвращения водной и ветровой эрозии почв, их заболачивания;
- рекультивации земель и карьеров, благоустройства и озеленения территории железнодорожных предприятий и прилегающих массивов.

Влияние на воздушную среду Восточно-Казахстанской области от эксплуатации Объекта не создает в приземном слое концентраций загрязнения, превышающих предельно допустимой концентрации.

По водным ресурсам основной расход воды идет на жилищно-коммунальное потребление и обеспечивается за счет местных ресурсов.

Производственных стоков на объектах нет. На всех станциях хозяйственно-бытовые стоки поступают в септики с последующим откачиванием.

Природное состояние земель компенсировано рекультивацией, противоэрозионными мероприятиями, озеленением, посадкой деревьев и благоустройством территории станционных поселков и железнодорожной линии.

Трасса новой линии проложена в обход территорий гослесфонда и имеющихся месторождений полезных ископаемых.

Шумовое воздействие на границе жилой застройки не превышает нормативных величин.

Возможность возникновения аварийной ситуации сведена к минимуму мероприятиями по нейтрализации всех возможных видов аварийных ситуаций (пожар, столкновение поездов, самопроизвольный угон вагонов и др.).

#### Проделанная работа в области экологии за 2016 год:

Согласно договора с организацией ТОО «Экосервис-С» разработаны:

- «Проект нормативов предельно допустимых выбросов вредных (загрязняющих) веществ в атмосферу;
- «Проект нормативов размещения отходов»;
- «Программа производственного экологического контроля».

На основании разработанных проектов:

- Получено разрешение на эмиссию в окружающую среду для ввода в эксплуатацию участков ст. Шар - ст. Ново-Усть-Каменогорск от 08.06.2016 года;
- Получено заключение государственной экологической экспертизы на «Проект нормативов предельно допустимых выбросов вредных (загрязняющих) веществ в атмосферу для АО «ДТЖ»» 26.05.2016 года;
- Получено заключение государственной экологической экспертизы на «Проект нормативов размещения отходов для АО «ДТЖ»» 26.05.2016 года;
- Получено санитарно – эпидемиологическое заключение на «Проект нормативов предельно допустимых выбросов вредных (загрязняющих) веществ в атмосферу для АО «ДТЖ»» от 12.05.2016 года;

- Получено санитарно – эпидемиологическое заключение на «Проект нормативов размещения отходов для АО «ДТЖ»» от 12.05.2016 года.

За 2016 год был рассчитан валовой выброс в окружающую среду от вредных веществ в соответствии с «Проектом нормативов предельно – допустимых выбросов (загрязняющих) веществ в атмосферу (ПДВ)»:

- по котельной ст. Шалабай списано 533,2 т угля;
- израсходованные лакокрасочные материалы – 609,77 кг;
- израсходованы электроды – 72 кг;
- на рельсошлифовальном станке длительность работ составила – 71 час;
- на токарном станке длительность работ составила – 204 часа.

Учёт отходов производства и потребления, образующихся в процессе деятельности предприятия осуществляется по факту образования, далее сдаются специализированным предприятиям для утилизации и обезвреживания. Данные о количестве образовавшихся отходов отображаются в отчёте по Программе ПЭК (как за отчётный квартал, так и суммарно за год).

В АО «ДТЖ» на данный момент источниками выбросов в окружающую среду является котельная на ст. Шалабай и передвижные источники. В 2016 году было использовано на хозяйственные нужды бензинов марок АИ-80 – 41 129,32 литра, АИ-92 – 194 185,96 литра, АИ-92 – 12 128,33 литра, дизельного топлива – 470 991,03 литра, керосина – 871 литра и 533,2 тонны угля.

За 2016 год на промышленной площадке АО «ДТЖ» были образованы следующие отходы:

- твердо бытовые отходы – 105,6 м<sup>3</sup>;
- отработанные автомобильные фильтры – 118 шт.;
- отработанные масла – 0,54 т (600 л);
- ветошь промасленная – 20 кг;
- отработанные шины автотранспорта и изделия из резины – 3300 кг;
- ртутьсодержащие люминесцентные лампы – 421 шт.;
- металлический лом – 22,72 т;
- отработанные аккумуляторы не разобранные с электролитом – 206,5 кг;
- золашлак – 90 т;

Применяя ставки оплаты за выбросы, на основании п. 2-5 ст. 495, Налогового Кодекса Республики Казахстан, АО «ДТЖ» начислило за 2016 год плата за эмиссии в окружающую среду в сумме 1 475 134 тенге.

На другие виды промышленных отходов заключены договора на утилизацию промышленных отходов с организациями:

- ТОО «Өскемен тазалық» (твёрдо-бытовой отход);
- ТОО «Биотоп» (отработанные масла, отработанные шины и резино-технические изделия, отработанные автомобильные фильтры, ветошь промасленная);
- ТОО «Өсеменспецкоммунтранс» (золашлак);

- ТОО «Экоком Инновация» (ртутьсодержащие лампы);
- ТОО Научно производственная фирма «Azia group» (огарки сварочных электродов);
- КГП «Горводхоз» Акимат Жарминского района (твёрдо-бытовой отход);
- КГП «Горводхоз» Акимат Жарминского района (на откачку жидких нечистот).

## X. КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

### 1. Акционерный капитал.

Концессионер создан в 2005 году, как акционерное общество.

Сведения об акциях:

- Количество – 11 861 (одиннадцать тысяч восемьсот шестьдесят одна) штука, вид акций – простые именные;
- Количество, виды акций, размещенных среди учредителей – 5 805 (пять тысяч восемьсот пять) простых именных акций;
- Номинальная стоимость одной акции, оплачиваемой учредителями – 1 000 000 (один миллион) тенге;

Держателями акций по состоянию на 01.01.2017 года являются:

№	Наименование юридического лица	Количество акций принадлежащих акционеру, штук	Доля в %
1	АО «ИФК»	5 805	48,94
2	АО «КТЖ»	5 458	46,02
3	АО «Казжол-Инвест»	339	2,86
4	ТОО «KZ-СЕРВИС»	259	2,18
	<b>ИТОГО</b>	<b>11 861</b>	<b>100,00</b>

В отчетном периоде состав акционеров, владеющих акциями в размере пяти и более процентов от количества размещенных акций, не изменялся.

Годовым общим собранием акционеров от 08.11.2016 года принято следующее решение: «Не начислять и не выплачивать дивиденды по акциям АО «ДТЖ» за 2015 год, в связи с наличием у АО «ДТЖ» отрицательного размера собственного капитала по итогам деятельности за 2015 год».

Следует отметить, что за весь период существования АО «ДТЖ» акционерам не выплачивались дивиденды, так как положительного финансового результата по итогам каждого финансового года Общество никогда не имело.

### 2. Кодекс корпоративного управления

29 июня 2006 г. решением общего собрания акционеров АО «ДТЖ» был утвержден Кодекс корпоративного управления Общества. Кодекс является сводом правил и рекомендаций, которым Общество

руководствуется в процессе своей деятельности для обеспечения высокого уровня деловой этики в отношениях внутри Общества.

***Основополагающими принципами Кодекса являются:***

Принцип защиты прав и интересов акционеров. Общество признает неотъемлемое право акционера на участие в управлении Обществом и обеспечивает реализацию основных прав акционеров:

1. право владения, пользования и распоряжения принадлежащими им акциями;
2. право обращения в Общество с письменными запросами о его деятельности и получения мотивированных ответов в сроки, установленные уставом Общества;
3. право участия и голосования на общих собраниях акционеров;
4. право участия в выборах органов управления;
5. право получения дивидендов.

Принцип эффективного управления Обществом подразделяется на:

а) принципы деятельности Совета Директоров. Деятельность Совета Директоров строится на основе принципа максимального соблюдения интересов акционеров. Совет Директоров предоставляет акционерам взвешенную и четкую оценку достигнутых результатов и перспектив Общества посредством объективного мониторинга состояния текущего бизнеса и обеспечивает поддержание и функционирование надежной системы внутреннего контроля и независимого аудита с целью сохранения инвестиций акционеров и активов Общества.

б) принципы деятельности Правления. Правление осуществляет ежедневную работу Общества и ее соответствие финансово-хозяйственному плану. Деятельность Правления строится на основе принципа максимального соблюдения интересов акционеров и полностью подотчетна решениям Общего собрания акционеров Общества и Совета директоров.

Принципы прозрачности и объективности раскрытия информации о деятельности Общества. В них входит следующее:

а) раскрытие информации о деятельности Общества должно способствовать позитивному решению инвесторов об участии в финансировании деятельности Общества. Информационная открытость призвана обеспечить максимальную обоснованность и прозрачность управления Обществом.

б) процедуры и правила финансового отчета и аудита направлены на обеспечение доверия со стороны акционеров и инвесторов к деятельности Общества. Ведение финансовой отчетности и проведение аудита строятся на следующих принципах:

1. полнота и достоверность;
2. непредвзятость и независимость; профессионализм и компетентность;
3. регулярность и эффективность.

Принципы законности и этики. Общество действует в строгом соответствии с законодательством Республики Казахстан, общепринятыми принципами (обычаями) деловой этики и внутренними документами.

Внутренние документы Общества разрабатываются на основе требований законодательства и норм корпоративной и деловой этики.

Принципы эффективной дивидендной политики. Одним из ключевых моментов общей стратегии развития Общества является оптимизация дивидендной политики, которая выступает в качестве как инструмента повышения инвестиционной привлекательности для инвесторов, так и индикатора состояния компании.

Принципы эффективной кадровой политики. Одним из основных моментов кадровой политики является сохранение рабочих мест, улучшение условий труда и соблюдение норм социальной защиты сотрудников Общества.

Охрана окружающей среды. Общество обеспечивает бережное и рациональное отношение к окружающей среде в процессе деятельности Общества.

Политика регулирования корпоративных конфликтов. Члены Совета Директоров и Правления, равно как и работники Общества, выполняют свои профессиональные функции добросовестно и разумно с должной заботой и осмотрительностью в интересах Общества и акционеров, избегая конфликта интересов. Они обеспечивают полное соответствие своей деятельности не только требованиям законодательства и принципам настоящего Кодекса, но и этическим стандартам и общепринятым нормам деловой этики.

### **3. Орган управления Общества - Совет директоров**

Совет директоров АО «ДТЖ» осуществляет общее руководство деятельностью Общества.

Совет директоров Общества состоит из шести членов, одна третья часть из которых, то есть двое, являются независимыми директорами.

**Председатель Совета директоров – Ташбаев Руслан Хамитович.**

**Год рождения – 05.04.1982 г.**

**Должности, занимаемые за последние три года:**

1. 06.2011 г. – 10.2013 г. ТОО «НОК «Trust&Price» - Исполнительный директор;
2. 06.2015 г. – 01.2016 г. ТОО «Орда-Оценка» - Директор;
3. 06.2016 г. – 08.2016 г. АО «ИФК» директор представительства в г. Алматы;
4. 09.2016 г. - по настоящее время – Директор Департамента инвестиционных проектов.

**Отношение к Акционеру - Акционерное общество «Инвестиционный фонд Казахстана».**

**Количество принадлежащих акций - 5 805 (пять тысяч восемьсот пять) простых (голосующих) акций, что составляет 48,94 % от общего количества простых (голосующих) акций.**

**Член Совета директоров – Нуржанова Асель Бигазиевна.**

**Год рождения - 20.05.1984 г.**

**Должности, занимаемые за последние три года:**

1. 01.2013 г. – 06.2015 г. АО «Цеснабанк» - главный специалист Управления развития кредитных продуктов Департамента малого и среднего бизнеса;
2. 06.2015 г. – 01.2017 г. АО «ИФК» - Главный менеджер Департамента инвестиционных проектов №3 Генеральный директор ТОО «Кремний Казахстана».
3. 01.2017 г. – по настоящее время АО «ИФК» - Менеджер инвестиционных проектов Департамента инвестиционных проектов.

**Отношение к Акционеру -** Акционерное общество «Инвестиционный фонд Казахстана».

**Количество принадлежащих акций -** 5 805 (пять тысяч восемьсот пять) простых (голосующих) акций, что составляет 48,94 % от общего количества простых (голосующих) акций.

**Член Совета директоров–Бейсембаев Саян Болтабаевич.**

**Год рождения - 19.07.1982 г.**

**Должности, занимаемые за последние три года:**

1. 03.12.2013 г. – по настоящее время АО «КТЖ» - Главный менеджер 2-го уровня Департамента управления активами.

**Отношение к Акционеру -** Акционерное общество «Национальная компания «Қазақстан темір жолы».

**Количество принадлежащих акций -** 5 458 (пять тысяч четыреста пятьдесят восемь) простых акций, что составляет 46,02 % от общего количества простых (голосующих) акций.

**Член Совета директоров - Шакенов Марат Арапбекович.**

**Год рождения - 28.07.1964 г.**

**Должности, занимаемые за последние три года:**

1. 08.2013 г. – 05.2014 г. АО «Локомотив» - И.о. исполнительного директора;
2. 05.2014 г. – 02.2015 г. АО «Локомотив» - И.о. Вице-президента;
3. 02.2015 г. – 05.2015 г. АО «Локомотив» - И.о. Президента;
4. 05.2015 г. – 04.2016 г. АО «Локомотив» - Президент;
5. 07.2016 г. - по настоящее время АО «КТЖ – Грузовые перевозки» - И.о. Вице-президента по подвижному составу.

**Отношение к Акционеру -** Акционерное общество «Национальная компания «Қазақстан темір жолы».

**Количество принадлежащих акций -** 5 458 (пять тысяч четыреста пятьдесят восемь) простых акций, что составляет 46,02 % от общего количества простых (голосующих) акций.

**Независимый директор - Муравьев Николай Васильевич.**

**Год рождения** - 11.10.1960 г.

**Должности, занимаемые за последние три года:**

1. 08.2005 г. – 08.2015 г. Университет КИМЭП – Ассистент-профессор кафедры Государственного управления.
2. 09.2015 г. - по настоящее время Университет Абертай, г. Данди, Великобритания – старший преподаватель бизнес школы

**Независимый директор** - Иксан Гафур Мударисович.

**Год рождения** – 16.07.1970 г.

**Должности, занимаемые за последние три года:**

1. 2001 г. – по настоящее время: АО «Транко», Председатель Совета директоров.

Всего в 2016 году Советом директоров АО «ДТЖ» было проведено четырнадцать заседаний, с решением важных вопросов, одними из которых являются:

- выплата вознаграждения члену Правления АО «ДТЖ» Курманову А.К. по итогам проведенной работы за 2014 год в размере 3-х (трех) среднемесячных окладов за год;
- досрочное прекращение полномочий члена Правления АО «ДТЖ» Курманова А.К.;
- назначение на должность члена Правления АО «ДТЖ» Рахманбердиева К.С.;
- утверждение изменений, вносимых в Учетную политику АО «ДТЖ»;
- проведение Службой внутреннего аудита АО «Инвестиционный фонд Казахстана» аудита финансово-хозяйственной деятельности АО «ДТЖ» за 2014-2015 годы;
- предварительное утверждение годовой финансовой отчетности АО «ДТЖ» за 2015 г.;
- продление срока полномочий члена Правления АО «ДТЖ» Мендыбаева С.Х.;
- досрочное прекращение полномочий членов Правления АО «ДТЖ» Исламова С.М. и Рахманбердиева К.С.;
- определение размера оплаты услуг аудиторской организации;
- досрочное прекращение полномочий Председателя Правления АО «ДТЖ» Кокаева М.Б.;
- назначение на должность Председателя Правления АО «ДТЖ» Амирханова А.Б.;
- утверждение Стратегии развития АО «ДТЖ» на периоды 2017-2028 годы;
- утверждение финансового плана (бюджета) АО «ДТЖ» на 2016 г.
- досрочное прекращение полномочий членов Правления АО «ДТЖ» Мендыбаева С.Х. и Искакова А.А.;

- назначение на должности Вице-президента по производству – члена Правления АО «ДТЖ» Кутового В.А. и Вице-президента по коммерции и развитию – члена Правления АО «ДТЖ» Маусымбаева Ж.А.

В соответствии с внутренними документами АО «ДТЖ», из всего состава Совета директоров, вознаграждение получают лишь независимые директора. По итогам прошедшего финансового года производится выплата вознаграждения за отработанный период. При этом, учитываются их присутствие и принятие решений по вопросам, выносимым на рассмотрение Совету директоров, и влияние принятых решений на результат финансово-хозяйственной деятельности Общества.

Вознаграждени, выплаченное членам Совета директоров в 2016 году, составило 2 242 530 тенге.

#### **4. Исполнительный орган – Правление АО «ДТЖ».**

**Президент-Председатель Правления – Амирханов Абзал Болатұлы.**

Дата рождения: 05 июня 1986 года рождения.

**Должности, занимаемые за последние три года:**

- 2012 г. – 10.2016 г. Директор ТОО «АКТАН GROUP».
- с октября 2016 г. по настоящее время – Президент-Председатель Правления АО «ДТЖ».

**Вице-президент по производству - член Правления – Кутовой Виктор Александрович.**

Дата рождения: 02 января 1965 года рождения.

**Должности, занимаемые за последние три года:**

- с 2003 года по май 2015 года - Директор филиала АО «Локомотив» - «Защитинское эксплуатационное локомотивное депо»;
- с декабря 2016 года по настоящее время – Вице-президент по производству - член Правления АО «ДТЖ».

**Вице-президент по коммерции и развитию - член Правления – Маусымбаев Жандос Айдарбекович.**

Дата рождения: 10 марта 1985 года рождения.

**Должности, занимаемые за последние три года:**

- с 2013 года по 2014 год – Директор ТОО «ПромТрейдМеталл»;
- с 2015 года по 2016 год - Директор Дирекции по реализации государственных программ АО «Baiterek development»;
- с декабря 2016 года по настоящее время – Вице-президент по коммерции и развитию - член Правления АО «ДТЖ».

**Вице-президент по экономике и финансам - член Правления – Максutow Аскар Бакытулы.**

Дата рождения: 19 декабря 1973 года рождения.

**Должности, занимаемые за последние три года:**

- с 2010 года по июль 2016 года – Вице-президент АО «Локоматив»;
- с июля 2016 года по июнь 2017 года – Заместитель Генерального директора ТОО «Камкор Менеджмент»;
- с июня 2017 года по настоящее время – Вице-президент по экономике и финансам - член Правления АО «ДТЖ».

Вознаграждение членам Правления выплачивается на основании решений Совета директоров Общества и заключенных трудовых договоров.

Вознаграждение, выплаченное членам Правления в 2016 году, составляет 81 792 993,10 тенге.

## **5. Внутренний контроль и аудит**

Служба внутреннего аудита (СВА) осуществляет контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Общества.

Основными обязанностями СВА являются:

1) контроль за принятием Обществом внутренних документов, регламентирующих проведение и осуществление Обществом финансово-хозяйственной деятельности;

2) организация регулярных плановых и внеплановых проверок действий и операций, совершаемых структурными подразделениями Общества;

3) информирование совета директоров Общества о всех выявленных нарушениях и недостатках в работе структурных подразделений и отдельных работников Общества;

4) предоставление руководству Общества рекомендаций по устранению выявленных недостатков и нарушений в работе Общества, а также улучшению и повышению эффективности деятельности Общества с указанием конкретного перечня мероприятий.

В полномочия СВА входит:

1) определение соответствия действий и операций, совершаемых Обществом, требованиям действующего законодательства и внутренних документов Общества путем проведения периодических плановых и внеплановых проверок;

2) получение и проверка необходимой для осуществления контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Общества бухгалтерской и иной финансово-хозяйственной документации;

3) беспрепятственный вход в любые помещения Общества (в помещения с ограниченным доступом входа с письменного разрешения руководителя исполнительного органа);

4) привлечение при необходимости работников других структурных подразделений Общества для решения задач внутреннего аудита;

5) информирование совета директоров Общества о необходимости отстранения от выполнения своих обязанностей работников Общества, нарушивших свои функциональные обязанности, либо приостановления

некоторых операций Общества (его структурным подразделением) при наличии соответствующих оснований.

СВА не утверждался план работы на 2016 год. В этой связи отчеты по выполняемым работам СВА, советом директоров Общества не рассматривались.

Однако, в мае 2016 года, СВА крупного акционера Общества (АО «ИФК») провело комплексную проверку финансово-хозяйственной деятельности АО «ДТЖ» за период 2014-2015 гг.

СВА АО «ИФК» обнаружены слабые стороны Проекта и ряд недочетов в принимаемых решениях менеджментом Общества за период 2014-2015 гг.

Основной вывод СВА АО «ИФК»: *«Финансовое состояние Общества неудовлетворительное. Высокая долговая нагрузка не позволяет Обществу своевременно исполнять обязательства по выкупу облигаций. Ненадлежащий контроль по процедурам учета и подготовки финансовой отчетности в период строительства привело к отсутствию достоверного перечня концессионного имущества, что ставит под сомнение достоверность оценки права по концессионному соглашению.»*

Информация о выявленных нарушениях была доведена до коллегиального и исполнительного органов АО «ДТЖ» и приняты меры по их устранению.

## **6. Отчет о соблюдении листинговой компанией положений кодекса корпоративного управления**

Обществом предпринимаются все необходимые меры по соблюдению положений кодекса корпоративного управления, а именно:

1. соблюдаются все принципы Кодекса корпоративного управления;
2. наиболее важные решения, связанные с деятельностью Общества, принимают общее собрание акционеров в пределах своей компетенции, определенной Уставом, и Советом директоров Общества. Решения, связанные с руководством текущей деятельностью Общества, принимаются Правлением и Председателем Правления Общества.

## **XI. ОСНОВНЫЕ ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ НА 2017 ГОД**

### ***Основными задачами Общества на 2017 год являются:***

1. Содержание железнодорожной линии, устройств автоматики, телемеханики, связи, электроснабжения в технически исправном состоянии, обеспечивающем безопасность движения поездов.
2. Реализация мероприятий по улучшению условий труда работников, занятых обслуживанием железнодорожной инфраструктуры.
3. Выполнение ремонтных работ на железнодорожном пути, ликвидация дефектов земляного полотна, возникших в процессе эксплуатации железнодорожной линии.
4. Повышение эффективности деятельности АО «ДТЖ» за счет оптимизации организационной структуры и численности работников.
5. Реализация эффективной тарифной политики, учитывающей интересы Общества и грузоотправителей в целях сохранения объемов перевозок. Повышение тарифов на оказываемые Обществом услуги в 2017 году в рамках утвержденных предельных уровней тарифов.
6. Решение вопроса о продлении срока концессии до 2032 г. с учетом периода погашения выделенного из Республиканского бюджета льготного кредита, срок погашения которого истекает в 2032 году.
7. Установка скотоизгороди для предотвращения выхода скота на ж.д. пути, протяженностью 5 км.
8. Монтаж снегозащитных заборов со 103 км пк 1-8 перегона Айыртау – Екаша с последующей установкой на разъезде Бурсак 2-го ряда - особо заносимый участок, где высота переметов снежного покрова в зимний период достигает 4-6 метров.

## XII. ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Ответственные лица по работе с инвесторами и акционерами:		
Служба внутреннего аудита АО «ДТЖ»	Азизов Сейтжан Закиржанович	8 - 7232 - 705852
Корпоративный секретарь АО «ДТЖ»	Шайсултан Ерлан Мырзатайулы	8 - 7232 - 705852

Аудиторская организация АО "ДТЖ"		
ТОО «Независимая аудиторская компания «Центраудит- Казахстан»	Свидетельство о гос. перерегистрации № 33868-1910-ТОО ИУ от 06.06.2006г.	Адрес: Республика Казахстан, г.Алматы, пр. Аль Фараби, 19, павильон 1 «Б» Телефон: +7 (727) 311 03 45 Факс: +7 (727) 311 03 44

Профессиональные участники рынка ценных бумаг		
АО «Сентрас Секьюритиз»	Свидетельство о гос. перерегистрации № 62155-1910-АО от 12.02.2009г.	Адрес: Республика Казахстан, г.Алматы, ул.Манаса, 32А, 2-й этаж Телефон: +7 (727) 259 88 77 Факс: +7 (727) 259 88 77 вн.400
АО "Единый регистратор ценных бумаг"	Свидетельство о гос. регистрации № 1678-1910-02- АО от 11.01.2012г.	Адрес: Республика Казахстан, г.Алматы, ул. Сатпаева, д. 30А/3 Телефон: +7 (727) 272 47 60 Факс: +7 (727) 272 47 60 вн. 230

### ХІІІ. ГЛОССАРИЙ

АО «ДТЖ», Общество, Концессионер, Эмитент	Акционерное общество «Досжан темир жолы (ДТЖ)»
АО «ИФК»	Акционерное общество «Инвестиционный фонд Казахстана»
АО «КТЖ»	Акционерное общество «Национальная компания «Қазақстан темир жолы», АО «Грузовые перевозки – ҚТЖ»
АО «ФНБ «СК»	АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына»
АРЕМ	Агентство по регулированию естественных монополий
ДАРЕМ по ВКО	Департамент Агентства по регулированию естественных монополий и защите конкуренции по Восточно-Казахстанской области
Департамент	Департамент Комитета Агентства по регулированию естественных монополий и защите конкуренции по Восточно-Казахстанской области.
Биржа	Акционерное общество «Казахстанская фондовая биржа»
Контракт на преференции	Контракт на осуществление инвестиций, предусматривающий инвестиционные преференции по инвестиционному проекту «Строительство и эксплуатация новой железнодорожной линии «Станция Шар - Усть-Каменогорск» от 20.12.2005 г. № 0567-12-2005 г.
Концессионное соглашение	Концессионное соглашение по строительству и эксплуатации новой железнодорожной линии «станция Шар – Усть-Каменогорск» от 06.07.2005 г.
Концессионный проект, Проект	Проект «Строительство новой железнодорожной линии «станция Шар – Усть-Каменогорск»
МНЭ	Министерство национальной экономики Республики Казахстан
МТК	Министерство транспорта и коммуникаций Республики Казахстан
МФ РК	Министерство финансов Республики Казахстан
НБ РК	РГУ «Национальный банк Республики Казахстан»

Облигации	Именные купонные инфраструктурные бездокументарные облигации НИН KZ2C0Y23B676
Объект	Железнодорожная линия «Шар – Ново-Уст-Каменогорк»
Правила ценообразования	Правила ценообразования на регулируемых рынках, утвержденных Постановлением Правительства РК 03.03.2009 г. № 238
СМР	Строительно-монтажные работы
Услуги концессионера	Услуги железнодорожных путей с объектами железнодорожного транспорта по договорам концессии
ШЭЧ	созданная в 2015 году собственная объединенная дистанция СЦБ, связи и электроснабжения
Инвестиционная программ	инвестиционная программа, утвержденная совместным приказом Департамента Агентства РК по регулированию естественных монополий по ВКО от 18.04.2014г. №96-ОД и Комитета транспорта и путей сообщения Министерства транспорта и коммуникаций РК от 19.05.2014г. №20 на 2014-2028 годы

«ДОСЖАН ТЕМИР ЖОЛЫ»

Акционерлік қоғамы

Акционерное общество

ДТЖ

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



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

25 апреля 2017 г.

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

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

### *Мнение*

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

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

### *Важные обстоятельства – непрерывность деятельности*

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

### *Важные обстоятельства – реклассификация сравнительной информации*

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

### *Важные обстоятельства – предыдущий аудитор*

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

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

### *Ключевые вопросы аудита*

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

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

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

### **Риск**

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

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

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

### **Какой объем аудиторских процедур соответствует риску**

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

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

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

### **Прочая информация**

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

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

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

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

### **Ответственность руководства Компании и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за финансовую отчетность**

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

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

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

### **Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности**

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений, вызванных недобросовестными действиями или ошибкой, и в выпуске аудиторского отчета, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет имеющиеся существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

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

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

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

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

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

Аудитор

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

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



О.В. Розманова

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

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

<sup>1)</sup> Примечания на стр. 5 – 31 являются неотъемлемой частью финансовой отчетности.

Президент - Председатель Правления

  
(подпись)

Амирханов А.Б.

Главный бухгалтер



  
(подпись)

Садыкова Г.М.

25 апреля 2017 г.

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

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

<sup>1)</sup> Примечания на стр. 5 – 31 являются неотъемлемой частью финансовой отчетности.

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

Президент - Председатель Правления

(подпись)

Амирханов А.Б.

Главный бухгалтер

(подпись)

Садыкова Г.М.

25 апреля 2017 г.



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

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

Президент - Председатель Правления

Амирханов А.Б.

(подпись)

Главный бухгалтер

Садыкова Г.М.

(подпись)

25 апреля 2017 г.



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

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

Президент - Председатель Правления

Амирханов А.Б.

(подпись)

Главный бухгалтер



(подпись)

Садыкова Г.М.

25 апреля 2017 г.

## 1. Общая информация

### 1.1 Деятельность Компании

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

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

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

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

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

Основной деятельностью Компании являются:

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

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

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

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

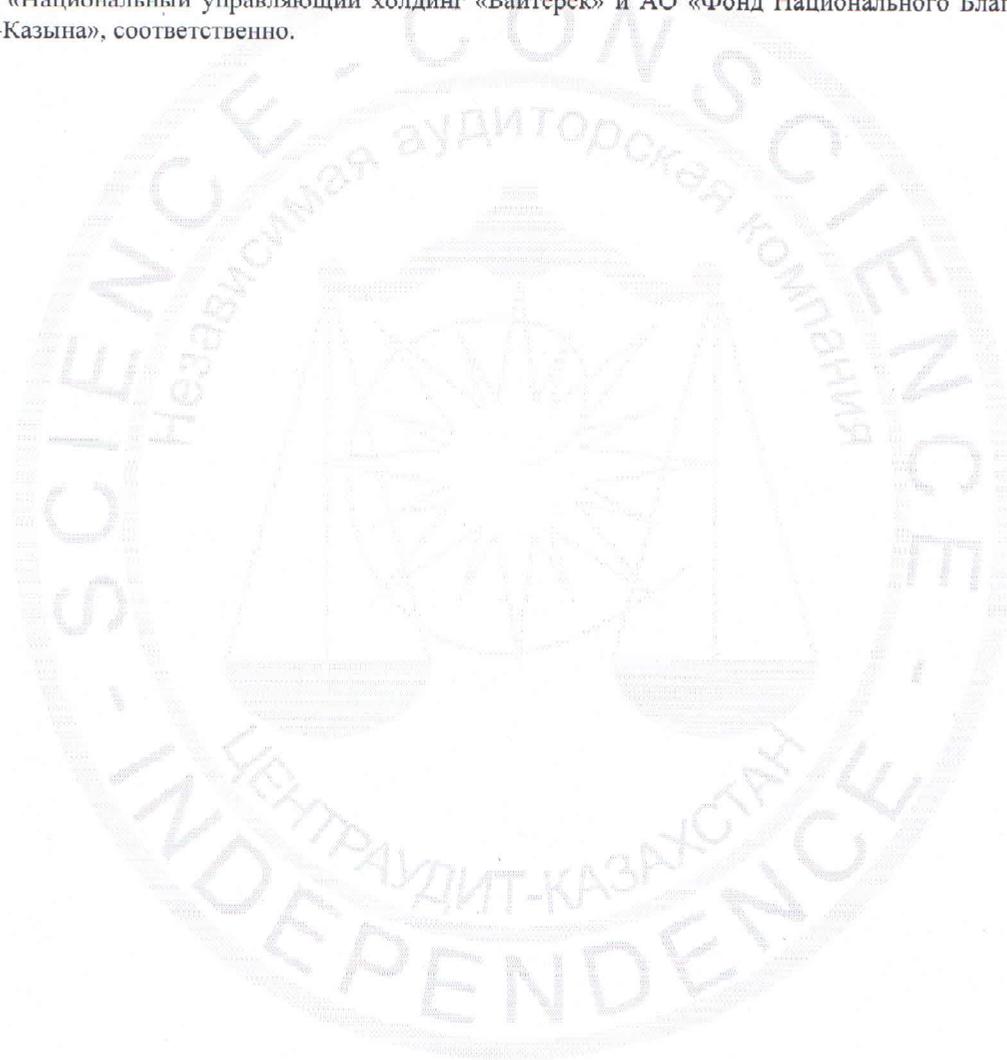
Государство устанавливает тарифы, применяемые Компанией на услуги железнодорожных путей с объектами железнодорожного транспорта для грузовых и пассажирских перевозок. Эти регулируемые тарифы различаются между собой в зависимости от типа предоставляемых услуг.

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

## 1.2 Акционеры Компании

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

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



## 2. Основы представления финансовой отчетности

### 2.1. Отчет о соответствии

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

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

### 2.2. Оценки и допущения

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

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

#### *Обесценение материальных и нематериальных активов*

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

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

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

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

#### *Амортизация основных средств*

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

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

#### *Налогообложение*

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

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

#### *Отложенные налоговые активы и обязательства*

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

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

#### *Займы от акционера с процентной ставкой ниже рыночной*

Компания получает займы от Акционера с процентной ставкой ниже рыночной для аналогичных займов. Данные займы первоначально учитываются по стоимости, представляющей собой справедливую стоимость полученных денежных средств с учетом расходов, связанных с привлечением заемных средств. Компания рассчитывает справедливую стоимость данных займов, используя ставки по долгосрочным государственным казначейским обязательствам с аналогичными сроками, и признает корректировку до справедливой стоимости займа (за минусом соответствующего отложенного налога) в составе дополнительно оплаченного капитала. В случае отсутствия аналогичных сроков, Компания экстраполирует наиболее подходящую рыночную ставку на срок займа, полученного Компанией. После первоначального признания, займы учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

### **2.3. Функциональная валюта и валюта представления**

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

Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту Компании по официальному курсу валют, установленному в Республике Казахстан, на отчетную дату. Все курсовые различия, возникающие в результате изменения обменных курсов после даты совершения операции, отражаются в прибылях и убытках. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, которые отражены по справедливой стоимости, пересчитываются в тенге по курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Неденежные активы и обязательства, отраженные по исторической стоимости в иностранной валюте, не пересчитываются.

При подготовке данной финансовой отчетности использовались следующие официальные обменные курсы:

*по состоянию на 31.12.2016 г.*

доллар США – по курсу 333.29 тенге за 1 доллар,

*по состоянию на 31.12.2015 г.*

доллар США – по курсу 339.47 тенге за 1 доллар.

### **2.4. Принцип непрерывности деятельности**

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

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

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

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

#### **2.5. Признание элементов финансовой отчетности**

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

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

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

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

#### **2.6. Принцип начисления**

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

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

#### **2.7. Взаимозачет**

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

#### **2.8. База для оценки стоимости**

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

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

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

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

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

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

#### **2.9. Применение новых и пересмотренных стандартов и интерпретаций**

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

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

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

Документ включает в себя следующие поправки:

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

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

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

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

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

### 3. Основные положения учетной политики

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

#### 3.1. Финансовые инструменты

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

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

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

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

##### *Финансовые активы*

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

Финансовые активы Компании включают денежные средства и торговую дебиторскую задолженность.

##### *Денежные средства и их эквиваленты*

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

##### *Ссуды и дебиторская задолженность*

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

##### *Обесценение финансовых активов*

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

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

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

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

#### *Финансовые обязательства*

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

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

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

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

#### *Займы*

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

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

#### *Взаимозачет финансовых инструментов*

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

#### *Прекращение признания финансовых активов и обязательств*

##### *Прекращение признания финансовых активов*

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

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

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

*Прекращение признания финансового обязательства*

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

**3.2. Запасы**

Запасы оцениваются по наименьшему из значений себестоимости или чистой стоимости реализации. Себестоимость включает в себя затраты, понесенные в связи с доставкой и приведением запасов в состояние, необходимые для предполагаемого использования. Чистая стоимость реализации представляет собой оценку цены реализации запасов в ходе обычной деятельности за вычетом затрат на завершение и оценочных затрат на реализацию. Запасы учитываются по методу средневзвешенной стоимости.

**3.3. Основные средства**

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

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

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

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

*Амортизация*

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

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

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

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

**3.4. Нематериальные активы**

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

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

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

### 3.5. Обесценение долгосрочных активов

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

### 3.6. Затраты по займам

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

Затраты по займам также включают курсовые разницы, возникающие в результате займов в иностранной валюте, в той мере, в какой они считаются корректировкой затрат на выплату процентов. Сумма курсовой разницы, капитализированная в виде корректировки затрат на выплату процентов, не превышает сумму затрат на выплату процентов, которую Компания капитализировала бы в случае, если заём был взят в местной валюте. Любое превышение курсовой разницы отражается в прибылях и убытках.

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

### 3.7. Капитал

Простые акции классифицируются как капитал. Затраты, напрямую относящиеся к выпуску новых акций, помимо случаев объединения организаций, показаны как вычет из суммы поступлений капитала. Все неденежные вклады в уставный капитал оцениваются по справедливой стоимости независимым оценщиком по состоянию на дату передачи. Любое превышение справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций признается как дополнительный оплаченный капитал.

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

### 3.8. Выручка

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

#### Оказание услуг

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

### 3.9. Налоги

Расходы по подоходному налогу включают текущий и отложенный налог.

#### Текущий налог

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

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

#### *Отложенный налог*

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

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

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

#### *Текущий и отложенный налог за год*

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

### **3.10. Аренда**

#### *Операционная аренда*

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

### **3.11. Резервы**

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

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

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

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

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

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

### 3.13. Условные активы и обязательства

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

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

### 3.14. Последующие события

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

### 3.15. Сделки со связанными сторонами

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

### 3.16. Реклассификация сравнительной информации

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

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

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

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

**4. Денежные средства и их эквиваленты**

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

У Компании нет денежных средств, ограниченных в использовании.

**5. Торговая и прочая дебиторская задолженность**

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

Резерв по обесценению торговой дебиторской задолженности представлен следующим образом:

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

Движение в резерве на обесценение торговой дебиторской задолженности:

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

**6. Запасы**

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

**7. Прочие текущие активы**

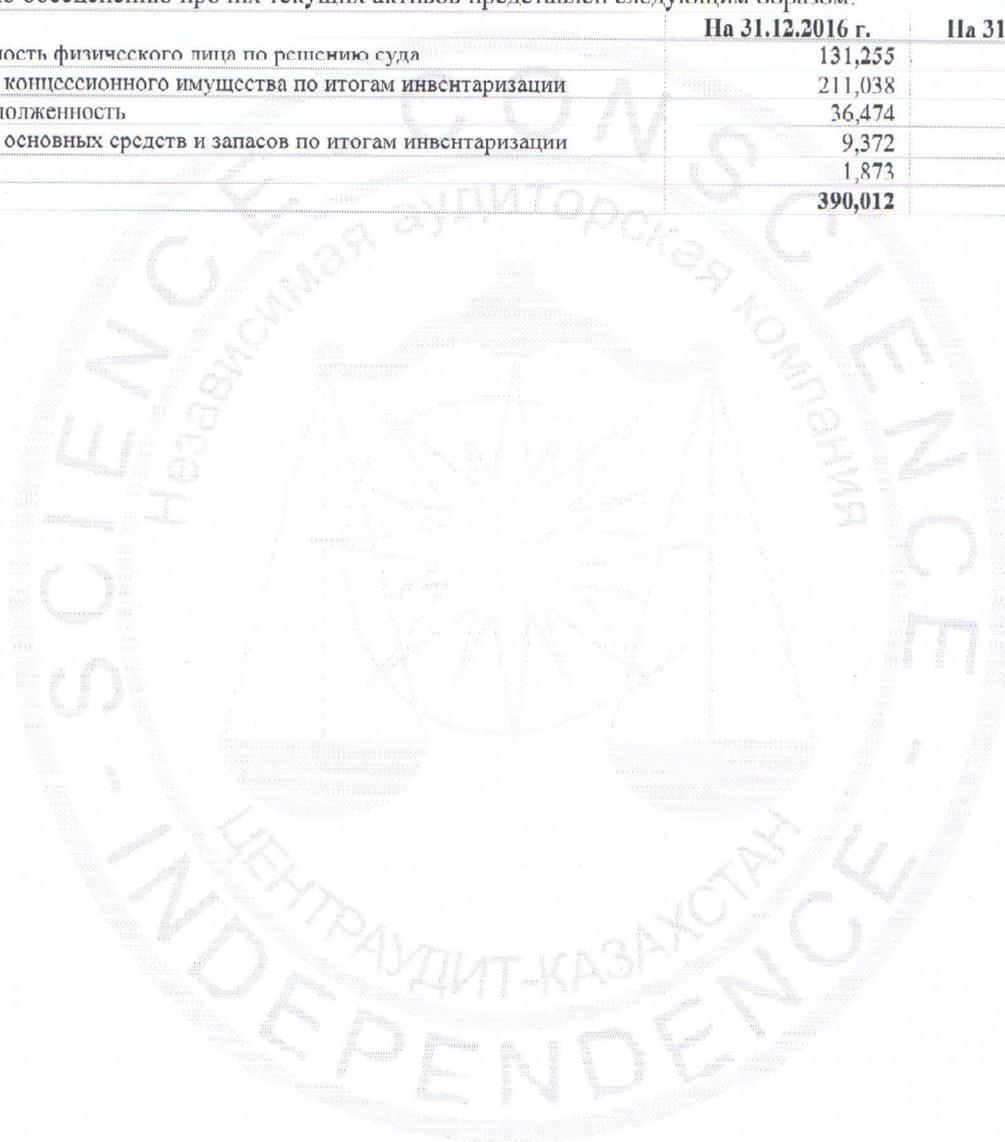
	На 31.12.2016 г.	На 31.12.2015 г.
Предоплата по прочим налогам	3,359	6,046
Авансы выданные связанным сторонам (Примечание 26)	50,357	
Авансы выданные третьим сторонам	11,275	5,601
Расходы будущих периодов	6,562	5,793
Задолженность работников	2,115	3,432
Задолженность физического лица по решению суда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

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

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

<sup>2)</sup> Резерв по обесценению прочих текущих активов представлен следующим образом:

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



## 8. Основные средства

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

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

## 9. Нематериальные активы

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

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

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

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

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

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

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

Сторнирование ранее признанных убытков от обесценения составила:

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

## 10. Прочие долгосрочные активы

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

Выбытие	(1,521)
Обесценение	(115,528)
<b>На 31.12.2016 г.</b>	<b>309,285</b>

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

Незавершённое строительство по объектам на 31 декабря 2016 г.:

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

Незавершённое строительство по объектам на 31 декабря 2015 г.:

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

Авансы, выданные под долгосрочные активы, представлены следующим образом:

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

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

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

## 11. Займы

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

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

По состоянию на 31 декабря займы включали следующее:

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

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

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

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

## 12. Выпущенные облигации

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

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

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

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

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

**13. Торговая кредиторская задолженность**

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

**14. Прочие текущие обязательства**

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

<sup>1)</sup> Обязательства по налогам и другим обязательным платежам представлены следующим:

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

**15. Капитал***Уставный капитал*

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

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

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

*Балансовая стоимость одной акции*

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

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

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

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

#### 16. Дополнительно оплаченный капитал

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

#### 17. Выручка от реализации услуг

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

#### 18. Себестоимость реализованных услуг

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

#### 19. Общие и административные расходы

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

**20. Финансовые доходы**

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

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

**21. Финансовые расходы**

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

**22. Прочие доходы**

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

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

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

**24. Корпоративный подоходный налог**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 25. Договорные и условные обязательства

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

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

### Обязательства инвестиционного характера

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

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

### Финансовые обязательства

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

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

*Условные обязательства, связанные с казахстанской системой налогообложения*

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

## 26. Операции со связанными сторонами

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Основные финансовые инструменты Компании включают займы, выпущенные долговые бумаги (облигации), денежные средства, а также торговую дебиторскую и торговую кредиторскую задолженность. Главными рисками по финансовым инструментам Компании являются риски, связанные с процентными ставками и кредитные риски. Компания также контролирует рыночный риск и риск ликвидности, возникающие по всем финансовым инструментам.

### *Управление риском недостаточности капитала*

Компания управляет риском недостаточности капитала, чтобы убедиться, что Компания сможет продолжить деятельность как непрерывно действующее предприятие при максимальном увеличении прибыли для акционеров посредством оптимизации баланса долга и капитала. Общая стратегия Компании не изменилась по сравнению с 2015 г.

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

Финансовые инструменты Компании представлены следующим образом:

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

### *Цели управления финансовыми рисками*

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

### *Рыночный риск*

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

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

### *Процентный риск*

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

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

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

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

#### *Анализ чувствительности в отношении процентных ставок*

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

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

#### *Валютный риск*

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

#### *Кредитный риск*

Кредитный риск – это риск того, что одна из сторон по финансовому инструменту нанесет финансовые убытки другой стороне посредством неисполнения своих обязательств. Кредитный риск, возникающий в результате невыполнения контрагентами условий договоров с финансовыми инструментами Компании, обычно ограничивается суммами, при наличии таковых, на которые величина обязательств контрагентов превышает обязательства Компании перед этими контрагентами. Политика Компании предусматривает совершение операций с финансовыми инструментами с рядом кредитоспособных контрагентов. Максимальная величина подверженности кредитному риску равна балансовой стоимости денежных средств и торговой дебиторской задолженности.

Концентрация кредитного риска может возникать при наличии нескольких сумм задолженности от одного заемщика или от группы заемщиков со сходными условиями деятельности, в отношении которых есть основания ожидать, что изменения экономических или условий или иных обстоятельств могут одинаково повлиять на их способность выполнять свои обязательства. По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг. торговая дебиторская задолженность от крупнейших дебиторов, АО «Национальная компания «Казахстан темір жолы», АО «КТЖ – Грузовые перевозки» и АО «Пассажирские перевозки», составила 525,331 тыс. тенге или 99.5 % и 1,015,083 тыс. тенге или 99,8 %, соответственно, от общей торговой дебиторской задолженности, что представляет собой значительную концентрацию. Данная задолженность та указанные даты является текущей, не просроченной и не обесцененной. Компания работает с АО «Национальная компания «Казахстан темір жолы» и АО «Пассажирские перевозки» на протяжении многих лет и считает их надежными контрагентами.

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

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

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

*Риск ликвидности*

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

*Таблицы по риску ликвидности и риску процентной ставки*

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

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

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

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

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

*Справедливая стоимость финансовых инструментов*

Справедливая стоимость представляет собой цену, которая может быть получена при продаже финансового инструмента или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. Так как для большинства финансовых инструментов Компании отсутствуют существующие доступные рыночные механизмы для определения справедливой стоимости, при оценке справедливой стоимости необходимо использовать допущения на основе текущих экономических условий и конкретных рисков, присущих инструменту.

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

Справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов, торговой дебиторской и кредиторской задолженности приблизительно равна их балансовой стоимости вследствие краткосрочного характера погашения этих финансовых инструментов.

*Финансовые активы и обязательства*

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

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

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

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

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

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

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

## 28. Управление капиталом

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

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

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

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

## 29. События после отчетной даты

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

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