АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ҚАЗТЕМІРТРАНС»

Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ҚАЗТЕМІРТРАНС»

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.	1
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	2-7
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.:	
Консолидированный отчет о финансовом положении	8
Консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	9
Консолидированный отчет о движении денежных средств	10-11
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	12
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	13-60

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ҚАЗТЕМІРТРАНС»

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.

Руководство несет ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей консолидированное финансовое положение Акционерного общества «Қазтеміртранс» («Компания») и его дочерних организаций («Группа») по состоянию на 31 декабря 2024 г., а также консолидированные результаты ее деятельности, консолидированное движение денежных средств и консолидированные изменения в капитале за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в том числе данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения стандартов бухгалтерского учета МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями того влияния, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на консолидированное финансовое положение и консолидированные финансовые результаты деятельности Группы;
- оценку способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Группы, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о консолидированном финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности стандартам бухгалтерского учета МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Казахстан и стандартами бухгалтерского учета МСФО;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих нарушений.

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., была утверждена от имени руководства Группы 28 февраля 2025 г.:

Саурбаев К.А. Генеральный директор	**Искендиров А.Б.** Заместитель генерального директора по экономике и финансам	**Баянбаев Е.С.** Главный бухгалтер - директор Департамента бухгалтерского учета

28 февраля 2025 г.
г. Астана, Республика Казахстан

ТОО «Делойт»
пр-т Аль-Фараби, д. 36
Алматы, 050059
Республика Казахстан

Тел: +7 (727) 258 13 40
Факс: +7 (727) 258 13 41
deloitte.kz

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционеру и Совету Директоров Акционерного общества «Қазтеміртранс»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Қазтеміртранс» и его дочерних организаций («Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 г., консолидированного отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2024 г., а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности («СМСФО»).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита («МСА»). Наша ответственность, согласно указанным стандартам, далее раскрывается в разделе «*Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности*» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с *Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая Международные стандарты независимости) Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров* («Кодекс») и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Республике Казахстан, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Наименование «Делойт» относится к одному либо любому количеству юридических лиц (включая их аффилированные лица), входящих в «Делойт Туш Томацу Лимитед» (далее — «ДТТЛ») и совместно именуемых как «организация «Делойт». Компания «ДТТЛ», также именуемая как «международная сеть «Делойт», все фирмы — участники «ДТТЛ» и каждое из их аффилированных лиц являются самостоятельными и независимыми юридическими лицами, которые не вправе принимать от имени друг друга обязательства в отношении третьих лиц. Компания «ДТТЛ», а также каждая фирма — участник «ДТТЛ» и каждое аффилированное лицо несут ответственность только в отношении собственных действий и упущений, а не в отношении действий и упущений друг друга. Компания «ДТТЛ» не предоставляет услуги клиентам напрямую. Более подробную информацию можно узнать на сайте www.deloitte.com/about.

© 2025 ТОО «Делойт». Все права защищены.

Ключевой вопрос аудита

Ключевой вопрос аудита – это вопрос, который, согласно нашему профессиональному суждению, являлся наиболее значимым для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Этот вопрос был рассмотрен в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этому вопросу.

Почему мы считаем вопрос ключевым для аудита?	Что было сделано в ходе аудита?
Оценка выручки от оперирования вагонами Как описано в Примечании 18, выручка от оперирования вагонами за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., составила 145,668,119 тыс. тенге. Оперирование вагонами, в основном, включает в себя предоставление подвижного состава для организации перевозок грузов в республиканском, международном-импортном, международном-экспортном и международном-транзитном сообщениях. Данный вопрос мы отнесли к ключевому, в связи с существенностью выручки, дифференцированностью тарифов, которые Группа самостоятельно устанавливает в зависимости от маршрута, расстояния, рода используемого вагона, вида груза, вида сообщения и скорости, а также в связи с наличием рисков, связанных с эффективностью контролей над применением тарифов.	В рамках аудиторских процедур мы: • получили понимание процесса определения, утверждения и изменения руководством тарифов; • провели оценку разработки и внедрения ключевых средств системы внутреннего контроля за определением, утверждением и изменением руководством тарифов; • провели анализ учетной политики Группы по признанию выручки от оперирования вагонами; • на выборочной основе сверили выручку к первичным документам, таким как договоры, счета, акты выполненных работ, проверили исходные данные, заложенные в тариф, такие как маршрут, расстояние, род используемого вагона, вид груза, вид сообщения, скорость; • проверили точность и полноту раскрытий на соответствие требованиям МСФО (IFRS) 15 *«Выручка по договорам с покупателями»*.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывод, выражающий уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена и рассмотрении вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Если при ознакомлении с Годовым отчетом мы придем к выводу о том, что в нем содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление.

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

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, выпущенными СМСФО, и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, 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 за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет 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 консолидированной финансовой отчетности.

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход 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 Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения 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 Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- планируем и проводим аудит Группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений, в качестве основы для формирования мнения о финансовой отчетности Группы. Мы отвечаем за руководство, надзор и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

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

Мы также предоставляем 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, а в необходимых случаях – о действиях, предпринятых для устранения угроз, или примененных мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, 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 заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Ольга Белоногова
Аудитор-исполнитель
Квалификационное свидетельство
№МФ – 0000865
от 13 августа 2019 г.

Жангир Жилысбаев
Генеральный директор
ТОО «Делойт»

Государственная лицензия на осуществление аудиторской деятельности
в Республике Казахстан
№0000015, серия МФЮ - 2,
выданная Министерством финансов Республики Казахстан
от 13 сентября 2006 г.

28 февраля 2025 г.
г. Алматы, Республика Казахстан

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ҚАЗТЕМІРТРАНС»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.

(в тыс. тенге)

	Приме-чания	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
АКТИВЫ			
ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ			
Основные средства	6	317,615,242	278,478,027
Нематериальные активы		45,926	75,394
Расходы будущих периодов	13	1,892,118	-
Инвестиционная недвижимость		3,316,744	3,360,769
Прочие долгосрочные активы		350,058	421,484
Итого долгосрочные активы		**323,220,088**	**282,335,674**
ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ			
Товарно-материальные запасы	7	2,424,637	1,609,105
Торговая дебиторская задолженность связанных сторон	25, 26	26,569,948	17,826,933
Торговая дебиторская задолженность третьих сторон	25	1,273,203	367,202
Предоплата по подоходному налогу		4,194,709	104,210
Займы, выданные связанным сторонам	25, 26	5,955,279	19,127,033
Прочие текущие активы	9	2,382,856	5,926,272
Денежные средства и их эквиваленты	8	5,379,489	4,978,515
Итого текущие активы		**48,180,121**	**49,939,270**
ИТОГО АКТИВЫ		**371,400,209**	**332,274,944**
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	11	70,238,739	70,238,739
Нераспределенная прибыль		46,910,716	13,138,569
Капитал, относящийся к акционеру Компании		**117,149,455**	**83,377,308**
Неконтролирующие доли		(2,722,570)	(2,532,433)
ИТОГО КАПИТАЛ		**114,426,885**	**80,844,875**
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и облигации	12	96,245,159	96,246,497
Обязательства по аренде	13	41,444,388	14,048,642
Отложенные налоговые обязательства	24	36,584,707	31,250,767
Обязательства по вознаграждению работников		428,312	444,094
Доходы будущих периодов по государственным субсидиям	16	20,078,019	9,665,125
Итого долгосрочные обязательства		**194,780,585**	**151,655,125**
ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и облигации	12	4,551,304	42,226,221
Обязательства по аренде	13	9,681,332	4,735,487
Торговая кредиторская задолженность	14	8,589,907	29,152,607
Обязательства по договорам с покупателями и авансы полученные	15	16,751,826	15,371,756
Обязательства по вознаграждению работников		497,285	458,640
Прочие налоги к уплате		979,127	113,498
Обязательства по договорам финансовой гарантии	17	10,162,158	-
Прочие текущие обязательства	16	10,979,800	7,716,735
Итого текущие обязательства		**62,192,739**	**99,774,944**
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		**256,973,324**	**251,430,069**
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		**371,400,209**	**332,274,944**

Утверждено и подписано от имени руководства Группы:

Саурбаев К.А.
Генеральный директор

Искендиров А.Б.
Заместитель генерального директора по экономике и финансам

Баянбаев Е.С.
Главный бухгалтер - директор Департамента бухгалтерского учета

28 февраля 2025 г.
г. Астана, Республика Казахстан

Примечания ниже являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ҚАЗТЕМІРТРАНС»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.

(в тыс. тенге)

	Приме-чания	2024 г.	2023 г.*
Продолжающаяся деятельность			
Выручка от оперирования вагонами	18	145,668,119	131,974,061
Выручка от аренды вагонов	18	63,609,480	46,374,204
Выручка от оказания услуг по сборке полувагонов	18	7,421,522	853,859
Прочая выручка	18	3,573,331	3,855,537
Итого выручка		**220,272,452**	**183,057,661**
Себестоимость реализации	19	(117,540,038)	(112,133,162)
Валовый доход		**102,732,414**	**70,924,499**
Общие и административные расходы	20	(9,120,946)	(9,103,554)
Финансовые доходы	21	2,224,704	1,777,612
Финансовые расходы	22	(21,723,728)	(62,658,427)
(Убыток)/доход от курсовой разницы, нетто	25	(463,951)	15,469,229
Восстановление резервов по обесценению финансовых активов, нетто	23	2,122,998	5,656,221
Восстановление/(начисление) резервов по обесценению нефинансовых активов, нетто	23	477,502	(1,229,635)
Прочие доходы		998,617	746,066
Прочие расходы		(668,063)	(173,712)
Прибыль до налогообложения		**76,579,547**	**21,408,299**
Расход по корпоративному подоходному налогу	24	(18,315,449)	(6,398,888)
Прибыль за год от продолжающейся деятельности		**58,264,098**	**15,009,411**
Прекращенная деятельность			
Прибыль за год от прекращенной деятельности	10	-	**4,949,657**
Прибыль за год		**58,264,098**	**19,959,068**
Прочий совокупный расход за год			
Статьи, которые не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка в последующих периодах:			
Актуарный доход/(расход) по пенсионному плану с установленными выплатами		105,686	(25,022)
Итого совокупный доход за год		**58,369,784**	**19,934,046**
Прибыль/(убыток) за год, относящиеся к:			
Акционеру Компании		58,460,851	20,185,812
Неконтролирующим долям участия		(196,753)	(226,744)
		58,264,098	**19,959,068**
Итого совокупный доход/(расход) за год, относящиеся к:			
Акционеру Компании		58,559,921	20,166,713
Неконтролирующим долям участия		(190,137)	(232,667)
		58,369,784	**19,934,046**

Утверждено и подписано от имени руководства Группы:

Саурбаев К.А.	**Искендиров А.Б.**	**Баянбаев Е.С.**
Генеральный директор	Заместитель генерального директора по экономике и финансам	Главный бухгалтер - директор Департамента бухгалтерского учета

28 февраля 2025 г.
г. Астана, Республика Казахстан

Примечания ниже являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

* Сравнительные данные прочей выручки, себестоимости реализации и прочих доходов за год, закончившийся 31 декабря 2023 г., были пересмотрены (Примечание 4).

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ҚАЗТЕМІРТРАНС»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.

(в тыс. тенге)

	Приме-чания	2024 г.	2023 г.
Движение денежных средств от операционной деятельности:			
Прибыль за год		58,264,098	19,959,068
Корректировки на:			
Расход по корпоративному подоходному налогу от продолжающейся деятельности	24	18,315,449	6,398,888
Расход по корпоративному подоходному налогу от прекращенной деятельности	10	-	1,256,500
Износ и амортизацию	19, 20	29,338,796	25,752,011
Финансовые доходы	21	(2,224,704)	(1,777,612)
Финансовые расходы	22	21,723,728	62,658,427
Восстановление резервов от обесценения финансовых активов, нетто	23	(2,122,998)	(5,656,221)
(Восстановление)/начисление резервов по обесценению нефинансовых активов, нетто	23	(477,502)	1,229,635
Доход от выбытия дочерней организации	10	-	(6,282,498)
Убыток/(доход) от курсовой разницы, нетто	25	463,951	(15,469,229)
Прочее		-	601
Операционный доход до изменений в оборотном капитале		**123,280,818**	**88,069,570**
Изменение в товарно-материальных запасах		(320,337)	(179,703)
Изменение в торговой дебиторской задолженности		(7,334,002)	(10,665,045)
Изменение в прочих текущих активах		(461,994)	963,005
Изменение в торговой кредиторской задолженности		(4,174,858)	923,756
Изменение в обязательствах по договорам с покупателями и авансам полученным		1,380,070	(5,453,805)
Изменения по прочим налогам к уплате		3,782,415	285,288
Изменение в прочих текущих обязательствах		2,376,243	3,745,503
Поступление денежных средств от операционной деятельности до уплаты подоходного налога и процентов		**118,528,355**	**77,688,569**
Проценты уплаченные	12	(21,898,202)	(33,443,593)
Корпоративный подоходный налог уплаченный		(13,734,334)	(360,007)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		**82,895,819**	**43,884,969**
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности:			
Приобретение основных средств и авансы, выданные на приобретение долгосрочных активов		(35,755,314)	(28,998,392)
Возврат займов, выданных Материнской компании	26	13,171,754	-
Лизинговые платежи до даты получения актива в форме права пользования	13	(5,036,268)	-
Проценты полученные		28,393	181,091
Предоставление займов Материнской компании	26	-	(19,127,033)
Поступление от реализации прочих долгосрочных активов		-	1,028
Поступление от продажи дочерней организации	10	-	11,948,039
Поступление от выбытия инвестиции в ассоциированное предприятие		-	(227)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		**(27,591,435)**	**(35,995,494)**

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ҚАЗТЕМІРТРАНС»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(в тыс. тенге)

	Приме-чания	2024 г.	2023 г.
Движение денежных средств от финансовой деятельности:			
Выплата вознаграждения по бессрочным облигациям	12, 26	(16,647,585)	-
Возврат финансовой помощи Материнской компании	12, 26	(1,701,667)	(6,710,657)
Погашение обязательств по финансовой аренде	12	(3,435,514)	-
Погашение облигационного займа Материнской компании	12	(33,300,000)	-
Поступление прочей финансовой помощи	12	-	721,251
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		**(55,084,766)**	**(5,989,406)**
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		**219,618**	**1,900,069**
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		**4,978,515**	**3,107,512**
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	23	(3)	(222)
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты в иностранной валюте		181,359	(28,844)
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода		**5,379,489**	**4,978,515**

Утверждено и подписано от имени руководства Группы:

Саурбаев К.А.	**Искендиров А.Б.**	**Баянбаев Е.С.**
Генеральный директор	Заместитель генерального директора по экономике и финансам	Главный бухгалтер – директор Департамента бухгалтерского учета

28 февраля 2025 г.
г. Астана, Республика Казахстан

Примечания ниже являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ҚАЗТЕМІРТРАНС»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.

(в тыс. тенге)

	Примечания	Акционерный капитал	Нераспределенная прибыль/ (непокрытый убыток)	Капитал/(дефицит капитала), относящийся к акционеру	Неконтроли-рующие доли	Итого капитал/ (дефицит капитала)
Баланс на 1 января 2023 г.		**70,238,739**	**(476,672,944)**	**(406,434,205)**	**(2,299,766)**	**(408,733,971)**
Прибыль за год		-	20,185,812	20,185,812	(226,744)	19,959,068
Прочий совокупный расход за год		-	(19,099)	(19,099)	(5,923)	(25,022)
Итого совокупный доход за год		**-**	**20,166,713**	**20,166,713**	**(232,667)**	**19,934,046**
Корректировка до справедливой стоимости выпущенных бессрочных облигаций	12	-	321,281,980	321,281,980	-	321,281,980
Корректировка эффекта несущественной модификации условий выпущенных бессрочных облигаций	12	-	2,383,713	2,383,713	-	2,383,713
Реклассификация выпущенных бессрочных облигаций из долговых обязательств в долевые инструменты	12	-	145,979,107	145,979,107	-	145,979,107
Баланс на 31 декабря 2023 г.		**70,238,739**	**13,138,569**	**83,377,308**	**(2,532,433)**	**80,844,875**
Баланс на 1 января 2024 г.		**70,238,739**	**13,138,569**	**83,377,308**	**(2,532,433)**	**80,844,875**
Прибыль за год		-	58,460,851	58,460,851	(196,753)	58,264,098
Прочий совокупный доход за год		-	99,070	99,070	6,616	105,686
Итого совокупный доход за год		**-**	**58,559,921**	**58,559,921**	**(190,137)**	**58,369,784**
Выплата вознаграждения по бессрочным облигациям	12, 26	-	(16,647,585)	(16,647,585)	-	(16,647,585)
Признание обязательств по договорам финансовой гарантии по справедливой стоимости, за вычетом отложенного налога на прибыль	17	-	(8,140,189)	(8,140,189)	-	(8,140,189)
Баланс на 31 декабря 2024 г.		**70,238,739**	**46,910,716**	**117,149,455**	**(2,722,570)**	**114,426,885**

Утверждено и подписано от имени руководства Группы:

Саурбаев К.А.
Генеральный директор

Искендиров А.Б.
Заместитель генерального директора по экономике и финансам

Баянбаев Е.С.
Главный бухгалтер – директор Департамента бухгалтерского учета

28 февраля 2025 г.
г. Астана, Республика Казахстан

Примечания ниже являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Акционерное общество «Қазтеміртранс» («Компания») было образовано в соответствии с решением Совета Директоров АО «Национальная Компания «Қазақстан темір жолы» (АО «НК «ҚТЖ», или «Акционер», или «Материнская компания»). Компания была зарегистрирована 21 октября 2003 г. и, начиная с 14 ноября 2003 г., приступила к деятельности.

Основным видом деятельности Акционерного общества «Қазтеміртранс» и его дочерних организаций («Группы») является оперирование подвижным составом, сдача в аренду подвижного состава, а также предоставление услуг по сборке грузовых полувагонов.

С 1 января 2017 г. Компания не является субъектом рынка, занимающим доминирующее положение по предоставлению услуг оператора платформ, услуг оператора крытых вагонов, аренды железнодорожного подвижного состава, и имеет возможность самостоятельно устанавливать тарифы на оказываемые услуги, в связи с отменой государственного ценового регулирования на товарных рынках, предусмотренного Законом Республики Казахстан «О естественных монополиях».

Единственным акционером Компании является Материнская компания. Государство в лице АО «Фонд национального благосостояния «Самұрық-Қазына» является конечным акционером Компании.

Среднее количество работников Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., составило 1,377 человек (2023 г.: 928 человек).

Зарегистрированный офис Компании расположен по адресу: Республика Казахстан, г. Астана, 010000, ул. Кунаева, 10.

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг. дочерние организации Группы и их деятельность представлены следующим образом:

			Доля участия, %	
Дочерняя организация	**Характер деятельности**	**Страна регистрации**	**31 декабря 2024 г.**	**31 декабря 2023 г.**
Kazakhstan Temir Zholy Finance B.V.	Финансирование деятельности Компании и ее дочерних организаций	Нидерланды	100%	100%
ТОО «Казахстанская вагоностроительная компания» (ТОО «КВК»)	Изготовление грузовых вагонов	Республика Казахстан	78.47%	78.47%
ТОО «Вагоностроительный завод «Тұлпар» (ТОО «ВСЗ «Тұлпар»)	Изготовление пассажирских вагонов	Республика Казахстан	100%	100%

2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

2.1. Заявление о соответствии

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

2.2. Принцип непрерывности деятельности

Консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена исходя из допущения о том, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем. Однако по состоянию на 31 декабря 2024 г. текущие обязательства Группы превышали текущие активы на 14,012,618 тыс. тенге (31 декабря 2023 г.: 49,835,674 тыс. тенге).

Руководство считает, что Группа сможет реализовать свои активы и погашать свои обязательства в ходе обычной деятельности, поскольку руководство разработало следующие мероприятия:

- Группа является крупнейшим оператором грузовых вагонов на территории Республики Казахстан. Группа пересмотрела план развития на следующие 5 лет с учетом текущей ситуации на рынке и планирует удерживать валовую маржу не ниже 30% по оперированию и аренде вагонов за счет оптимизации затрат.
- По состоянию на 31 декабря 2024 г. основная часть заемных средств Группы получена от Материнской компании (Примечание 12). Руководство считает, что при необходимости сможет согласовать продление сроков погашения займов перед Материнской компанией. Материнская компания предоставила письмо, в котором подтверждает намерение оказывать Группе продолжительную непрерывную финансовую и операционную поддержку сроком не менее 12 месяцев со дня выпуска данной консолидированной финансовой отчетности. Руководство считает, что с вышеуказанной поддержкой Группа способна поддерживать достаточный уровень операционной прибыли.

При оценке допущения о непрерывности деятельности руководство приняло во внимание финансовое положение Группы, ожидаемые будущие финансовые результаты, займы, доступные кредитные средства и обязательства инвестиционного характера, ожидаемые тарифы, курсы валют, а также другие риски, с которыми сталкивается Группа. После проведения соответствующего анализа, руководство пришло к выводу, что Группа имеет достаточные ресурсы для продолжения операционной деятельности и погашения своих обязательств и что уместно применять принцип непрерывности деятельности при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности.

2.3. База для определения стоимости

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципами учета по исторической стоимости.

2.4. Принципы консолидации

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и ее дочерних предприятий, перечисленных в Примечании 1. Все операции, сальдо и нереализованные прибыли и убытки по операциям между компаниями Группы исключаются при консолидации.

2.5. Функциональная валюта и валюта представления

Для целей данной консолидированной финансовой отчетности консолидированные результаты деятельности и консолидированное финансовое положение Группы выражены в Казахстанских тенге («тенге»), который является функциональной валютой Компании и ее дочерних предприятий, кроме Kazakhstan Temir Zholy Finance B.V., функциональной валютой которого является доллар США.

При подготовке финансовой отчетности каждой организации Группы операции в валютах, отличающихся от функциональной валюты («иностранные валюты»), отражаются по обменному курсу на дату операции. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, подлежат пересчету в валюте отчетности по курсу, действовавшему на отчетную дату.

Обменные курсы иностранных валют, в которых Группа проводила существенные сделки, представлены следующим образом:

	31 декабря 2024 г.			31 декабря 2023 г.		
	Доллар США	Евро	Российский рубль	Доллар США	Евро	Российский рубль
Обменные курсы на конец периода	523.54	546.47	4.99	454.56	502.24	5.06
Средний курс за год	469.44	507.86	5.08	456.31	493.33	5.40

3. ПРИНЯТИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ

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

- Поправки к МСФО (IFRS) 16 *«Аренда» - Обязательство по аренде в операции продажи с обратной арендой;*
- Поправки к МСФО (IAS) 7 *«Отчет о движении денежных средств»* и МСФО (IFRS) 7 *«Финансовые инструменты: Раскрытие информации» - Соглашения о финансировании поставок*;
- Поправки к МСФО (IAS) 1 *«Классификация обязательств в качестве краткосрочных и долгосрочных»*;
- Поправки к МСФО (IAS) 1 *«Долгосрочные обязательства с ковенантами»*.

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

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

Наименование стандарта и интерпретации	Применимы к годовым отчетным периодам, начинающимся не ранее
Поправки к МСФО (IAS) 21 *«Отсутствие возможности обмена валют»*	1 января 2025 г.
Поправки к МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) 9 *«Классификация и оценка финансовых инструментов»*	1 января 2026 г.
Ежегодные усовершенствования стандартов бухгалтерского учета МСФО - Том 11	1 января 2026 г.
МСФО (IFRS) 18 *«Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»*	1 января 2027 г.
МСФО (IFRS) 19 *«Дочерние компании без публичной отчетности: раскрытие информации»*	1 января 2027 г.

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

МСФО (IFRS) 18 *«Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»*

МСФО (IFRS) 18 заменяет МСФО (IAS) 1, перенося многие требования МСФО (IAS) 1 без изменений и дополняя их новыми требованиями:

- представлять определенные категории и определенные промежуточные итоги в отчете о прибылях и убытках;
- раскрывать информацию о показателях эффективности, определяемых руководством, в примечаниях к финансовой отчетности;
- по улучшению агрегирования и дезагрегирования.

Руководство Группы ожидает, что применение данных поправок может оказать влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы в будущих периодах.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Основные средства

Основные средства отражаются по их первоначальной стоимости, за вычетом накопленного износа и накопленных убытков от обесценения.

Стоимость приобретенных основных средств представляет собой стоимость средств, выплаченных при приобретении соответствующих активов, а также иные непосредственно относящиеся к ним затраты, понесенные при доставке активов на объект и осуществлении необходимой подготовки к их планируемому использованию.

Стоимость объектов собственного строительства Группы включает в себя стоимость всех использованных в ходе строительства материалов, прямые трудозатраты по проекту и непосредственно относящиеся к проекту затраты по финансированию, а также переменные и постоянные накладные расходы в определенной пропорции. Капитализация затрат прекращается, как только объект готов к планируемому использованию.

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 основного средства (рассчитанные как разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью основного средства), включаются в отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе в том отчетном периоде, в котором наступило прекращение признания основного средства.

Затраты на ремонт, связанные с существенными улучшениями, а также затраты на регулярные крупные технические проверки на наличие неисправностей включаются в балансовую стоимость актива, либо учитываются как отдельный актив, если применимо, в той мере, в какой существует вероятность получения экономических выгод, связанных с данным активом, Группой, и стоимость таких затрат может быть оценена с достаточной степенью точности.

Все прочие последующие затраты относятся на расходы в момент возникновения.

Износ начисляется линейным методом исходя из расчетного срока полезной службы активов, действующих на конец отчетного и сравнительного периодов.

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

Товарно-материальные запасы

Основная часть товарно-материальных запасов используется в процессе хозяйственной деятельности для обеспечения эксплуатации подвижного состава. Также товарно-материальные запасы представлены незавершенным производством по договору оказания услуг по сборке грузовых полувагонов.

Товарно-материальные запасы оценены по наименьшему из значений себестоимости или чистой стоимости реализации. Себестоимость включает в себя затраты, понесенные в связи с доставкой и приведением запасов в текущее состояние. Чистая стоимость реализации представляет собой оценку цены реализации запасов в ходе обычной деятельности за вычетом затрат на завершение и оценочных затрат на реализацию. Товарно-материальные запасы списываются по себестоимости. Расчет фактической стоимости производится с использованием метода средневзвешенной стоимости.

Финансовые инструменты

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

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости.

Финансовые активы

Все признанные финансовые активы впоследствии полностью оцениваются по амортизированной или справедливой стоимости, в зависимости от классификации финансовых активов.

Классификация финансовых активов

Долговые инструменты должны оцениваться впоследствии по амортизированной стоимости, если выполняются следующие условия:

- финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков; и
- договорные условия финансового актива обусловливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Метод эффективной процентной ставки («ЭПС»)

Метод ЭПС используется для расчета амортизированной стоимости долгового инструмента и распределения процентных доходов на соответствующий период. ЭПС – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных поступлений (включая все полученные или сделанные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью ЭПС, затраты по оформлению сделки и прочие премии или дисконты) на ожидаемый срок до погашения долгового инструмента или (если применимо) на более короткий срок до балансовой стоимости на момент принятия долгового инструмента к учету.

Обесценение финансовых активов

Группа признает убытки от обесценения долговых финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, в соответствии с моделью ожидаемых кредитных убытков («ОКУ»). Применяемая методология обесценения зависит от того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска. Сумма ожидаемых кредитных убытков оценивается на каждую отчетную дату с целью отражения изменений в кредитном риске финансового инструмента с момента его первоначального признания.

Дебиторская задолженность и прочие текущие финансовые активы

Группа применяет упрощенный подход в отношении торговой и прочей краткосрочной дебиторской задолженности, который основан на кредитных убытках, ожидаемых на протяжении всего срока действия финансового инструмента. Дефолт в отношении дебиторской задолженности определяется на основе дней просрочки. Группа считает, что дефолт произошел, когда финансовый актив просрочен более чем на 360 дней, если у Группы нет разумной и достоверной информации, демонстрирующей, что использование критерия дефолта, предусматривающего большую задержку платежа, является более уместным.

Дебиторская задолженность, по которой срок исковой давности истек, подлежит списанию.

Займы выданные

Вероятность дефолта по займам выданным рассчитывается на основе внешних рейтингов, в случае отсутствия внешнего рейтинга используется внутренний рейтинг. Дефолт по займам выданным определяется, если просрочка составляет более 360 дней, либо вследствие неспособности исполнения обязательств в результате финансовых затруднений контрагента.

Средства в кредитных учреждениях

Средства в кредитных учреждениях представлены такими активами как денежные средства и их эквиваленты и краткосрочные депозиты. Финансовые активы в виде средств в кредитных учреждениях соответствуют определению дефолта, если просрочка составляет более 360 дней, либо вследствие неспособности исполнения обязательств в результате финансовых затруднений кредитного учреждения.

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

Прекращение признания финансовых активов

Группа прекращает признание финансовых активов только в случае прекращения договорных прав на денежные потоки по ним или в случае передачи финансового актива и соответствующих рисков и выгод другой стороне.

При прекращении признания финансового актива, оцениваемого по амортизированной стоимости, разница между балансовой стоимостью актива и суммой возмещения, полученного и подлежащего получению, признается в составе прибыли или убытка.

Финансовые обязательства и капитал

Все финансовые обязательства впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с применением метода ЭПС или по справедливой стоимости через прибыль или убыток («ССЧПУ»).

Тем не менее, финансовые обязательства, которые возникают в результате заключения договоров финансовой гарантии, оцениваются согласно определенным положениям учетной политики, указанным ниже.

Выпущенные финансовые обязательства и долевые инструменты

Классификация в качестве обязательства или капитала

Долговые и долевые финансовые инструменты, выпущенные Группой, классифицируются как финансовые обязательства или капитал исходя из сути соответствующего договора, а также определений финансового обязательства и долевого инструмента.

Долевые инструменты

Долевые инструменты, выпущенные Группой, отражаются в размере поступлений по ним, за вычетом прямых затрат на их выпуск.

Выкуп собственных долевых инструментов Компании вычитается непосредственно из капитала. Прибыль или убыток, возникающие в результате покупки, продажи, выпуска или аннулирования собственных акций Компании, не отражаются в составе прибылей или убытков.

Учет бессрочных финансовых инструментов

Облигации и другие финансовые инструменты, выпущенные Компанией и ее дочерними организациями, без установленного срока погашения или предусматривающие безусловное право эмитента переносить неограниченное количество раз срок погашения и предусматривающие безусловное право эмитента в одностороннем порядке отказаться от выплаты купонного дохода в пользу владельца данных финансовых инструментов, классифицируются в качестве долевых инструментов и отражаются в нераспределенной прибыли в составе капитала (Примечание 12).

Выплата купонного дохода по бессрочным облигациям, которые отражаются в составе капитала, является распределением дохода и отражается через нераспределенную прибыль в составе капитала.

Обязательства по договорам финансовой гарантии

Компания предусматривает осуществление выплат в качестве компенсации убытка, наступающего в случае, если дебитор окажется не в состоянии произвести своевременную оплату в соответствии с первоначальными или модифицированными условиями долгового инструмента.

Обязательства по договорам финансовой гарантии первоначально оцениваются по справедливой стоимости и впоследствии, если они не классифицируются как обязательства по ССЧПУ и не возникают в результате передачи актива, отражаются по наибольшей из следующих величин:

- суммы оценочного резерва, определенного согласно стандарту бухгалтерского учета МСФО (IFRS) 9 *«Финансовые инструменты»*;
- первоначально признанной суммы за вычетом, если это необходимо, суммы накопленной амортизации, признанной в соответствии со стандартом бухгалтерского учета МСФО (IFRS) 15 *«Выручка по договорам с покупателями»*.

Обязательства по договорам финансовой гарантии отражаются в отчете об изменениях в капитале, если данная операция относится к операциям между организациями, находящимися под общим контролем. Прибыли/убытки, возникающие в результате изменения стоимости такой гарантии, относятся на прибыли или убытки в том периоде, к которому они относятся.

Обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости

Прочие финансовые обязательства, включая займы и облигации, торговую и прочую кредиторскую задолженность, первоначально отражаются в учете по справедливой стоимости за вычетом транзакционных издержек. В дальнейшем прочие финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода ЭПС.

Справедливая стоимость

При оценке справедливой стоимости актива или обязательства Группа учитывает характеристики актива или обязательства, если участники рынка учитывали бы такие характеристики при формировании цены актива или обязательства на дату оценки.

Методы оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных сделок, совершаемых на рыночных условиях, или рассмотрение финансовых данных объекта инвестиций используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых недоступна рыночная информация о цене сделок.

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом:

- уровень 1 – котируемые цены (без корректировок) на такие же активы и обязательства на активных рынках, которые 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 – ненаблюдаемые исходные данные по активу или обязательству.

Акционерный капитал

Простые акции классифицируются как акционерный капитал. Внешние затраты, напрямую относящиеся к выпуску новых акций, помимо случаев объединения организаций, показаны как вычет из суммы поступлений капитала. Любое превышение справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций признается как дополнительный оплаченный капитал.

Прочие вклады

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

Признание доходов и расходов

Выручка от оперирования вагонами

Группа получает выручку от предоставления подвижного состава в оперирование. Признание выручки осуществляется по мере оказания услуг по тарифам, установленным в договоре на оказание услуг. В качестве метода оценки степени выполнения услуги покупателю Группа использует процентное соотношение объема услуг, оказанных на отчетную дату, к общему объему услуг по перевозке. Услуги, как правило, предоставляются на условиях предоплаты, которая отражается в составе обязательств по договорам с покупателями.

Руководство Компании считает, что данный метод является надлежащей оценкой степени полного выполнения обязанностей к исполнению согласно МСФО (IFRS) 15 *«Выручка по договорам с покупателями»*.

Выручка от аренды вагонов

Доход от аренды вагонов классифицируется в качестве операционной аренды и признается на основании фактического количества суток аренды грузовых вагонов. Срок аренды, как правило, не превышает одного года. Доход от операционной аренды признается равномерно в течение срока аренды.

Договоры операционной аренды содержат установленные суточные тарифы на аренду вагона, при этом количество арендуемых вагонов зависит от текущей потребности потребителей. Дебиторская задолженность по договорам операционной аренды подлежит оплате в течение одного года. Договоры операционной аренды не содержат опцию продления или досрочного прекращения. Группа не подвержена валютному риску в результате договоров операционной аренды, так как все договоры аренды выражены в тенге. Арендатор не имеет возможности приобрести вагоны по истечении срока аренды. В случае, если вагоны не находятся в аренде, то по решению руководства они могут быть использованы в услугах по оперированию и наоборот.

Выручка от предоставления услуг по сборке грузовых полувагонов

Группа предоставляет услуги по сборке грузовых полувагонов. Такие услуги признаются как обязанность к исполнению, выполняемая в течение периода, в связи с тем, что выполнение Группой своей обязанности не приводит к созданию актива, который Группа может использовать для альтернативных целей, и при этом Группа обладает юридически защищенным правом на получение оплаты за выполненную к настоящему времени часть договорных работ.

Для признания выручки от предоставления услуг по сборке грузовых полувагонов Группа выбрала метод оценки выручки на основе переданных единиц продукции. Такой метод предусматривает признание выручки на основании количества грузовых полувагонов, сборка которых завершена, и полувагоны были переданных покупателю, по отношению к оставшемуся количеству полувагонов, обещанных по договору. Руководство считает, что данный метод оценки выручки является надлежащей оценкой степени полного выполнения обязанностей к исполнению согласно МСФО (IFRS) 15 *«Выручка по договорам с покупателями»*.

Услуга считается оказанной, когда (i) приемная комиссия покупателя приняла полувагон, собранный в соответствии с условиями договора, (ii) у Группы нет дальнейших обязательств по сборке, (iii) Группа имеет право на получение оплаты, и нет значительных неопределенностей в отношении ее поступления.

В договоре отсутствует значительный компонент финансирования, поскольку период между признанием выручки на основе переданных единиц продукции и оплатой результата составляет менее одного года.

Признание расходов

Расходы признаются в тот момент, когда они понесены, и отражаются в консолидированной финансовой отчетности в том периоде, к которому они относятся.

Налоги

Текущий подоходный налог

Налоговые активы и обязательства текущих и предыдущих периодов оцениваются по сумме, которая, как ожидается, будет возмещена налоговыми органами или уплачена налоговым органам. Ставки налогов и налоговое законодательство, используемые для расчета сумм, представляют собой ставки налогов и законодательство, которое введено в действие или в существенной мере введено в действие на дату составления консолидированного отчета о финансовом положении.

Отложенный подоходный налог

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 наличия в будущем налогооблагаемой прибыли для использования этих временных разниц.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов оценивается на каждую отчетную дату и уменьшается в той степени, в какой не существует вероятности того, что будет получена достаточная налогооблагаемая прибыль, против которой может быть использована вся величина или часть отложенного налогового актива. Непризнанные отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую дату составления консолидированного отчета о финансовом положении и признаются в объеме, в котором существует возможность того, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит восстановить отложенный налоговый актив.

Текущий налог и отложенный налог на прибыль признаются в прибылях или убытках, кроме случаев, когда они относятся к статьям, напрямую отражаемым в составе прочего совокупного расхода или собственного капитала. В этом случае текущие и отложенные налоги также признаются в прочем совокупном расходе или напрямую в капитале соответственно.

Аренда

Группа как арендатор

Группа оценивает, является ли договор договором аренды или содержит ли он аренду с момента его заключения. Группа признает актив в форме права пользования и соответствующее обязательство по аренде в отношении всех договоров аренды, в которых она является арендатором, за исключением краткосрочной аренды (определяемой как аренда со сроком аренды 12 месяцев или менее) и аренды активов с низкой стоимостью. В отношении этих договоров аренды Группа признает арендные платежи в качестве операционных расходов равномерно в течение срока аренды, если только другое систематическое основание не будет лучше отражать способ потребления экономических выгод.

Обязательства по аренде первоначально оцениваются по приведенной стоимости арендных платежей, которые не были уплачены на дату начала аренды, дисконтированных с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды. Если эта ставка не может быть легко определена, Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств арендатором.

Обязательства по аренде представлены отдельной строкой в консолидированном отчете о финансовом положении.

После даты начала аренды обязательство по аренде оценивается путем увеличения балансовой стоимости на сумму процентов по обязательству по аренде (с использованием метода ЭПС) и уменьшения балансовой стоимости на сумму осуществленных арендных платежей.

Активы в форме права пользования включают первоначальную оценку соответствующего обязательства по аренде, арендных платежей, произведенных в день или до дня начала аренды, за вычетом любых полученных стимулов по аренде и любых первоначальных прямых затрат. Впоследствии эти активы оцениваются по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа и убытков от обесценения.

Актив в форме права пользования амортизируется линейным методом с даты начала аренды до наиболее ранней из двух дат: окончания срока полезного использования актива в форме права пользования или конца срока аренды. Амортизация начинается с даты начала аренды.

Активы в форме права пользования включены в статью основные средства.

Группа применяет МСФО (IAS) 36 *«Обесценение активов»* для определения обесценения актива в форме права пользования и учитывает любые выявленные убытки от обесценения.

Группа признает расходы будущих периодов в сумме процентов, начисленных в рамках договора финансовой аренды 3,000 полувагонов в отношении полувагонов, которые не были получены на отчетную дату (Примечание 13).

Впоследствии сумма расходов будущих периодов переносится в стоимость актива в форме права пользования по мере получения полувагонов пропорционально процентам, начисленным в отношении тех полувагонов, которые были получены.

Группа как арендодатель

Группа должна классифицировать каждый из своих договоров аренды в качестве операционной аренды или финансовой аренды. Аренда классифицируется как финансовая аренда, если она подразумевает передачу практически всех рисков и выгод, связанных с владением базовым активом. Все остальные виды аренды классифицируются как операционная аренда.

Доход от операционной аренды признается на линейной основе в течение срока аренды.

Когда договор включает компоненты, относящиеся и не относящиеся к аренде, Группа применяет МСФО (IFRS) 15 *«Выручка по договорам с покупателями»* для распределения вознаграждения по этому договору по каждому компоненту.

Арендатор не имеет права выкупа арендуемого актива по окончании срока аренды.

Государственные субсидии

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

Государственные субсидии признаются в прибыли и убытке на систематической основе одновременно с признанием в прибыли и убытке затрат, компенсируемых субсидиями. Государственные субсидии, предоставленные в виде финансовой помощи (субсидирование ставки вознаграждения) отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении как доходы будущих периодов с последующим отнесением на прибыли и убытки на систематической и рациональной основе в течение срока погашения соответствующего обязательства.

Резервы

Резервы отражаются в консолидированной финансовой отчетности тогда, когда Группа имеет текущее (правовое или вытекающее из практики) обязательство в результате событий, произошедших в прошлом, а также существует вероятность того, что произойдет отток средств, связанных с экономическими выгодами, для погашения обязательства, и может быть произведена соответствующая достоверная оценка этого обязательства.

Изменение учетной политики

При подготовке финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., Группа пересмотрела учетную политику в части признания доходов, возникающих в рамках сервисного договора с ТОО «ТемирТрансСервис» по техническому обслуживанию грузовых вагонов. В результате пересмотра все доходы, возникающие в рамках данного договора, такие как штрафы за сверхнормативный простой, доходы от перевыставления железнодорожного тарифа и доходы от реализации металлолома, которые ранее отражались в составе прочей выручки и прочих доходов, были отнесены на себестоимость как уменьшение расходов по ремонту грузовых вагонов, узлов, деталей.

Соответственно, сравнительные данные за год, закончившийся 31 декабря 2023 г., были пересчитаны.

Влияние на консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2023 г.:

	2023 г. как отражено ранее	Эффект изменения учетной политики	2023 г. пересмотрено
Продолжающаяся деятельность			
Прочая выручка	5,647,451	(1,791,914)	3,855,537
Итого выручка	**184,849,575**	**(1,791,914)**	**183,057,661**
Себестоимость реализации	(115,243,711)	3,110,549	(112,133,162)
Валовый доход	**69,605,864**	**1,318,635**	**70,924,499**
Прочие доходы	2,064,701	(1,318,635)	746,066
Прибыль до налогообложения	**21,408,299**	**-**	**21,408,299**

5. СУЩЕСТВЕННЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОСНОВНЫЕ ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ, СВЯЗАННЫЕ С ОЦЕНКАМИ

В процессе применения положений учетной политики Группы, изложенных в Примечании 4, руководство использует суждения (помимо суждений, связанных с оценками), которые оказывают значительное влияние на признанные в отчетности суммы, и формирует оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценки и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются уместными в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

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

5.1. Существенные суждения, использованные при применении учетной политики

Анализ единиц, генерирующих денежные средства

Руководство Группы считает, что дочерняя компания ТОО «КВК» не является отдельной единицей, генерирующей денежные потоки, поскольку ТОО «КВК», с момента образования, производит вагоны и оказывает услуги по сборке вагонов для Компании, как владельца парка грузовых вагонов АО «НК «ҚТЖ».

Ввиду того, что ТОО «КВК» не может самостоятельно генерировать независимые денежные потоки, Группа не рассматривает данную дочернюю компанию как отдельную единицу, генерирующую денежные средства.

Планируемая реализация дочерней организации

ТОО «Казахстанская вагоностроительная компания»

В соответствии с постановлением Правительства РК и Комплексным планом приватизации госактивов доля участия АО «Қазтеміртранс» в уставном капитале ТОО «КВК» подлежит передаче в конкурентную среду.

По состоянию на 31 декабря 2024 г. доля участия Группы в ТОО «КВК» не готова для немедленной продажи и не отвечает критериям признания в качестве активов, предназначенных для продажи, в соответствии с МСФО (IFRS) 5 *«Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность»*, так как не были приняты все корпоративные решения.

Учет договоров с АО «Фонд Развития Промышленности»

Группа в лице Компании заключила договор финансового лизинга с АО «Фонд Развития Промышленности» (АО «ФРП») и трехсторонний договор купли-продажи с АО «ФРП» и производителем полувагонов с целью обновления вагонного парка. Согласно данным договорам, АО «ФРП» полностью финансирует строительство грузовых полувагонов путем выплаты аванса производителю и последующих платежей по мере выпуска полувагонов. Производство полувагонов осуществляется временным объединением юридических лиц (консорциумом) ТОО «КВК» и ТОО «SMP Group». Полувагоны переходят в собственность АО «ФРП» и впоследствии предоставляются Компании по договору финансовой аренды.

Руководство Группы проанализировало договор купли-продажи, договор финансового лизинга и договор о создании консорциума и пришло к выводу, что лидером консорциума является ТОО «SMP Group», при этом ТОО «КВК» оказывает услугу по сборке грузовых полувагонов. В связи с этим, у ТОО «КВК» не возникает обязательство перед АО «ФРП» в отношении аванса, выплаченного в пользу консорциума на строительство полувагонов. Выручка от оказания услуг по сборке грузовых полувагонов отражается в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.

Руководство пришло к выводу, что для Группы данная операция является финансовым лизингом, и у Группы возникает обязательство только в отношении тех активов, которые были получены во временное пользование на отчетную дату. Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости арендных платежей, которые не были уплачены на дату начала аренды, дисконтированных с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды.

Государственные субсидии

Группа заключила ряд договоров на субсидирование ставки вознаграждения по договорам финансовой аренды на приобретение вагонов с уполномоченным Государственным органом в лице Республиканского государственного учреждения «Комитет железнодорожного и водного транспорта Министерства транспорта Республики Казахстан».

По состоянию на 31 декабря 2024 г. у Группы имелись достаточные основания полагать, что Группой были выполнены все условия, необходимые для получения субсидии, и выполнение этих условий ожидается в будущем, а также, что государственная субсидия будет получена в будущем, учитывая регулярное получение субсидий в предыдущие периоды.

Стоимость компонентов вагонов

С 1 января 2020 г. вступил в силу договор между Группой и ТОО «ТемирТрансСервис» на проведение сервисного обслуживания грузовых вагонов Группы. Договор на сервисное обслуживание включает замену крупных узлов и деталей в рамках деповского и текущего ремонтов, в том числе бывших в употреблении боковых рам, надрессорных балок и колесных пар.

Так как стоимость сервисного обслуживания установлена за сутки, исходя из совокупности расходов, связанных с обеспечением сервисного обслуживания, руководство Группы считает невозможным идентифицировать стоимость отдельных компонентов вагона. Расходы на сервисное обслуживание за период учитываются в составе себестоимости оказанных услуг.

5.2. Основные источники неопределенности в оценках

Износ основных средств

Износ основных средств начисляется на основе прямолинейного метода в течение срока полезного использования активов. Оценки, связанные с предполагаемыми сроками полезного использования, ликвидационной стоимостью, а также методы начисления износа пересматриваются на каждую отчетную дату и корректируются в случае необходимости. Любые корректировки учитываются перспективно как изменение в расчетных оценках. Оценки в отношении сроков полезного использования и ликвидационной стоимости активов зависят от ожидаемого использования, программ по ремонту и поддержанию, объемов деятельности, совершенствования технологий и прочих условий деятельности. В результате изменения этих оценок суммы износа могут существенно отличаться от сумм, отраженных в прошлых годах. В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 г., отсутствовала необходимость пересмотра и корректировки ликвидационной стоимости и срока полезной службы активов.

Оценочные сроки полезного использования, используемые Группой, представлены ниже (в годах):

	Срок полезного использования
Здания и сооружения	От 10 до 100
Машины и оборудование	От 3 до 32
Железнодорожный транспорт	От 10 до 40
Прочий транспорт	От 4 до 15
Прочие основные средства	От 2 до 20

Оценка первоначального признания финансовой гарантии по договору

Как раскрыто в Примечании 17, Группа выступила гарантом своевременного и полного исполнения обязательств ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки» и ТОО «КТЖ-Пассажирские локомотивы», которые находятся под общим контролем Материнской компании, по кредитному договору с Citibank, N.A.

Для целей первоначального признания обязательств по договорам финансовой гарантии руководство Компании рассчитало справедливую стоимость гарантии, как произведение рыночной величины вознаграждения за предоставление гарантии в размере 1% годовых и гарантируемой суммы, приведенных по уместной ставке дисконта, определенной по данным Национального Банка Республики Казахстан («НБРК»), согласно ставкам вознаграждения банков по кредитам, выданным юридическим лицам, с учетом сроков гарантии. Договор не предусматривает премии за предоставление гарантии.

Группа признала обязательства по договорам финансовой гарантии только в отношении сумм, полученных ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки» и ТОО «КТЖ-Пассажирские локомотивы» в рамках кредитного договора. Руководство считает, что до момента получения заемных средств вышеуказанными компаниями, у Группы отсутствует гарантийное обязательство в отношении неполученных сумм.

Обязательства по договорам финансовой гарантии первоначально признаются в отчете об изменениях в капитале за вычетом эффекта отложенного налога, так как относятся к операциям между организациями, находящимися под общим контролем.

Гарантии отражаются в учете с момента выдачи гарантии и до даты истечения срока ее действия или до полного исполнения требований или обязательств, предусмотренных условиями гарантии.

Расчет резерва под ожидаемые кредитные убытки

При оценке ожидаемых кредитных убытков Группа использует обоснованную и подтверждаемую прогнозную информацию, основанную на допущениях в отношении будущих изменения различных экономических факторов и о том, как эти факторы будут влиять друг на друга.

Уровень потерь при дефолте – это оценка убытков, возникающих в случае дефолта. Показатель основан на разнице между предусмотренными по договору денежными потоками и денежными потоками, которые ожидает получить кредитор, с учетом денежных потоков от обеспечения и неотъемлемых механизмов повышения кредитного качества.

Вероятность дефолта является ключевым входящим сигналом в измерении уровня ожидаемых кредитных убытков. Вероятность дефолта является оценкой возможности дефолта на протяжении определенного промежутка времени, при расчете которой используются данные за предыдущие периоды, допущения и ожидания в отношении будущих условий.

В течение отчетного периода при оценке резерва под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам изменений в методах оценки или значительных допущениях не происходило.

Налогообложение

Различные казахстанские законодательные акты и нормы не всегда написаны ясно. Возможны случаи расхождения мнений между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами. Ввиду неопределенности, указанной выше, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени, если таковые доначислены, может превысить сумму, отнесенную на расходы по состоянию на 31 декабря 2024 г. Руководство Группы считает, что интерпретация Группы соответствующего законодательства Республики Казахстан является правильной и налоговая позиция будет подтверждена. Однако налоговые органы могут занимать другую позицию по действующему налоговому законодательству Республики Казахстан, которая может иметь значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Обесценение основных средств

Группа проводит проверку наличия индикаторов обесценения балансовой стоимости основных средств 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). Если актив не генерирует денежные потоки, независимые от других активов, Группа оценивает возмещаемую стоимость генерирующей единицы, к которой относится такой актив.

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, а также текущие затраты на замещение.

По состоянию на 31 декабря 2024 г. Группа провела анализ наличия индикаторов обесценения основных средств. По результатам проведенного анализа индикаторы обесценения генерирующей единицы за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., не были обнаружены. Группа признала обесценение в отношении отдельных вагонов, находящихся на территории Украины, на сумму 16,687 тыс. тенге (Примечание 23).

6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Земля	Здания и сооружения	Машины, оборудование	Железно-дорожный транспорт	Прочий транспорт	Прочие	Незавершенное капитальное строительство	Итого
Историческая стоимость								
На 1 января 2023 г.	**10,004**	**5,917,554**	**6,580,494**	**449,665,085**	**39,816**	**383,290**	**24,079**	**462,620,322**
Поступление	-	-	504	7,108,750	-	-	45,564,717	**52,673,971**
Внутренние перемещения	-	-	-	45,564,717	-	-	(45,564,717)	**-**
Выбытие	-	-	(62,579)	(13,880,230)	-	(1,818)	-	**(13,944,627)**
На 31 декабря 2023 г.	**10,004**	**5,917,554**	**6,518,419**	**488,458,322**	**39,816**	**381,472**	**24,079**	**501,349,666**
Накопленный износ и обесценение								
На 1 января 2023 г.	**-**	**(837,380)**	**(4,211,689)**	**(205,079,735)**	**(32,767)**	**(276,922)**	**-**	**(210,438,493)**
Начислено за период	**-**	(226,126)	(255,363)	(25,472,705)	(1,282)	(13,700)	-	**(25,969,176)**
Поступление	**-**	-	(311)	-	-	-	-	**(311)**
Выбытие	**-**	-	60,776	13,473,747	-	1,818	-	**13,536,341**
На 31 декабря 2023 г.	**-**	**(1,063,506)**	**(4,406,587)**	**(217,078,693)**	**(34,049)**	**(288,804)**	**-**	**(222,871,639)**
Историческая стоимость								
На 1 января 2024 г.	**10,004**	**5,917,554**	**6,518,419**	**488,458,322**	**39,816**	**381,472**	**24,079**	**501,349,666**
Поступление	-	-	682	49,089,459	-	-	19,749,962	**68,840,103**
Внутренние перемещения	-	-	-	19,749,962	-	-	(19,749,962)	**-**
Выбытие	-	-	(233,410)	(1,908,269)	(1,081)	(1,521)	-	**(2,144,281)**
На 31 декабря 2024 г.	**10,004**	**5,917,554**	**6,285,691**	**555,389,474**	**38,735**	**379,951**	**24,079**	**568,045,488**
Накопленный износ и обесценение								
На 1 января 2024 г.	**-**	**(1,063,506)**	**(4,406,587)**	**(217,078,693)**	**(34,049)**	**(288,804)**	**-**	**(222,871,639)**
Начислено за период	**-**	(226,870)	(227,494)	(29,084,297)	(1,281)	(13,432)	-	**(29,553,374)**
Поступление	**-**	-	(449)	-	-	-	-	(449)
Выбытие	**-**	-	208,934	1,783,680	1,081	1,521	-	**1,995,216**
На 31 декабря 2024 г.	**-**	**(1,290,376)**	**(4,425,596)**	**(244,379,310)**	**(34,249)**	**(300,715)**	**-**	**(250,430,246)**
Балансовая стоимость на 31 декабря 2023 г.	**10,004**	**4,854,048**	**2,111,832**	**271,379,629**	**5,767**	**92,668**	**24,079**	**278,478,027**
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.	**10,004**	**4,627,178**	**1,860,095**	**311,010,164**	**4,486**	**79,236**	**24,079**	**317,615,242**

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг. балансовая стоимость активов в форме права пользования, отраженных по статье «Железнодорожный транспорт», составляет 75,620,376 тыс. тенге и 28,307,812 тыс. тенге, соответственно. За годы, закончившиеся 31 декабря 2024 и 2023 гг., начислен износ по активам в форме права пользования в сумме 1,776,895 тыс. тенге и 1,136,667 тыс. тенге, соответственно.

За годы, закончившиеся 31 декабря 2024 и 2023 гг., поступление активов в форме права пользования составило 49,089,459 тыс. тенге и 7,108,750 тыс. тенге, соответственно (Примечание 13).

За годы, закончившиеся 31 декабря 2024 и 2023 гг., затраты на капитальный ремонт, приводящие к увеличению экономических выгод, включающие расходы, связанные с крупными масштабными техническими проверками и заменой узлов и деталей с сопутствующими услугами, были капитализированы в стоимость основных средств на сумму 19,749,962 тыс. тенге и 45,564,717 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг. балансовая стоимость железнодорожного транспорта, который был предоставлен в операционную аренду, составляла 83,082,296 тыс. тенге и 83,631,277 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг. общая первоначальная стоимость остающихся в эксплуатации полностью самортизированных основных средств составляла 2,267,760 тыс. тенге и 2,283,418 тыс. тенге, соответственно.

Дочерняя организация ТОО «КВК» являлась субъектом судебных разбирательств в связи с неуплатой кредиторской задолженности. В связи с указанными судебными исками было наложено ограничение на распоряжение имуществом дочерней организации, балансовая стоимость которого по состоянию на 31 декабря 2023 г. была равна 4,237,454 тыс. тенге. В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 г., указанные ограничения были сняты.

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг. отсутствуют основные средства, которые были использованы в качестве обеспечения по займам и облигациям.

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг. обязательства по финансовой аренде Группы обеспечены сохранением права собственности арендодателя на арендованные активы в течение срока аренды.

7. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Запасные части	1,860,666	1,741,160
Незавершенное производство	853,556	476,570
Запасные части для производства полувагонов	503,093	842,167
Сырье и материалы	228,205	176,445
Прочие	201,626	127,061
	3,647,146	**3,363,403**
Минус: резерв по товарно-материальным запасам	(1,222,509)	(1,754,298)
	2,424,637	**1,609,105**

Движение резерва по товарно-материальным запасам отражено в таблице ниже:

	2024 г.	2023 г.
На начало года	**(1,754,298)**	**(1,908,302)**
Начисление резерва (Примечание 23)	(490)	(1,313,381)
Восстановление (Примечание 23)	495,685	95,357
Использование резерва	36,594	1,372,028
На конец года	**(1,222,509)**	**(1,754,298)**

8. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Краткосрочные банковские вклады в тенге	4,110,451	4,479,534
Денежные средства на счетах в банке в евро	1,125,719	176,466
Денежные средства на счетах в банке в долларах США	100,346	201,374
Денежные средства на счетах в банке в тенге	41,013	21,262
Денежные средства на счетах в банке в российских рублях	2,147	100,222
Денежные средства на счетах в банке в дирхамах	159	-
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(346)	(343)
	5,379,489	**4,978,515**

По состоянию на 31 декабря 2024 г. процентная ставка по срочным депозитам составляла 12.75% – 15.45% (по состоянию на 31 декабря 2023 г.: 14.5% – 16.20%).

По состоянию на 31 декабря 2024 г. Kazakhstan Temir Zholy Finance B.V., дочерняя организация Группы, имеет денежные средства на банковских счетах в евро, которые Компания внесла в качестве вклада в уставный капитал.

9. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Финансовые активы		
Прочие текущие финансовые активы	2,935,280	2,663,427
Прочая дебиторская задолженность	486,532	511,924
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(2,544,411)	(2,437,377)
Итого финансовые активы	**877,401**	**737,974**
Нефинансовые активы		
Авансы, выданные связанной стороне (Примечание 26)	1,082,171	589,824
Авансы, выданные третьим сторонам	247,161	271,297
Переплата по прочим налогам	125,558	4,298,978
Расходы будущих периодов	59,907	36,535
Минус: резерв под обесценение авансов выданных	(9,342)	(8,336)
Итого нефинансовые активы	**1,505,455**	**5,188,298**
	2,382,856	**5,926,272**

Движение по резерву под ОКУ по финансовым активам и резерву под обесценение авансов выданных представлено ниже:

	2024 г.		2023 г.	
	Резерв под ОКУ по финансовым активам	**Резерв под обесценение авансов выданных**	**Резерв под ОКУ по финансовым активам**	**Резерв под обесценение авансов выданных**
На 1 января	**2,437,377**	**8,336**	**3,469,383**	**8,736**
Начисление резерва (Примечание 23)	320,130	15,538	124,047	15
Восстановление резерва (Примечание 23)	(115,629)	(14,532)	(245,274)	(415)
Использование резерва	(97,467)	-	(910,779)	-
На 31 декабря	**2,544,411**	**9,342**	**2,437,377**	**8,336**

10. ПРИБЫЛЬ ОТ ПРЕКРАЩЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

В январе 2023 г. Группа в лице Компании реализовала долю участия в уставном капитале ТОО «Завод по строительству пассажирских вагонов» (ТОО «ЗСПВ) компании «Stadler Bussnang AG». Чистая прибыль от прекращенной деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2023 г., составила 4,949,657 тыс. тенге.

Активы и обязательства ТОО «ЗСПВ» на дату выбытия были представлены следующим образом:

	27 января 2023 г.
Активы	
Основные средства	5,665,592
Товарно-материальные запасы	40,020
Денежные средства, ограниченные в использовании	40,000,000
НДС к возмещению	2,182
Прочие текущие активы	6,967
Денежные средства и их эквиваленты	51,967
Итого активы	**45,766,728**
Обязательства	
Обязательства по вознаграждениям работников	21,854
Обязательства по налогам и обязательствам	7,060
Авансы полученные	40,000,000
Торговая и прочая кредиторская задолженность	20,058
Прочие краткосрочные обязательства	254
Итого обязательства	**40,049,226**
Чистые активы выбывающей группы	**5,717,502**

Результат прекращенной деятельности представлен следующим образом:

	2023 г.
Убыток за год	**(76,341)**
Доход от выбытия прекращенной деятельности	6,282,498
Расходы по налогу на прибыль, относящиеся к прекращенной деятельности	(1,256,500)
	5,025,998
Чистая прибыль, относящаяся к прекращенной деятельности (относящаяся к акционерам Материнской компании)	**4,949,657**

Доход в размере 6,282,498 тыс. тенге возник в результате выбытия ТОО «ЗСПВ» и представлен разницей между суммой вознаграждения от выбытия дочерней организации и балансовой стоимостью чистых активов дочерней организации:

	2023 г.
Сумма вознаграждения от выбытия дочерней организации	12,000,000
Выбывшие чистые активы	(5,717,502)
Результат выбытия ТОО «ЗСПВ»	**6,282,498**
Чистое поступление денежных средств при выбытии:	
Вознаграждение в виде денежных средств и их эквивалентов	12,000,000
За вычетом выбывших денежных средств и их эквивалентов	(51,961)
	11,948,039

11. КАПИТАЛ

Акционерный капитал на 31 декабря 2024 и 2023 гг. представлен следующим образом:

	Количество акций, разрешенных к выпуску	Выпущено, количество акций	Номинальная стоимость в тенге	Акционерный капитал в тыс. тенге
На 31 декабря 2024 г.	123,000,000	64,663,297	1,000	64,663,297
		5,429	1,000,000	5,429,000
		1,046	140,000	146,440
		1	2,000	2
				70,238,739
На 31 декабря 2023 г.	123,000,000	64,663,297	1,000	64,663,297
		5,429	1,000,000	5,429,000
		1,046	140,000	146,440
		1	2,000	2
				70,238,739

В соответствии с решением Материнской компании формирование акционерного капитала Группы осуществлялось посредством выпуска акций. Эти выпуски финансировались за счет основных средств, представленных, в основном, железнодорожными вагонами, внесенными в акционерный капитал Группы.

По состоянию на 31 декабря 2024 г. в структуре капитала присутствуют бессрочные облигации, классифицированные как капитал, держателем которых является Материнская компания.

За годы, закончившиеся 31 декабря 2024 и 2023 гг., дивиденды не объявлялись и не выплачивались.

12. ЗАЙМЫ И ОБЛИГАЦИИ

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Долгосрочные займы и облигации		
Облигации	**96,245,159**	**96,246,497**
- *Облигационный заем 2*	96,245,159	96,246,497
Итого долгосрочные займы и облигации	**96,245,159**	**96,246,497**
Краткосрочная часть займов и облигаций		
Облигации	**3,431,304**	**39,404,554**
- *Облигационный заем 3 АО «НК «ҚТЖ»*	-	33,300,000
- Накопленный купонный доход по *Облигационному займу 2*	3,431,304	6,104,554
Финансовая помощь	**1,120,000**	**2,821,667**
- Финансовая помощь от АО «НК «ҚТЖ»	-	1,701,667
- Финансовая помощь от сторонних организации	1,120,000	1,120,000
Итого краткосрочная часть займов и облигаций	**4,551,304**	**42,226,221**
Итого займы и облигации	**100,796,463**	**138,472,718**

Облигации, займы и финансовая помощь подлежат погашению следующим образом:

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
До одного года	4,551,304	42,226,221
Свыше 5 лет	96,245,159	96,246,497
	100,796,463	**138,472,718**

Облигации, займы и финансовая помощь на 31 декабря 2024 и 2023 гг. были выражены в тенге.

Эффективная процентная ставка для *Облигационного займа 2* составляет 15.1%. Для *Облигационного займа 3 АО «НК «ҚТЖ»* эффективная процентная ставка составляла 17%.

Облигации

В июне 2020 г. Группа в лице Компании в рамках Первой облигационной программы номинальным объемом до 615,000,000 тыс. тенге осуществила выпуск облигаций на Бирже в Международном финансовом центре «Астана» - Astana International Exchange Ltd («AIX») на следующие суммы:

- 397,560,000 тыс. тенге со сроком погашения 10 июля 2042 г., купонной ставкой 6.68% годовых с выплатой купона раз в полугодие, индексированных к курсу доллара США (*Облигационный заем 1*);
- 112,261,900 тыс. тенге со сроком погашения 3 октября 2034 г., купонной ставкой 14.58% годовых с выплатой купона раз в полугодие (*Облигационный заем 2*).

С целью погашения *Облигационного займа 1* в июле 2023 г. Группа, в лице Компании, выпустила бессрочные облигации на общую сумму 464,910,016 тыс. тенге, из которых 397,481,377 тыс. тенге представляют бессрочные облигации, индексированные к курсу доллара США, с купонной ставкой 2% годовых и выплатой купона раз в полугодие и бессрочные облигации на сумму 67,428,639 тыс. тенге со ставкой купона, равной базовой ставке НБРК +2% годовых, и выплатой купона раз в полугодие. Держателем облигаций является АО «НК «ҚТЖ».

Облигации на сумму 397,481,377 тыс. тенге были выпущены с купонной ставкой ниже рыночной, и справедливая стоимость была рассчитана, исходя из рыночной ставки 11%. Группа признала корректировку облигаций до справедливой стоимости в общей сумме 321,281,980 тыс. тенге через капитал в составе нераспределенной прибыли.

В октябре 2023 г. Группа получила уведомление от АО «НК «ҚТЖ» о снижении ставки купонного вознаграждения по бессрочным облигациям. Данные модификации были классифицированы в качестве несущественных, и Группа признала разницу между балансовой стоимостью обязательств до изменения условий и приведенной стоимостью денежных потоков после изменения условий на сумму 702,667 тыс. тенге и 1,681,046 тыс. тенге по двум облигациям, соответственно, в отчете об изменениях в капитале.

28 декабря 2023 г. внесены изменения в условия выпуска бессрочных облигаций. На основании внесенных изменений в проспект выпущенные бессрочные облигации были классифицированы как долевой инструмент. Тем самым, сумма задолженности по бессрочным облигациям Группы, которая была отражена в обязательствах Группы, была реклассифицирована в состав нераспределенной прибыли.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 г., Компания выплатила вознаграждение по бессрочным купонным облигациям в размере 16,647,585 тыс. тенге, которые отражены через капитал в составе нераспределенной прибыли.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 г., Компания погасила *Облигационный заем 3 АО «НК «ҚТЖ»* в сумме 33,300,000 тыс. тенге, единственным держателем которых являлась Материнская компания.

В таблице ниже представлены данные об изменениях обязательств Группы, возникающих в результате финансовой деятельности, включая как изменения, обусловленные денежными потоками, так и неденежные изменения. Обязательства, возникающие в результате финансовой деятельности, представляют собой обязательства, денежные потоки по которым были или будут отражены в консолидированном отчете Группы о движении денежных средств в составе потоков денежных средств от финансовой деятельности.

	1 января 2024 г.	Денежные потоки от финансовой деятельности: Уплаченный основной долг	Затраты по процентам	Уплаченные проценты	Поступление обязательства по аренде	Прочие изменения	31 декабря 2024 г.
Облигации	135,651,051	(33,300,000)	17,024,908	(19,698,158)	-	(1,338)	99,676,463
Финансовая помощь	2,821,667	(1,701,667)	-	-	-	-	1,120,000
Обязательства по аренде	18,784,129	(3,435,514)	4,373,234	(2,200,044)	33,523,993	79,922	51,125,720
	157,256,847	**(38,437,181)**	**21,398,142**	**(21,898,202)**	**33,523,993**	**78,584**	**151,922,183**

	1 января 2023 г.	Денежные потоки от финансовой деятельности: Займы полученные	Уплаченный основной долг	Прибыль от курсовой разницы, нетто	Затраты по процентам	Погашение облигаций за счет выпуска новых облигаций	Уплаченные проценты	Первоначальное признание бессрочных облигаций	Реклассификация бессрочных облигаций в капитал	Поступление обязательства по аренде	Прочие изменения*	31 декабря 2023 г.
Облигации	592,906,274	-	-	(15,637,629)	60,056,707	(464,910,016)	(32,032,866)	143,628,036	(145,979,107)	-	(2,380,348)	135,651,051
Финансовая помощь	8,811,073	721,251	(6,710,657)	-	-	-	-	-	-	-	-	2,821,667
Обязательства по аренде	12,810,253	-	-	-	2,328,821	-	(1,410,727)	-	-	5,040,375	15,407	18,784,129
	614,527,600	**721,251**	**(6,710,657)**	**(15,637,629)**	**62,385,528**	**(464,910,016)**	**(33,443,593)**	**143,628,036**	**(145,979,107)**	**5,040,375**	**(2,364,941)**	**157,256,847**

* Прочие изменения в течение года, закончившегося 31 декабря 2023 г., представлены модификацией условий бессрочных Облигационных займов.

13. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АРЕНДЕ

	Арендные платежи		Приведенная стоимость минимальных арендных платежей	
	31 декабря 2024 г.	**31 декабря 2023 г.**	**31 декабря 2024 г.**	**31 декабря 2023 г.**
Менее года	10,524,107	5,408,611	9,681,332	4,735,487
От года до пяти лет	44,157,142	14,966,116	26,740,781	8,341,814
Более пяти лет	63,378,140	22,031,037	14,703,607	5,706,828
	118,059,389	**42,405,764**	**51,125,720**	**18,784,129**
Минус: будущие финансовые расходы	(66,933,669)	(23,621,635)	-	-
Приведенная стоимость минимальных арендных платежей	**51,125,720**	**18,784,129**	**51,125,720**	**18,784,129**
Включая:				
- краткосрочная часть			9,681,332	4,735,487
- долгосрочная часть			41,444,388	14,048,642
			51,125,720	**18,784,129**

По состоянию на 31 декабря 2024 г. обязательства по аренде включают обязательства перед АО «ФРП» на сумму 51,089,815 тыс. тенге (31 декабря 2023 г.: 18,624,592 тыс. тенге) (Примечание 26):

- За год, закончившийся 31 декабря 2024 г., в распоряжение Группы поступило 1,689 грузовых полувагонов в рамках договора аренды 3,000 полувагонов, подписанного в июле 2023 г. Срок погашения финансовой аренды до июля 2037 г. с процентной ставкой 13.15% годовых, из которых 6% субсидируется государством. Гарантом исполнения обязательства по лизингу выступает связанная сторона АО «Банк Развития Казахстана». По состоянию на 31 декабря 2024 г. доходы будущих периодов по договору составили 14,371,560 тыс. тенге (31 декабря 2023 г.: 2,068,375 тыс. тенге), в том числе 11,765,583 тыс. тенге по поставленным полувагонам. По состоянию на 31 декабря 2024 г. балансовая стоимость поступивших в течение отчетного периода полувагонов составила 49,089,459 тыс. тенге (31 декабря 2023 г.: 7,108,750 тыс. тенге) (Примечание 6).

  В рамках данного договора Группа всего получила 1,931 полувагон, балансовая стоимость которых на 31 декабря 2024 г. составляет 55,530,987 тыс. тенге (Примечание 6).

  Согласно договору финансовой аренды у Группы возникает обязательство по выплате вознаграждения на сумму аванса, перечисленного АО «ФРП» производителю полувагонов вне зависимости от фактического получения полувагонов Группой.

  По состоянию на 31 декабря 2024 г. обязательство по выплате вознаграждения в отношении непоставленных полувагонов составило 486,914 тыс. тенге. Доходы будущих периодов в части вознаграждения, которое будет погашено за счет государственной субсидии, составили 2,605,977 тыс. тенге. По состоянию на 31 декабря 2024 г. Группа также признала расходы будущих периодов в составе долгосрочных активов на сумму 1,892,118 тыс. тенге.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 г., Группа выплатила вознаграждение в отношении непоставленных полувагонов на сумму 5,036,268 тыс. тенге в виде лизинговых платежей, осуществленных до даты получения актива в форме права пользования.

В соответствии с условиями договора финансовой аренды Группа обязана поддерживать коэффициент покрытия выплат по обслуживанию долга («DSCR») не менее 1.1. Данный коэффициент рассчитывается без учета финансовой помощи, полученной от/выданной Материнской компании. По результатам года, закончившегося 31 декабря 2024 г., этот ковенант соблюдался Группой.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 г., государственные субсидии, направленные на компенсацию ставки вознаграждения по договору финансовой аренды, не были выплачены в полном размере. Сроки выплаты были перенесены на срок до 30 июня 2025 г. Группа получила разъяснение от АО «ФРП», на основании которого считает, что перенос сроков выплаты государственной субсидии не приводит к досрочному взысканию задолженности на 31 декабря 2024 г.

- Задолженность по аренде 1,000 грузовых вагонов по договору от 25 ноября 2020 г., со сроком погашения до 25 ноября 2035 г. и процентной ставкой 15% годовых, из которых 10% субсидируется государством. Балансовая стоимость активов в форме права пользования по состоянию на 31 декабря 2024 г. составляет 17,209,271 тыс. тенге (Примечание 6). По состоянию на 31 декабря 2024 г. доходы будущих периодов по данному договору составили 6,409,312 тыс. тенге (31 декабря 2023 г.: 7,227,699 тыс. тенге). Гарантом исполнения обязательства по лизингу выступает Материнская компания.

- Задолженность по аренде 309 грузовых вагонов по договору от 25 августа 2017 г., со сроком погашения до 25 августа 2032 г. и процентной ставкой 15% годовых, из которых 10% субсидируется государством. Балансовая стоимость активов в форме права пользования по состоянию на 31 декабря 2024 г. составляет 2,880,118 тыс. тенге (Примечание 6). По состоянию на 31 декабря 2024 г. доходы будущих периодов по данному договору составили 1,206,918 тыс. тенге (31 декабря 2023 г.: 1,449,931 тыс. тенге). Гарантом исполнения обязательства по аренде выступает Материнская компания.

В рамках вышеуказанных договоров аренды Группа обязуется не передавать объект лизинга или его части в сублизинг третьим лицам без предварительного письменного согласия Лизингодателя.

По состоянию на 31 декабря 2024 г. расчет суммы процентов основывается на эффективных процентных ставках от 17.29% до 21.55% (31 декабря 2023 г.: от 17.29% до 19.93%).

14. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
За предоставленные услуги	8,385,313	28,633,808
За товарно-материальные запасы	175,659	173,382
За поставку основных средств и нематериальных активов	-	174,147
Прочая	28,935	171,270
	8,589,907	**29,152,607**

По состоянию на 31 декабря торговая кредиторская задолженность за предоставленные услуги была представлена следующим:

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Услуги по ремонту грузовых вагонов, узлов, деталей	6,158,509	10,230,681
Услуги по транспортно-экспедиторскому обслуживанию	573,346	1,158,630
Услуги по проведению капитального ремонта основных средств	560,973	16,566,325
Прочие услуги	1,092,485	678,172
	8,385,313	**28,633,808**

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

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
В тенге	8,064,702	27,865,845
В долларах США	303,774	1,149,765
В российских рублях	198,767	136,997
В евро	22,664	-
	8,589,907	**29,152,607**

15. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ДОГОВОРАМ С ПОКУПАТЕЛЯМИ И АВАНСЫ ПОЛУЧЕННЫЕ

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.	1 января 2023 г.
Авансы, полученные по договорам аренды от связанных сторон	5,708,666	5,725,608	11,896,486
Авансы, полученные по договорам аренды от третьих сторон	3,756,685	4,101,956	658,289
Итого авансы, полученные по договорам аренды	**9,465,351**	**9,827,564**	**12,554,775**
Авансы, полученные за оперирование вагонами от третьих сторон	5,264,924	2,908,181	4,938,449
Авансы, полученные за оперирование вагонами от связанных сторон	912,096	681,142	1,503,951
Отложенная выручка за оперирование вагонами от третьих сторон	834,851	732,940	616,622
Авансы, полученные за реализацию металлолома	274,604	392,030	1,211,764
Авансы, полученные на производство полувагонов	-	829,899	-
Итого обязательства по договорам с покупателями	**7,286,475**	**5,544,192**	**8,270,786**
	16,751,826	**15,371,756**	**20,825,561**

По состоянию на 31 декабря 2024 г. отложенная выручка за оперирование вагонами от третьих сторон в сумме 834,851 тыс. тенге будет признана в качестве выручки в течение 2025 г.

По состоянию на 31 декабря 2023 г. отложенная выручка за оперирование вагонами от третьих сторон в сумме 732,940 тыс. тенге была признана в качестве выручки в течение года, закончившегося 31 декабря 2024 г.

16. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Финансовые обязательства		
Гарантийный взнос за участие в тендере	6,440,214	5,252,262
Задолженность по заработной плате и связанным начислениям	889,616	521,442
Задолженность по дивидендам	654,633	654,633
Начисленные проценты по непоставленным полувагонам (Примечание 13)	486,914	-
Прочие обязательства	33,480	154,594
Итого финансовые обязательства	**8,504,857**	**6,582,931**
Нефинансовые обязательства		
Доходы будущих периодов по государственной субсидии	1,909,771	1,080,880
Прочие оценочные обязательства	565,172	52,924
Итого нефинансовые обязательства	**2,474,943**	**1,133,804**
	10,979,800	**7,716,735**

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг. гарантийные взносы за обеспечение договорных обязательств составили 6,440,214 тыс. тенге и 5,252,262 тыс. тенге, соответственно.

Долгосрочная часть доходов будущих периодов по государственным субсидиям, отраженным в составе прочих долгосрочных обязательств по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг., составляла 20,078,019 тыс. тенге и 9,665,125 тыс. тенге, соответственно.

17. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ДОГОВОРАМ ФИНАНСОВОЙ ГАРАНТИИ

Группа совместно с АО «НК «ҚТЖ» выступила гарантом в отношении обязательств ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки» и ТОО «КТЖ-Пассажирские локомотивы», выступающих в качестве заемщиков, по кредитному договору с Citibank, N.A., заключенному 7 мая 2024 г., под гарантию Экспортно-импортного банка США, на финансирование приобретения грузовых и пассажирских локомотивов на общую сумму 593,952,912 долларов США в эквиваленте швейцарских франков (344,783,726 тыс. тенге по курсу швейцарского франка по состоянию на 31 декабря 2024 г.) со сроком погашения по траншам в период с 15 августа 2033 г. по 15 ноября 2034 г. В случае дефолта Группа совместно с АО «НК «ҚТЖ» обязаны выплатить Citibank, N.A. сумму задолженности ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки» и ТОО «КТЖ-Пассажирские локомотивы», полученную в рамках кредитного договора, и данная гарантия покрывает период до погашения лежащего в его основе кредитного договора.

На дату первоначального признания Группа признала данное обязательство по справедливой стоимости в консолидированном отчете об изменениях в капитале за вычетом эффекта отложенного налога на сумму 2,035,047 тыс. тенге, в размере 8,140,189 тыс. тенге. Справедливая стоимость обязательств по договорам финансовой гарантии была определена на основе Уровня 3 иерархии справедливой стоимости. По состоянию на 31 декабря 2024 г. сумма обязательств по договорам финансовой гарантии составила 10,162,158 тыс. тенге. Амортизация обязательства за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., отраженная в составе финансовых доходов, составила 594,792 тыс. тенге (Примечание 21).

По состоянию на 31 декабря 2024 г. руководство Группы оценило статус задолженностей, обеспеченных гарантией, финансовое положение заемщиков, а также экономические перспективы отраслей, в которых работают заемщики, и пришло к выводу, что не произошло значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания договоров финансовой гарантии. Соответственно, резерв под убытки по договору финансовой гарантии, заключенному Группой, оценивается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам. Примечание 25 содержит оценку кредитного риска для данного договора финансовой гарантии.

18. ВЫРУЧКА

Выручка от оперирования вагонами представлена следующим образом:

	2024 г.	2023 г.
Перевозки в республиканском сообщении	96,685,019	88,104,608
Перевозки в международном (экспортном) сообщении	23,620,067	21,595,689
Перевозки в международном (транзитном) сообщении	15,411,193	13,632,524
Перевозки в международном (импортном) сообщении	8,497,949	8,149,408
Прочая выручка (транспортно-экспедиторские услуги сторонним организациям)	1,453,891	491,832
	145,668,119	**131,974,061**

Выручка от аренды вагонов за годы, закончившиеся 31 декабря 2024 и 2023 гг., составила 63,609,480 тыс. тенге и 46,374,204 тыс. тенге, соответственно.

Выручка от аренды вагонов за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., включает в себя выручку по договору аренды с прочей связанной стороной на сумму 29,039,577 тыс. тенге (13% от общей выручки) (2023 г.: 20,875,886 тыс. тенге (11% от общей выручки)).

Выручка от оказания услуг по сборке полувагонов связанной стороне за годы, закончившиеся 31 декабря 2024 и 2023 гг., составила 7,421,522 тыс. тенге и 853,859 тыс. тенге, соответственно.

Прочая выручка представлена следующим образом:

	2024 г.	2023 г.*
Выручка от реализации металлолома	2,614,373	3,227,500
Выручка от штрафов начисленных	882,894	602,754
Выручка от оказания услуг	-	23,839
Прочая	76,064	1,444
	3,573,331	**3,855,537**

Общая выручка Группы от продолжающейся деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., составляет 220,272,452 тыс. тенге, из которых 156,662,972 тыс. тенге составляет выручка по договорам с покупателями, признанная в соответствии с МСФО (IFRS) 15 *«Выручка по договорам с покупателями»* (2023 г.: 136,683,457 тыс. тенге), и 63,609,480 тыс. тенге составляет выручка от аренды, признанная в соответствии с МСФО (IFRS) 16 *«Аренда»* (2023 г.: 46,374,204 тыс. тенге).

19. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

	2024 г.	2023 г.*
Расходы по ремонту грузовых вагонов, узлов, деталей	34,127,838	50,798,039
Износ и амортизация	29,087,619	25,493,176
Железнодорожный тариф	20,458,862	20,034,377
Потери от простоя и хранения вагонов	13,677,244	7,558,651
Расходы по сборке полувагонов	6,358,025	731,926
Транспортно-экспедиторские услуги	5,323,460	3,852,975
Затраты на персонал, включая краткосрочные резервы	2,320,458	2,321,751
Материалы и запасы	1,922,566	114,611
Прочие расходы	4,263,966	1,227,656
	117,540,038	**112,133,162**

20. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	2024 г.	2023 г.
Налоги	4,027,220	3,742,208
Затраты на персонал, включая краткосрочные резервы	3,714,528	3,001,387
Профессиональные услуги	667,572	682,921
Износ и амортизация	251,177	258,835
Расходы по аренде (краткосрочной)	105,724	89,503
Расходы, связанные с простоем производства	-	908,278
Прочие расходы	354,725	420,422
	9,120,946	**9,103,554**

* Сравнительные данные прочей выручки, себестоимости реализации и прочих доходов за год, закончившийся 31 декабря 2023 г., были пересмотрены (Примечание 4).

21. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ

	2024 г.	2023 г.
Доходы от государственных субсидий	1,368,967	917,057
Амортизация финансовой гарантии (Примечание 17)	594,792	-
Доходы по ссудам, выданным работникам и третьим лицам	78,259	428,124
Доходы в виде процентов по депозитам	28,393	184,113
Амортизация дисконта по займам, выданным связанной стороне	-	243,598
Прочие	154,293	4,720
	2,224,704	**1,777,612**

22. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

	2024 г.	2023 г.
Расходы по займам и облигациям (Примечание 12)	17,024,908	60,056,707
Расходы по вознаграждениям по аренде (Примечание 12)	4,373,234	2,328,821
Прочие	325,586	272,899
	21,723,728	**62,658,427**

23. РЕЗЕРВЫ ПО ОБЕСЦЕНЕНИЮ АКТИВОВ

	2024 г.	2023 г.
Финансовые активы		
Восстановление резерва по ОКУ по дебиторской задолженности связанных сторон (Примечание 26)	2,517,603	5,610,833
(Начисление)/восстановление резерва по ОКУ по прочим финансовым активам (Примечание 9)	(204,501)	133,238
Начисление резерва по ОКУ по дебиторской задолженности третьих сторон	(190,101)	(87,628)
Начисление резерва по ОКУ по денежным средствам и их эквивалентам	(3)	(222)
Итого	**2,122,998**	**5,656,221**
Нефинансовые активы		
Восстановление/(начисление) резерва по обесценению товарно-материальных запасов (Примечание 7)	495,195	(1,218,024)
Начисление резерва по краткосрочным нефинансовым прочим активам	-	(12,011)
Начисление обесценения по основным средствам	(16,687)	-
(Начисление)/восстановление резерва по обесценению авансов, выданных третьим сторонам (Примечание 9)	(1,006)	400
Итого	**477,502**	**(1,229,635)**

24. РАСХОД ПО КОРПОРАТИВНОМУ ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ

	2024 г.	2023 г.
Расход по текущему корпоративному подоходному налогу	10,946,243	-
Расход по отложенному подоходному налогу от продолжающейся деятельности	7,368,987	6,798,989
Корректировка текущего подоходного налога прошлых лет	219	(400,101)
	18,315,449	**6,398,888**

Ниже приводится сверка расходов по подоходному налогу, рассчитанному от бухгалтерской прибыли до налогообложения по официально установленной ставке, с расходами по подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря 2024 и 2023 гг.:

	2024 г.	2023 г.
Прибыль до налогообложения	**76,579,547**	**21,408,299**
Официальная ставка налога	20%	20%
Корпоративный подоходный налог по действующей ставке 20%	15,315,909	4,281,660
Списание ранее признанных и изменение непризнанных отложенных налоговых активов	202,225	(85,542)
Корректировка текущего подоходного налога прошлых лет	219	(400,101)
Расходы, не принимаемые для целей налогообложения	1,931,185	3,490,128
Корректировка налоговых убытков прошлых лет	865,911	(887,257)
Расход по корпоративному подоходному налогу, отраженный в прибылях и убытках	**18,315,449**	**6,398,888**

Движение по отложенным налогам за годы, закончившиеся 31 декабря 2024 и 2023 гг., представлено следующим образом:

	1 января 2024 г.	Отражено в прибылях и убытках	Отражено напрямую в капитале	31 декабря 2024 г.
Отложенные налоговые активы:				
Перенесенные налоговые убытки	4,313,975	(4,313,975)	-	-
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам финансовых активов	3,982,356	(567,441)	-	3,414,915
Обязательства по договорам финансовой гарантии	-	-	2,035,047	2,035,047
Прочее	208,064	14,459	-	222,523
	8,504,395	**(4,866,957)**	**2,035,047**	**5,672,485**
Отложенные налоговые обязательства:				
Основные средства и прочие долгосрочные активы	(39,749,101)	(2,501,763)	-	(42,250,864)
Корректировка эффекта несущественной модификации условий выпущенных облигаций	(6,061)	(267)	-	(6,328)
	(39,755,162)	**(2,502,030)**	**-**	**(42,257,192)**
Итого чистые отложенные налоговые обязательства	**(31,250,767)**	**(7,368,987)**	**2,035,047**	**(36,584,707)**

	1 января 2023 г.	Отражено в прибыли или убытке: От продолжающейся деятельности	Отражено в прибыли или убытке: От прекращенной деятельности	Отражено напрямую в капитале	31 декабря 2023 г.
Отложенные налоговые активы:					
Перенесенные налоговые убытки	10,914,048	(5,343,573)	(1,256,500)	-	4,313,975
Резерв по ожидаемым кредитными убыткам финансовых активов	4,734,144	(751,788)	-	-	3,982,356
Прочее	294,533	(86,469)	-	-	208,064
	15,942,725	**(6,181,830)**	**(1,256,500)**	**-**	**8,504,395**
Отложенные налоговые обязательства:					
Основные средства и прочие долгосрочные активы	(38,719,337)	(1,029,764)	-	-	(39,749,101)
Корректировка эффекта несущественной модификации условий выпущенных облигаций	(441,009)	412,605	-	22,343	(6,061)
	(39,160,346)	**(617,159)**	**-**	**22,343**	**(39,755,162)**
Итого чистые отложенные налоговые обязательства	**(23,217,621)**	**(6,798,989)**	**(1,256,500)**	**22,343**	**(31,250,767)**

25. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

25.1. Категории финансовых инструментов

В следующей таблице представлена следующая информация:

- Классификация финансовых инструментов на основании их характеристик;
- Балансовая стоимость финансовых инструментов.

	Балансовая стоимость			
	Финансовые активы	Финансовые обязательства		
31 декабря 2024 г.	Оцениваемые по амортизи-рованной стоимости	По наибольшей из суммы резерва по ОКУ и первоначальной справедливой стоимости за вычетом накопленной амортизации	Оцениваемые по амортизи-рованной стоимости	Итого
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 8)	5,379,489	-	-	**5,379,489**
Торговая дебиторская задолженность от связанных сторон (Примечание 26)	26,569,948	-	-	**26,569,948**
Торговая дебиторская задолженность от третьих сторон	1,273,203	-	-	**1,273,203**
Займы, выданные связанным сторонам (Примечание 26)	5,955,279	-	-	**5,955,279**
Прочие финансовые активы (Примечание 9)	877,401	-	-	**877,401**
Займы и облигации (Примечание 12)	-	-	(100,796,463)	**(100,796,463)**
Обязательства по аренде (Примечание 13)	-	-	(51,125,720)	**(51,125,720)**
Торговая кредиторская задолженность (Примечание 14)	-	-	(8,589,907)	**(8,589,907)**
Обязательства по договорам финансовой гарантии (Примечание 17)	-	(10,162,158)	-	**(10,162,158)**
Прочие финансовые обязательства (Примечание 16)	-	-	(8,504,857)	**(8,504,857)**

	Балансовая стоимость		
31 декабря 2023 г.	**Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости**	**Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости**	**Итого**
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 8)	4,978,515	-	**4,978,515**
Торговая дебиторская задолженность от связанных сторон (Примечание 26)	17,826,933	-	**17,826,933**
Торговая дебиторская задолженность от третьих сторон	367,202	-	**367,202**
Займы, выданные связанным сторонам (Примечание 26)	19,127,033		**19,127,033**
Прочие финансовые активы (Примечание 9)	737,974	-	**737,974**
Займы и облигации (Примечание 12)	-	(138,472,718)	**(138,472,718)**
Обязательства по аренде (Примечание 13)	-	(18,784,129)	**(18,784,129)**
Торговая кредиторская задолженность (Примечание 14)	-	(29,152,607)	**(29,152,607)**
Прочие финансовые обязательства (Примечание 16)	-	(6,582,931)	**(6,582,931)**

25.2. Факторы финансового риска

Деятельность Группы подвержена ряду финансовых рисков: рыночный риск (риски, связанные с процентными ставками и курсами валют), кредитный риск и риск ликвидности.

Рыночный риск

(i) Риск, связанный с процентной ставкой

Финансовое положение Группы и ее денежные потоки не подвержены существенному воздействию изменения рыночных процентных ставок, так как у Группы отсутствуют займы с плавающей процентной ставкой.

(ii) Валютный риск

Валютный риск возникает, когда будущие коммерческие операции или признанные активы либо обязательства представлены в валюте, отличной от функциональной валюты компаний Группы.

Группа ограничивает валютный риск путем мониторинга изменения обменных курсов иностранных валют, в которых выражены денежные средства и их эквиваленты, торговая дебиторская задолженность и торговая кредиторская задолженность.

Группа в основном подвержена риску, связанному с изменением курса доллара США, евро и российского рубля. За год, закончившийся 31 декабря 2024 г., убыток от курсовой разницы составил 463,951 тыс. тенге (2023 г.: доход 15,469,229 тыс. тенге).

Балансовая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств в иностранной валюте представлена следующим образом:

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Финансовые активы		
Доллары США	100,346	201,374
Евро	1,423,532	176,466
Российские рубли	13,127	186,070
Финансовые обязательства		
Доллары США	(303,774)	(1,149,765)
Евро	(22,664)	-
Российские рубли	(198,767)	(136,997)

В таблице ниже представлены подробные данные о чувствительности Группы к повышению или снижению курса денежных единиц на 10% по отношению к соответствующим валютам. Такой анализ предполагает, что все прочие параметры, в частности процентные ставки, остаются неизменными. Анализ чувствительности рассматривает только остатки по денежным статьям, выраженным в иностранной валюте, и корректирует пересчет этих остатков на отчетную дату при условии 10-процентного изменения курсов валют.

Приведенные ниже положительные суммы отражают увеличение прибыли до налогообложения и финансовых активов и обязательств при укреплении курса денежных единиц по отношению к соответствующей валюте на 10%. Ослабление курса денежной единицы на 10% по отношению к соответствующей валюте окажет сопоставимое влияние на прибыль и финансовые активы и обязательства, при этом указанные ниже суммы будут отрицательными.

	Влияние доллара США		Влияние российского рубля		Влияние евро	
	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Финансовые активы	10,035/ (10,035)	20,137/ (20,137)	1,313/ (1,313)	18,607/ (18,607)	143,451/ (143,451)	17,647/ (17,647)
Финансовые обязательства	(30,377)/ 30,377	(114,977)/ 114,977	(19,877)/ 19,877	(13,700)/ 13,700	(2,266)/ 2,266	-
Увеличение/ (снижение) чистой прибыли	(20,342)/ 20,342	(94,840)/ 94,840	(18,564)/ 18,564	4,907/ (4,907)	141,185/ (141,185)	17,647/ (17,647)

Кредитный риск

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

По состоянию на 31 декабря 2024 г. максимальная величина подверженности кредитному риску равна балансовой стоимости каждого финансового актива и составляет 40,055,320 тыс. тенге (31 декабря 2023 г.: 43,037,657 тыс. тенге).

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

Группа предоставляет клиентам услуги, в основном, по предварительной оплате, что снижает кредитный риск.

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

По состоянию на 31 декабря 2024 г. Группа подвержена кредитному риску в отношении финансовой гарантии по кредитному соглашению займа от Citibank, N.A. Риск Группы, равен максимальной сумме, которую Группа обязана будет уплатить в случае предъявления требований по финансовой гарантии (Примечание 17). Руководство Группы определило риск подверженности кредитному риску по договору финансовой гарантии низким.

В состав торговой дебиторской задолженности от связанных сторон по состоянию на 31 декабря 2024 г. включены задолженности следующим контрагентам:

- ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки» на сумму 26,553,038 тыс. тенге, 69% от общей валовой суммы торговой дебиторской задолженности от связанных сторон (31 декабря 2023 г.: 17,808,368 тыс. тенге, 55% от общей валовой суммы торговой дебиторской задолженности от связанных сторон). Резерв на данную сумму не создавался;
- АО «KTZ Express» на сумму 12,016,915 тыс. тенге, 31% от общей валовой суммы торговой дебиторской задолженности от связанных сторон. На данную задолженность создан резерв в размере 12,007,449 тыс. тенге, соответственно, торговая дебиторская задолженность равна 9,466 тыс. тенге (31 декабря 2023 г.: 14,525,052 тыс. тенге, 45% от общей валовой суммы торговой дебиторской задолженности от связанных сторон, за минусом резерва, созданного на сумму 14,525,052 тыс. тенге, торговая дебиторская задолженность равна нулю).

На протяжении года концентрация кредитного риска в отношении каких-либо других дебиторов никогда не превышала 5% общих активов. Концентрация кредитных рисков ограничена в связи с тем, что клиентская база Группы состоит из многих несвязанных организаций. Процедуры мониторинга также проводятся для обеспечения своевременных действий по взысканию просроченной задолженности. Кроме того, Группа на индивидуальной основе проверяет возмещаемую сумму торговой задолженности на отчетную дату, чтобы убедиться, что сформирован надлежащий резерв под убытки для невозмещаемых сумм. Торговая дебиторская задолженность представлена большим числом покупателей и распределена по различным географическим регионам.

В таблице ниже указана информация о кредитном качестве финансовых активов Группы в разрезе рейтингов кредитного риска:

31 декабря 2024 г.	Примечания	Внешний кредитный рейтинг	Внутренний кредитный Рейтинг	12-месячные ОКУ или ОКУ за весь срок	Валовая первоначальная стоимость	Резерв под убытки	Чистая балансовая стоимость
Дебиторская задолженность связанных сторон	26	Отсутствует	Сомнительные	ОКУ за весь срок (упрощенный подход)	12,016,915	(12,007,449)	9,466
Дебиторская задолженность связанных сторон	26	Отсутствует	Непроблемные	ОКУ за весь срок (упрощенный подход)	26,560,482	-	26,560,482
Торговая дебиторская задолженность		Отсутствует	Сомнительные	ОКУ за весь срок (упрощенный подход)	2,692,741	(1,419,538)	1,273,203
Прочие финансовые активы	9	Отсутствует	Сомнительные	ОКУ за весь срок	3,421,812	(2,544,411)	877,401
Займы, выданные связанным сторонам	26	Отсутствует	Непроблемные	12- месячные ОКУ (активы с низким кредитным риском)	5,957,645	(2,366)	5,955,279

31 декабря 2023 г.	Примечания	Внешний кредитный рейтинг	Внутренний кредитный Рейтинг	12-месячные ОКУ или ОКУ за весь срок	Валовая первоначальная стоимость	Резерв под убытки	Чистая балансовая стоимость
Дебиторская задолженность связанных сторон	26	Отсутствует	Дефолт	ОКУ за весь срок (упрощенный подход)	14,525,052	(14,525,052)	-
Дебиторская задолженность связанных сторон	26	Отсутствует	Непроблемные	ОКУ за весь срок (упрощенный подход)	17,826,933	-	17,826,933
Торговая дебиторская задолженность		Отсутствует	Сомнительные	ОКУ за весь срок (упрощенный подход)	1,677,068	(1,309,866)	367,202
Прочие финансовые активы	9	Отсутствует	Сомнительные	ОКУ за весь срок	3,175,351	(2,437,377)	737,974
Займы, выданные связанным сторонам	26	Отсутствует	Непроблемные	12- месячные ОКУ (активы с низким кредитным риском)	19,148,713	(21,680)	19,127,033

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг. Группа, в основном, размещала денежные средства на текущих счетах и депозитах в банках с кредитным рейтингом не ниже уровня «BBB-» по системе Standard&Poor’s.

Риск ликвидности

Окончательная ответственность за управление риском ликвидности лежит на Акционере Группы, который создал необходимую систему управления риском ликвидности для руководства Группы по требованиям управления ликвидностью и краткосрочного, среднесрочного и долгосрочного финансирования.

В таблицах ниже приведены подробные данные о договорных сроках погашения непроизводных финансовых обязательств Группы с установленными сроками погашения. Данные приведены на основе недисконтированных потоков денежных средств по финансовым обязательствам Группы по состоянию на самую раннюю дату, на которую может потребоваться их погашение. В таблице приведены денежные потоки как по процентным платежам, так и по основной сумме обязательств:

	Средневзве-шенная эффективная процентная ставка	До 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
31 декабря 2024 г.								
Беспроцентные:								
Торговая кредиторская задолженность (Примечание 14)	-	8,589,907	-	-	-	-	-	**8,589,907**
Прочие текущие финансовые обязательства (Примечание 16)	-	8,504,857	-	-	-	-	-	**8,504,857**
Обязательства по договорам финансовой гарантии*	-	283,839,525	-	-	-	-	-	**283,839,525**
Процентные:								
Займы и облигации	15.10%	18,588,461	14,037,157	14,037,157	14,037,157	14,037,157	166,462,587	**241,199,676**
Обязательства по аренде (Примечание 13)	19.72%	10,524,107	13,532,596	9,516,828	12,561,742	8,545,975	63,378,141	**118,059,389**
31 декабря 2023 г.								
Беспроцентные:								
Торговая кредиторская задолженность (Примечание 14)	-	29,152,607	-	-	-	-	-	**29,152,607**
Прочие текущие финансовые обязательства (Примечание 16)	-	6,582,931	-	-	-	-	-	**6,582,931**
Процентные:								
Займы и облигации	15.60%	55,899,824	14,037,157	14,037,157	14,037,157	14,037,157	180,499,745	**292,548,197**
Обязательства по аренде (Примечание 13)	17.89%	5,408,611	2,203,849	5,570,858	1,900,528	5,290,879	22,031,039	**42,405,764**

*Суммы, приведенные в таблице в отношении договоров финансовой гарантии, отражают максимальную сумму, которую Группе пришлось бы погасить при предъявлении требований контрагентом по договору гарантии (Примечание 17). На отчетную дату Группа считает более вероятным, что выплаты сумм по данному договору не потребуются. В то же время, данная оценка может измениться при изменении вероятности предъявления контрагентом требований по гарантии, которая обусловлена вероятностью дефолта по дебиторской задолженности контрагента, являющейся предметом гарантии.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

В соответствии с оценкой руководства, за исключением облигаций, справедливая стоимость финансовых инструментов приблизительно равна их балансовой стоимости, вследствие краткосрочного характера погашения этих финансовых инструментов и их рыночных условий.

Облигации, балансовая стоимость которых отличается от их справедливой стоимости, представлены ниже:

	31 декабря 2024 г.		31 декабря 2023 г.	
	Балансовая стоимость	**Справедливая стоимость**	**Балансовая стоимость**	**Справедливая стоимость**
Облигации (уровень 3)	99,676,463	92,829,585	135,651,051	123,547,865
	99,676,463	**92,829,585**	**135,651,051**	**123,547,865**

Справедливая стоимость облигаций рассчитывалась как приведенная стоимость будущих денежных потоков от основной суммы финансового инструмента, дисконтированных по рыночной ставке, отражающей кредитный риск сторон и процент к уплате.

По состоянию на 31 декабря 2024 г. к ненаблюдаемым исходным данным для облигаций в тенге относятся ставки дисконтирования, которые составляли 17.53% для долгосрочных займов и облигаций в тенге и 17.86% для краткосрочных займов и облигаций в тенге на основании данных НБРК согласно ставкам вознаграждения банков по кредитам, выданным юридическим лицам (31 декабря 2023 г.: 19.5% для долгосрочных займов и облигаций в тенге и 18.5% для краткосрочных займов и облигаций в тенге).

25.3. Управление риском недостаточности капитала

Группа управляет риском недостаточности капитала, чтобы убедиться, что Группа сможет продолжить деятельность как непрерывно действующее предприятие при максимальном увеличении прибыли для Материнской компании посредством оптимизации баланса долга и капитала.

Структура капитала Группы включает акционерный капитал, нераспределенную прибыль и неконтролирующую долю, как представлено в консолидированном отчете об изменениях капитала.

Обязательные требования к минимальному размеру капитала Компании отсутствуют.

26. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

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

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

Операции со связанными сторонами включают в себя существенные операции с компаниями, которые Государство контролирует, совместно контролирует или оказывает значительное влияние.

Характер отношений связанных сторон для тех связанных сторон, с которыми Группа проводила значительные сделки или имела значительное неоплаченное сальдо по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг., приводится ниже:

		Материнская компания	Компании, контролируемые Материнской компанией	Прочие связанные стороны	Всего
Торговая дебиторская задолженность	31 декабря 2024 г.	-	38,577,397	-	**38,577,397**
	31 декабря 2023 г.	14,145	32,333,420	4,420	**32,351,985**
за вычетом резерва по ОКУ	31 декабря 2024 г.	-	(12,007,449)	-	**(12,007,449)**
	31 декабря 2023 г.	-	(14,525,052)	-	**(14,525,052)**
Авансы выданные (Примечание 9)	31 декабря 2024 г.	-	1,081,703	468	**1,082,171**
	31 декабря 2023 г.	-	589,701	123	**589,824**
Займы выданные	31 декабря 2024 г.	5,955,279	-	-	**5,955,279**
	31 декабря 2023 г.	19,127,033	-	-	**19,127,033**
Прочая дебиторская задолженность	31 декабря 2024 г.	-	-	-	**-**
	31 декабря 2023 г.	-	-	3,135	**3,135**
Торговая кредиторская задолженность	31 декабря 2024 г.	(653,430)	(14,699)	(67,881)	**(736,010)**
	31 декабря 2023 г.	(236,953)	-	-	**(236,953)**
Авансы полученные (Примечание 15)	31 декабря 2024 г.	-	(103,911)	(6,516,851)	**(6,620,762)**
	31 декабря 2023 г.	-	(12,603)	(6,394,147)	**(6,406,750)**
Займы и облигации (Примечание 12)	31 декабря 2024 г.	(99,676,463)	-	-	**(99,676,463)**
	31 декабря 2023 г.	(137,352,718)	-	-	**(137,352,718)**
Обязательства по аренде (Примечание 13)	31 декабря 2024 г.	-	-	(51,089,815)	**(51,089,815)**
	31 декабря 2023 г.	-	-	(18,624,592)	**(18,624,592)**
Обязательства по договорам финансовой гарантии (Примечание 17)	31 декабря 2024 г.	-	(10,162,158)	-	**(10,162,158)**
	31 декабря 2023 г.	-	-	-	**-**

В следующей таблице приведены характеристики рисков по задолженности связанных сторон за товары и услуги на основе матрицы резервов Группы:

31 декабря 2024 г.	**Непросро-ченная**	**<30**	**31-60**	**61-90**	**91-360**	**>360**	**Итого**
Процент ожидаемых кредитных убытков	0.0%	9.37%	13.18%	19.25%	56.17%	100.0%	-
Валовая балансовая стоимость	26,569,948	-	-	-	-	12,007,449	38,577,397
Ожидаемые кредитные убытки	-	-	-	-	-	(12,007,449)	(12,007,449)
Балансовая стоимость	**26,569,948**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**26,569,948**

31 декабря 2023 г.	**Непросро-ченная**	**<30**	**31-60**	**61-90**	**91-360**	**>360**	**Итого**
Процент ожидаемых кредитных убытков	0.0%	6.01%	7.62%	11.69%	53.96%	100.0%	
Валовая балансовая стоимость	17,826,933	-	-	-	-	14,525,052	32,351,985
Ожидаемые кредитные убытки	-	-	-	-	-	(14,525,052)	(14,525,052)
Балансовая стоимость	**17,826,933**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**17,826,933**

В следующей таблице показано движение ОКУ за весь срок, которые были признаны для торговой дебиторской задолженности связанных сторон:

	2024 г.	**2023 г.**
На 1 января	**14,525,052**	**20,135,885**
Начисление (Примечание 23)	753	-
Восстановление (Примечание 23)	(2,518,356)	(5,610,833)
На 31 декабря	**12,007,449**	**14,525,052**

Сделки со связанными сторонами за годы, закончившиеся 31 декабря 2024 и 2023 гг., представлены следующим образом:

		Материнская компания	**Компании, контролируе-мые Материнской компанией**	**Прочие связанные стороны**	**Всего**
Продажа товаров и услуг	2024 г.	1,486,483	2,336,835	47,340,655	**51,163,973**
	2023 г.	1,063,155	1,260,041	29,893,425	**32,216,621**
Приобретение товаров и услуг	2024 г.	(419,948)	(1,576,224)	(477,798)	**(2,473,970)**
	2023 г.	(351,394)	(1,282,847)	-	**(1,634,241)**
Финансовые доходы (Примечание 21)	2024 г.	-	594,792	-	**594,792**
	2023 г.	243,598	-	-	**243,598**
Финансовые расходы	2024 г.	(17,024,908)	-	(4,356,813)	**(21,381,721)**
	2023 г.	(60,056,707)	-	(2,328,821)	**(62,385,528)**

Группа совместно с Материнской компанией использует высоколиквидный инструмент для целей централизованного управления денежными средствами, а именно краткосрочные займы в рамках механизма «cash pooling» с возможностью досрочного возврата в любой момент времени по решению Группы. В течение 2024 и 2023 гг. Группа заключала договоры о получении финансовой помощи от Материнской компании со сроком на один год и без ставки вознаграждения. За год, закончившийся 31 декабря 2024 г., Группа нетто погасила 1,701,667 тыс. тенге в рамках договора на получение займов (cash pooling) (2023 г.: поступление на 6,710,657 тыс. тенге), и Материнская компания погасила 13,171,754 тыс. тенге в рамках договоров на предоставление займов (2023 г.: предоставила заем на 19,127,033 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2024 г. торговая дебиторская задолженность ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки» на сумму 26,553,038 тыс. тенге главным образом сложилась за счет взаиморасчетов по железнодорожным тарифам в рамках договоров перевозок грузов железнодорожным транспортом (31 декабря 2023 г.: 17,808,368 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2024 г. Группа выплатила купонный доход по бессрочным облигациям в пользу Материнской компании на сумму 16,647,585 тыс. тенге.

Компенсация ключевому управленческому персоналу Группы

За годы, закончившиеся 31 декабря 2024 и 2023 гг., ключевой управленческий персонал состоял из 7 и 6 человек, соответственно. Краткосрочное вознаграждение ключевому управленческому персоналу составило 298,057 тыс. тенге и 121,344 тыс. тенге, соответственно.

27. ФИНАНСОВЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

27.1. Контрактные обязательства

31 декабря 2019 г. Компанией заключен долгосрочный договор с ТОО «ТемирТрансСервис» и ТОО «Astana Railways Services» по сервисному обслуживанию и капитальному ремонту грузовых вагонов Группы на период 2020-2024 гг. По состоянию на 31 декабря 2023 г. в рамках договора по сервисному обслуживанию был предусмотрен капитальный ремонт вагонов в течение 2024 г. С 1 января 2025 г. все виды ремонтов будут осуществляться с применением метода закупки данных услуг через объявление тендерных заявок.

В июле 2023 г. Группа, в лице Компании, заключила договор на аренду 3,000 полувагонов с общей стоимостью 88,125,000 тыс. тенге. По состоянию на 31 декабря 2024 г. сумма контрактного обязательства составила 32,594,453 тыс. тенге по вагонам, поставка которых планируется в течение 2025 г. (31 декабря 2023 г.: 81,016,250 тыс. тенге).

27.2. Операционная среда

Рынки развивающихся стран, включая Республику Казахстан, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Республике Казахстан, могут быстро изменяться, существует возможность их произвольной интерпретации. Будущее направление развития Республики Казахстан 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 Республика Казахстан добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика Республики Казахстан особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ. Геополитическая ситуация в мире продолжает оказывать давление на мировые цены на нефть и газ. Также существенное влияние на состояние экономики оказывают государственные расходы на крупные инфраструктурные проекты и различные программы социально-экономического развития страны.

В начале 2022 г. обострился военно-политический конфликт между Российской Федерацией и Украиной. В результате, ряд стран ввели экономические санкции против России и Беларуси, включая меры по запрету новых инвестиций и ограничению взаимодействия с крупными финансовыми институтами и многими государственными предприятиями.

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

В течение 2024 г. НБРК повысил базовую ставку с 14.25% до 15.25% годовых с коридором +/- 1.0 п.п. НБРК придерживается денежно-кредитной политики в режиме инфляционного таргетирования при плавающем обменном курсе тенге. Официальный обменный курс тенге к доллару США изменился с 454.56 тенге за доллар США на 1 января 2024 г. до 523.54 тенге на 31 декабря 2024 г. Сохраняется неопределенность в отношении будущего изменения геополитических рисков и их влияния на экономику Казахстана.

Руководство Группы следит за текущими изменениями в экономической, политической и геополитической ситуации и принимает меры, которые оно считает необходимыми для поддержания устойчивости и развития бизнеса Группы в ближайшем будущем. Последствия произошедших событий и связанные с ними будущие изменения могут оказать существенное влияние на деятельность Группы.

28. СЕГМЕНТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Ключевому руководителю, ответственному за принятие решений по операционной деятельности, предоставляется информация для распределения ресурсов и оценки результатов сегментов бизнеса. Эта информация предоставляется в разрезе видов продаваемых товаров и оказываемых услуг. При определении отчетных сегментов Группы не проводилось объединения нескольких операционных сегментов в один отчетный.

Отчетные сегменты Группы согласно стандарту бухгалтерского учета МСФО (IFRS) 8 *«Операционные сегменты»* представлены одним сегментом предоставления услуг грузовых перевозок.

29. УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Данная консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством Группы и одобрена к выпуску 28 февраля 2025 г.