

**Общество
с ограниченной
ответственностью
«КТЖ Финанс»**

Промежуточная сокращенная финансовая
отчетность за первое полугодие 2020 года
(неаудированная)

ООО «КТЖ ФИНАНС»

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2020 ГОДА (НЕАУДИРОВАННОЙ)	1
ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ ОБЗОРНОЙ ПРОВЕРКИ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	2
ПРОМЕЖУТОЧНАЯ СОКРАЩЕННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2020 ГОДА (НЕАУДИРОВАННАЯ):	
Промежуточный сокращенный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	3
Промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении	4
Промежуточный сокращенный отчет об изменениях в собственном капитале	5
Промежуточный сокращенный отчет о движении денежных средств	6
Примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности	7-18

ООО «КТЖ ФИНАНС»

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2020 ГОДА (НЕАУДИРОВАННОЙ)

Руководство отвечает за подготовку промежуточной сокращенной финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение ООО «КТЖ Финанс» (далее – «Общество») по состоянию на 30 июня 2020 года, а также результаты его деятельности, движение денежных средств и изменения в собственном капитале за 1-е полугодие 2020 года в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

При подготовке промежуточной сокращенной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

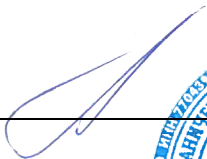
- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в т.ч. данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований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

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Общества, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о финансовом положении Общества и обеспечить соответствие промежуточной сокращенной финансовой отчетности требованиям МСФО (IAS) 34;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Российской Федерации;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Общества; и
- выявление и предотвращение фактов финансовых и прочих злоупотреблений.

Промежуточная сокращенная финансовая отчетность Общества за 1-е полугодие 2020 года была утверждена руководством 20 августа 2020 года.


От имени руководства Общества:



Лесная Л. В.
Директор
ООО «ТКС-Управление»,
Управляющий ООО «КТЖ Финанс»

20 августа 2020 года





Мадан Е.Н.
Главный бухгалтер
ООО «ТКС», Бухгалтерской организации
ООО «КТЖ Финанс»

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ ОБЗОРНОЙ ПРОВЕРКИ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Участникам Общества с ограниченной ответственностью «КТЖ Финанс»

Введение

Мы провели обзорную проверку прилагаемого промежуточного сокращенного отчета о финансовом положении Общества с ограниченной ответственностью «КТЖ Финанс» по состоянию на 30 июня 2020 года и связанных с ним промежуточных сокращенных отчетов о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, об изменениях в собственном капитале и о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на эту дату, а также выборочных пояснительных примечаний. Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной промежуточной сокращенной финансовой отчетности в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность заключается в формировании вывода о данной промежуточной сокращенной финансовой отчетности на основе проведенной нами обзорной проверки.

Объем обзорной проверки

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом обзорных проверок 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, выполняемая независимым аудитором организации». Обзорная проверка промежуточной финансовой отчетности включает в себя направление запросов в первую очередь лицам, ответственным за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также применение аналитических и других процедур обзорной проверки. Объем обзорной проверки значительно меньше объема аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, и поэтому обзорная проверка не дает нам возможности получить уверенность в том, что нам станут известны все значимые вопросы, которые могли бы быть выявлены в процессе аудита. Следовательно, мы не выражаем аудиторское мнение.

Вывод

На основе проведенной нами обзорной проверки не выявлены факты, которые могут служить основанием для того, чтобы мы сочли, что прилагаемая промежуточная сокращенная финансовая отчетность не подготовлена во всех существенных отношениях в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Хасанов Ринат Алф
руководитель задания

20 августа 2020 год



Компания: ООО «КТЖ Финанс»

Основной государственный регистрационный номер:
1177746116415

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ:
№ 1177746116415, выдано 08.02.2017 г.
Межрайонной Инспекцией ФНС №46 по г. Москве.

Место нахождения: 119435, Россия, г. Москва,
Большой Саввинский переулок, д.10, стр. 2А

Аудиторская организация: АО «Делойт и Туш СНГ»

Свидетельство о государственной регистрации
№ 018.482, выдано Московской регистрационной
палатой 30.10.1992 г.

Основной государственный регистрационный номер:
1027700425444

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ: серия 77
№ 004840299, выдано 13.11.2002 г. Межрайонной
Инспекцией МНС России № 39 по г. Москва.

Член саморегулируемой организации аудиторов
Ассоциации «Содружество», ОРНЗ 12006020384.

ООО «КТЖ ФИНАНС»

**ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2020 ГОДА
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

	Приме	1-е полугодие 2020 года (неаудировано)	1-е полугодие 2019 года (неаудировано)
Процентные доходы от выданных займов	5	747,553	742,443
Процентные расходы по облигациям	6	(665,534)	(660,657)
Расходы по созданию резервов под обесценение финансовых активов		(11)	(22)
Чистый процентный доход		82,008	81,764
Прочие финансовые доходы (нетто)		-	400
Прочие расходы		(13,695)	(6,874)
(Убыток)/прибыль от курсовой разницы (нетто)		(8,283)	7,207
Прибыль до налогообложения		60,030	82,497
Расходы по налогу на прибыль	7	(74,357)	(73,226)
(Убыток)/прибыль за период		(14,327)	9,271
Прочий совокупный доход/(убыток) за вычетом налога на прибыль			
<i>Статьи, не подлежащие последующей реклассификации в прибыли или убытки</i>			
Курсовые разницы от пересчета в валюту представления отчетности		8,018	(7,205)
Итого совокупный (убыток)/доход за период		(6,309)	2,066

Примечания на стр. 7-18 являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

ООО «КТЖ ФИНАНС»

**ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
ПО СОСТОЯНИЮ НА 30 ИЮНЯ 2020 ГОДА**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Приме- чания	30 июня 2020 года (неаудировано)	31 декабря 2019 года
Активы			
<i>Долгосрочные активы</i>			
Займы выданные	8	14,904,033	14,893,218
Отложенные налоговые активы		9,752	9,728
Итого долгосрочные активы		14,913,785	14,902,946
<i>Краткосрочные активы</i>			
Торговая и прочая дебиторская задолженность		2,316	2,047
Займы выданные	8	93,103	100,192
Предоплата в бюджет по налогу на прибыль		15,211	7,749
Денежные средства и их эквиваленты		92,748	99,267
Итого краткосрочные активы		203,378	209,255
Итого активы		15,117,163	15,112,201
Собственный капитал и обязательства			
<i>Капитал и резервы</i>			
Уставный капитал	9	123,872	123,872
Резерв по пересчету в валюту представления отчетности	9	9,145	1,127
Накопленный дефицит	9	(44,278)	(29,951)
Итого собственный капитал		88,739	95,048
<i>Долгосрочные обязательства</i>			
Облигации	10	14,952,786	14,941,853
Итого долгосрочные обязательства		14,952,786	14,941,853
<i>Краткосрочные обязательства</i>			
Торговая и прочая кредиторская задолженность		188	-
Облигации	10	75,450	75,300
Итого краткосрочные обязательства		75,638	75,300
Итого обязательства		15,028,424	15,017,153
Итого собственный капитал и обязательства		15,117,163	15,112,201

Примечания на стр. 7-18 являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

ООО «КТЖ ФИНАНС»

**ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ
ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2020 ГОДА**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Уставный капитал	Резерв по пересчету в валюту представления отчетности	Накопленный дефицит	Итого капитал
1 января 2019 года	123,872	4,655	(64,076)	64,451
Прибыль за период	-	-	9,271	9,271
Прочий совокупный убыток за период	-	(7,205)	-	(7,205)
Итого совокупный доход за период	-	(7,205)	9,271	2,066
Прочие распределения участникам	-	-	(778)	(778)
30 июня 2019 года (неаудировано)	123,872	(2,550)	(55,583)	65,739
1 января 2020 года	123,872	1,127	(29,951)	95,048
Убыток за период	-	-	(14,327)	(14,327)
Прочий совокупный доход за период	-	8,018	-	8,018
Итого совокупный убыток за период	-	8,018	(14,327)	(6,309)
30 июня 2020 года (неаудировано)	123,872	9,145	(44,278)	88,739

Примечания на стр. 7-18 являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

ООО «КТЖ ФИНАНС»

**ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2020 ГОДА**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	1-е полугодие 2020 года <u>Примечания (неаудировано)</u>	1-е полугодие 2019 года <u>(неаудировано)</u>
Движение денежных средств от операционной деятельности		
Прибыль до налогообложения за период	60 030	82,497
Корректировки:		
Убыток / (прибыль) от курсовой разницы (нетто)	8,283	(7,207)
Процентные доходы от выданных займов	5 (747,553)	(742,443)
Процентные расходы по облигациям	6 665,534	660,657
Прочие финансовые доходы (нетто)	-	(400)
Расходы по созданию резервов под обесценение финансовых активов	11	22
Изменения оборотного капитала:		
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности	(202)	(408)
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности	159	158
Денежные средства, использованные в операционной деятельности	(13,738)	(7,124)
Проценты полученные, за вычетом налога, удержанного у источника	669,434	660,383
Проценты уплаченные	(654,450)	(654,450)
Налог на прибыль уплаченный	(7,462)	-
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности	(6,216)	(1,191)
Движение денежных средств от финансовой деятельности:		
Прочие распределения участникам	-	(778)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности	-	(778)
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов	(6,216)	(1,969)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	99,267	51,933
Влияние изменений курса иностранной валюты на остатки денежных средств в иностранной валюте	(303)	(570)
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	92,748	49,394

Примечания на стр. 7-18 являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2020 ГОДА (НЕАУДИРОВАННЫЕ)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

ООО «КТЖ Финанс» (далее по тексту – «Общество») является обществом с ограниченной ответственностью, зарегистрированным в Российской Федерации (далее по тексту – «РФ») в соответствии с её законодательством в феврале 2017 года.

Общество является коммерческой организацией. Целью и предметом деятельности Общества является осуществление эмиссии облигаций в целях финансирования проектов и деятельности участников Общества.

Общество вправе осуществлять следующие виды деятельности:

1. финансовое, денежное посредничество;
2. эмиссионная деятельность;
3. предоставление займов, ссуд;
4. капиталовложения в ценные бумаги, недвижимость;
5. инвестиционная деятельность;
6. посреднические услуги.

Зарегистрированный офис Общества располагается по адресу: 119435, г. Москва, Большой Саввинский пер., д. 10, стр. 2А.

Учредителями Общества являются:

1. Акционерное общество «Национальная компания «Казахстан Темир Жолы», обладающая долей в 62.16 % от уставного капитала ООО «КТЖ Финанс».
2. Акционерное общество «КТЖ – Грузовые перевозки», обладающая долей в 10.09 % от уставного капитала ООО «КТЖ Финанс».
3. Акционерное общество «Казтемиртранс», обладающая долей в 27.75% от уставного капитала ООО «КТЖ Финанс».

Единоличным исполнительным органом Общества является управляющая компания в лице ООО «ТКС – Управление» (далее – «Управляющая компания»). Передача полномочий единоличного исполнительного органа управляющей компании осуществлена на основании Протокола общего собрания участников №01/01/2017 KTZ Finance от 28 марта 2017 года и договора о передаче полномочий единоличного исполнительного органа б/н от 29 марта 2017 года.

Ведение бухгалтерского учета передано специализированной организации ООО «ТКС» на основании договора об оказании услуг по ведению бухгалтерского и налогового учета б/н от 22 февраля 2017 года.

Конечным бенефициаром ООО «КТЖ Финанс» является Республика Казахстан в лице Акционерного общества «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына».

Настоящая промежуточная сокращенная финансовая отчетность была утверждена 20 августа 2020 года директором ООО «ТКС-Управление» управляющей компании ООО «КТЖ Финанс».

2. ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ ОТЧЕТНОСТИ

Данная промежуточная сокращенная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Данная промежуточная сокращенная финансовая отчетность является неаудированной.

Данная промежуточная сокращенная финансовая отчетность не включает всей информации, которую необходимо раскрывать в годовой финансовой отчетности. Обществом не была раскрыта информация, которая в значительной мере продублировала бы информацию, содержащуюся в аудированной годовой финансовой отчетности за 2019 год, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) (например, принципы учетной политики и подробную информацию о статьях, суммы и состав которых существенно не изменились).

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2020 ГОДА (НЕАУДИРОВАННЫЕ)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

Функциональная валюта и валюта представления

Статьи финансовой отчетности предприятия измеряются в валюте основной экономической среды, в которой предприятие функционирует (далее по тексту – «функциональная валюта»). Функциональная валюта Общества – казахстанский тенге (далее по тексту – «тенге»).

Данная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей, все значения округлены до целых тысяч рублей, если не указано иное. Руководство полагает, что российский рубль является наиболее удобной валютой представления для пользователей данной финансовой отчетности.

Пересчет в валюту представления отчетности выполняется следующим образом:

- все активы и обязательства переводятся по обменному курсу на дату представления соответствующего отчета о финансовом положении;
- все доходы и расходы в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе переводятся по среднему обменному курсу за соответствующий период;
- статьи капитала оцениваются по исторической стоимости и пересчитываются по обменному курсу на дату операции;
- все возникшие курсовые разницы признаются как отдельный компонент в прочем совокупном доходе.

Общество использовало следующие курсы для пересчета:

	<u>30 июня 2020 года</u>	<u>31 декабря 2019 года</u>
курс на дату, руб./ тенге	0.1728	0.1622
средний курс за период, руб./тенге	0.1711	0.1687

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

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

В настоящей сокращенной финансовой отчетности были использованы те же принципы учетной политики, способы представления и методы расчета, что и при подготовке финансовой отчетности Общества за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, за исключением влияния применения следующих новых и пересмотренных стандартов и интерпретаций, вступивших в силу с 1 января 2020 года:

- Поправки к МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов»;
- Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8 «Определение существенности»;
- Поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 7 «Реформа базовой процентной ставки»;
- Поправки к ссылкам на «Концептуальные основы» в стандартах МСФО.

Применение вышеуказанных поправок не оказало существенного влияния на финансовое положение, результаты деятельности и движение денежных средств Общества.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ ДОПУЩЕНИЯ И ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ В ОЦЕНКАХ

В процессе применения учетной политики Общества, руководство должно делать суждения, оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценочные значения 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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2020 ГОДА (НЕАУДИРОВАННЫЕ)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

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.

4.1. Основные источники неопределенности в оценках

Ниже приведены основные допущения относительно будущего и другие основные источники неопределенности в оценках на конец отчетного периода, которые с большой долей вероятности могут приводить к существенным корректировкам балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года.

Обесценение выданных займов

Общество регулярно проводит оценку имеющейся задолженности по займам на предмет обесценения. Резервы Общества под обесценение займов создаются для признания ожидаемых кредитных убытков в его портфеле займов.

Резервы под обесценение займов основаны на оценках вероятности дефолта и ожидаемых убытках при дефолте. Вероятность дефолта является ключевым входящим сигналом в измерении уровня кредитных потерь. Вероятность дефолта – это оценка на заданном временном горизонте, расчет которой включает исторические данные, предположения и ожидания будущих условий. Убыток при дефолте: это оценка убытков, возникающих при дефолте. Он основан на разнице между денежными потоками, причитающимися по договору, и теми, которые кредитор ожидал бы получить, с учетом денежных потоков от обеспечения и интегральных кредитных улучшений.

По оценкам Руководства на текущий момент пандемия COVID-19 не оказала существенного негативного влияния на операционную деятельность и финансовое положение компаний-заемщиков Общества, которые осуществляют грузовые и пассажирские железнодорожные перевозки на территории Республики Казахстан. Республика Казахстан в лице АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына», также является единственным акционером компаний-заемщиков. Кредитные рейтинги АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» от основных рейтинговых агентств были подтверждены в конце июня 2020 года на уровне "BB+" со "Стабильным" прогнозом. Руководство также проанализировало прогнозную информацию, доступную без чрезмерных затрат или усилий, и пришло к выводу, что с момента первоначального признания указанных займов не произошло значительного увеличения кредитного риска.

По состоянию на 30 июня 2020 года и 31 декабря 2019 года валовая балансовая стоимость выданных займов составляла 15,046,124 тыс. рублей и 15,042,385 тыс. рублей, соответственно. Резерв под обесценение на 30 июня 2020 года и 31 декабря 2019 года составил 48,988 тыс. рублей и 48,975 тыс. рублей, соответственно.

5. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ ОТ ВЫДАНЫХ ЗАЙМОВ

	<u>1-е полугодие 2020 года</u>	<u>1-е полугодие 2019 года</u>
Процентный доход по займам, выданным связанным сторонам	736,726	732,678
Амортизация полученной комиссии по выданным займам	<u>10,827</u>	<u>9,765</u>
Итого	<u>747,553</u>	<u>742,443</u>

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2020 ГОДА (НЕАУДИРОВАННЫЕ)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

6. ПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ ПО ОБЛИГАЦИЯМ

	<u>1-е полугодие 2020 года</u>	<u>1-е полугодие 2019 года</u>
Процентные расходы по облигациям	654,600	650,700
Амортизация расходов на выпуск облигаций	<u>10,934</u>	<u>9,957</u>
Итого	<u>665,534</u>	<u>660,657</u>

7. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Общество производит расчеты по налогу на прибыль за текущий период на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства РФ, где Общество осуществляет свою деятельность, которые могут отличаться от МСФО.

В связи с тем, что некоторые виды расходов не учитываются для целей налогообложения, а также ввиду наличия необлагаемого налогом дохода у Общества возникают определенные постоянные налоговые разницы.

Отложенный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения. Временные разницы, имеющиеся на 30 июня 2020 года, в основном, связаны с различными методами/сроками учета доходов и расходов в налоговом и бухгалтерском учете, а также с разницей между бухгалтерской и налоговой стоимостью некоторых активов и обязательств.

Налоговая ставка, используемая для сверки эффективной ставки с прибылью, приведенной ниже, составляет 20% от налогооблагаемой прибыли к уплате юридическими лицами в РФ в соответствии с налоговым законодательством в этой юрисдикции.

Налог на прибыль, отраженный в прибылях и убытках

	<u>1-е полугодие 2020 года</u>	<u>1-е полугодие 2019 года</u>
Налог на прибыль		
Расход по текущему налогу на прибыль	(13,633)	(15,101)
Расход по налогу, удержанному у источника выплаты с процентных доходов	(74,381)	(73,268)
Зачет части исчисленного налога на прибыль за счет налога, удержанного у источника выплаты с процентных доходов	13,633	15,101
Доход по отложенному налогу	<u>24</u>	<u>42</u>
Итого расход по налогу на прибыль	<u>(74,357)</u>	<u>(73,226)</u>

	<u>1-е полугодие 2020 года</u>	<u>1-е полугодие 2019 года</u>
Прибыль до налогообложения	<u>60,030</u>	<u>82,497</u>
Налог на прибыль, рассчитанный по ставке 20%	(12,006)	(16,499)
Прочие корректировки	(1,603)	1,440
Расход по налогу, удержанному у источника выплаты с процентных доходов	(74,381)	(73,268)
Зачет части исчисленного налога на прибыль за счет налога, удержанного у источника выплаты с процентных доходов	<u>13,633</u>	<u>15,101</u>
Налог на прибыль, отраженный в прибылях и убытках	<u>(74,357)</u>	<u>(73,226)</u>

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2020 ГОДА (НЕАУДИРОВАННЫЕ)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

В первом полугодии 2020 и 2019 годов Общество воспользовалось правом зачета исчисленного налога на прибыль за счет налога, удержанного и уплаченного с процентных доходов по займам, выданным иностранным компаниям: АО «КТЖ – Грузовые перевозки» и АО «Казтемиртранс» (согласно статье 311 НК РФ, а также Конвенции между Правительством РФ и Правительством Республики Казахстан от 18 октября 1996 года «Об устранении двойного налогообложения и предотвращении уклонения от уплаты налогов на доход и капитал»):

	1-е полугодие 2020 года	1-е полугодие 2019 года
Начисленные проценты по займам выданным	736,726	732,678
из них:		
фактически получены в периоде	669,434	659,410
налог с процентов полученных, удержанный иностранными компаниями-заемщиками по ставке 10%	<u>74,381</u>	<u>73,268</u>
Использовано для зачета исчисленного налога на прибыль	<u>(13,633)</u>	<u>(15,101)</u>
Итого налог с процентов полученных, удержанный иностранными компаниями-заемщиками по ставке 10%, за вычетом использованного для зачета исчисленного налога на прибыль	<u>60,748</u>	<u>58,167</u>

Согласно этой конвенции, применяется пониженная ставка налога на доход с источника в иностранном государстве, которая для Общества составляет 10%. Следовательно, при выплате процентного дохода в сторону Общества, АО «КТЖ – Грузовые перевозки» и АО «Казтемиртранс», являясь в этом случае налоговыми агентами, удерживают с Общества налог с доходов и перечисляют его в налоговые органы Республики Казахстан. Общество в свою очередь имеет право на зачет суммы налога, аналогичного налогу на прибыль организаций, уплаченной российской организацией (удержанной с доходов российской организации) в иностранном государстве.

Зачет производится при условии представления налогоплательщиком документа, подтверждающего уплату (удержание) налога за пределами Российской Федерации: для налогов, уплаченных самой организацией, – заверенного налоговым органом соответствующего иностранного государства, а для налогов, удержанных в соответствии с законодательством иностранных государств или международным договором налоговыми агентами, – подтверждение налогового агента.

В случае превышения предельной суммы зачета (максимально возможная сумма к зачету, не превышающая сумму налога на прибыль, исчисленную в соответствии с российским законодательством) над фактически уплаченной в иностранном государстве суммой налога зачет предоставляется на всю сумму налога. То есть сумма налога на прибыль, исчисленная согласно положениям российского налогового законодательства, уменьшается на сумму фактически уплаченного за границей аналогичного налога, что будет составлять сумму налога на прибыль, подлежащую уплате в Российской Федерации. Если сумма налога, фактически уплаченная с доходов за границей, превышает предельную сумму зачета, то сумма налога на прибыль в Российской Федерации уменьшается только на исчисленную предельную сумму зачета.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2020 ГОДА (НЕАУДИРОВАННЫЕ)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

8. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ

	30 июня 2020 года	31 декабря 2019 года
<i>Займы, учитываемые по амортизированной стоимости</i>		
Займы связанным сторонам	15,093,103	15,100,192
Несамортизированная часть комиссии	(46,979)	(57,807)
Резерв под обесценение	(48,988)	(48,975)
Итого	14,997,136	14,993,410
Краткосрочные	93,103	100,192
Долгосрочные	14,904,033	14,893,218
	14,997,136	14,993,410

Начисленные проценты на 30 июня 2020 года отражаются в составе краткосрочных активов по строке «Займы выданные» отчета о финансовом положении – 93,103 тыс. рублей (31 декабря 2019 года: 100,192 тыс. рублей).

Информация о движении резерва под обесценение за первое полугодие 2020 года представлена ниже:

	Стадия 1 Кредитные убытки, ожидаемые в пределах 12 месяцев	Итого
Резерв под обесценение по состоянию на 31 декабря 2019 года	48,975	48,975
Изменения в сумме резерва - Увеличение	13	13
Резерв под обесценение по состоянию на 30 июня 2020 года	48,988	48,988

Информация о движении резерва под обесценение за первое полугодие 2019 года представлена ниже:

	Стадия 1 Кредитные убытки, ожидаемые в пределах 12 месяцев	Итого
Резерв под обесценение по состоянию на 31 декабря 2018 года	33,346	33,346
Изменения в сумме резерва - Увеличение	22	22
Резерв под обесценение по состоянию на 30 июня 2019 года	33,368	33,368

Заем, выданный АО «Казтемиртранс»

В июне 2017 года Общество выдало заем связанной стороне АО «Казтемиртранс» на рефинансирование займа, предоставленного АО «Казтемиртранс» (далее – «Заемщик 1») другой организацией, на приобретение грузовых вагонов, а также в оставшейся части – на финансирование деятельности Заемщика 1, в размере 11/15 от номинальной стоимости размещенных ранее облигаций (Примечание 10), на сумму 11,000,000 тыс. рублей, с датой погашения – 1 июня 2022 года под 9.85% годовых. Заем номинирован в рублях и не обеспечен. Выплата процентов по займу осуществляется раз в полгода за 3 рабочих дня до даты выплаты процентов по облигациям, либо в более раннюю дату, предварительно согласованную Сторонами, за вычетом подоходного налога у источника выплаты с доходов нерезидента в соответствии с Налоговым кодексом Республики Казахстан. Валюта платежа – рубли.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2020 ГОДА (НЕАУДИРОВАННЫЕ)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

При выдаче займа с АО «Казтемиртранс» было удержано вознаграждение за предоставление, в размере 77,088 тыс. рублей, которое дисконтируется по эффективной ставке 10.03%, эффект на процентные доходы Общества раскрыт в Примечании 5. Данное вознаграждение было учтено при определении первоначальной стоимости займа, так как является неотъемлемой частью договора, соответственно, сумма выданного займа в отчете о финансовом положении отражена за вычетом несамортизированной части данной комиссии.

Сумма несамортизированного остатка на 30 июня 2020 года составляет 34,451 тыс. рублей (31 декабря 2019 года: 42,391 тыс. рублей).

Заем, выданный АО «КТЖ-Грузовые перевозки»

В июне 2017 года Общество выдало заем связанной стороне АО «КТЖ-Грузовые перевозки» на рефинансирование займа, предоставленного АО «КТЖ-Грузовые перевозки» (далее – «Заемщик 2») другой организацией на приобретение локомотивов, а также на финансирование деятельности Заемщика 2, в размере 4/15 от номинальной стоимости размещенных ранее облигаций (Примечание 10), на сумму 4,000,000 тыс. рублей, с датой погашения – 1 июня 2022 года под 9.85% годовых. Заем номинирован в рублях и не обеспечен. Выплата процентов по займу осуществляется раз в полгода за 3 рабочих дня до даты выплаты процентов по облигациям, либо в более раннюю дату, предварительно согласованную сторонами, за вычетом подоходного налога у источника выплаты с доходов нерезидента в соответствии с Налоговым кодексом Республики Казахстан. Валюта платежа – рубли.

При выдаче займа с АО «КТЖ-Грузовые перевозки» было удержано вознаграждение за предоставление, в размере 28,032 тыс. рублей, которое дисконтируется по эффективной ставке 10.03%, эффект на процентные доходы Общества раскрыт в Примечании 5. Данное вознаграждение было учтено при определении первоначальной стоимости займа, так как является неотъемлемой частью договора, соответственно, сумма выданного займа в отчете о финансовом положении отражена за вычетом несамортизированной части данной комиссии.

Сумма несамортизированного остатка на 30 июня 2020 года составляет 12,528 тыс. рублей (31 декабря 2019 года: 15,416 тыс. рублей).

9. СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ

	30 июня 2020 года	31 декабря 2019 года
Уставный капитал	123,872	123,872
Резерв по пересчету в валюту представления отчетности	9,145	1,127
Накопленный дефицит	(44,278)	(29,951)
Итого	88,739	95,048

10. ОБЛИГАЦИИ

В июне 2017 года Общество разместило документарные процентные неконвертируемые облигации на предъявителя серии 01 на сумму 15,000,000 тыс. рублей номинальной стоимостью 1,000 рублей каждая, в количестве 15,000,000 штук, размещаемые путем открытой подписки. Срок обращения ценных бумаг составляет 1,820 дней, ставка купона – 8.75% годовых. Выплата процентов производится два раза в год на 182-й день купонного периода (с даты размещения).

Исполнение обязательств по облигациям настоящего выпуска обеспечивается поручительством, выданным АО «НК «КТЖ», в размере 15,000,000 тыс. рублей и совокупного купонного дохода по облигациям.

Средства от размещения облигаций были направлены на выдачу займов связанным сторонам АО «КТЖ-Грузовые перевозки» и АО «Казтемиртранс».

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2020 ГОДА (НЕАУДИРОВАННЫЕ)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

Балансовая стоимость облигаций, выпущенных и размещенных Обществом, составила:

	<u>30 июня 2020 года</u>	<u>31 декабря 2019 года</u>	<u>Эффективная процентная ставка</u>	<u>Срок погашения</u>
Серия 01 – номинальная стоимость	15,000,000	15,000,000	9.13%	7 июня 2022 года
Серия 01 – несамортизированный остаток расходов на выпуск облигаций	<u>(47,214)</u>	<u>(58,147)</u>		
Итого	<u>14,952,786</u>	<u>14,941,853</u>		

Начисленные проценты на 30 июня 2020 года отражаются в составе краткосрочных обязательств по строке «Облигации – краткосрочная часть» отчета о финансовом положении – 75,450 тыс. рублей (31 декабря 2019 года: 75,300 тыс. рублей).

Движение обязательств, обусловленных финансовой деятельностью

В таблице ниже представлены изменения обязательств в результате финансовой деятельности, включая изменения, обусловленные денежными потоками, так и изменения, не связанные с денежными потоками. Обязательства, обусловленные финансовой деятельностью, это те обязательства, денежные потоки от которых в отчете о движении денежных средств были или будущие денежные потоки будут классифицированы как денежные потоки от финансовой деятельности.

	<u>31 декабря 2019 года</u>	<u>Денежные потоки от финан- совой деятельности (i)</u>	<u>Прочие изменения (ii)</u>	<u>Корректи- ровка на аморти- зацию расходов на выпуск облигаций</u>	<u>30 июня 2020 года</u>
Облигации	15,017,153	-	149	10,934	15,028,236
Итого	<u>15,017,153</u>	<u>-</u>	<u>149</u>	<u>10,934</u>	<u>15,028,236</u>

- (i) Денежные потоки от выпущенных облигаций составляют чистую сумму поступлений и выплат по заемным средствам в отчете о движении денежных средств.
(ii) Прочие изменения включают проценты начисленные и платежи по процентам, нетто.

	<u>31 декабря 2018 года</u>	<u>Денежные потоки от финан- совой деятельности (i)</u>	<u>Прочие изменения (ii)</u>	<u>Корректи- ровка на аморти- зацию расходов на выпуск облигаций</u>	<u>30 июня 2019 года</u>
Облигации	14,992,864	-	(3,750)	9,957	14,999,071
Итого	<u>14,992,864</u>	<u>-</u>	<u>(3,750)</u>	<u>9,957</u>	<u>14,999,071</u>

- (i) Денежные потоки от выпущенных облигаций составляют чистую сумму поступлений и выплат по заемным средствам в отчете о движении денежных средств.
(ii) Прочие изменения включают проценты начисленные и платежи по процентам, нетто.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2020 ГОДА (НЕАУДИРОВАННЫЕ)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

11. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

Основные финансовые инструменты Общества включают займы, выданные связанным сторонам, выпущенные долговые ценные бумаги (облигации), денежные средства, а также торговую дебиторскую и торговую кредиторскую задолженность. Основными рисками по финансовым инструментам Общества являются риски, связанные с процентными ставками, изменением курса иностранных валют, и кредитные риски. Общество также контролирует риски ликвидности, возникающие по всем финансовым инструментам.

11.1. Управление капиталом

Общество управляет капиталом для обеспечения непрерывной деятельности Общества в обозримом будущем и одновременной максимизации прибыли участников за счет оптимизации соотношения заемных и собственных средств.

Структура капитала Общества включает чистые заемные средства (заемные средства, рассматриваемые в Примечании 10, за вычетом денежных средств и их эквивалентов) и собственный капитал Общества (включающий выпущенный капитал, накопленный дефицит и резерв по пересчету в валюту представления отчетности, рассмотренные в Примечании 9).

Обязательные требования к минимальному размеру капитала Общества отсутствуют.

Ежеквартально Общество раскрывает в ежеквартальном отчете эмитента показатели соотношения собственных и заемных средств.

Соотношение заемных и собственных средств на конец отчетного периода было следующим:

	<u>30 июня 2020 года</u>	<u>31 декабря 2019 года</u>
Заемные средства (i)	15,028,236	15,017,153
Денежные средства и их эквиваленты	<u>(92,748)</u>	<u>(99,267)</u>
Чистые заемные средства	<u>14,935,488</u>	<u>14,917,886</u>
Собственный капитал	<u>88,739</u>	<u>95,048</u>
Отношение чистых заемных средств к собственному капиталу	<u>168.31</u>	<u>156.95</u>

(i) Заемные средства включают краткосрочную и долгосрочную задолженность по облигациям. Более подробная информация раскрыта в Примечании 10.

11.2. Категории финансовых инструментов

	<u>30 июня 2020 года</u>	<u>31 декабря 2019 года</u>
Финансовые активы по амортизированной стоимости		
Денежные средства и их эквиваленты	92,748	99,267
Займы и дебиторская задолженность	14,999,452	14,995,457
Финансовые обязательства по амортизированной стоимости		
Торговая и прочая кредиторская задолженность	188	-
Облигации	15,028,236	15,017,153

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2020 ГОДА (НЕАУДИРОВАННЫЕ)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

11.3. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость финансовых инструментов, учитываемых по амортизированной стоимости

Балансовая и справедливая стоимость выданных займов и облигаций по состоянию на 30 июня 2020 и 31 декабря 2019 годов представлена следующим образом:

	30 июня 2020 года		31 декабря 2019 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Займы выданные*	14,997,136	15,721,156	14,993,410	15,499,298
Облигации**	(15,028,236)	(15,791,736)	(15,017,153)	(15,760,447)

*Для расчета справедливой стоимости выданных займов была применена средневзвешенная процентная ставка в размере 7.26% на 30 июня 2020 года (31 декабря 2019 года: 8.47%).

** Для определения справедливой стоимости облигаций была использована средневзвешенная цена сделок по данным финансовым инструментам на соответствующую отчетную дату (в процентах от номинала) (Уровень 1 иерархии справедливой стоимости).

Справедливая стоимость финансовых активов определяется в соответствии с общепринятыми моделями расчета стоимости на основе анализа дисконтированных денежных потоков. Для оценки справедливой стоимости финансовых активов использовались данные Уровня 3 иерархии справедливой стоимости.

12. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

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

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

Характер отношений связанных сторон для тех связанных сторон, с которыми Общество проводило значительные сделки или имело значительное неоплаченное сальдо по состоянию на 30 июня 2020 года и 31 декабря 2019 годов, не раскрытый в других примечаниях данной отчетности, приводится ниже.

12.1. Займы, выданные связанным сторонам по основному виду деятельности

Связанными сторонами, с которыми у Общества были операции в периоде, являются его учредители, АО «НК КТЖ», АО «КТЖ-Грузовые перевозки» и АО «Казтемиртранс», а также управляющая компания и бухгалтерская компания, оказывающая бухгалтерские услуги.

	30 июня 2020 года	31 декабря 2019 года
Займы выданные, включая задолженность по процентам		
АО «Казтемиртранс»	10,997,900	10,995,167
АО «КТЖ-Грузовые перевозки»	3,999,236	3,998,243
Итого	14,997,136	14,993,410
	1-е полугодие 2020 года	1-е полугодие 2019 года
Процентный доход по займам выданным		
АО «Казтемиртранс»	548,205	544,459
АО «КТЖ-Грузовые перевозки»	199,348	197,984
Итого	747,553	742,443

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2020 ГОДА (НЕАУДИРОВАННЫЕ)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

Денежные потоки со связанными сторонами

	<u>1-е полугодие 2020 года</u>	<u>1-е полугодие 2019 года</u>
Движение денежных средств по операционной деятельности		
Проценты полученные, за вычетом налога, удержанного у источника	669,434	659,410
Движение денежных средств по финансовой деятельности		
Прочие распределения участникам	-	778

12.2. Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

У Общества отсутствует ключевой управленческий персонал по состоянию на 30 июня 2020 и 31 декабря 2019 года. Функции управления и ведения бухгалтерского и налогового учета переданы специализированным организациям.

Функции управления переданы ООО «ТКС-Управление» на основании протокола общего собрания участников №01/01/2017 KTZ Finance от 28 марта 2017 года и договора о передаче полномочий единоличного исполнительного органа б/н от 29 марта 2017 года. Общая сумма вознаграждения, начисленного управляющей компании за 1 полугодие 2020 и 2019 годов составила 1,558 и 3,436 тыс. рублей, соответственно.

Функция ведения бухгалтерского и налогового учета осуществляется организацией «ТКС» на основании договора об оказании услуг по ведению бухгалтерского и налогового учета б/н от 22 февраля 2017 года. Общая сумма вознаграждения, начисленного компании, оказывающей бухгалтерские услуги за 1 полугодие 2020 и 2019 годов, составила 2,249 и 2,169 тыс. рублей, соответственно.

Общая сумма вознаграждений, выплаченных ключевому управленческому персоналу, управляющей компании и компании, оказывающей услуги по ведению бухгалтерского и налогового учета за 1 полугодие 2020 и 2019 годов, представлена следующим образом:

	<u>1-е полугодие 2020 года</u>	<u>1-е полугодие 2019 года</u>
Выплаченные краткосрочные вознаграждения	4,513	5,605
Итого	<u>4,513</u>	<u>5,605</u>

13. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И УСЛОВНЫЕ АКТИВЫ

13.1. Налогообложение

Российское законодательство, регулирующее ведение бизнеса, продолжает быстро меняться. Интерпретация руководством такого законодательства применительно к деятельности Общества может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными органами. В последнее время налоговые органы часто занимают более жесткую позицию при интерпретации законодательства. В результате, ранее не оспариваемые подходы к расчету налогов могут быть оспорены в ходе будущих налоговых проверок. Как правило, три года, предшествующие отчетному, открыты для проверки налоговыми органами. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать и более длительные периоды. Руководство Общества, основываясь на своей трактовке налогового законодательства, полагает, что все применимые налоги были начислены. Тем не менее, налоговые органы могут по-иному трактовать положения действующего налогового законодательства и различия в трактовке могут существенно повлиять на финансовую отчетность.

13.2. Операционная среда

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2020 ГОДА (НЕАУДИРОВАННЫЕ)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

В связи с тем, что Россия добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика России особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ. В марте 2020 года мировые цены на нефть резко упали более чем на 40%, что привело к немедленному ослаблению курса российского рубля по отношению к основным валютам.

Начиная с 2014 года, США и Евросоюз ввели несколько пакетов санкций в отношении ряда российских чиновников, бизнесменов и организаций. Эти события затруднили доступ российского бизнеса к международным рынкам капитала.

Влияние изменений в экономической ситуации на будущие результаты деятельности и финансовое положение Группы может оказаться значительным.

Помимо этого, в начале 2020 года в мире стал очень быстро распространяться новый коронавирус (COVID-19), что привело к тому, что Всемирная Организация Здравоохранения (ВОЗ) в марте 2020 года объявила начало пандемии. Меры, применяемые многими странами для сдерживания распространения COVID-19, приводят к существенным операционным трудностям для многих компаний и оказывают существенное влияние на мировые финансовые рынки. Поскольку ситуация быстро развивается, COVID-19 может существенно повлиять на деятельность многих компаний в разных секторах экономики, включая, но не ограничиваясь нарушением операционной деятельности в результате приостановки или закрытия производства, нарушения цепочек поставок, карантина персонала, снижения спроса и трудностей с получением финансирования. Кроме того, Общество может столкнуться с еще большим влиянием COVID-19 в результате его негативного влияния на глобальную экономику и основные финансовые рынки. В силу специфики деятельности Общества основной эффект от пандемии на финансовую отчетность связан с ее влиянием на операционную деятельность и финансовое положение заемщиков Общества, осуществляющих грузовые и пассажирские железнодорожные перевозки на территории Республики Казахстан и соответствующее изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки (Примечание 4). По оценкам Руководства на текущий момент пандемия не оказала существенного негативного влияния на деятельность указанных компаний, при этом дальнейшее влияния COVID-19 в большой степени будет зависеть от продолжительности и распространенности влияния вируса на мировую и казахстанскую экономику.

Потенциальные риски, связанные с наличием займов выданных связанным сторонам, зарегистрированным на территории Республики Казахстан, связаны с тем, что по отношению к юридическим лицам, зарегистрированным на территории Республики Казахстан, российский рубль является иностранной валютой, а займы, выданные Обществом, – внешним долгом. В случае резкого ухудшения экономической ситуации Республика Казахстан может ввести ограничения на движение капитала, в том числе мораторий на выплаты по внешним долгам. Это может привести к возникновению убытков, а также к невозможности для Общества произвести погашение облигаций в установленный эмиссионными документами срок. В случае реализации данного риска Общество планирует использовать все возможности, предусмотренные российским и казахстанским законодательством, а также международным правом для защиты своих инвестиций в Республику Казахстан. По оценкам Руководства на текущий момент вероятность наступления указанных событий является низкой.

14. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Каких-либо существенных событий, свидетельствующих о возникновении после отчетной даты хозяйственных условиях, в которых Общество ведет свою деятельность, не произошло.