

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

Промежуточная сокращенная финансовая
отчетность за первое полугодие 2018 года
(неаудированная)

ООО «КТЖ ФИНАНС»

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2018 ГОДА	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА ПО ОБЗОРНОЙ ПРОВЕРКЕ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	2
ПРОМЕЖУТОЧНАЯ СОКРАЩЕННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2018 ГОДА:	
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	7-20

**ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И
УТВЕРЖДЕНИЕ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2018 ГОДА**

Руководство отвечает за подготовку промежуточной сокращенной финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение ООО «КТЖ Финанс» (далее – «Общество») по состоянию на 30 июня 2018 года, а также результаты его деятельности, движение денежных средств и изменения в собственном капитале за 1-е полугодие 2018 года в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность»).

При подготовке промежуточной сокращенной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

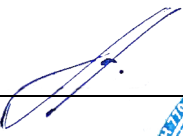
- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в т.ч. данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований 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 2018 года была утверждена руководством 20 августа 2018 года.

От имени руководства Общества:


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



20 августа 2018 года


Исупов А. В.
Главный бухгалтер
ООО «ТКС», Бухгалтерской
организации ООО «КТЖ Финанс»

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА ПО ОБЗОРНОЙ ПРОВЕРКЕ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Участникам ООО «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 2018 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 отвечает за подготовку и 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 информации 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 сокращенной финансовой информации включает в себя проведение опросов, главным образом сотрудников, ответственных за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также проведение аналитических и других процедур обзорной проверки. Обзорная проверка предполагает значительно меньший объем работ по сравнению с аудитом, проводимым в соответствии с Международными стандартами аудита, и поэтому не позволяет нам получить уверенность в том, что нам стало известно обо всех существенных обстоятельствах, которые могли бы быть выявлены в процессе аудита. Следовательно, мы не выражаем аудиторское мнение.

Вывод

По результатам проведенной обзорной проверки мы не обнаружили фактов, которые дали бы нам основания полагать, что прилагаемая промежуточная сокращенная финансовая отчетность не подготовлена во всех существенных аспектах в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».


Хасанов Ринат Алфатов
руководитель задания

20 августа 2018 года



Компания: ООО «КТЖ Финанс»

Основной государственный регистрационный номер:
1177746116415

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ:
№1177746116415, выдано 08.02.2017 г. Межрайонной
Инспекцией МНС России № 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 «Российский
Союз аудиторов» (Ассоциация), ОРНЗ 11603080484.

ООО «КТЖ ФИНАНС»

**ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2018 ГОДА
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

	Приме- чания	1-е полугодие 2018 года (не аудировано)	1-е полугодие 2017 года (не аудировано)
Процентные доходы от выданных займов	5	741,531	20,472
Процентные расходы по облигациям	6	(655,246)	(66,044)
Расходы по созданию резервов под обесценение финансовых активов		(19)	-
Чистый процентный доход/(расход)		86,266	(45,572)
Прочие финансовые доходы (нетто)	7	614	25,556
Прочие расходы	8	(8,374)	(4,967)
(Расход)/доход от курсовой разницы (нетто)		(5,692)	257
Прибыль/(убыток) до налогообложения		72,814	(24,726)
(Расходы)/доходы по налогу на прибыль	9	(73,441)	4,031
Убыток за период		(627)	(20,695)
Прочий совокупный доход за вычетом налога на прибыль		-	-
<i>Статьи, не подлежащие последующей реклассификации в прибыли или убытки</i>		-	-
Курсовые разницы от пересчета в валюту представления отчетности		5,700	(273)
Итого совокупный доход/(убыток) за период		5,073	(20,968)

ООО «КТЖ ФИНАНС»

**ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
ПО СОСТОЯНИЮ НА 30 ИЮНЯ 2018 ГОДА**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Примечания	30 июня 2018 года (не аудировано)	31 декабря 2017 года
Активы			
<i>Долгосрочные активы</i>			
Займы выданные	10	14,879,245	14,903,717
Отложенные налоговые активы		6,490	-
Итого долгосрочные активы		14,885,735	14,903,717
<i>Краткосрочные активы</i>			
Торговая и прочая дебиторская задолженность		1,404	2,534
Займы выданные	10	101,199	101,199
Предоплата в бюджет по налогу на прибыль		31,955	31,955
Денежные средства и их эквиваленты		19,021	20,679
Итого краткосрочные активы		153,579	156,367
Итого активы		15,039,314	15,060,084
Собственный капитал и обязательства			
<i>Капитал и резервы</i>			
Уставный капитал		123,872	123,872
Резерв по пересчету в валюту представления отчетности		6,037	337
Накопленный дефицит		(66,740)	(39,465)
Итого собственный капитал		63,169	84,744
<i>Долгосрочные обязательства</i>			
Облигации	11	14,911,615	14,907,069
Итого долгосрочные обязательства		14,911,615	14,907,069
<i>Краткосрочные обязательства</i>			
Торговая и прочая кредиторская задолженность		30	21
Облигации	11	64,500	68,250
Итого краткосрочные обязательства		64,530	68,271
Итого обязательства		14,976,145	14,975,340
Итого собственный капитал и обязательства		15,039,314	15,060,084

ООО «КТЖ ФИНАНС»

**ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ
ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2018 ГОДА**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Примечания	Уставный капитал	Резерв по пересчету в валюту представления отчетности	Накопленный дефицит	Всего капитал
1 января 2017 года		-	-	-	-
Взнос в уставный капитал		10	-	-	10
Убыток за период		-	-	(20,695)	(20,695)
Прочий совокупный убыток за период		-	(273)	-	(273)
30 июня 2017 года (не аудировано)		10	(273)	(20,695)	(20,958)
1 января 2018 года (до пересчета)		123,872	337	(39,465)	84,744
Эффект изменений в учетной политике при применении МСФО (IFRS) 9	3	-	-	(26,648)	(26,648)
1 января 2018 года (после пересчета)		123,872	337	(66,113)	58,096
Убыток за период		-	-	(627)	(627)
Прочий совокупный доход за период		-	5,700	-	5,700
30 июня 2018 года (не аудировано)		123,872	6,037	(66,740)	63,169

ООО «КТЖ ФИНАНС»

**ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2018 ГОДА**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Приме- чания	1-е полугодие 2018 года (не аудировано)	1-е полугодие 2017 года (не аудировано)
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Прибыль/(убыток) до налогообложения за период		72,814	(24,726)
Корректировки:			
Доход/(расход) от курсовой разницы (нетто)		5,692	(257)
Процентные доходы от выданных займов	6	(741,531)	(20,472)
Процентные расходы по облигациям	7	655,246	66,044
Прочие финансовые доходы (нетто)	8	(614)	(25,556)
Расходы по созданию резервов под обесценение финансовых активов		19	-
Изменения оборотного капитала:			
Уменьшение/(увеличение) торговой и прочей дебиторской задолженности		1,130	(1,967)
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности		9	120
Денежные средства, использованные в операционной деятельности		(7,235)	(6,814)
Проценты полученные, за вычетом налога, удержанного у источника		660,017	25,792
Проценты уплаченные		(654,450)	(236)
Чистые денежные средства, (использованные в)/ полученные от операционной деятельности		(1,668)	18,742
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Займы выданные, за вычетом удержанной комиссии		-	(14,894,880)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		-	(14,894,880)
Движение денежных средств от финансовой деятельности:			
Поступления от вкладов участников		-	10
Поступления от выпуска облигаций за вычетом расходов на эмиссию		-	14,995,156
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		-	14,995,166
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(1,668)	119,028
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		20,679	-
Влияние изменений курса иностранной валюты на остатки денежных средств в иностранной валюте		10	(16)
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		19,021	119,012

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2018 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

ООО «КТЖ Финанс» («Общество») является обществом с ограниченной ответственностью, зарегистрированным в Российской Федерации («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». 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-Қазына».

Настоящая промежуточная сокращенная финансовая отчетность была утверждена 20 августа 2018 года генеральным 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 2017 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 2018 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(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 («функциональная валюта»). Функциональная валюта Общества – казахский тенге («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:

	30 июня 2018 года	31 декабря 2017 года
курс на дату, руб./ тенге	0.1838	0.1733
средний курс за период, руб./тенге	0.1817	0.1785

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 2017 года, за исключением принципов учетной политики и влияния применения следующих новых и пересмотренных стандартов и интерпретаций:

МСФО (IFRS) 9	«Финансовые инструменты» ¹
МСФО (IFRS) 15	«Выручка по договорам с покупателями» (а также соответствующие разъяснения) ¹
Поправки к МСФО (IFRS) 2	«Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций» ¹
Поправки к МСФО (IAS) 40	«Перевод в состав инвестиционной недвижимости»
Поправки к другим МСФО	Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014-2016 годов ¹
КРМФО 22	Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения ¹

¹ Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 года, с возможностью досрочного применения.

Применение вышеуказанных стандартов и поправок не оказало существенного влияния на финансовое положение, результаты деятельности и движение денежных средств Группы, за исключением эффекта от применения МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», как описано ниже.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2018 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» - эффект от применения

Начиная с 1 января 2018 года Общество ретроспективно приняла МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» («МСФО (IFRS) 9»). Информация за предшествующие периоды не была пересчитана, так как при переходе на новый стандарт был применен модифицированный ретроспективный подход, который позволяет учитывать изменения, связанные с применением новой учетной политики в нераспределенной прибыли на начало периода.

По состоянию на отчетные даты у Общество были только финансовые активы и обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости, поэтому они были отражены в соответствии с МСФО (IFRS) 9 так же, как в соответствии с МСФО (IAS) 39.

По состоянию на 1 января 2018 года обесценение по финансовым активам, учитываемым по амортизированной стоимости (займы выданные и денежные средства и их эквиваленты), было признано в соответствии с МСФО 9 по модели ожидаемых кредитных убытков, что привело к более раннему признанию кредитных убытков и повлияло на финансовую отчетность следующим образом:

	1 января 2018 года (до пересчета)	Применение МСФО (IFRS) 9	1 января 2018 года (после пересчета)
<i>Долгосрочные активы</i>			
Займы выданные	14,903,717	(33,305)	14,870,412
<i>Краткосрочные активы</i>			
Отложенные налоговые активы	-	6,662	6,662
Денежные средства и их эквиваленты	<u>20,679</u>	<u>(5)</u>	<u>20,674</u>
Итого эффект изменений в учетной политике при применении МСФО (IFRS) на накопленный дефицит		<u>(26,648)</u>	

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» - учетная политика, применяемая с 1 января 2018 года

Финансовые активы и финансовые обязательства признаются, когда Общество становится стороной договорных отношений по соответствующему финансовому инструменту.

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости. Транзакционные издержки, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансовых активов и финансовых обязательств (кроме финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки), соответственно увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов или финансовых обязательств при первоначальном признании. Транзакционные издержки, напрямую относящиеся к приобретению финансовых активов или финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, относятся непосредственно на прибыль или убыток.

Финансовые активы

Все признанные в учете финансовые активы после первоначального признания должны оцениваться по амортизированной либо по справедливой стоимости в соответствии с бизнес-моделью организации для управления финансовыми активами и характеристиками предусмотренных договорами денежных потоков. По состоянию на отчетные даты у Общества были только финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2018 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

Амортизированная стоимость и метод эффективной процентной ставки

Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости долгового инструмента и распределения процентных доходов на соответствующий период. Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных поступлений (включая все полученные или сделанные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затраты по оформлению сделки и прочие премии или 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.

Амортизированная стоимость финансового актива представляет собой сумму оценки при первоначальном признании за вычетом основных выплат, плюс совокупная амортизация с использованием метода эффективной процентной ставки любой разницы между начальной суммой признания и суммой погашения, скорректированная на оценочные резервы по ожидаемым кредитным убыткам. С другой стороны, валовая балансовая стоимость финансового актива представляет собой амортизированную стоимость финансового актива до корректировки на любые оценочные резервы по ожидаемым кредитным убыткам.

Процентный доход рассчитывается с использованием метода эффективной процентной ставки, за исключением краткосрочной дебиторской задолженности, когда эффект от дисконтирования является несущественным.

Обесценение финансовых активов

Общество признает оценочные резервы по ожидаемым кредитным убыткам в отношении инвестиций в долговые инструменты, учитываемые по амортизированной стоимости, торговой и прочей дебиторской задолженности. Сумма ожидаемого кредитного убытка (далее «ОКУ») обновляется на каждую отчетную дату для целей отражения изменений в кредитном риске с момента первоначального признания соответствующего финансового актива.

Общество всегда признает кредитные убытки, ожидаемые за весь срок действия финансового инструмента, для торговой и прочей дебиторской задолженности. ОКУ по этим финансовым инструментам определяется на основании истории кредитных убытков Группы, скорректированной на специфичные для дебитора факторы, общую экономическую ситуацию и оценку как текущих, так и прогнозируемых обстоятельств на отчетную дату, включая временную стоимость денег, где это необходимо.

Для всех остальных финансовых инструментов Группа признает кредитные убытки, ожидаемые за весь срок действия финансового инструмента, в случае значительного увеличения кредитного риска по инструменту с момента его первоначального признания. Если, с другой стороны, кредитный риск по финансовому инструменту не возрос существенно с момента первоначального признания, Общество определяет оценочный резерв по такому финансовому инструменту в размере, равном величине кредитных убытков, ожидаемых в течение последующих 12 месяцев. Оценка необходимости признания ОКУ за весь срок действия финансового инструмента основывается на значительном увеличении вероятности или риска дефолта, произошедшего с момента первоначального признания, а не на доказательствах обесценения финансового актива на отчетную дату или при фактическом дефолте.

ОКУ за весь срок действия финансового инструмента представляет собой ожидаемые кредитные убытки, которые возникают вследствие всех возможных случаев неисполнения обязательств по инструменту в течение срока его действия. Кредитные убытки, ожидаемые в течение последующих 12 месяцев, представляет собой ожидаемые кредитные убытки, которые возникают вследствие случаев неисполнения обязательств по инструменту, могущих возникнуть в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Измерение ожидаемых кредитных убытков является функцией вероятности дефолта и суммы потерь при дефолте. Оценка вероятности дефолта и потерь при дефолте основана на исторических данных, скорректированных на прогнозную информацию.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2018 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

Прекращение признания финансовых активов

Общество прекращает признание финансовых активов только в случае прекращения договорных прав по ним на денежные потоки или в случае передачи финансового актива и соответствующих рисков и выгод другой стороне. При списании финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, разница между балансовой стоимостью актива и суммой полученного и причитающегося к получению вознаграждения относится на прибыль или убыток.

Финансовые обязательства

Все финансовые обязательства впоследствии оцениваются либо по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента, либо по справедливой стоимости через прибыли и убытки (ССЧПУ). По состоянию на отчетные даты у Общества были только финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости.

Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости

Финансовые обязательства, которые не являются (1) условными обязательствами покупателя при объединении бизнеса, (2) удерживаемыми для торговли или (3), классифицированными как ССЧПУ, впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости финансового обязательства и распределения процентных расходов на соответствующий период. Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных выплат (включая все полученные или сделанные платежи по финансовому обязательству, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, 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.

Прекращение признания финансовых обязательств

Общество списывает финансовые обязательства только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока требования по ним. Разница между балансовой стоимостью финансового обязательства, признание которого прекращается, и уплаченным или причитающимся к уплате вознаграждением признается в прибыли или убытке.

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.

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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2018 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

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.

Резервы под обесценение финансовых активов в финансовой отчетности определяются на основе существующих экономических и политических условий. Общество не в состоянии предсказать, какие изменения произойдут в Республике Казахстан, и какое влияние эти изменения могут иметь на адекватность резервов под обесценение финансовых активов в будущие периоды.

По состоянию на 30 июня 2018 года валовая балансовая стоимость выданных займов составляла 15,013,768 тыс. рублей, резерв под обесценение на 30 июня 2018 года составил 33,324 тыс. руб.

5. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ ОТ ВЫДАННЫХ ЗАЙМОВ

	1-е полугодие 2018 года	1-е полугодие 2017 года
Процентный доход по займам, выданным связанным сторонам	732,678	20,240
Амортизация полученной комиссии по выданным займам	8,853	232
Итого	741,531	20,472

6. ПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ ПО ОБЛИГАЦИЯМ

	1-е полугодие 2018 года	1-е полугодие 2017 года
Процентные расходы по облигациям	650,700	61,200
Амортизация расходов на выпуск облигаций	4,546	4,844
Итого	655,246	66,044

7. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ (НЕТТО)

	1-е полугодие 2018 года	1-е полугодие 2017 года
Процентный доход по банковским депозитам	614	25,792
Процентные расходы по полученным краткосрочным займам	-	(236)
Итого	614	25,556

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2018 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

8. ПРОЧИЕ РАСХОДЫ

	1-е полугодие 2018 года	1-е полугодие 2017 года
Услуги по управлению и бухгалтерскому сопровождению	4,758	2,351
Услуги банка	549	225
Прочие	<u>3,067</u>	<u>2,391</u>
Итого	<u>8,374</u>	<u>4,967</u>

9. 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 2018 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

	1-е полугодие 2018 года	1-е полугодие 2017 года
Налог на прибыль		
Расход по текущему налогу на прибыль	(14,845)	(15,978)
Расход по налогу, удержанному у источника выплаты с процентных доходов	(73,268)	-
Зачет части исчисленного налога на прибыль за счет налога, удержанного у источника выплаты с процентных доходов (Использование)/начисление отложенного налогового актива	<u>14,845</u> <u>(173)</u>	<u>-</u> <u>20,009</u>
Итого (расход)/ доход по налогу на прибыль	<u>(73,441)</u>	<u>4,031</u>
	1-е полугодие 2018 года	1-е полугодие 2017 года
Прибыль до налога на прибыль	<u>72,814</u>	<u>(24,726)</u>
Налог на прибыль, рассчитанный по ставке 20%	(14,563)	4,945
Прочие корректировки	(455)	(914)
Расход по налогу, удержанному у источника выплаты с процентных доходов	(73,268)	-
Зачет части исчисленного налога на прибыль за счет налога, удержанного у источника выплаты с процентных доходов	<u>14,845</u>	<u>-</u>
Налог на прибыль, отраженный в прибылях и убытках	<u>(73,441)</u>	<u>4,031</u>

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2018 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

В 1-м полугодии 2018 года 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 2018 года
Начисленные проценты по займам выданным	732,678
из них:	
фактически получены в периоде, с учетом эффекта от курсовых разниц	659,410
налог с процентов полученных, удержанный у источника выплаты иностранными компаниями-заемщиками по ставке 10%	73,268

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 возможность зачета 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, – подтверждения 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.

10. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ

	30 июня 2018 года	31 декабря 2017 года
Займы, учитываемые по амортизированной стоимости		
Займы связанным сторонам за вычетом несамортизированной части комиссии	15,013,768	15,004,916
За вычетом резерва под обесценение	(33,324)	-
Итого	14,980,444	15,004,916
Краткосрочные	101,199	101,199
Долгосрочные	14,879,245	14,903,717
	14,980,444	15,004,916

Начисленные проценты на 30 июня 2018 года отражаются в составе краткосрочных активов по строке «Займы выданные» отчета о финансовом положении – 101,199 тыс. рублей (31 декабря 2017 года: 101,199 тыс. рублей).

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2018 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

Информация о движении резерва под обесценение за 1-е полугодие 2018 года
(Примечание 3):

	Стадия 1 Кредитные убытки, ожидаемые в пределах 12 месяцев	Итого
Резерв под обесценение по состоянию на 1 января 2018 года	33,305	33,305
Изменения в сумме резерва		
- Увеличение	19	19
Резерв под обесценение по состоянию на 30 июня 2018 года	33,324	33,324

Заем, выданный АО «Қазтемиртранс»

В июне 2017 года Общество выдало заем связанной стороне АО «Қазтемиртранс» на рефинансирование займа, предоставленного АО «Қазтемиртранс» (далее – Заемщик 1) другой организацией, на приобретение грузовых вагонов, а также в оставшейся части (если применимо с учетом курсовой разницы) – на финансирование деятельности Заемщика 1, в размере 11/15 от номинальной стоимости размещенных ранее облигаций (Примечание 11), 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.

При выдаче займа с АО «Қазтемиртранс» 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 2018 года составляет 64,115 тыс. рублей (31 декабря 2017 года: 70,607 тыс. рублей).

Заем, выданный АО «ҚТЖ-Грузовые перевозки»

В июне 2017 года Общество выдало заем связанной стороне АО «ҚТЖ-Грузовые перевозки» на рефинансирование займа, предоставленного АО «ҚТЖ-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 11), 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 «ҚТЖ-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 2018 года составляет 23,315 тыс. рублей (31 декабря 2017 года: 25,676 тыс. рублей).

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2018 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

11. 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».

Балансовая стоимость облигаций, выпущенных и размещенных Обществом, составила:

	30 июня 2018 года	31 декабря 2017 года	Эффективная процентная ставка	Срок погашения
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>(88,385)</u>	<u>(92,931)</u>		
Итого	<u>14,911,615</u>	<u>14,907,069</u>		

Начисленные проценты на 30 июня 2018 года отражаются в составе краткосрочных обязательств по строке «Облигации – краткосрочная часть» отчета о финансовом положении – 64,500 тыс. рублей (31 декабря 2017 года: 68,250 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.

	1 января 2018 года	Денежные потоки от финансовой деятельности (i)	Прочие изменения (ii)	Корректи- ровка на амортизацию расходов на выпуск облигаций	30 июня 2018 года
Облигации	<u>14,975,319</u>	-	<u>(3,750)</u>	4,546	<u>14,976,115</u>
Итого	<u>14,975,319</u>	-	<u>(3,750)</u>	4,546	<u>14,976,115</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 2018 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

	<u>1 января 2017 года</u>	<u>Денежные потоки от финансовой деятельности (i)</u>	<u>Прочие изменения (ii)</u>	<u>Корректи- ровка на амортизацию расходов на выпуск облигаций</u>	<u>30 июня 2017 года</u>
Облигации	-	14,995,156	61,200	4,844	15,061,200
Итого	-	14,995,156	61,200	4,844	15,061,200

(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.

12. 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.

12.1. 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 11, за вычетом денежных средств и их эквивалентов) и собственный капитал Общества (включающий выпущенный капитал, накопленный дефицит и резерв по пересчету в валюту представления отчетности).

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 2018 года</u>	<u>31 декабря 2017 года</u>
Заемные средства (i)	14,976,115	14,975,319
Денежные средства и их эквиваленты	(19,021)	(20,679)
Чистые заемные средства	14,957,094	14,954,640
Собственный капитал	63,169	84,744
Отношение чистых заемных средств к собственному капиталу	236.78	176.47

(i) Заемные средства включают краткосрочную и долгосрочную задолженность по облигациям. Более подробная информация раскрыта в Примечании 11.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2018 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

12.2. Категории финансовых инструментов

	<u>30 июня 2018 года</u>	<u>31 декабря 2017 года</u>
Финансовые активы по амортизированной стоимости		
Денежные средства и их эквиваленты	19,021	20,679
Займы и дебиторская задолженность	14,981,848	15,007,450
Финансовые обязательства по амортизированной стоимости		
Торговая и прочая кредиторская задолженность	30	21
Облигации	14,976,115	14,975,319

12.3. 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 2018 года представлена следующим образом:

	<u>Балансовая стоимость</u>	<u>Справедливая стоимость</u>
Займы выданные*	14,980,444	15,903,646
Облигации**	(14,976,115)	(15,611,448)

Балансовая и справедливая стоимость выданных займов и облигаций по состоянию на 31 декабря 2017 года представлена следующим образом:

	<u>Балансовая стоимость</u>	<u>Справедливая стоимость</u>
Займы выданные*	15,004,916	15,431,425
Облигации**	(14,975,319)	(15,754,002)

*Для расчета справедливой стоимости выданных займов была применена средневзвешенная процентная ставка в размере 8.24% на 30 июня 2018 года (31 декабря 2017 года: 9.22%).

** Для расчета справедливой стоимости обязательств по облигациям была применена средневзвешенная процентная ставка в размере 7.65% на 30 июня 2018 года (31 декабря 2017 года: 7.51%).

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств определяется в соответствии с общепринятыми моделями расчета стоимости на основе анализа дисконтированных денежных потоков.

13. 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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2018 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

Характер отношений связанных сторон для тех связанных сторон, с которыми Общество проводило значительные сделки или имело значительное неоплаченное сальдо по состоянию на 30 июня 2018 года, не раскрытый в других примечаниях данной отчетности, приводится ниже.

13.1. 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.

Займы выданные, включая задолженность по процентам	30 июня 2018 года	31 декабря 2017 года
АО «Казтемиртранс»	10,985,659	11,003,606
АО «КТЖ-Грузовые перевозки»	3,994,785	4,001,310
Итого	14,980,444	15,004,916

Процентный доход по займам выданным	1-е полугодие 2018 года	1-е полугодие 2017 года
АО «КТЖ-Грузовые перевозки»	543,789	15,013
АО «Казтемиртранс»	197,742	5,459
Итого	741,531	20,472

Денежные потоки со связанными сторонами

	1-е полугодие 2018 года	1-е полугодие 2017 года
Движение денежных средств по операционной деятельности		
Проценты полученные, за вычетом налога, удержанного у источника	659,410	-
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности		
Займы выданные, за вычетом удержанной комиссии		(14,894,880)

13.2. Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

У Общества отсутствует ключевой управленческий персонал по состоянию на 30 июня 2018 года и 31 декабря 2017 года. Функции управления переданы ООО «ТКС-Управление» (далее – Управляющая компания) 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 вознаграждений, выплаченных ключевому управленческому персоналу и управляющей компании, включенная в прочие услуги сторонних организаций в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, составила 3,167 тыс. рублей за период, закончившийся 30 июня 2018 года, и 1,380 тыс. рублей за период, закончившийся 30 июня 2017 года. Вознаграждение, выплаченное ключевому управленческому персоналу и управляющей компании, указано в дополнительном соглашении к договору о передаче полномочий единоличному исполнительному органу б/н от 29 марта 2017 года.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2018 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

Вознаграждение Ключевому управленческому персоналу, выплаченное в течение периода, представлено следующим образом:

	<u>1-е полугодие 2018 года</u>	<u>1-е полугодие 2017 года</u>
Краткосрочные вознаграждения	3,167	1,373
Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	-	7
Итого	<u>3,167</u>	<u>1,380</u>

14. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И УСЛОВНЫЕ АКТИВЫ

14.1. 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.

14.2. 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.

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.

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 Общества может оказаться значительным.