

**ТОО «Исткомтранс»**

**Финансовая отчетность  
в соответствии с международными  
стандартами финансовой отчетности  
за год, закончившийся  
31 декабря 2017 года**

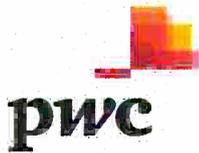
**СОДЕРЖАНИЕ**

---

Аудиторское заключение независимого аудитора

**Финансовая отчетность**

Отчет о финансовом положении.....	5
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе .....	6
Отчет об изменениях в капитале .....	7
Отчет о движении денежных средств .....	8
Примечания к финансовой отчетности .....	9-67



## *Аудиторское заключение независимого аудитора*

Руководству ТОО «Исткомтранс»:

### *Мнение*

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение ТОО «Исткомтранс» (далее-«Компания») по состоянию на 31 декабря 2017 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

### **Предмет аудита**

Мы провели аудит финансовой отчетности Компании, которая включает:

- отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года;
- отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату; а также
- примечания к финансовой отчетности, финансовой отчетности, включая основные положения учетной политики и прочую пояснительную информацию.

### *Основание для выражения мнения*

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит отчетности» нашего заключения.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

### **Независимость**

Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ.

## Наша методология аудита

### Краткий обзор

Объем аудита определен нами таким образом, чтобы мы могли выполнить работы в достаточном объеме для выражения нашего мнения о финансовой отчетности в целом с учетом структуры Компании, используемых Компанией учетных процессов и средств контроля, а также с учетом специфики отрасли, в которой Компания осуществляет свою деятельность.



- Существенность на уровне финансовой отчетности Компании в целом: 271 миллион тенге, что составляет 4% от прибыли до налогообложения, скорректированной на прибыль от выбытия основных средств и прибыль от переоценки основных средств.
- Мы проаудировали Компанию.
- Принцип непрерывности деятельности
- Оценка основных средств

Наша методология аудита предполагает определение существенности и оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности. В частности, мы проанализировали, в каких областях руководство выносило субъективные суждения, например, в отношении значимых бухгалтерских оценок, что включало применение допущений и рассмотрение будущих событий, с которыми в силу их характера связана неопределенность. Мы также рассмотрели риск обхода средств внутреннего контроля руководством, включая, помимо прочего, оценку наличия признаков необъективности руководства, которая создает риск существенного искажения вследствие недобросовестных действий.

### Существенность

На определение объема нашего аудита оказало влияние применение нами существенности. Аудит предназначен для получения разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Искажения могут возникать в результате недобросовестных действий или ошибок. Они считаются существенными, если разумно ожидать, что по отдельности или в совокупности они повлияют на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

Основываясь на своем профессиональном суждении, мы установили определенные количественные пороговые значения для существенности, в том числе для существенности на уровне финансовой отчетности в целом, как указано в таблице ниже. С помощью этих значений и с учетом качественных факторов, мы определили объем нашего аудита, а также характер, сроки проведения и объем наших аудиторских процедур и оценили влияние искажений (взятых по отдельности и в совокупности), при наличии таковых, на финансовую отчетность в целом.



## Аудиторское заключение независимого аудитора (продолжение)

Стр. 3

**Существенность на уровне финансовой отчетности Компании в целом**

271 миллион тенге

**Как мы ее определили**

4% от прибыли до налогообложения, скорректированной на прибыль от выбытия основных средств и прибыль от переоценки основных средств.

**Обоснование примененного уровня существенности**

Мы приняли решение использовать в качестве базового показателя для определения уровня существенности прибыль до налогообложения, потому что мы считаем, что именно этот базовый показатель наиболее часто рассматривают пользователи для оценки результатов деятельности Компании, и он является общепризнанным базовым показателем. Мы установили существенность на уровне 4%, что согласно нашему профессиональному суждению находится в диапазоне приемлемых количественных пороговых значений существенности, применимых для предприятий, ориентированных на получение прибыли.

### Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

**Ключевой вопрос аудита**

**Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита**

*Принцип непрерывности деятельности*

См. Примечание 4 к финансовой отчетности.

По состоянию на 31 декабря 2017 года сумма краткосрочных обязательств Компании превышала сумму ее текущих активов на 2,090 миллионов тенге.

Чистая позиция по краткосрочным обязательствам объясняется тем фактом, что на указанную дату Компания имела обязательства по займам в сумме 11,512 миллионов тенге, которые подлежат погашению в течение 2018 года.

Соглашения о займах содержат ряд финансовых и нефинансовых ковенантов, и по состоянию на 31 декабря 2017 года некоторые финансовые ковенанты были нарушены. В течение 2017 года Компания получила от заимодателей отказы от требований в отношении нарушенных ковенантов, и такие отказы от требований имеют силу на 31 декабря 2017 года.

После проведения анализа финансового положения Компании руководство пришло к выводу об отсутствии существенной неопределенности, в результате которой могут возникнуть значительные сомнения в способности Компании продолжать свою деятельность на основе принципа непрерывности.

Мы отнесли данный вопрос к ключевым вопросам аудита ввиду его важности для Компании и финансовой отчетности.

В рамках оценки допущения о непрерывности деятельности, использованного Компанией в процессе подготовки финансовой отчетности, мы сосредоточили свое внимание на способности Компании генерировать достаточные потоки денежных средств для погашения займов в соответствии с договорными графиками и выполнения долговых обязательств.

Выполненные нами процедуры включают следующее:

- проверка соблюдения Компанией всех финансовых и нефинансовых ковенантов, предусмотренных соглашениями займа, в том числе анализ отказов от требований в отношении нарушенных ковенантов, если таковые имеются;
- анализ отказов от требований, полученных в течение года и действующих по состоянию на 31 декабря 2017 года;
- анализ будущих денежных потоков, ожидаемых Компанией в течение следующих 12 месяцев с даты настоящего аудиторского отчета;
- анализ ликвидности имеющихся активов в отчете о финансовом положении;
- анализ условий, связанных с займами, и сумм, доступных для снятия и подлежащих погашению;



## Аудиторское заключение независимого аудитора (продолжение)

Стр. 5

Ключевой вопрос аудита

Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита

По результатам выполненной работы мы не выявили несоответствий с информацией, предоставленной Компанией, а также необходимости в изменении представления в финансовой отчетности.

Спрогнозировать все будущие события и условия осуществления деятельности не представляется возможным, следовательно, существует вероятность возникновения событий, в результате которых Компания может допустить нарушение ковенантов, что приведет к требованию кредиторов незамедлительного погашения остатка задолженности.

Мы считаем, что раскрытие информации в Примечании 4 к финансовой отчетности является надлежащим.

## Аудиторское заключение независимого аудитора (продолжение)

Стр. 6

Ключевой вопрос аудита

Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита

### *Оценка основных средств*

*См. Примечание 4 к финансовой отчетности.*

В соответствии с учетной политикой Компании категория «машины и оборудование», состоящей из вагонов, отражается согласно модели учета по переоцененной стоимости. Соответственно, Компания должна проводить оценку данных активов с достаточной степенью регулярности, чтобы избежать существенного отличия балансовой стоимости от справедливой стоимости на конец отчетного периода.

Предыдущая оценка вагонов была проведена по состоянию на 31 декабря 2015 года. В течение 2017 года руководство отметило положительные изменения в деятельности Компании и отрасли в целом и пришло к заключению о необходимости переоценки вагонов для отражения их справедливой стоимости. Соответственно, Компания привлекла независимого эксперта для проведения оценки своих вагонов по состоянию на 31 декабря 2017 года.

Мы отнесли данный вопрос к ключевым вопросам аудита ввиду значимости балансовой стоимости основных средств и объема суждения, использованного при оценке, и, как следствие, существенного влияния данного вопроса на финансовую отчетность.

Мы получили, изучили и оценили отчет об оценке, а также проанализировали методологию и основные допущения, использованные в нем, а также их соответствие прочей информации и нашему экспертному опыту, принимая во внимание специфику отрасли. Мы привлекли внутренних экспертов по оценке для формирования заключения в отношении допущений и методологии, использованной для оценки.

Выполненные нами процедуры в отношении оценки Компанией ее вагонов включают следующее:

- оценка компетентности, квалификаций и объективности независимого эксперта;
- проверка актуальности ключевых исходных данных, предоставленных руководством независимому эксперту;
- проверка обоснованности ключевых допущений, использованных независимым экспертом для проведения оценки;
- оценка методологий, использованных независимым экспертом;
- проведение ряда опросов с участием руководства и независимого эксперта;
- анализ уместности значений, установленных независимым экспертом, исходя из наших знаний о деятельности Компании;
- выборочная проверка журнальных проводок, данных и раскрытий в финансовой отчетности, отражающих результаты оценки.



## Аудиторское заключение независимого аудитора (продолжение)

Стр. 7

Ключевой вопрос аудита

Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита

Исходя из имеющихся доказательств, мы пришли к заключению, что допущения руководства в отношении оценки справедливой стоимости вагонов являются обоснованными.

Мы считаем, что представление и раскрытие информации в финансовой отчетности соответствуют требованиям МСФО (IAS) 16.

### *Прочая информация*

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

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

В связи с проведением нами аудита финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией (по мере ее поступления) и рассмотрении вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Если на основании ознакомления с годовым отчетом мы приходим к выводу о том, что он содержит существенное искажение, мы обязаны сообщить об этом факте лицам, отвечающим за корпоративное управление.



## Аудиторское заключение независимого аудитора (продолжение)

Стр. 8

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

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

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

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

### *Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности*

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

## Аудиторское заключение независимого аудитора (продолжение)

Стр. 9

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

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

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

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



**Аудиторское заключение независимого аудитора (продолжение)**

Стр. 10

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

25 апреля 2018 года  
Алматы, Казахстан

Утверждено:



Дана Инкарбекова  
Управляющий директор  
ТОО «Прайсуотерхаус»  
(Генеральная государственная лицензия  
Министерства Финансов Республики  
Казахстан №0000005 от  
21 октября 1999 года)

Подписано:



Бауржан Буржаубек  
Руководитель задания по аудиту, по  
результатам которого выпущено настоящее  
аудиторское заключение и аудитор-  
исполнитель (Квалификационное  
свидетельство №0000586 от  
30 октября 2006 года)

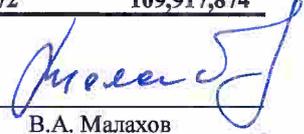
**ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ**

по состоянию на 31 декабря 2017 года

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Долгосрочные активы</b>			
Основные средства	7	98,291,225	91,056,791
Долгосрочная дебиторская задолженность	6	521,881	788,879
Нематериальные активы		40,755	35,760
Задолженность сотрудников по займам		3,063	9,945
<b>Итого долгосрочные активы</b>		<b>98,856,924</b>	<b>91,891,375</b>
<b>Краткосрочные активы</b>			
Запасы		215,916	78,289
Торговая и прочая дебиторская задолженность	8	4,169,727	4,329,900
Авансы выданные и прочие оборотные активы	9	3,213,388	4,440,546
Предоплата по текущему подоходному налогу		226,634	225,570
Краткосрочные банковские депозиты	10	2,069,352	3,644,466
Денежные средства на специальных счетах	11	128,566	4,141,511
Денежные средства и их эквиваленты	12	961,558	1,166,217
<b>Итого краткосрочные активы</b>		<b>10,985,141</b>	<b>18,026,499</b>
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи (или выбывающие группы)	7	1,005,307	-
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>110,847,372</b>	<b>109,917,874</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	13	3,845,400	3,845,400
Резерв переоценки		20,181,027	12,142,911
Нераспределенная прибыль		18,321,551	6,523,142
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>42,347,978</b>	<b>22,511,453</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	15	29,141,952	12,299,245
Облигации	16	16,299,205	-
Обязательства по финансовой аренде	17	-	552,226
Отложенное налоговое обязательство	27	9,982,697	4,616,161
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>55,423,854</b>	<b>17,467,632</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	15	10,708,725	47,283,689
Облигации	16	249,587	20,827,353
Обязательства по финансовой аренде	17	553,344	554,462
Торговая кредиторская задолженность	18	789,452	634,445
Авансы полученные		254,612	124,399
Прочие краткосрочные обязательства	19	519,820	514,441
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>13,075,540</b>	<b>69,938,789</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>68,499,394</b>	<b>87,406,421</b>
<b>ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>110,847,372</b>	<b>109,917,874</b>

Утверждено руководством Компании 25 апреля 2018 года, и подписано от его имени:

Генеральный директор

  
В.А. Малахов

Заместитель директора по финансам

  
А.М. Елгелдиева

Главный бухгалтер

  
К.В. Гончарова



**ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ**

за год, закончившийся 31 декабря 2017 года

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2017 г.	2016 г.
Выручка	20	25,765,765	24,984,273
Себестоимость реализации	21	(10,301,151)	(10,266,644)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>15,464,614</b>	<b>14,717,629</b>
Административные расходы	22	(1,729,820)	(1,984,567)
Прочие операционные доходы		154,047	48,710
Прочие операционные расходы		(202,591)	(162,020)
Прибыль от выбытия основных средств	7	1,615,150	83,208
Прибыль от переоценки основных средств	7	6,050,512	-
<b>Операционная прибыль</b>		<b>21,351,912</b>	<b>12,702,960</b>
Финансовые доходы	24	297,302	618,295
Финансовые расходы	24	(7,120,981)	(8,896,485)
(Отрицательные)/положительные курсовые разницы, нетто	25	(81,686)	683,413
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>14,446,547</b>	<b>5,108,183</b>
Расходы по подоходному налогу	26	(3,215,235)	(1,148,791)
<b>Прибыль за год</b>		<b>11,231,312</b>	<b>3,959,392</b>
<b>Прочий совокупный доход:</b>			
<i>Статьи, которые не будут реклассифицированы в состав прибылей или убытков</i>			
Переоценка основных средств	7	10,756,516	-
Налог на прибыль, отраженный в прочем совокупном доходе	26	(2,151,303)	-
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>19,836,525</b>	<b>3,959,392</b>

Утверждено руководством Компании 25 апреля 2018 года, и от имени руководства ее подписали:

Генеральный директор

В.А. Малахов

Заместитель директора по финансам

А.М. Елгелдиева

Главный бухгалтер

К.В. Гончарова

Показатели отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 9- 67, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

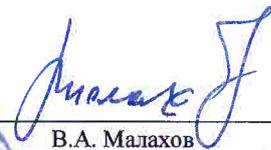
**ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ**

за год, закончившийся 31 декабря 2017 года

	Уставный капитал	Резерв переоценки	Нераспределенная прибыль	Итого
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>				
<b>Остаток на 1 января 2016 года</b>	<b>3,845,400</b>	<b>13,051,923</b>	<b>1,654,738</b>	<b>18,552,061</b>
Прибыль за год	-	-	3,959,392	3,959,392
Прочий совокупный доход за год	-	-	-	-
<b>Итого совокупный доход за год</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,959,392</b>	<b>3,959,392</b>
Перенос прироста стоимости от переоценки основных средств на нераспределенную прибыль	-	(909,012)	909,012	-
	-	(909,012)	909,012	-
<b>Остаток на 31 декабря 2016 года</b>	<b>3,845,400</b>	<b>12,142,911</b>	<b>6,523,142</b>	<b>22,511,453</b>
Прибыль за год	-	-	11,231,312	11,231,312
Прочий совокупный доход за год	-	8,605,213	-	8,605,213
<b>Итого совокупный доход за год</b>	<b>-</b>	<b>8,605,213</b>	<b>11,231,312</b>	<b>19,836,525</b>
Перенос прироста стоимости от переоценки основных средств на нераспределенную прибыль	-	(567,097)	567,097	-
<b>Остаток на 31 декабря 2017 года</b>	<b>3,845,400</b>	<b>20,181,027</b>	<b>18,321,551</b>	<b>42,347,978</b>

Утверждено руководством Компании 25 апреля 2018 года, и подписано от его имени:

Генеральный директор

  
В.А. Малахов

Заместитель директора по финансам



  
А.М. Елгелдиева

Главный бухгалтер

  
К.В. Гончарова

Показатели отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 9- 67, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

**ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**

за год, закончившийся 31 декабря 2017 года

В тысячах казахстанских тенге	2017 г.	2016 г.
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>		
Прибыль до налогообложения	14,446,547	5,108,183
Корректировки:		
Амортизация	3,779,371	5,099,276
Финансовые доходы	(297,302)	(618,295)
Финансовые расходы	7,120,981	8,896,485
(Прибыль)/убыток от выбытия основных средств	(1,615,150)	157,688
Прибыль от переоценки основных средств	(6,050,512)	(83,208)
Убыток от обесценения дебиторской задолженности	143,792	143,169
Нереализованные положительные курсовые разницы	(57,406)	(460,594)
<b>Корректировки оборотного капитала</b>		
Уменьшение/(увеличение) операционных активов:		
Запасы	(137,627)	23,615
Торговая дебиторская задолженность	(6,416)	2,953,931
Прочие оборотные активы	1,181,606	(2,863,104)
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:		
Торговая кредиторская задолженность	(35,451)	(1,071,941)
Авансы полученные	130,213	(1,759,691)
Прочие краткосрочные обязательства	(27,192)	23,863
<b>Поступление денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>18,575,454</b>	<b>15,549,377</b>
Уплаченный налог на прибыль	(109,116)	(118,680)
Проценты, выплаченные по обязательствам по финансовой аренде	(68,990)	(131,593)
Проценты, выплаченные по кредитам и займам, облигациям и платежам по гарантиям	(6,196,531)	(7,471,882)
<b>Чистые денежные потоки от операционной деятельности</b>	<b>12,200,817</b>	<b>7,827,222</b>
<b>Движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		
Покупка основных средств	(4,955,390)	(425,532)
Покупка нематериальных активов	(8,613)	(220)
Поступления от продажи основных средств	11,436,272	12,394
Полученные проценты от депозитов	41,515	283,787
Размещение депозитов	(122,318,517)	(126,239,836)
Поступления от погашения депозитов	125,674,754	130,257,792
Возврат займов от третьих лиц	20,650	50,046
Займы, выданные третьим лицам	(19,555)	(600)
<b>Чистые денежные потоки, полученные от инвестиционной деятельности</b>	<b>9,871,116</b>	<b>3,937,831</b>
<b>Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>		
Поступления от займов	13,353,542	6,781,996
Поступления от выпуска облигаций	-	1,200,000
Обратный выкуп собственных облигаций	(4,002,184)	(1,979,096)
Погашение займов	(31,075,723)	(17,143,110)
Выплаты в погашение обязательств по финансовой аренде	(552,227)	(2,450,943)
<b>Чистые денежные потоки, использованные в финансовой деятельности</b>	<b>(22,276,592)</b>	<b>(13,591,153)</b>
<b>Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>(204,659)</b>	<b>(1,826,100)</b>
Влияние курсовых разниц на денежные средства и их эквиваленты	-	(24,393)
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	12 1,166,217	3,016,710
<b>Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря</b>	<b>12 961,558</b>	<b>1,166,217</b>

В течение 2016 года Компания осуществила взаимозачет подоходного налога в сумме 412,159 тысяч тенге с прочими налогами, в 2017 году Компания осуществила взаимозачет подоходного налога в сумме 95,000 тысяч тенге с прочими налогами.

5 мая 2017 года Компания частично погасила основной долг ЕБРР в сумме 1,894,080 тысяч тенге денежными средствами, размещенными на специальном счете в 2015 году (Примечание 4, 12). Так как данные денежные средства на данном счету ограничены в использовании, они не представлены в данном отчете о движении денежных средств.

20 июля 2017 года Компания осуществила зачет встречных требований с совместным ЗАО Могилевский вагоностроительный завод по договору поставки 10 полувагонов №П/062-17 от 20 июля 2017г. и дебиторской задолженности по гарантийным обязательствам в общей сумме 94,798 тысяч тенге.

В течение 2017 года Компанией были направлены страховые возмещения по 3 утраченным вагонам в сумме 18,692 тысячи тенге в счет погашения основного долга 10,969 тысяч тенге и вознаграждения 7,723 тысячи тенге по займам Al Hilal, ЕБРД, БРК Лизинг.

Утверждено руководством Компании 25 апреля 2018 года, и подписано от его имени:

Генеральный директор

Заместитель директора по финансам

Главный бухгалтер



*В.А. Малахов*  
В.А. Малахов

*А.М. Елгелдиева*  
А.М. Елгелдиева

*К.В. Гончарова*  
К.В. Гончарова

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, закончившийся 31 декабря 2017 года

Примечание	Стр.
1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ .....	10
2. ОСНОВЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ .....	11
3. ФУНКЦИОНАЛЬНАЯ ВАЛЮТА И ВАЛЮТА ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ.....	11
4. ИСПОЛЬЗОВАНИЕ РАСЧЕТНЫХ ОЦЕНОК И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ СУЖДЕНИЙ.....	11
5. ОПЕРАЦИОННЫЕ СЕГМЕНТЫ.....	17
6. ДОЛГОСРОЧНАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ.....	19
7. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА .....	19
8. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ .....	21
9. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ И ПРОЧИЕ ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ .....	23
10. КРАТКОСРОЧНЫЕ БАНКОВСКИЕ ДЕПОЗИТЫ .....	24
11. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА НА СПЕЦИАЛЬНЫХ СЧЕТАХ.....	24
12. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ.....	25
13. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ .....	26
14. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ .....	26
15. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ .....	27
16. ОБЛИГАЦИИ .....	31
17. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ.....	33
18. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ.....	34
19. ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА .....	34
20. ВЫРУЧКА .....	34
21. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ.....	35
22. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ .....	35
23. ЗАТРАТЫ НА ПЕРСОНАЛ .....	35
24. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ) .....	36
25. ПОЛОЖИТЕЛЬНЫЕ/(ОТРИЦАТЕЛЬНЫЕ) КУРСОВЫЕ РАЗНИЦЫ, НЕТТО .....	36
26. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ .....	36
27. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ И УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ .....	38
28. УСЛОВНЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА .....	43
29. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ.....	45
30. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ .....	47
31. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ .....	49
32. ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ ПО КАТЕГОРИЯМ ОЦЕНКИ.....	58
33. НОВЫЕ СТАНДАРТЫ И РАЗЪЯСНЕНИЯ, ЕЩЕ НЕ ПРИНЯТЫЕ К ИСПОЛЬЗОВАНИЮ .....	60

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

---

### 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

#### (а) Организационная структура и деятельность

ТОО «Исткомтранс» (далее - «Компания») является товариществом с ограниченной ответственностью, зарегистрированным в соответствии с законодательством Республики Казахстан 4 октября 2002 года.

Основной деятельностью Компании является оказание услуг в области грузовых перевозок нефти и газа, а также продукции горнорудной и металлургической отраслей железнодорожным транспортом на территории Республики Казахстан и Российской Федерации.

Местом регистрации Компании является Республика Казахстан, 050040, г. Алматы, проспект Аль-Фараби, 77/7, офис н.п. 11а.

Компания находится в собственности г-на Сарсенова М.Ж. (55.998%), гражданина Республики Казахстан, Steinhardt Holding N.V (37.332%), компании, зарегистрированной в соответствии с законодательством Королевства Нидерландов, и Международной Финансовой Корпорации (6,67%). Конечной контролирующей стороной Steinhardt Holding N.V. и Компании является г-н Сарсенов М.Ж.

27 апреля 2017 г. международное рейтинговое агентство Moody`s подтвердило рейтинг Компании на уровне "Саа1", рейтинг по национальной шкале на уровне "В3.kz" и изменило рейтинг возможного дефолта до уровня "Саа1-PD/LD" с "Саа1-PD". Прогноз по всем рейтингам был изменен с "Негативного" на "Стабильный".

11 октября 2017 года международное рейтинговое агентство Moody`s улучшило корпоративный кредитный рейтинг Компании на уровне «В3» по международной шкале и на уровне «В1.kz» по национальной шкале. Прогноз по рейтингам - «Стабильный».

#### (б) Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности в Республике Казахстан

В целом, экономика Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Она особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть и газ и другое минеральное сырье, составляющие основную часть экспорта страны. Эти особенности также включают, но не ограничиваются существованием национальной валюты, не имеющей свободной конвертации за пределами страны, и низким уровнем ликвидности рынка долговых и долевого ценных бумаг.

Восстановление цен на нефть и другое минеральное сырье, увеличение добычи нефти на месторождении Кашаган и снижение волатильности обменного курса национальной валюты оказали благоприятное воздействие на экономику Республики Казахстан в 2017 году. Однако ухудшение данных факторов в будущем может, напротив, привести к негативным экономическим последствиям для страны, включая снижение ликвидности и возникновение трудностей в привлечении международного финансирования.

20 августа 2015 года Национальный банк и Правительство Республики Казахстан приняли решение о прекращении поддержки обменного курса тенге и реализации новой денежно-кредитной политики, основанной на режиме инфляционного таргетирования, отмене валютного коридора и переходе к свободно плавающему обменному курсу. В результате, в течение августа-декабря 2015 года обменный курс тенге варьировался от 187 до 350 тенге за 1 доллар США. По состоянию на дату выпуска данной финансовой отчетности официальный обменный курс Национального Банка Республики Казахстан составил 325.8 тенге за 1 доллар США по сравнению с курсом финансовой отчетности на 31 декабря 2017 года - 332.33 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2016: 333.29 тенге за 1 доллар США).

Таким образом, существует неопределенность в отношении обменного курса тенге и будущих действий Национального банка и Правительства, а также влияния данных факторов на экономику Республики Казахстан.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

---

### 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ, ПРОДОЛЖЕНИЕ

В 2017 году в связи с повышением прогнозируемого уровня цен на нефть в период 2018-2020 годов, реализацией правительственных инфраструктурных программ международные рейтинговые агентства стали повышать прогнозы по суверенным кредитным рейтингам Казахстана с «Негативного» на «Стабильный». Стабильный прогноз по рейтингу отражает видение агентств о повышении эффективности денежно-кредитной политики, благодаря резкому снижению долларизации депозитов резидентов, а также сохранении Казахстаном позиции чистого кредитора с низким уровнем заимствований (около 17% к ВВП в 2017 году по оценке S&P), сильном фискальном балансе Правительства, который обеспечивает Национальный фонд.

Финансовые рынки по-прежнему характеризуются отсутствием стабильности, частыми и существенными изменениями цен, и увеличением спредов по торговым операциям. Данная экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Компании. Руководство предпринимает необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Компании. Тем не менее, будущие последствия текущей экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

Кроме того, железнодорожный сектор в Республике Казахстан остается подверженным влиянию политических, законодательных, налоговых и регуляторных изменений. Перспективы экономической стабильности Республики Казахстан в существенной степени зависят от эффективности экономических мер, предпринимаемых Правительством, а также от развития правовой, контрольной и политической систем, то есть от обстоятельств, которые находятся вне сферы контроля Компании.

### 2. ОСНОВЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

#### (а) Заявление о соответствии МСФО

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, для ТОО «Исткомтранс».

#### (б) Основа оценки

Данная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической (первоначальной) стоимости, за исключением финансовых инструментов, первоначальное признание которых осуществляется по справедливой стоимости, машин и оборудования, учитываемых по справедливой стоимости, и финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

### 3. ФУНКЦИОНАЛЬНАЯ ВАЛЮТА И ВАЛЮТА ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ

Национальной валютой Республики Казахстан является казахстанский тенге (далее - «тенге»), и эта же валюта является функциональной для Компании, а также валютой, в которой представлена настоящая финансовая отчетность. Все числовые показатели, представленные в тенге, если не указано иное, округлены до ближайшей тысячи.

### 4. ИСПОЛЬЗОВАНИЕ РАСЧЕТНЫХ ОЦЕНОК И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ СУЖДЕНИЙ

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

### 4. ИСПОЛЬЗОВАНИЕ РАСЧЕТНЫХ ОЦЕНОК И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ СУЖДЕНИЙ, ПРОДОЛЖЕНИЕ

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки постоянно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности, и бухгалтерские оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают следующие:

#### (а) БРК Лизинг

Как описано в Примечании 18, в декабре 2015 года Компания подписала договор купли-продажи железнодорожных вагонов, учтенных в составе машин и оборудования, с АО «БРК-Лизинг» (далее - «БРК-Лизинг») для дальнейшего получения данных активов в финансовую аренду. Данные железнодорожные вагоны были предоставлены в качестве обеспечения по первоначальному финансированию, полученному от прочих банков, и данные вагоны фактически использовались Компанией до и после операции с БРК-Лизинг.

Компания рассмотрела данную операцию не как операцию продажи с получением в обратную аренду, но как рефинансирование первоначальных займов, поскольку операция проводилась для рефинансирования первоначальных займов Компании. Соответственно, в результате данной операции Компания не отражала выбытие данных активов из состава основных средств, так как Компания считает, что никогда не теряла контроль над этими активами, и сохраняла риски и выгоды, связанные с данными активами. Денежные средства, полученные в результате данной операции, были направлены на покупку собственных Еврооблигаций на рыночных условиях в соответствии с Проспектом Еврооблигаций.

Полученные денежные средства были размещены на специальных счетах (Примечание 11) для целей дальнейшей оплаты покупки собственных Еврооблигаций. Несмотря на то, что юридически эта операция была оформлена как финансовая аренда, Компания рассматривала данную операцию как рефинансирование первоначальных займов с обеспечением в форме вагонов.

Договор финансового лизинга с БРК-Лизинг содержит условие индексации лизинговых платежей в тенге в случае усиления курса доллара США относительно тенге. Если курс доллара США по отношению к тенге ослабевает, то сумма лизинговых платежей будет равна первоначальным суммам, установленным в контракте. Данное условие указывает на наличие встроенного производного инструмента, который требовал отдельного учета на 31 декабря 2015 года. На дату первоначального признания Компания отразила обязательство по финансовому лизингу по справедливой стоимости арендных платежей, и в дальнейшем по амортизированной стоимости, а производный финансовый инструмент по его справедливой стоимости.

Как указано в Примечании 17, 20 декабря 2016 года Компания подписала дополнительное соглашение, по которому процентная ставка по соглашению о финансовом лизинге была изменена с фиксированной на плавающую и рассчитана на основе 6-мес. LIBOR + 6,15%. Кроме того, сроки до погашения были продлены на 2 года. Компания рассмотрела данное изменение, как существенное изменение контрактных условий и в результате финансового обязательства и встроенного производного инструмента Компания прекратила признание на эту дату. Элемент процентной ставки был оценен Компанией как встроенный производный инструмент, требующий отдельного учета, поскольку лизинговые платежи индексировались в соответствии с плавающей процентной ставкой экономической среды, которая отличается от экономической среды, в которой работает Компания. Таким образом, соответствующий встроенный производный инструмент был оценен как не тесно связанный.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

### 4. ИСПОЛЬЗОВАНИЕ РАСЧЕТНЫХ ОЦЕНОК И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ СУЖДЕНИЙ, ПРОДОЛЖЕНИЕ

В связи с тем, что данный заем содержит два не тесно связанных встроенных производных инструмента, Компания приняла решение учитывать весь новый признанный гибридный финансовый инструмент (заем и встроенные производные финансовые инструменты) по справедливой стоимости через прибыль или убыток, как единый финансовый инструмент.

На 31 декабря 2017 и 2016 годов Компания провела оценку справедливой стоимости данного гибридного инструмента и оценила весь инструмент в сумме 10,068,409 тысяч тенге и 11,184,661 тысяча тенге, соответственно (Примечание 15).

Справедливая стоимость была рассчитана на основе модели ценообразования опциона Блэка-Шоулза. В расчетах был применен курс доллара США к тенге, предусмотренный договором финансового лизинга, и уровень 6-мес. LIBOR, действующий на отчетную дату.

#### (б) Облигации

22 апреля 2013 года Компания разместила облигации на Лондонской Фондовой Бирже номинальной стоимостью 100,000 тысяч долларов США, с купоном 7.75% в год, выплачиваемых каждые полгода, со сроком обращения 5 лет и погашением в апреле 2018 года (Примечание 16).

В 2017 году Компанией были предложены держателям новые условия, и в результате собрания, проведенного 20 апреля 2017г., держатели приняли следующие предложенные Компанией изменения в условия Еврооблигаций:

1. Продление срока погашения Еврооблигаций до 22 апреля 2022 года с равномерным погашением основной суммы долга в течение последних 2 (двух) лет срока действия Еврооблигаций;
2. Приостановление применения Условия 4.1 Еврооблигаций, включая финансовые условия соблюдения Консолидированной доли заемных средств, Консолидированной доли покрытия, содержащихся в них, до конца 2017 года включительно;
3. Повышение текущей ставки купонного вознаграждения по Еврооблигациям с 7,75 % в год до 8,00 % в год.

Компания выплатила держателям Еврооблигаций вознаграждение в отношении предоставления держателями согласия в размере до 1.75%. Данная выплата была оценена Компанией, как расходы по сделке и, соответственно, была учтена в составе облигаций.

В соответствии с условиями Проспекта выпуска облигаций, Компания может по своему усмотрению, в любое время, представив уведомление держателям облигаций, выкупить облигации в полном объеме по цене, которая представляет собой их основную сумму долга и компенсацию за упущенную выгоду в силу досрочного отзыва облигаций. Компенсация за упущенную выгоду рассчитывается как наибольшее из: а) 1% от номинала всех облигаций в обращении или б) будущих купонных платежей до погашения с даты отзыва, дисконтированных по оговоренной в проспекте выпуска облигаций ставке.

Компания считает, что данное условие указывает на наличие отдельного финансового инструмента, который учитывается по справедливой стоимости. Учитывая условия Проспекта выпуска облигаций, а также текущую рыночную ситуацию, руководство Компании считает, что справедливая стоимость встроенного финансового инструмента на момент признания была близка к нулю, поскольку данный инструмент считался убыточным. На 31 декабря 2017 года справедливая стоимость данного встроенного финансового инструмента была оценена Компанией в размере ноль тенге (31 декабря 2016 г.: ноль тенге).

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

---

### 4. ИСПОЛЬЗОВАНИЕ РАСЧЕТНЫХ ОЦЕНОК И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ СУЖДЕНИЙ, ПРОДОЛЖЕНИЕ

#### (в) Полученные финансовые гарантии

##### *Газпромбанк*

В течение 2015 года после существенного снижения стоимости вагонов коэффициент покрытия обеспечения по кредиту от ОАО «Газпромбанк» (далее - «Газпромбанк») снизился с требуемых 130% до 80%. Соответственно, банк потребовал дополнительное обеспечение и гарантию. После переговоров с Газпромбанком стороны договорились, что Компания предоставит дополнительное обеспечение стоимостью 4 млн. долларов США и гарантию от акционера Компании.

21 мая 2015 года Компания заключила соглашение со своим акционером, согласно которому акционер предоставит гарантию Газпромбанку и Компания согласилась выплачивать за гарантию гарантийные платежи в размере 4% годовых от первоначальной номинальной стоимости займа (включая сумму, покрытую обеспечением).

2 октября 2017 года между Компанией и акционером было подписано дополнительное соглашение к соглашению о предоставлении данной гарантии, действующее с 1 октября 2017г., в соответствии с которым сумма выплачиваемого акционеру вознаграждения была зафиксирована в тенге на дату данного дополнительного соглашения и начиная с даты данного дополнительного соглашения не зависит от динамики курса доллара США к тенге.

##### *Al Hilal*

В 2014 году в связи с определенными соглашениями о рефинансировании Компания и АО Исламский банк «Al Hilal» подписали дополнительное соглашение, в результате которого возникли дополнительные требования к обеспечению по кредиту. Соответственно, банк потребовал дополнительное обеспечение и гарантию. После переговоров стороны договорились, что Компания предоставит обеспечение, покрывающее 125% кредита.

12 декабря 2014 года Компания заключила соглашение со своим акционером, по которому акционер предоставит гарантию АО Исламский банк Al Hilal, и за предоставление такой гарантии Компания согласилась выплачивать акционеру гарантийные платежи в размере 4% годовых от первоначальной номинальной стоимости займа (включая сумму, покрытую обеспечением). Финансовая гарантия, выданная Al Hilal, была полностью выплачена на 31 декабря 2016 г.

##### *Учет гарантий Газпромбанк и Al Hilal*

Руководство также рассмотрело, находятся ли гарантийные платежи в размере 4% по новым условиям все еще на рыночном уровне, и пришло к заключению, что с учетом повысившегося профиля риска Компании и того, что Компания могла бы получить на рынке, годовые платежи в размере 4% не превышают рыночные ставки по таким гарантиям. Соответственно, руководство заключило, что приемлемо признать расходы по данной гарантии в прибыли и убытке, а не в собственном капитале, несмотря на то, что это была операция с акционером. Руководство также считает, что такое суждение также поддерживается тем фактом, что это обеспечит подходящее представление стоимости заемных средств Компании.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

**4. ИСПОЛЬЗОВАНИЕ РАСЧЕТНЫХ ОЦЕНОК И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ СУЖДЕНИЙ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

Произведенные выплаты по гарантиям признаны по методу начисления в отношении соответствующих отчетных периодов в финансовых расходах, как процентный расход по гарантийным соглашениям. Смотрите Примечание 24.

В таблице ниже представлена сверка соответствующих остатков и выплат:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Гарантии Газпромбанку	Гарантии банку Al Hilal	Прочее	Итого
Предоплата на 1 января 2016 г.	717,322	808,656	14,179	1,540,157
Расход, признанный в отчете о прибыли и убытке (Примечание 24)	(548,039)	(254,925)	(15,754)	(818,718)
Выплачено гарантийных платежей	336,000	-	-	336,000
Индивидуальный подоходный налог	54,804	25,492	1,575	81,871
Предоплата на 31 декабря 2016 г. (Примечание 6, 9)	560,087	579,223	-	1,139,310
Расход, признанный в отчете о прибыли и убытке (Примечание 24)	(534,130)	(254,229)	-	(788,359)
Выплачено гарантийных платежей	501,000	-	-	501,000
Индивидуальный подоходный налог	53,412	25,423	-	78,835
Предоплата на 31 декабря 2017 г. (Примечание 6, 9)	580,369	350,417	-	930,786

**(г) Принцип непрерывности деятельности**

Данная финансовая отчетность подготовлена Компанией на основе принципа непрерывности деятельности, который предполагает реализацию активов и погашение обязательств в ходе обычной хозяйственной деятельности. По состоянию на 31 декабря 2017 года краткосрочные обязательства Компании превысили ее оборотные активы на 2,090,399 тысяч тенге.

В течение 2017 года финансовые показатели Компании значительно улучшились, существенных нарушений по состоянию на 31 декабря 2017 года не наблюдалось, и ввиду положительной прогнозной динамики деятельности Компании и общего состояния рыночной конъюнктуры кредиторами как на дату нарушения, так и на дату выпуска финансовой отчетности кредиторами предоставлены отказы от требований, связанных с несоответствием уровню финансовых ковенантов.

Следующие факторы были учтены при оценке способности Компании продолжать придерживаться принципа непрерывности деятельности:

- Компания завершила 2017 год с совокупным доходом в размере 19,836,525 тысяч тенге. Деятельность Компании является прибыльной и способной генерировать положительные денежные потоки от операционной деятельности, достаточные для своевременного обслуживания своих обязательств.
- На деятельность Компании также оказывают влияние кредиты и займы, обязательства по облигациям и финансовой аренде, общая сумма которых по состоянию на 31 декабря 2017 года составила 56,952,813 тысяч тенге (2016: 81,516,975 тысяч тенге). В 2017 году займы были обслужены в полном объеме в соответствии с графиком платежей. Капитал Компании составил на 31 декабря 2017 года 42,347,978 тысяч тенге (2016: 22,511,453 тысячи тенге) (Примечание 14).
- 20 апреля 2017 года Компания получила Согласие в отношении ее Нот (далее - «Ноты» или «Еврооблигации») (Примечание 16). Исходя из данного Согласия период обращения Еврооблигаций был продлен до 2022 года, кроме того, держатели дали согласие на отказ от требований в связи с несоответствием условиям финансовых ковенантов.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

### 4. ИСПОЛЬЗОВАНИЕ РАСЧЕТНЫХ ОЦЕНОК И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ СУЖДЕНИЙ, ПРОДОЛЖЕНИЕ

- В течение 2017 года Компания смогла получить отказы от требований от банков и других кредиторов, по кредитным соглашениям с которыми не были достигнуты требуемые уровни финансовых ковенантов по состоянию на 31 декабря 2016 года. На 31 декабря 2017 года Компания нарушила некоторые финансовые ковенанты, при этом отказы от требований, предоставленные ранее, покрывают период по 31 декабря 2017 года, включительно. Соответственно, Руководство заключило, что на 31 декабря 2017 года, Компания соблюдала все требования по ковенантам. Руководство считает, что, исходя из отказов от требований и соглашений, полученных от банков и других кредиторов, и проведенных переговоров, она продолжит погашение своих кредитов в соответствии с контрактными условиями, и кредиторами не будет требоваться немедленное досрочное погашение займов.
- Руководство Компании считает, что имеет надежный портфель клиентов, включая экспорт-ориентированные компании Республики Казахстан; и имеет долгосрочные контракты, заключенные с местными и международными компаниями; существенный и диверсифицированный парк вагонов, что позволяет транспортировать различные виды грузов по железной дороге; а также высококвалифицированный персонал с опытом работы в сфере железнодорожных перевозок. Таким образом, по мнению руководства, в настоящее время нет существенной неопределенности относительно способности Компании продолжать свою деятельность исходя из принципа непрерывности деятельности.

Руководство пришло к выводу, что подготовка данной финансовой отчетности в соответствии с принципом непрерывности деятельности является подходящей и, соответственно, Компания сможет реализовать активы и погасить свои обязательства в ходе обычной хозяйственной деятельности. Настоящая финансовая отчетность не включает какие-либо корректировки балансовой стоимости активов и обязательств, доходов и расходов, а также классификации отчета о финансовом положении, которые были бы необходимы в случае невозможности продолжения операционной деятельности; такие корректировки могут быть существенными.

#### (д) Оценка справедливой стоимости

Информация о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности, представлена в Примечании 7 – Основные средства.

При оценке справедливой стоимости актива или обязательства Компания применяет, насколько это возможно, наблюдаемые рыночные данные. Оценки справедливой стоимости относятся к различным уровням иерархии справедливой стоимости в зависимости от исходных данных, используемых в рамках соответствующих методов оценки:

- Уровень 1: котируемые (нескорректированные) цены на идентичные активы и обязательства на активных рынках.
- Уровень 2: исходные данные, помимо котируемых цен, применяемых для оценок Уровня 1, которые являются наблюдаемыми либо непосредственно (т. е. такие как цены) либо косвенно (т. е. определенные на основе цен).
- Уровень 3: исходные данные для активов и обязательств, которые не основаны на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые исходные данные).

Если исходные данные, используемые для оценки справедливой стоимости актива или обязательства, могут быть отнесены к различным уровням иерархии справедливой стоимости, то оценка справедливой стоимости в целом относится к тому уровню иерархии, которому соответствуют исходные данные наиболее низкого уровня, являющиеся существенными для всей оценки.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

---

### 4. ИСПОЛЬЗОВАНИЕ РАСЧЕТНЫХ ОЦЕНОК И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ СУЖДЕНИЙ, ПРОДОЛЖЕНИЕ

#### (е) Модель оценки по справедливой стоимости

В соответствии с выбранной моделью оценки Компания произвела переоценку грузовых железнодорожных вагонов по состоянию на 31 декабря 2017 года на основе отчета независимого оценщика ТОО «American Appraisal» (предыдущая переоценка проводилась на 31 декабря 2015 года). Железнодорожные вагоны имеют активный вторичный рынок, поэтому для определения рыночной (справедливой) стоимости использован сравнительный подход. Чистая балансовая стоимость основных средств увеличилась на 31 декабря 2017 года на 16,807,028 тысяч тенге (Примечание 7). Накопленная на дату переоценки амортизация пересчитывалась пропорционально изменению балансовой стоимости актива. Увеличение балансовой стоимости вагонов признано в прибыли и убытке отчетного периода в пределах реверсируемого убытка от переоценки по конкретному активу, признанному на 31 декабря 2015 года, и в капитале по статье «Резерв переоценки». Уменьшение балансовой стоимости вагонов вычтено из суммы резерва переоценки по конкретному активу и признано в прибылях и убытке сверх остатка резерва.

#### (ж) Пересмотр сроков службы колесных пар

Компания в 2017 году пересмотрела сроки службы у колесных пар, а также некоторых вагонов и изменила сроки службы начиная с 1 января 2017 г. Компания считает, что, исходя из практики и основываясь на опыте работы Компании, пересмотренные сроки службы более точно отражают срок получения экономических выгод от данных активов.

### 5. ОПЕРАЦИОННЫЕ СЕГМЕНТЫ

Операционные сегменты представляют собой компоненты, осуществляющие хозяйственную деятельность, которые могут генерировать выручку или нести расходы, чьи операционные результаты регулярно анализируются руководителем, отвечающим за операционные решения, и для таких операционных сегментов имеется отдельная финансовая информация. Руководитель, отвечающий за операционные решения, может быть представлен одним человеком или группой лиц, которые распределяют ресурсы и оценивают результаты деятельности организации. Функции руководителя, отвечающего за операционные решения, выполняет Генеральный Директор Компании.

Руководитель, отвечающий за операционные решения, рассматривает Компанию как один сегмент, который предоставляет вагоны в аренду и оказывает услуги по текущему техническому обслуживанию и экспедированию грузов. Руководитель, отвечающий за операционные решения, использует операционный доход, как количественный показатель прибыли в процессе принятия решений.

#### (а) Оценка операционных сегментов прибыли или убытка, активов и обязательств

Руководитель, отвечающий за операционные решения, анализирует финансовую информацию, подготовленную в соответствии с МСФО, скорректированную с учетом требований подготовки внутренней отчетности. Такая финансовая информация в некоторых аспектах отличается от МСФО в части разницы во времени признания выручки.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

### 5. ОПЕРАЦИОННЫЕ СЕГМЕНТЫ, ПРОДОЛЖЕНИЕ

#### (б) Информация об отчетных сегментах прибыли или убытка, активов и обязательствах

Информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, оцениваемая руководством Компании в рамках анализа операционной отчетности, приводится в таблице ниже:

	2017 г.			2016 г.		
	Управлен- ческая отчетность	Поправка	Соответ- ствующий показатель отчетности по МСФО	Управлен- ческая отчетность	Поправка	Соответ- ствующий показатель отчетности по МСФО
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>						
<b>Доходы или расходы за год, закончившийся 31 декабря</b>						
<i>Доходы</i>						
- Выручка от основной деятельности	25,730,386	35,379	25,765,765	24,962,898	21,375	24,984,273
<i>Расходы</i>						
- Ремонт и обслуживание вагонов	(5,369,418)	-	(5,369,418)	(4,311,599)	-	(4,311,599)
- Страхование вагонов	(313,385)	-	(313,385)	(154,218)	-	(154,218)
- Амортизация	(3,779,371)	-	(3,779,371)	(5,099,276)	-	(5,099,276)
- Заработная плата и соответствующие расходы	(1,207,243)	-	(1,207,243)	(973,173)	-	(973,173)
- Административные и прочие расходы	(1,410,098)	-	(1,410,098)	(1,826,255)	-	(1,826,255)
- Прибыль от выбытия основных средств	1,615,150	-	1,615,150	83,208	-	83,208
- Прибыль от переоценки основных средств	6,050,512	-	6,050,512	-	-	-
<b>Операционный доход</b>	<b>21,316,533</b>	<b>35,379</b>	<b>21,351,912</b>	<b>12,681,585</b>	<b>21,375</b>	<b>12,702,960</b>
- Финансовые расходы, нетто	(6,823,679)	-	(6,823,679)	(8,278,190)	-	(8,278,190)
- Доходы/(расходы) от курсовой разницы, нетто	(81,686)	-	(81,686)	683,413	-	683,413
- Подходный налог	(3,215,235)	-	(3,215,235)	(1,148,791)	-	(1,148,791)
<b>Чистый доход</b>	<b>11,195,933</b>	<b>35,379</b>	<b>11,231,312</b>	<b>3,938,017</b>	<b>21,375</b>	<b>3,959,392</b>
<b>Активы и обязательства на 31 декабря</b>						
Итого активы	110,811,993	35,379	110,847,372	109,896,499	21,375	109,917,874
Итого обязательства	68,499,394	-	68,499,394	87,406,421	-	87,406,421
Итого капитал	42,347,978	35,379	42,383,357	22,490,078	21,375	22,511,453

#### Поправка

##### *Выручка от основной деятельности*

Существует временная разница между выручкой, указанной в управленческой отчетности и выручке, отраженной в финансовой отчетности согласно МСФО.

#### (в) Географическая информация

Выручка по каждой отдельной стране представлена следующим образом:

	2017 г.	2016 г.
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		
Казахстан	22,063,876	21,771,372
Россия	3,064,815	2,880,914
Другие страны	637,074	331,987
	<b>25,765,765</b>	<b>24,984,273</b>

В 2017 году примерно 35% и 9% от общей выручки были получены от услуг, предоставленных ТОО «Генгизшевройл» и ТОО «Жайкмунай», соответственно (2016 году: 46% и 14%, соответственно).

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

### 6. ДОЛГОСРОЧНАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Долгосрочная задолженность от Ескене (Примечание 29,32)	138,386	122,661
Долгосрочная задолженность сотрудников по займам	3,063	10,460
<b>Финансовая долгосрочная дебиторская задолженность</b>	<b>141,449</b>	<b>133,121</b>
Долгосрочные предоплаченные платежи по полученным гарантиям (Примечание 29)	362,896	571,420
Прочие	17,536	84,338
	<b>521,881</b>	<b>788,879</b>

Долгосрочная задолженность от ТОО «Центр вагонного обслуживания «Ескене» выражена в тенге и не является просроченной или обесцененной (Примечание 29).

Долгосрочные гарантии от связанной стороны представляют собой авансы по соглашениям о финансовой гарантии с г-ном Сарсеновым М.Ж. (Примечание 4).

### 7. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Здания	Машины и оборудование	Прочее Незавершенное строительство	Итого
<b>Первоначальная стоимость:</b>				
На 1 января 2016 г.	-	128,073,690	214,229	128,287,919
Поступления	-	418,710	6,822	425,532
Выбытие	-	(228,247)	(5,085)	(233,332)
<b>На 31 декабря 2016 г.</b>	<b>-</b>	<b>128,264,153</b>	<b>215,966</b>	<b>-</b>
Поступления	351,134	3,242,680	40,541	1,395,235
Выбытие	-	(11,900,514)	(10,868)	-
Перевод между категориями	-	1,288,629	-	(1,288,629)
Перевод в краткосрочные активы, предназначенные для продажи	-	(1,471,810)	-	-
Переоценка	-	22,329,656	-	-
<b>На 31 декабря 2017 г.</b>	<b>351,134</b>	<b>141,752,794</b>	<b>245,639</b>	<b>106,606</b>
<b>Накопленная амортизация:</b>				
На 1 января 2016	-	(32,367,767)	(107,275)	-
Начисленная амортизация	-	(5,063,459)	(31,285)	-
Выбытие	-	59,816	3,434	-
Восстановление от обесценения	-	83,208	-	-
<b>На 31 декабря 2016 г.</b>	<b>-</b>	<b>(37,288,202)</b>	<b>(135,126)</b>	<b>-</b>
Начисленная амортизация	(2,188)	(3,740,370)	(33,196)	-
Выбытие	-	2,270,442	10,844	-
Выбытие в связи с переводом в краткосрочные активы, предназначенные для продажи	-	264,391	-	-
Переоценка	-	(5,522,629)	-	-
Восстановление от обесценения	-	11,086	-	-
<b>На 31 декабря 2017 г.</b>	<b>(2,188)</b>	<b>(44,005,282)</b>	<b>(157,478)</b>	<b>-</b>
<b>Чистая балансовая стоимость:</b>				
На 1 января 2016 г.	-	95,705,923	106,954	-
На 31 декабря 2016 г.	-	90,975,951	80,840	-
<b>На 31 декабря 2017 г.</b>	<b>348,946</b>	<b>97,747,512</b>	<b>88,161</b>	<b>106,606</b>
				<b>98,291,225</b>

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

**7. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

Амортизационные отчисления в размере 3,747,273 тысячи тенге (в 2016 году: 5,068,014 тысяч тенге) были отражены в составе себестоимости продаж, и 28,481 тысяча тенге были отражены в составе административных расходов (в 2016 году: 26,730 тысяч тенге).

11 апреля 2017 года Компания заключила договор купли-продажи 900 единиц вагонов, предназначенных для перевозки сжиженных углеводородов с АО «СГ-Транс». В рамках данного договора на момент выпуска отчетности реализовано 900 единиц, поступившие денежные средства от реализации вагонов направлены на досрочное погашение обязательств по займам МФК, Газпромбанк и ЕБРР.

8 сентября 2017 года Компания заключила договор купли продажи 133 фитинговых платформ с ООО Фирма «Трансгарант». На 31 декабря 2017 года грузовые железнодорожные фитинговые платформы, бывшие в употреблении Компания реклассифицировала в активы, предназначенные для продажи. Фитинговые платформы были реализованы в январе 2018 года (Примечание 30).

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2017 г.</b>	<b>2016 г.</b>
Доход от реализации основных средств	11,406,779	-
<i>минус Балансовая стоимость реализованных основных средств</i>	<i>(9,600,605)</i>	-
Убыток от изменения справедливой стоимости при выбытии активов, предназначенных для продажи	(202,112)	-
Восстановление убытка от обесценения ОС	11,088	83,208
	<b>1,615,150</b>	<b>83,208</b>

В рамках освоения средств по новой линии ЕБРР от 23.08.2017 года, Компания заключила договора на покупку 306 единиц полувагонов, которые были поставлены Компании в 2017 году.

4 октября 2017 года Компания открыла аккредитив на сумму 149,870 тысяч российских рублей (884,233 тысяч тенге), в целях исполнения договора от 8 сентября 2017 года, подписанного с ООО «Инвест Консалтинг» на покупку 206 единиц полувагонов на общую сумму 299,740 тысяч российских рублей (1,764,665 тысяч тенге).

10 октября 2017 года Компания подписала соглашение с ТОО «Interlog Multimodal» на покупку ста единиц полувагонов на общую сумму 759,000 тысяч тенге (в том числе НДС).

4 октября 2017 года Компания заключила договор на приобретение ремонтной площадки в городе Кульсары, Атырауская области, сумма сделки составляет 568,400 тысяч тенге (в том числе НДС).

11 октября 2017 года право собственности на имущество зарегистрировано на Компанию по договору купли продажи недвижимого имущества от 4 октября 2017 года. 25 октября 2017 года Компания заключила договор аренды земельного участка, площадью 7,2429 га на котором расположена ремонтная площадка.

**(а) Переоценка машин и оборудования**

Машины и оборудования в основном представлены железнодорожными вагонами в сумме 96,335,570 тыс. тенге. Машины и оборудование переоценены по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2017 года. Переоценка была проведена на основе отчета независимого оценщика, ТОО «American Appraisal», которая имеет необходимую квалификацию и достаточный опыт в оценке активов подобного класса. Справедливая стоимость вагонов Компании основывается на анализе вторичного рынка стран СНГ, который был классифицирован оценщиками как активный вторичный рынок (Уровень 2 иерархии справедливой стоимости). Чистый эффект переоценки по состоянию на 31 декабря 2017 года увеличил чистую балансовую стоимость основных средств на сумму 16,807,028 тысяч тенге, где увеличение в размере 6,050,512 тысяч тенге было признано в составе прибыли или убытка в виде восстановления убытка от обесценения, а разница в размере 10,756,516 тысяч тенге, была отражена в прочем совокупном доходе и в свою очередь увеличила резерв переоценки в капитале.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

### 7. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА, ПРОДОЛЖЕНИЕ

Увеличение справедливой стоимости основных средств произошло по результатам анализа текущих цен на различные типы железнодорожных вагонов на вторичном рынке, а также на фоне наблюдаемого в 2017 году в возросшего спроса на полувагоны, крытый подвижной состав, цементовозы и платформы, который, в свою очередь, был обусловлен ростом железнодорожных перевозок угля, промышленного сырья, лесных и прочих грузов.

#### (б) Обеспечение

На 31 декабря 2017 года машины и оборудование с балансовой стоимостью 75,305,510 тысяч тенге (в 2016 году: 70,055,092 тысяч тенге) были предоставлены в качестве обеспечения по кредитам и займам (Примечание 15), машины и оборудование с балансовой стоимостью 12,270,616 тысяч тенге (в 2016 году: 11,633,965 тысяч тенге) были предоставлены в качестве обеспечения по облигациям Компании (Примечание 16). Кроме того, на 31 декабря 2017 года, машины и оборудование с балансовой стоимостью 4,760,316 тысяч тенге (в 2016 году: 5,323,710 тысяч тенге) были предоставлены в качестве обеспечения коммерческому банку по кредитам и займам, полученным ТОО «Центр вагонного сервиса – Ескене», предприятием, находящимся под общим контролем конечной контролирующей стороны Компании (Примечание 29).

#### (в) Арендованные основные средства

Машины и оборудование в основном представлены железнодорожными вагонами и полувагонами. Машины и оборудование включают вагоны, приобретенные по договорам финансовой аренды, заключенным с банками, с балансовой стоимостью на 31 декабря 2017 в сумме 3,968,768 тысяч тенге (в 2016 году: 3,337,513 тысяч тенге) (Примечание 4). Вагоны переданы в залог в качестве обеспечения по соответствующим договорам финансовой аренды (Примечание 17).

### 8. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Торговая дебиторская задолженность	4,338,147	4,509,921
За вычетом резерва под обесценение	(168,420)	(180,021)
	<b>4,169,727</b>	<b>4,329,900</b>

На 31 декабря 2017 года торговая дебиторская задолженность основного заказчика, ТОО «Тенгизшевройл», составила 42% от общей суммы торговой дебиторской задолженности (в 2016 году: 27%).

Балансовая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности примерно равна ее справедливой стоимости в связи с краткосрочным сроком до погашения.

Ниже представлены изменения в резерве под сомнительную задолженность за годы по 31 декабря:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Резерв под обесценение на начало отчетного года	(180,021)	(256,260)
Отчисления в резерв в течение отчетного года	(101,331)	(42,672)
Списание дебиторской задолженности за счет резерва	112,932	118,911
<b>Резерв под обесценение на конец отчетного года</b>	<b>(168,420)</b>	<b>(180,021)</b>

Компания заключает сделки только с компаниями с положительной кредитной историей и высоким кредитным рейтингом, если он доступен. Политика Компании заключается в том, что все заказчики, желающие осуществлять покупки в кредит, должны пройти процедуру проверки кредитоспособности.

В таблице ниже представлен анализ торговой и прочей дебиторской задолженности по кредитному качеству на основании рейтинга Standard and Poor's и Moody's по состоянию на 31 декабря:

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

## 8. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, ПРОДОЛЖЕНИЕ

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>
<i>Непросроченная и необесцененная задолженность:</i>		
BVB	1,838,234	1,235,548
Ba2	349,391	1,039,309
B	189,202	431,563
BV+	263,480	332,154
BV-	-	7,967
Без рейтинга	1,306,640	1,099,333
<b>Итого непросроченная и необесцененная задолженности</b>	<b>3,946,947</b>	<b>4,145,874</b>
<i>Просроченная, но необесцененная задолженность</i>		
- с задержкой платежа от 3 до 12 месяцев	31,152	1,852
- с задержкой платежа свыше 12 месяцев	191,628	62,253
<b>Итого просроченная, но необесцененная задолженность</b>	<b>222,780</b>	<b>64,105</b>
<i>В индивидуальном порядке определенная как обесцененная (общая сумма)</i>		
- с задержкой платежа менее 3 месяцев	73,569	74
- с задержкой платежа от 3 до 12 месяцев	24,346	118
- с задержкой платежа от 12 месяцев	70,505	299,750
<b>Итого задолженность, в индивидуальном порядке определенная как обесцененная</b>	<b>168,420</b>	<b>299,942</b>
<b>За вычетом резерва под обесценение</b>	<b>(168,420)</b>	<b>(180,021)</b>
	<b>4,169,727</b>	<b>4,329,900</b>

На 31 декабря 2017 года резерв под обесценение в сумме 168,420 тысяч тенге (31 декабря 2016 года: 180,021 тысяча тенге) был создан по индивидуально обесцененной дебиторской задолженности.

Просроченная, но не обесцененная задолженность с задержкой платежа свыше 12 месяцев в основном относится к ранее выданному авансу в сумме 145,508 тысяч тенге, возврат которого Компания ожидает в мае 2018 года в денежном эквиваленте.

На 31 декабря торговая дебиторская задолженность Компании была выражена в следующих валютах:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>
Тенге	2,577,222	3,196,595
Доллар США	918,205	937,668
Российский рубль	670,960	195,637
Евро	3,340	-
	<b>4,169,727</b>	<b>4,329,900</b>

Информация о подверженности Компании кредитному риску в отношении торговой дебиторской задолженности раскрыта в Примечании 27.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

**9. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ И ПРОЧИЕ ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>
Тендерные гарантии	53,320	206,060
Задолженность сотрудников по займам	4,637	10,460
<b>Финансовые прочие оборотные активы</b>	<b>57,957</b>	<b>216,520</b>
Авансы, выданные третьим сторонам	2,308,423	3,262,160
Предоплаченные платежи по полученным гарантиям (Примечание 29)	567,890	567,890
Авансы, выданные связанным сторонам (Примечание 29)	130,117	216,101
Прочее	149,001	177,875
	<b>3,213,388</b>	<b>4,440,546</b>

Финансовые прочие оборотные активы не являются ни просроченными, ни обесцененными и выражены в тенге. Балансовая стоимость финансовых прочих оборотных активов примерно равна их справедливой стоимости в связи с краткосрочным периодом до погашения.

На 31 декабря авансы, выданные представлены следующими статьями:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>
Авансы, выплаченные за товары и услуги	2,351,200	3,362,657
За вычетом резерва под обесценение*	(42,777)	(100,497)
	<b>2,308,423</b>	<b>3,262,160</b>

Авансы, выданные представляют собой авансы, выданные компании Provera AG за железнодорожные услуги в сумме 1,657,536 тысяч тенге (2016 год: 2,751,430 тенге) и компании АО КТЖ за услуги технологического центра по обработке перевозочных документов в сумме 349,868 тысяч тенге (2016 год: 352,978 тысяч тенге) и прочим третьим сторонам в сумме 343,796 тысяч тенге (2016 год: 258,249 тысяч тенге). Авансы, выданные за железнодорожные услуги, включают в себя авансы за железнодорожный тариф, который возмещается за счет клиентов и признается на нетто основе в финансовой отчетности Компании, так как Компания выступает агентом по данным видам услуг.

\*Резерв под обесценение в размере 42,777 тысяч тенге включает сформированный резерв по расчетам со связанной стороной ТОО «Центр вагонного сервиса-Ескене» на сумму 41,632 тысячи тенге.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

**10. КРАТКОСРОЧНЫЕ БАНКОВСКИЕ ДЕПОЗИТЫ**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>
Краткосрочные банковские депозиты	2,069,352	3,644,466
	<b>2,069,352</b>	<b>3,644,466</b>

11 мая 2016 года Компания открыла депозит в долларах США в ДБ АО «Сбербанк России» (Fitch долгосрочный рейтинг дефолта эмитента в иностранной и национальной валюте ВВ+, прогноз «Стабильный») сроком до 13 мая 2017 года со ставкой вознаграждения 3.1% годовых. На 31 декабря 2016 года сумма по данному краткосрочному банковскому депозиту была равна 3,644,466 тысяч тенге.

18 мая 2017 года Компания открыла депозит в долларах США в АО «Altyn Bank ДБ АО «Народный банк Казахстана» (Fitch долгосрочный рейтинг дефолта эмитента в иностранной и национальной валюте ВВ, прогноз «Стабильный») сроком до 18 мая 2018 года со ставкой вознаграждения 0.95% годовых. На 31 декабря 2017 года сумма по данному краткосрочному банковскому депозиту была равна 2,069,352 тысяч тенге (31 декабря 2016 г.: ноль тенге).

Подверженность Компании кредитному риску и риску изменения ставки вознаграждения, а также анализ чувствительности финансовых активов и обязательств раскрыты в Примечании 27.

Справедливая стоимость краткосрочных депозитов примерно равна их балансовой стоимости в связи с краткосрочным периодом по погашения.

**11. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА НА СПЕЦИАЛЬНЫХ СЧЕТАХ**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>
Денежные средства на специальных счетах	128,566	4,141,511
	<b>128,566</b>	<b>4,141,511</b>

30 декабря 2015 года Компания подписала договор специального счета с АО «Банк Центр Кредит» (далее - «БЦК»), согласно которому Компания открыла специальный счет в БЦК, с целью размещения денежных средств, полученных от БРК-Лизинг по соглашению купли-продажи (Примечание 4 и 17). Денежные средства, размещенные на данном счете, могли быть использованы Компанией только с целью погашения займов от существующих кредиторов и таким образом, высвобождению вагонов из залога по данным займам, для дальнейшей продажи БРК-Лизинг по соглашению купли-продажи.

БЦК (Fitch долгосрочный РДЭ В, прогноз «Стабильный») был вправе устанавливать ограничения в отношении использования денежных средств, размещенных на данном специальном счете, а также давать согласие на совершение операций Компании с этими денежными средствами согласно трехстороннему договору между БРК-Лизинг, БЦК и Компанией (Примечание 4).

23 мая 2017 года Компания использовала остаток денежных средств со специального счета БЦК в размере 5,213 тысяч долларов США (1,619,703 тысяч тенге) по Договору финансового лизинга с БРК-Лизинг по их назначению, то есть для погашения существующих займов. Таким образом, по состоянию на 31 декабря 2017 года, данный специальный счет в БЦК был закрыт.

По требованию ЕБРР 28 июня 2016 года Компания разместила 6,000 тысяч долларов США (2,034,600 тысяч тенге) на специальном залоговом счете в БЦК, по состоянию на 31 декабря 2017 года сумма равна ноль, так как 5 мая 2017 года Компания использовала средства со специального залогового счета в БЦК для частичного досрочного погашения задолженности в пользу ЕБРР (31 декабря 2016 г.: 1,999,740 тысяч тенге).

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

**11. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА НА СПЕЦИАЛЬНЫХ СЧЕТАХ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

По состоянию на 31 декабря 2017 года общая сумма денежных средств, размещенных в АО «Altyn Bank» (ДБ АО «Народный банк Казахстана») на специальных счетах, в долларах США, составила 128,566 тысяч тенге (в 2016 году, на специальных счетах АО «Altyn Bank»: 404,304 тысячи тенге). АО «Altyn Bank» (Fitch долгосрочный РДЭ ВВ, прогноз «Стабильный») вправе устанавливать ограничения в отношении этих денежных средств, в случае несоблюдения Компанией графика выплат основного долга или процентов по кредиту Международной Финансовой Корпорации и по финансовому лизингу БРК-Лизинг (Договор финансового лизинга от 22 декабря 2010 года и Договор финансового лизинга от 30 декабря 2015 года).

Подверженность Компании кредитному риску, а также анализ чувствительности финансовых активов и обязательств раскрыты в Примечании 27.

**12. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>
Денежные средства в банке	823,503	1,132,608
Денежные средства в пути	134,013	33,062
Денежные средства в кассе	4,042	547
	<b>961,558</b>	<b>1,166,217</b>

На 31 декабря денежные средства и их эквиваленты были выражены в следующих валютах:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>
Тенге	658,361	1,068,314
Доллар США	151,375	94,403
Российский рубль	147,834	3,500
Евро	3,988	-
	<b>961,558</b>	<b>1,166,217</b>

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и эквивалентов денежных средств по кредитному качеству на основании рейтинга Standard and Poor's и Moody's по состоянию на 31 декабря:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>
Рейтинг ВВ	280,612	1,065,526
Рейтинг В	2,559	57,815
Рейтинг ВВ+	672,612	38,805
Рейтинг Аа2	-	2,033
Рейтинг А-	1,420	1,491
Рейтинг А+	313	-
	<b>957,516</b>	<b>1,165,670</b>

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

**13. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ****(а) Уставный капитал**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2017 г.</b>		<b>31 декабря 2016 г.</b>	
	<b>Величина</b>	<b>%</b>	<b>Величина</b>	<b>%</b>
Г-н Сарсенов М.Ж.	504,000	55.998%	504,000	55.998%
Steinhardt Holding N.V.	336,000	37.332%	336,000	37.332%
Международная Финансовая Корпорация	3,005,400	6.67%	3,005,400	6.67%
	<b>3,845,400</b>	<b>100%</b>	<b>3,845,400</b>	<b>100%</b>

28 декабря 2012 года Компания заключила соглашение с Международной Финансовой Корпорацией (далее - «МФК»), по которому МФК делает вклад в уставный капитал в сумме 3,005,400 и получает 6.67% доли участия в уставном капитале Компании. 11 июля 2013 года МФК внесла свой вклад в уставный капитал в полном объеме.

**(б) Дивиденды**

Учредители имеют право на получение дивидендов, объявляемых время от времени, а также имеют право голосовать на собраниях Компании, исходя из доли в уставном капитале.

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, резервы, доступные для распределения, ограничиваются величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с МСФО. На 31 декабря 2017 года Компания имела нераспределенную прибыль, включая доход за текущий год, на сумму 18,321,551 тысячи тенге (в 2016 году: 6,523,142 тысячи тенге).

В 2017 году дивиденды учредителям не объявлялись и не выплачивались (в 2016 году: ноль тенге).

**(в) Прирост стоимости от переоценки основных средств**

Резерв по переоценке предназначен для отражения результатов переоценки основных средств, за вычетом отложенного налога. На 31 декабря 2017 года резерв переоценки составил 20,181,027 тысяч тенге (на 31 декабря 2016г.: 12,142,911 тысяч тенге), где увеличение резерва в сумме 8,605,213 тысяч тенге произошло за счет переоценки основных средств, а уменьшение резерва в сумме 567,097 тысяч тенге произошло за счет амортизации резерва переоценки.

**14. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ**

Компания не имеет официальной политики по управлению капиталом, однако руководство предпринимает меры по поддержанию капитала на уровне, достаточном для удовлетворения операционных потребностей Компании, а также для поддержания доверия инвесторов, кредиторов и участников рынка, а также обеспечить будущее развитие бизнеса. Это достигается посредством эффективного управления денежными средствами, постоянного мониторинга дохода и прибыли Компании, а также планирования долгосрочных инвестиций, которые финансируются за счет средств от операционной деятельности Компании. Осуществляя данные меры, Компания стремится обеспечить устойчивый рост прибылей.

Руководство Компании контролирует показатель нормы прибыли на (инвестированный) капитал; этот показатель определяется Компанией как отношение чистой прибыли от операционной деятельности к общей величине принадлежащего собственникам капитала.

Руководство стремится поддерживать баланс между более высокой доходностью, достижение которой возможно при более высоком уровне заимствований, и преимуществами, и безопасностью, которые обеспечивает устойчивое положение в части капитала. В течение отчетного года не было изменений в подходе Компании к управлению капиталом.

Компания не является объектом внешних регуляторных требований в отношении капитала, за исключением требований к капиталу описанных ниже.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

## 14. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ, ПРОДОЛЖЕНИЕ

У Компании существует ряд требований к капиталу по договорам займов, такие как поддержание определенного соотношения чистого долга по отношению к прибыли до вычета процентов, налогов, износа и амортизации (ЕВITDA), и поддержание определенного соотношения обязательств к капиталу. Сумма капитала, которым управляла Компания на 31 декабря 2017 года, составила 42,347,978 тысяч тенге (2016: 22,511,453 тысячи тенге), который представляет итого капитал согласно отчету о финансовом положении.

## 15. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

В данном примечании представлена информация об условиях заемных и кредитных соглашений Компании. Более подробная информация о подверженности Компании риску изменения ставок вознаграждения и валютному риску представлена в Примечании 27.

В тысячах казахстанских тенге

Кредитор	Валюта	Процентная ставка	Срок погашения в соответствии с первоначальными условиями кредитного договора	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Европейский банк реконструкции и развития Транш А	Доллары США	3- мес. LIBOR + 5.8%	2022	-	5,444,073
Европейский банк реконструкции и развития Транш В	Доллары США	3- мес. LIBOR + 5.5%	2021	1,979,688	15,133,950
Европейский банк реконструкции и развития Транш С	Тенге	All-in-cost* + 5.8%	2022	3,455,344	4,150,903
Европейский банк реконструкции и развития Транш D	Доллары США	3- мес. LIBOR + 5.8%	2024	2,415,092	-
Газпромбанк	Доллары США	1- мес. LIBOR + 6.5%	2023	7,654,191	11,558,464
Газпромбанк	Российский рубль	Ключевая ставка ЦБ + 3%	2023	2,921,711	2,744,224
БРК-Лизинг	Тенге**	6.15%	2026	10,068,409	11,184,661
БРК-Лизинг	Тенге	11.34%	2026	938,526	1,053,446
АО «Исламский Банк «Al Hilal»	Доллары США	6.75%	2019***	2,090,009	3,419,438
АО «Исламский Банк «Al Hilal»	Тенге	8.75%	2019***	858,739	1,400,756
Международная Финансовая Корпорация	Доллары США	1- мес. LIBOR + 6.5%	2022	640,762	3,493,019
ДБ АО «Сбербанк России»	Тенге	13%	2024	6,828,206	-
				<b>39,850,677</b>	<b>59,582,934</b>
За вычетом сумм, подлежащих погашению в течение 12 месяцев				(10,708,725)	(47,283,689)
<b>Суммы к погашению более чем через 12 месяцев</b>				<b>29,141,952</b>	<b>12,299,245</b>

\* All-in-cost, в соответствии с Кредитным соглашением ЕБРР, означает стоимость привлечённых средств (выраженную в виде ставки годовых процентов) в пользу ЕБРР по фондированию или обслуживанию кредита от любых источников, которые ЕБРР может вполне обоснованно выбирать.

\*\* Договор предусматривает индексацию долга в связи с изменением курса тенге к Доллару США (Примечание 4).

\*\*\* Кредит оформляется годичными контрактами Мурабаха в соответствии с требованиями исламского финансирования и пролонгируется каждый год до срока погашения. Контрактный срок выплаты данных займов подходит в 2018 году. Компания ожидает, что выплаты по данным займам будут продлены до 2019 года.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

---

**15. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ, ПРОДОЛЖЕНИЕ****(а) Краткая информация о займах*****Al-Hilal***

3 июля 2014 года Компания подписала Генеральное соглашение Мурабаха с АО «Исламский Банк «Al Hilal» (далее – Al Hilal) на сумму 2,700,000 тысяч тенге со ставкой 1Y LIBOR+5% годовых, (минимум 6,5% годовых) и 19,700 тысяч долларов США со ставкой 1Y LIBOR+7% годовых, (минимум 8,25% годовых) с контрактным сроком погашением в июле 2018 года для целей рефинансирования задолженности перед АО «Altyn Bank». Компания ожидает, что срок выплат по данным займам будет пролонгирован до июля 2019 года. В соответствии с правилами исламского финансирования данное соглашение предусматривало осуществление сделки по купле Банком стандартизированных товаров (металлов) на Лондонской бирже металлов и продаже данных товаров Компании с наценкой на условиях отсрочки платежа и погашения в течение срока Генерального соглашения Мурабаха. При этом Компания сразу же осуществляет продажу данных товаров на Лондонской бирже металлов по цене, равной цене приобретения у Банка (без наценки Банка), получая денежные средства. Компания расценивает данную сделку, как заем и, соответственно, не отражает приобретение металла, так как по сути данная сделка представляет собой краткосрочное заимствование.

***Европейский Банк Реконструкции и Развития***

За период с августа 2017 года по декабрь 2017 года Компания произвела частичные досрочные погашения обязательств по кредиту ЕБРР Транш А и В от 30 декабря 2014г. в сумме 19,000 тысяч долларов США (6,353,022 тысяч тенге), за счет средств, полученных от продажи газовых вагонов-цистерн, являющихся частью предмета залога по данному кредиту (Примечание 6).

5 мая 2017 года Компания использовала средства со специального залогового счета в БЦК для частичного досрочного погашения задолженности в пользу ЕБРР Транш А и В в сумме 6,000 тысяч долларов США (см. Примечание 11).

16 ноября 2017 года Компания произвела частичное рефинансирование обязательств по данному кредиту Транш А и В также на сумму 21,000 тысяч долларов США (6,987,120 тысяч тенге) за счет средств, полученных в рамках кредитного соглашения с ДБ АО «Сбербанк России».

23 августа 2017 года Компания подписала Кредитное соглашение с Европейским Банком Реконструкции и Развития (далее – ЕБРР) Транш D на сумму 25,000 тысяч долларов США (8,327,000 тысяч тенге по курсу на 23 августа 2017 года) со сроком 7 лет и ставкой вознаграждения 3m LIBOR + 5.8% годовых для инвестиционных целей. По состоянию на 31 декабря 2017 года Компания освоила 8,000 тысяч долларов США (2,710,174 тысяч тенге) для приобретения подвижного состава (Примечание 6).

***Газпромбанк***

7 апреля 2016 года Компания произвела конвертацию 7,500 тысяч долларов США (2,584,050 тысяч тенге) части кредита от Газпромбанк (к погашению в феврале 2021 года) из долларов США в российские рубли по рыночному курсу. В результате данной конвертации Компания прекратила признание предыдущего займа и признала новый заем по справедливой стоимости на дату конвертации.

13 сентября 2017 года Компания произвела частичное досрочное погашение обязательств по данному кредиту в сумме 5,566 тысяч долларов США (1,885,099 тысяч тенге) за счет средств от продажи газовых вагонов-цистерн, являющихся частью предмета залога по данному кредиту (Примечание 6).

По состоянию на 31 декабря 2017 года часть кредита, деноминированная в рублях, составила 2,921,711 тысяч тенге; часть кредита, деноминированная в долларах США, составила 7,654,191 тысяч тенге.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

---

**15. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ, ПРОДОЛЖЕНИЕ*****ДБ АО «Сбербанк России»***

3 ноября 2017 года Компания подписала договор об открытии кредитной линии с ДБ АО «Сбербанк России» о предоставлении Компании кредита в размере 10,200,000 тысяч тенге (с возможностью освоения в долларах США до 10,000 тысяч долларов США) для рефинансирования среднесрочной задолженности Компании. По состоянию на 31 декабря 2017 года Компания освоила 6,970,000 тысяч тенге, которые были направлены на досрочное частичное погашение задолженности Компании по кредиту ЕБРР в сумме 21,000 тысяч долларов США (6,987,120 тысяч тенге).

***Международная Финансовая Корпорация***

14 сентября 2017 года Компания произвела частичное досрочное погашение обязательств по кредиту Международной Финансовой Корпорации в сумме 5,640 тысяч долларов США (1,917,545 тысяч тенге) за счет средств, полученных от продажи газовых вагонов-цистерн, являющихся частью предмета залога по данному кредиту (Примечание 6).

***Финансовые гарантии акционера***

Финансовые обязательства Компании по кредитам и займам, полученным от АО «Al Hilal» и Газпромбанк в размере 2,948,748 тысяч тенге (в 2016 году: 4,820,194 тысячи тенге) и 10,575,902 тысячи тенге (в 2016 году: 14,302,688 тысяч тенге), соответственно (Примечания 4 и 29), обеспечены гарантиями г-на Сарсенова М.Ж. предоставленными в 2014 и 2015 гг.

***БРК-Лизинг******Договор финансового лизинга № 77***

30 декабря 2015 года Компания подписала договор с БРК-Лизинг для целей возвратного лизинга вагонов (Примечание 4). Справедливая стоимость данных активов на дату продажи была равна 12,278,588 тысяч тенге. Данная операция была отражена Компанией, как рефинансирование существующих займов с предоставлением залога.

20 декабря 2016 года стороны подписали дополнительное соглашение к Договору финансового лизинга. В соответствии с условиями дополнительного соглашения срок финансовой аренды был увеличен до 11 лет, а ставка изменена с 9.7% годовых на 6-мес. LIBOR + 6.15% годовых. Компания рассмотрело это, как существенное изменение, и в результате прекратила признание первоначального займа от БРК-Лизинг и признала новый инструмент по справедливой стоимости. После подписания дополнительного соглашения Компания включила данный финансовый инструмент в кредиты и займы в связи с тем, что данная сделка была признана как рефинансирование текущих займов (Примечание 4). Поскольку балансовая стоимость предыдущего финансового инструмента была равна справедливой стоимости нового инструмента, Компания не отразила эффект на прибыль или убыток в 2016 году.

На 31 декабря 2017 года Компания оценила справедливую стоимость займа в размере 10,068,409 тысяч тенге (в 2016 году: 11,184,661 тысяча тенге) и отразила данный инструмент по справедливой стоимости.

Таблица ликвидности недисконтированных платежей включая данный лизинг презентована в Примечании 27.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

### 15. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ, ПРОДОЛЖЕНИЕ

#### *Договор финансового лизинга № 1*

16 февраля 2016 года между Компанией и БРК-Лизинг был заключен договор финансового лизинга на сумму 1,143,811 тысяч тенге с годовой процентной ставкой в 11.34%. Справедливая стоимость активов по данному лизингу равна 1,143,811 тысяч тенге. Данная сделка была признана Компанией как рефинансирование текущих займов с обеспечением. Соответственно, Компания не рассматривает данную сделку в рамках МСФО 17. Поэтому Компания включила данный лизинг в кредиты и займы и не представляет раскрытие по минимальным арендным платежам. Данное финансовое обязательство было признано изначально по справедливой стоимости и в последствии учтено по амортизированной стоимости. Таблица ликвидности недисконтированных платежей включая данный лизинг презентована в Примечании 27. Средства были полностью освоены в феврале 2016 года и направлены на возмещение полного досрочного погашения задолженности в сумме 611,542 тысячи тенге по договорам финансового лизинга, заключенными в 2010 году между Компанией и ТОО «Райффайзен Лизинг Казахстан», а также часть средств направлена на покупку собственных еврооблигаций на рынке, которые были аннулированы в соответствии с Проспектом выпуска.

#### (б) Ковенанты

По состоянию на 31 декабря 2017 года Компания не соответствовала требуемому уровню некоторых финансовых ковенантов, установленных кредитными договорами с банками. По состоянию на дату отчетности и на момент выпуска отчетности все банки, чьи требования по уровням ковенантов не были достигнуты, предоставили отказы от требований до 31 декабря 2017 года, которые имели силу на отчетный период.

#### (в) Сверка чистого долга

В таблице ниже представлен анализ суммы чистого долга и изменений в обязательствах Компании, возникающих в результате финансовой деятельности, для каждого из представленных периодов. Статьи этих обязательств отражены в отчете о движении денежных средств в составе финансовой деятельности.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Кредиты и займы</b>
<b>Чистый долг на 1 января 2016г.</b>	<b>62,129,583</b>
Выбытие денег	(26,608,809)
Поступление денег	6,781,996
Перевод (реклассификация) финансового лизинга в займы	12,281,896
Начисление процентов и расходы по амортизации дисконта	5,962,833
Корректировки по курсовым разницам	(626,003)
Удержание налога (КПН за нерезидента)	(139,193)
Комиссия за организацию финансирования	(148,737)
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	(50,632)
<b>Чистый долг на 31 декабря 2016г.</b>	<b>59,582,934</b>
Выбытие денег	(37,200,325)
Поступление денег	13,353,542
Начисление процентов и расходы по амортизации дисконта	4,712,653
Корректировки по курсовым разницам	(185,642)
Удержание налога (КПН за нерезидента)	(122,595)
Комиссия за организацию финансирования	(209,884)
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	(80,006)
<b>Чистый долг на 31 декабря 2017г.</b>	<b>39,850,677</b>

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

## 15. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ, ПРОДОЛЖЕНИЕ

## (г) Справедливая стоимость кредитов и займов

Справедливая стоимость, проанализированная на уровне 2 и 3 иерархии справедливой стоимости активов и обязательств, не оцененных по справедливой стоимости, представлена следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2017 г.		31 декабря 2016 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Европейский банк реконструкции и развития	-	-	5,444,073	5,461,683
Европейский банк реконструкции и развития	1,979,688	2,187,399	15,133,950	15,136,582
Европейский банк реконструкции и развития	3,455,344	4,092,637	4,150,903	4,118,065
Европейский банк реконструкции и развития	2,415,092	2,868,830	-	-
Газпромбанк	7,654,191	7,670,089	11,558,464	11,645,837
Газпромбанк	2,921,711	2,787,678	2,744,224	2,996,420
АО «Исламский Банк «Al Hilal»	2,090,009	2,063,711	3,419,438	3,390,730
АО «Исламский Банк «Al Hilal»	858,739	795,566	1,400,756	1,302,327
БРК-Лизинг	10,068,409	10,068,409	11,184,661	11,184,661
БРК-Лизинг	938,526	766,716	1,053,446	961,174
Международная Финансовая Корпорация (Примечание 29)	640,762	643,050	3,493,019	3,533,585
ДБ АО «Сбербанк России»	6,828,206	6,147,500	-	-
	<b>39,850,677</b>	<b>40,091,585</b>	<b>59,582,934</b>	<b>59,731,064</b>

## 16. ОБЛИГАЦИИ

*Еврооблигации*

22 апреля 2013 года Компания разместила на Лондонской Фондовой Бирже облигации на общую сумму 14,782,727 тысяч тенге, номинальной стоимостью 100,000 тысяч долларов США, с купоном 7.75% в год, выплачиваемых каждые полгода, со сроком обращения 5 лет и погашением в апреле 2018 года.

На отчетную дату Компания осуществила выкуп Еврооблигаций, в соответствии с условиями Проспекта, на общую сумму 50,300 тысяч долларов США (в номинальном выражении). Выкуп был произведен по рыночным ценам, с дисконтом и признанием дохода в сумме 224,175 тысяч тенге в 2017 году (в 2016 году: 334,508 тысяч тенге) (Примечание 24). Согласно требованиям Проспекта, выкупленные Компанией Еврооблигации должны быть аннулированы. Таким образом, по состоянию на 31 декабря 2017 года объем Еврооблигаций в обращении оставил 16,548,792 тысячи тенге (в 2016 году: 19,617,086 тысяч тенге).

Обязательства по облигациям обеспечиваются залогами подвижного состава чистой балансовой стоимостью на 31 декабря 2017 года 12,270,616 тысяч тенге (в 2016 году: 11,633,965 тысяч тенге), и денежными средствами на счете в АО «Altyn Bank», в случае нехватки залогового обеспечения в виде подвижного состава (Примечание 7).

20 апреля 2017 года Компания получила от держателей Еврооблигаций безвозвратное согласие на отказ от требований по любому нарушению условия финансовых ковенантов в период с 31 декабря 2016 года по 1 января 2018 года путем поправок в действующий проспект по Еврооблигациям. В соответствии с данным согласием срок обращения Еврооблигаций был продлен до 2022 года и процентная ставка была увеличена до 8% годовых.

Компания по результатам расчета справедливой стоимости не признала новый финансовый инструмент, так как приведенная стоимость денежных потоков в соответствии с новыми условиями, включая выплаты комиссионного вознаграждения за вычетом полученного комиссионного вознаграждения, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, отличается менее чем на 10% от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся денежных потоков по первоначальному финансовому обязательству.

Справедливая стоимость данных облигаций составляет примерно 16,503,568 тысяч тенге, которая была оценена, используя уровень 2 иерархии справедливой стоимости.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

**16. ОБЛИГАЦИИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ***Облигации в тенге*

9 декабря 2016 года Компания разместила купонные облигации на общую сумму 1,200,000 тысяч тенге, путем торгов на АО «Казахстанская фондовая биржа» с периодом обращения 6 месяцев и погашением в июне 2017 года (финансовым консультантом и андеррайтером выпуска облигаций выступило АО «Казкоммерц Секьюритиз» (ДО АО «Казкоммерцбанк»). Купонная ставка по данным облигациям составляет 14% годовых, с выплатой купонного вознаграждения в конце периода обращения одновременно с погашением облигаций. Облигации были размещены по номинальной стоимости в полном объеме. Справедливая стоимость данных облигаций примерно равна их балансовой стоимости в связи с краткосрочным периодом погашения.

20 июня 2017 года Компания (до истечения срока, установленного для погашения) полностью погасила купонные облигации с выплатой купонного вознаграждения.

**(а) Встроенный финансовый инструмент - опцион досрочного погашения оставшейся суммы долга**

В соответствии с условиями Проспекта выпуска облигаций, Компания может по своему усмотрению, в любое время, представив уведомление держателям облигаций, выкупить облигации в полном объеме по цене, которая представляет собой их основную сумму долга и компенсации за упущенную выгоду в силу досрочного отзыва облигаций. Компенсация за упущенную выгоду рассчитывается как наибольшее из: а) 1% от номинала всех облигаций в обращении или б) будущих купонных платежей до погашения с даты отзыва, дисконтированных по оговоренной в проспекте выпуска облигаций ставке. Учитывая условия Проспекта выпуска облигаций, а также текущую рыночную ситуацию, руководство Компании считает, что справедливая стоимость встроенного финансового инструмента на 31 декабря 2017 года равна нулю (31 декабря 2016 года: ноль) (Примечание 4). Информация о подверженности Компании риску ликвидности в отношении облигаций раскрыта в Примечании 27.

**(б) Сверка чистого долга по облигациям**

В таблице ниже представлен анализ суммы чистого долга и изменений в обязательствах Компании по облигациям, возникающих в результате финансовой деятельности, для каждого из представленных периодов. Статьи этих обязательств отражены в отчете о движении денежных средств в составе финансовой деятельности.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Облигации</b>
<b>Чистый долг на 1 января 2016г.</b>	<b>24,878,985</b>
Выбытие денег	(6,948,218)
Поступление денег	1,200,000
Начисление процентов и расходы по амортизации дисконта	1,849,067
Корректировки по курсовым разницам	(77,624)
Комиссия за организацию финансирования	(20,269)
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	(54,588)
<b>Чистый долг на 31 декабря 2016г.</b>	<b>20,827,353</b>
Выбытие денег	(5,455,362)
Начисление процентов и расходы по амортизации дисконта	1,548,232
Корректировки по курсовым разницам	(121,030)
Комиссия за организацию финансирования	(153,202)
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	(97,199)
<b>Чистый долг на 31 декабря 2017г.</b>	<b>16,548,792</b>

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

### 17. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

Компания заключает договоры на приобретение основных средств, главным образом железнодорожных вагонов и полувагонов, на условиях отсрочки платежей. В соответствии с такими договорами арендуемые активы переходят в собственность Компании.

На 31 декабря обязательства по договорам финансовой аренды включали следующее:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>					
Кредитор	Валюта	Процент-ная ставка	Срок погашения	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
БРК-Лизинг (№52)	Тенге	8.1%	2018	553,344	1,106,688
				<b>553,344</b>	<b>1,106,688</b>
За вычетом: сумм, подлежащих погашению в течение 12 месяцев				(553,344)	(554,462)
<b>Суммы к погашению более чем через 12 месяцев</b>				<b>-</b>	<b>552,226</b>

Ниже представлены суммы будущих минимальных арендных платежей и их дисконтированная стоимость:

	31 декабря 2017 г.		31 декабря 2016 г.	
	Минимальные арендные платежи	Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей	Минимальные арендные платежи	Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>				
К погашению в течение 12 месяцев	576,455	553,344	623,422	552,226
От одного года до пяти лет	-	-	576,455	554,462
Свыше 5 лет	-	-	-	-
За вычетом сумм, представляющих финансовые затраты	(23,111)	-	(93,189)	-
<b>Итого</b>	<b>553,344</b>	<b>553,344</b>	<b>1,106,688</b>	<b>1,106,688</b>
За вычетом сумм, подлежащих погашению в течение 12 месяцев		(553,344)		(552,226)
<b>Суммы к погашению более чем через 12 месяцев</b>		<b>-</b>		<b>554,462</b>

#### *БРК-Лизинг*

22 декабря 2010г. Компания подписала договор финансовой аренды №52/ФЛ с БРК Лизинг на аренду 150 полувагонов и 300 нефтяных вагонов, с периодом финансовой аренды 96 месяцев. Лизинговые платежи включают в себя оплату основного долга и вознаграждения по процентной ставке 8,1% годовых.

В таблице ниже представлен анализ суммы чистого долга и изменений в обязательствах Компании по финансовому лизингу, возникающих в результате финансовой деятельности, для каждого из представленных периодов. Статьи этих обязательств отражены в отчете о движении денежных средств в составе финансовой деятельности.

	Обязательства по финансовой аренде
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	
<b>Чистый долг на 1 января 2016г.</b>	<b>1,660,033</b>
Выбытие денег	(665,295)
Начисление процентов	112,571
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	(621)
<b>Чистый долг на 31 декабря 2016г.</b>	<b>1,106,688</b>
Выбытие денег	(621,217)
Начисление процентов	67,851
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	22
<b>Чистый долг на 31 декабря 2017г.</b>	<b>553,344</b>

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

**18. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>
Кредиторская задолженность по услугам	450,755	352,064
Кредиторская задолженность по ремонту подвижного состава	219,536	281,820
Кредиторская задолженность по запасам	88,653	561
Кредиторская задолженность по аренде подвижного состава	30,508	-
	<b>789,452</b>	<b>634,445</b>

На 31 декабря торговая кредиторская задолженность Компании была выражена в следующих валютах:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>
Тенге	656,439	421,310
Российский рубль	116,772	179,351
Доллар США	6,154	29,421
Фунт стерлингов	1,955	4,363
Евро	8,132	-
	<b>789,452</b>	<b>634,445</b>

Информация о подверженности Компании риску ликвидности в отношении торговой кредиторской задолженности раскрыта в Примечании 27. Справедливая стоимость торговой кредиторской задолженности примерно равна ее балансовой стоимости в связи с краткосрочным периодом погашения.

**19. ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>
Задолженность по прочим налогам	453,327	456,057
Задолженность по неиспользованным отпускам	53,429	57,802
Прочее	13,064	582
	<b>519,820</b>	<b>514,441</b>

На 31 декабря задолженность по прочим налогам включала следующее:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>
Налог на добавленную стоимость	403,123	414,972
Налог, удерживаемый у источника выплат	8,271	9,042
Прочее	41,933	32,043
	<b>453,327</b>	<b>456,057</b>

**20. ВЫРУЧКА**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2017 г.</b>	<b>2016 г.</b>
Доход от сдачи в аренду вагонов	17,156,591	19,562,234
Услуги по эксплуатации вагонов	7,581,909	5,117,314
Услуги экспедирования грузов	465,641	200,967
Прочее	561,624	103,758
	<b>25,765,765</b>	<b>24,984,273</b>

Долгосрочные контракты по операционной аренде по подвижному составу истекают в 2019 году, но все они являются аннулируемыми.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

**21. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2017 г.</b>	<b>2016 г.</b>
Амортизация	3,747,273	5,068,014
Ремонт и техническое обслуживание вагонов	2,362,978	1,621,204
Использование инфраструктуры железной дороги	1,424,081	1,584,153
Аренда вагонов	997,631	484,152
Затраты на оплату труда и связанные расходы	574,640	473,992
Обслуживание вагонов	317,020	502,181
Страхование вагонов	313,385	154,218
Запчасти и прочие материалы	267,708	119,910
Прочее	296,435	258,820
	<b>10,301,151</b>	<b>10,266,644</b>

**22. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2017 г.</b>	<b>2016 г.</b>
Затраты на оплату труда и связанные расходы	632,603	499,181
Налоги, кроме налога на прибыль	324,375	157,332
Аренда офисных помещений	174,246	228,157
Информационные, консультационные и другие профессиональные услуги	142,028	212,725
Страхование рисков	138,870	429,496
Транспортные расходы	133,310	118,376
Командировочные расходы	33,056	38,923
Амортизация	32,098	31,262
Материалы	23,870	16,036
Коммунальные услуги	20,011	19,606
Телекоммуникационные услуги	19,438	24,984
Банковские комиссии	7,262	11,694
Ремонт и техническое обслуживание	529	307
Резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности и авансов выданных (Примечания 8, 9)	-	143,169
Спонсорская поддержка (Примечание 29)	-	1,500
Прочее	48,124	51,819
	<b>1,729,820</b>	<b>1,984,567</b>

**23. ЗАТРАТЫ НА ПЕРСОНАЛ**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2017 г.</b>	<b>2016 г.</b>
Заработная плата	1,093,140	884,905
Социальный налог	93,654	66,725
Социальные отчисления	20,449	21,543
	<b>1,207,243</b>	<b>973,173</b>

Затраты на персонал за год отражены в составе себестоимости в размере 574,640 тысяч тенге (в 2016 году: 473,992 тысячи тенге), в составе административных расходов в размере 632,603 тысячи тенге (в 2016 году: 499,181 тысяча тенге).

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

## 24. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2017 г.	2016 г.
<b>Финансовые доходы</b>		
Доходы от выкупа собственных облигаций (Примечание 29)	224,175	334,508
Процентный доход по банковским депозитам	52,150	267,260
Амортизация дисконта по долгосрочным займам, выданных сотрудникам	20,977	16,328
Процентный доход по займу (Примечание 29)	-	199
	<b>297,302</b>	<b>618,295</b>
<b>Финансовые расходы</b>		
Процентные расходы по банковским кредитам	(4,712,653)	(5,962,833)
Процентные расходы по облигациям	(1,548,232)	(1,849,067)
Процентные расходы по договорам финансовой аренды	(67,851)	(112,571)
Процентные расходы по гарантийным соглашениям (Примечания 29, 4)	(788,359)	(818,718)
Дисконтирование долгосрочных займов, выданных третьим лицам и связным сторонам	(3,886)	(153,296)
	<b>(7,120,981)</b>	<b>(8,896,485)</b>

## 25. ПОЛОЖИТЕЛЬНЫЕ/(ОТРИЦАТЕЛЬНЫЕ) КУРСОВЫЕ РАЗНИЦЫ, НЕТТО

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2017 г.	2016 г.
<b>Доходы от курсовой разницы</b>		
Курсовая разница от финансовой деятельности	10,714,373	15,281,940
Курсовая разница от операционной деятельности	846,613	1,957,049
	<b>11,560,986</b>	<b>17,238,989</b>
<b>Расходы от курсовой разницы</b>		
Курсовая разница от финансовой деятельности	(10,636,317)	(14,773,678)
Курсовая разница от операционной деятельности	(1,006,355)	(1,781,898)
	<b>(11,642,672)</b>	<b>(16,555,576)</b>
<b>Итого (отрицательные)/положительные курсовые разницы, нетто</b>	<b>(81,686)</b>	<b>683,413</b>

## 26. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2017 г.	2016 г.
Расход по текущему подоходному налогу	2	169
Расход по отложенному налогу	3,215,233	1,148,622
	<b>3,215,235</b>	<b>1,148,791</b>

За годы, закончившиеся 31 декабря, сверка расходов по подоходному налогу в отношении прибыли до налогообложения, рассчитанных с использованием установленной законом налоговой ставки 20% (в 2016 году: 20%), с текущими расходами по налогу на прибыль представлена ниже:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2017 г.	2016 г.
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>14,446,547</b>	<b>5,108,183</b>
Официальная налоговая ставка	20%	20%
<b>Налог на прибыль по официальной налоговой ставке</b>	<b>2,889,309</b>	<b>1,021,637</b>
Подоходный налог за прошлый год	2	169
Налоговый эффект расходов, не относимых на вычеты	325,924	126,985
	<b>3,215,235</b>	<b>1,148,791</b>

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

**26. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

Различия между МСФО и налоговым законодательством Республики Казахстан приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и их базой для расчета налога на прибыль. Ниже представлен налоговый эффект движения этих временных разниц, который рассчитывается по ставкам налога, применимым к периоду реализации требования или погашения обязательства. Согласно текущему налоговому законодательству Республики Казахстан ставка налога на прибыль равна 20%. 25 декабря 2017 года принят новый Налоговый Кодекс Законом РК от 25 декабря 2017 года № 121-VI о введении в действие настоящего Кодекса. Руководство Компании ожидает, что применение Нового Кодекса с 1 января 2018 года не окажет существенного влияния на финансовую отчетность.

На 31 декабря компоненты активов и обязательств по отложенному налогу включают в себя следующее:

	1 января 2016 г.	Отнесено в прибыль или убыток	31 декабря 2016 г.	Отнесено в прибыль или убыток	Отнесено в прочий совокупный доход	31 декабря 2017 г.
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>						
<b>Отложенные налоговые активы</b>						
Торговая и прочая дебиторская задолженность	51,252	12,620	63,872	(30,188)	-	33,684
Перенесенные налоговые убытки предыдущих периодов	4,229,385	(800,523)	3,428,862	(1,150,558)	-	2,278,304
Кредиты и займы	156,542	(35,370)	121,172	(116,541)	-	4,631
Прочие налоги и отчисления	-	-	-	33,644	-	33,644
Прочие краткосрочные обязательства	7,449	4,620	12,069	(1,382)	-	10,687
	<b>4,444,628</b>	<b>(818,653)</b>	<b>3,625,975</b>	<b>(1,265,025)</b>	<b>-</b>	<b>2,360,950</b>
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>						
Основные средства	(7,912,167)	(329,969)	(8,242,136)	(1,923,690)	(2,151,303)	(12,317,129)
Прочие	-	-	-	(26,518)	-	(26,518)
	<b>(7,912,167)</b>	<b>(329,969)</b>	<b>(8,242,136)</b>	<b>(1,950,208)</b>	<b>(2,151,303)</b>	<b>(12,343,647)</b>
<b>Чистое обязательство по отложенному налогу на прибыль</b>	<b>(3,467,539)</b>	<b>(1,148,622)</b>	<b>(4,616,161)</b>	<b>(3,215,233)</b>	<b>(2,151,303)</b>	<b>(9,982,697)</b>

Руководство считает, что отложенные налоговые активы в сумме 1,265,025 тысяч тенге и отложенные налоговые обязательства в сумме 1,538,233 тысячи тенге будут возмещены в течение следующих 12 месяцев после окончания отчетного периода.

11 сентября 2017 года Компании было вручено Предписание о начале проведения комплексной налоговой проверки за период с 01 января 2012 года по 30 июня 2017 года, проводимой ДГД по г. Алматы. Срок проведения проверки 30 рабочих дней с момента вручения. Проверка начата 10 октября 2017 года, однако на 31 декабря 2017 года и на дату выпуска финансовой отчетности налоговая проверка была приостановлена.

**Признание отложенного налогового актива**

Признанные отложенные налоговые активы представляют собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражаются в отчете о финансовом положении. Отложенный налоговый актив признается только в том случае, если использование соответствующего налогового вычета является высоковероятным. Это предполагает наличие временных разниц, восстановление которых ожидается в будущем, и наличие достаточной будущей налогооблагаемой прибыли для произведения вычетов.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

---

**26. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

По ожиданиям Руководства Компании, суммы убытков, перенесенных на последующие периоды, с высокой вероятностью будут реализованы в течение последующих периодов, исходя из оценок Компании в отношении сумм будущей налогооблагаемой прибыли. При определении расчетной суммы будущей налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть реализованы вычитаемые разницы, руководство приняло во внимание наличие налогооблагаемых временных разниц, которые будут восстановлены в том же периоде, что и вычитаемые разницы, а также приняло в расчет налоговое планирование. По оценкам руководства зачет налоговых убытков произойдет в 2019 году в отношении убытков, возникших в 2015 году. По итогам 2017 года налогооблагаемый доход Компании составил 5,357,412 тысяч тенге, который частично покрыл имеющиеся налоговые убытки 2015 года в сумме 16,748,935 тысяч тенге. Соответственно, сумма перенесенного на будущее остатка налогового убытка равна 11,391,523 тысяч тенге, по состоянию на 31 декабря 2017 года.

**27. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ И УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ****(a) Управление финансовыми рисками**

Использование финансовых инструментов подвергает Компанию следующим видам риска:

- кредитный риск;
- риск ликвидности;
- рыночный риск.

**(i) Основные принципы управления рисками**

Руководство Компании несет всю полноту ответственности за организацию системы управления рисками Компании и надзор за функционированием этой системы. Руководство несет ответственность за разработку политики по управлению рисками Компании и надзор за ее проведением.

Политика управления рисками Компании разработана, исходя из специфики ее деятельности. Компания строит систему управления рисками путем интеграции принципов управления рисками с бизнес процессами подразделений, создавая культуру управления рисками, в которую вовлекаются подразделения и персонал компании в рамках всей организации.

**(ii) Кредитный риск**

Кредитный риск – это риск возникновения у Компании финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств. Компания заключает сделки только с компаниями с положительной кредитной историей и высоким кредитным рейтингом, если он доступен. Политика Компании заключается в том, что все заказчики, желающие осуществлять покупки в кредит, должны пройти процедуру проверки кредитоспособности, как раскрыто в примечании 9. Кроме того, остатки дебиторской задолженности непрерывно отслеживаются, в результате чего риск обесценения дебиторской задолженности Компании является несущественным.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

**27. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную величину, подверженную кредитному риску Компании. Максимальный уровень кредитного риска по состоянию на отчетную дату составлял:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>
Долгосрочная задолженность сотрудников по займам (Примечание 6)	3,063	9,945
Долгосрочная задолженность от Ескене (Примечание 6)	138,386	122,661
Торговая дебиторская задолженность (Примечание 8)	4,169,727	4,329,900
Тендерные гарантии (Примечание 9)	53,320	206,060
Краткосрочная задолженность сотрудников по займам (Примечание 9)	4,637	10,460
Краткосрочные банковские депозиты (Примечание 10)	2,069,352	3,644,466
Денежные средства на специальных счетах (Примечание 11)	128,566	4,141,511
Денежные средства и их эквиваленты, без учета денежных средств в кассе (Примечание 12)	957,516	1,165,670
	<b>7,524,567</b>	<b>13,630,673</b>

**(iii) Риск ликвидности**

Риск ликвидности заключается в возможности возникновения у Компании трудностей в привлечении средств, необходимых для выполнения обязательств по финансовым инструментам. Мониторинг потребности в ликвидности осуществляется на регулярной основе, при этом руководство обеспечивает наличие средств в объеме, достаточном для выполнения любых обязательств по мере их возникновения. Компания поддерживает минимальный уровень денежных средств и их эквивалентов, и других высоколиквидных инструментов на уровне, который превышает ожидаемый отток денежных средств для исполнения обязательств в течение следующих 30 дней.

По состоянию на 31 декабря 2017 года краткосрочные обязательства Компании превысили ее оборотные активы на 2,090,399 тысячу тенге (в 2016 году: краткосрочные обязательства Компании превысили ее оборотные активы на 51,912,290 тысяч тенге) (см. Примечание 4).

Меры, предпринимаемые руководством Компании для контроля риска ликвидности, включают следующее:

- Заключение долгосрочных соглашений с клиентами для гарантии поступления достаточного количества денежных средств от операционной деятельности.
- Заключение соглашений с финансовыми организациями.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

**27. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

В приведенных ниже таблицах представлена обобщенная информация о недисконтированных договорных платежах по финансовым обязательствам Компании на 31 декабря в разрезе сроков погашения этих обязательств:

На 31 декабря 2017 г.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Балансовая стоимость</b>	<b>По требова- нию</b>	<b>Менее 3 месяцев</b>	<b>От 3 до 12 месяцев</b>	<b>От 1 года до 5 лет</b>	<b>Более 5 лет</b>	<b>Итого денежного оттока</b>
Кредиты и займы	39,850,677	-	2,860,675	9,094,401	36,472,217	4,993,853	53,421,146
Облигации	16,548,792	-	-	1,321,344	17,177,473	-	18,498,817
Обязательства по финансовой аренде	553,344	-	149,426	428,148	-	-	577,574
Торговая кредиторская задолженность	789,452	-	789,452	-	-	-	789,452
	<b>57,742,265</b>	<b>-</b>	<b>3,799,553</b>	<b>10,843,893</b>	<b>53,649,690</b>	<b>4,993,853</b>	<b>73,286,989</b>

На 31 декабря 2016 г.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Балансовая стоимость</b>	<b>По требова- нию</b>	<b>Менее 3 месяцев</b>	<b>От 3 до 12 месяцев</b>	<b>От 1 года до 5 лет</b>	<b>Более 5 лет</b>	<b>Итого денежного оттока</b>
Кредиты и займы	59,582,934	41,042,775	1,488,139	4,090,870	13,895,997	5,143,386	65,661,167
Облигации	20,827,353	19,497,465	-	1,284,000	-	-	20,781,465
Обязательства по финансовой аренде	1,106,688	-	161,726	461,696	576,455	-	1,199,877
Торговая кредиторская задолженность	634,445	-	634,445	-	-	-	634,445
	<b>82,151,420</b>	<b>60,540,240</b>	<b>2,284,310</b>	<b>5,836,566</b>	<b>14,472,452</b>	<b>5,143,386</b>	<b>88,276,954</b>

По состоянию на 31 декабря 2016 года кредиты и займы в сумме 41,042,775 тысяч тенге, облигации в сумме 19,497,465 тысяч тенге включены в категорию «по требованию», так как по данным обязательствам были нарушены требования кредиторов (Примечания 15 и 16).

**(iv) Рыночный риск**

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, например, обменных курсов иностранных валют, и ставок процента окажут негативное влияние на прибыль Компании или на стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Цель управления рыночным риском

заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать ее в допустимых пределах, при этом добиваясь оптимизации доходности инвестиций.

Операции по управлению финансовыми рисками осуществляются в соответствии с указаниями, установленными Наблюдательным советом. Как правило, Компания не применяет специальные правила учета операций хеджирования в целях регулирования изменчивости показателя прибыли или убытка за период.

**Валютный риск**

Компания подвергается валютному риску, осуществляя операции продаж, закупок и привлечения займов, выраженных в валюте, отличной от тенге. Указанные операции в основном выражены в долларах США. Как правило, займы выражены в валютах, которые соответствуют валюте, в которой генерируются денежные потоки соответствующими операциями Компании, в основном в долларах США.

В отношении прочих монетарных активов и обязательств, выраженных в иностранных валютах, Компания старается удерживать валютную нетто-позицию, подверженную риску, в допустимых пределах посредством покупки или продажи иностранной валюты по курсам «спот», когда это необходимо, для устранения краткосрочной несбалансированности.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

## 27. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ

В таблице ниже представлен риск Компании в отношении изменения обменного курса валют по состоянию на конец отчетного периода:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	На 31 декабря 2017 г.		На 31 декабря 2016 г.	
	Российские рубли	Доллары США	Российские рубли	Доллары США
<b>Денежные финансовые активы</b>	<b>818,794</b>	<b>3,267,498</b>	<b>199,137</b>	<b>8,825,736</b>
Денежные средства и их эквиваленты	147,834	151,375	3,500	94,404
Денежные средства на специальных счетах	-	128,566	-	4,141,511
Банковские депозиты	-	2,069,352	-	3,644,466
Дебиторская задолженность	670,960	918,205	195,637	937,668
<b>Денежные финансовые обязательства</b>	<b>3,038,483</b>	<b>31,334,688</b>	<b>2,923,575</b>	<b>58,623,557</b>
Кредиторская задолженность	116,772	6,154	179,351	29,421
Займы	2,921,711	14,779,742	2,744,224	39,058,353
Облигации	-	16,548,792	-	19,535,783
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>2,219,689</b>	<b>28,067,190</b>	<b>2,724,438</b>	<b>49,797,821</b>

В таблице ниже представлен анализ чувствительности прибылей и убытков, а также капитала к возможным изменениям курсов валют на отчетную дату, после налогообложения, по отношению к функциональной валюте Компании, при том, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	На 31 декабря 2017 г.		На 31 декабря 2016 г.	
	Российские рубли	Доллары США	Российские рубли	Доллары США
<b>Эффект на прибыли или убытки</b>				
Укрепление валюты на 20% (укрепление на 20%)	(355,150)	(4,490,750)	(435,910)	(7,967,651)
Ослабление валюты на 20% (ослабление на 20%)	355,150	4,490,750	435,910	7,967,651
<b>Эффект на капитал</b>				
Укрепление валюты на 20% (укрепление на 20%)	(355,150)	(4,490,750)	(435,910)	(7,967,651)
Ослабление валюты на 20% (ослабление на 20%)	355,150	4,490,750	435,910	7,967,651

## (v) Процентный риск

Изменения ставок вознаграждения оказывают влияние, в основном, на привлеченные кредиты и займы, изменяя либо их справедливую стоимость (долговые обязательства с фиксированной ставкой вознаграждения), либо будущие потоки денежных средств по ним (долговые обязательства с переменной ставкой вознаграждения). Руководство Компании при управлении процентным риском рассматривает изменения ставок на финансовые инструменты, которые могут оказывать существенное влияние на позиции в отношении данного риска. Для этого Компания проводит анализ сценариев, включая потенциальные эффекты изменений во взаимосвязях между видами процентного риска и общем уровне подверженности процентному риску, в частности, в каком соотношении должны распределяться процентные риски Компании между займами с фиксированной и переменной ставками вознаграждения. Однако при привлечении новых кредитов или займов, руководство решает вопрос о том, какая ставка вознаграждения – фиксированная или переменная – будет более выгодной для Компании на протяжении ожидаемого периода до наступления срока погашения, на основе собственных профессиональных суждений.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

### 27. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ

На отчетную дату структура ставок вознаграждения Компании, сгруппированных по типам процентных ставок, была следующей:

	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		
<b>Инструменты с фиксированной ставкой вознаграждения</b>		
Финансовые активы	2,659,352	6,244,206
Финансовые обязательства	(30,232,687)	(27,807,681)
	<b>(27,573,335)</b>	<b>(21,563,475)</b>
<b>Инструменты с переменной ставкой вознаграждения</b>		
Финансовые обязательства	(26,720,107)	(53,709,294)
	<b>(26,720,107)</b>	<b>(53,709,294)</b>

#### *Анализ чувствительности финансовых инструментов с фиксированной ставкой процента*

Компания не учитывает какие-либо финансовые инструменты с фиксированной ставкой процента в порядке, предусмотренном для инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, либо для инструментов, имеющих в наличии для продажи. Поэтому какое-либо изменение ставок процента на отчетную дату не повлияло бы на величину прибыли или убытка за период или величину капитала.

#### *Анализ чувствительности финансовых инструментов с переменной ставкой процента*

Обоснованно возможное изменение ставок процента на 100 базисных пунктов на отчетную дату увеличило (уменьшило) бы величину капитала и прибыли или убытка за период на суммы за вычетом налога, указанные ниже. Данный анализ проводился исходя из допущения о том, что все прочие переменные, в частности обменные курсы иностранных валют, остаются неизменными.

	Эффект на прибыль или убыток		Эффект на капитал	
	повышение на 100 б.п.	понижение на 100 б.п.	повышение на 100 б.п.	понижение на 100 б.п.
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>				
<b>2017 г.</b>				
Инструменты с переменной ставкой процента	(267,201)	267,201	(267,201)	267,201
<b>Чувствительность потоков денежных средств (нетто-величина)</b>	<b>(267,201)</b>	<b>267,201</b>	<b>(267,201)</b>	<b>267,201</b>
<b>2016 г.</b>				
Инструменты с переменной ставкой процента	(537,093)	537,093	(537,093)	537,093
<b>Чувствительность потоков денежных средств (нетто-величина)</b>	<b>(537,093)</b>	<b>537,093</b>	<b>(537,093)</b>	<b>537,093</b>

#### (vi) *Справедливая стоимость*

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

- (i) к 1 Уровню относятся оценки по рыночным котировкам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств,
- (ii) ко 2 Уровню – полученные с помощью моделей оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, являются наблюдаемыми для актива или обязательства прямо (т.е., например, цены) или косвенно (т.е., например, производные от цены), и
- (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных). При отнесении финансовых инструментов к той или иной категории в иерархии справедливой стоимости руководство использует суждения. Если в оценке справедливой стоимости используются наблюдаемые данные, которые требуют значительной корректировки, то она относится к 3 Уровню. Значимость используемых данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

---

**27. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ****Многokратные оценки справедливой стоимости**

Многokратные оценки справедливой стоимости представляют собой оценки, требуемые или допускаемые стандартами бухгалтерского учета в отчете о финансовом положении на конец каждого отчетного периода. Встроенные отдельные финансовые инструменты, отражены в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости. Встроенные отдельные финансовые инструменты относятся ко второму уровню иерархии справедливой стоимости.

**Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости**

Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на модели дисконтирования сумм, ожидаемых будущих денежных потоков с применением действующих процентных ставок для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Используемые ставки дисконтирования зависят от кредитного риска со стороны контрагента. Справедливая стоимость инвестиций, удерживаемых до погашения, определялась на основе котировок спроса.

**Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости**

Справедливая стоимость еврооблигаций основывается на рыночных котировках. Справедливая стоимость прочих обязательств определяется с использованием моделей оценки. Расчетная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения основывается на ожидаемых дисконтированных денежных потоках с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения. Справедливая стоимость обязательств, погашаемых по требованию или погашаемых при заблаговременном уведомлении («обязательства, подлежащие погашению по требованию»), рассчитывается как сумма к выплате по требованию, дисконтированная начиная с первой даты потенциального предъявления требования о погашении обязательства (Примечания 15, 16, 17).

**28. УСЛОВНЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА****(а) Страхование**

Рынок страховых услуг в Республике Казахстан находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока не доступны в Республике Казахстан. Компания имеет страховую защиту в отношении своих основных средств и обязательств, возникших перед третьими лицами в связи с ущербом, нанесенном здоровью и имуществу в результате аварий и террористических актов или деятельности Компании. Также Компания имеет страховое покрытие за загрязнение окружающей среды в результате осуществления деятельности, сопровождающей его профессиональную деятельность.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

---

### 28. УСЛОВНЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ПРОДОЛЖЕНИЕ

#### (б) *Условные налоговые обязательства в Казахстане*

Налоговые условия в Республике Казахстан подвержены изменению и непоследовательному применению и интерпретации. Расхождения в интерпретации казахстанских законов и положений Компанией и казахстанскими уполномоченными органами может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени.

Казахстанское законодательство и практика налогообложения находятся в состоянии непрерывного развития, и поэтому подвержены различному толкованию и частым изменениям, которые могут иметь обратную силу. В некоторых случаях, в целях определения налогооблагаемой базы, налоговое законодательство ссылается на положения МСФО, при этом толкование соответствующих положений МСФО казахстанскими налоговыми органами может отличаться от учётных политик, суждений и оценок, применённых руководством при подготовке данной финансовой отчётности, что может привести к возникновению дополнительных налоговых обязательств у Компании. Налоговые органы могут проводить ретроспективную проверку в течение пяти лет после окончания налогового года.

Руководство Компании считает, что ее интерпретации соответствующего законодательства являются приемлемыми и налоговая позиция Компании обоснована. По мнению руководства Компании, Компания не понесет существенных убытков по текущим и потенциальным налоговым искам, превышающим резервы, сформированные в данной финансовой отчетности.

25 декабря 2017 года Президентом Республики Казахстан был подписан закон о внесении изменений и дополнений в Налоговый кодекс, который вступил в действие с 1 января 2018 года. Данные изменения не оказали существенного влияния на Компанию.

#### (в) *Трансфертное ценообразование*

В соответствии с Законом о трансфертном ценообразовании международные деловые операции подлежат государственному контролю. Данный закон предписывает казахстанским компаниям вести и по требованию уполномоченных органов предоставлять экономическое обоснование и методику расчета цен, применяемых в международных деловых операциях, включая документацию, подтверждающую применяемые цены и дифференциалы. Кроме того, дифференциалы не могут применяться в международных деловых операциях с компаниями, зарегистрированными в государствах с льготным налогообложением. В случае установления отклонения цены сделки от рыночной цены уполномоченные органы имеют право корректировать объекты налогообложения и начислять дополнительные налоги, штрафы и пени.

Закон о трансфертном ценообразовании по некоторым разделам не содержит подробных и четких руководств в отношении его применения на практике (например, форму и содержание документации, подтверждающей скидки), и определение налоговых обязательств Компании в контексте правил трансфертного ценообразования требует интерпретации закона о трансфертном ценообразовании.

Компания осуществляет международные деловые операции, которые подлежат государственному контролю при применении трансфертных цен. Международные операции Компании проводятся по рыночным ценам, исходя из принципа равноправия и незаинтересованности сторон.

#### (г) *Обязательства по операционной аренде – Компания в качестве арендатора*

В январе 2012 года Компания заключила договор аренды офисных помещений. Срок действия данного договора составляет пять лет.

В феврале 2016 года Компания продлила договор аренды офисных помещений на два года. В январе 2017 года данный договор был расторгнут и заключен новый договор сроком на 1 год. Заключенный договор не предусматривает каких-либо ограничений в отношении Компании.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

**28. УСЛОВНЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

Ниже представлены будущие минимальные арендные платежи по вышеуказанному договору операционной аренды:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
В течение одного года	223,739	207,452
От одного года до пяти лет	13,963	42,686
	<b>237,702</b>	<b>250,138</b>

**(d) Ограничительные условия по кредитам**

В соответствии с условиями кредитных договоров, заключенных между Компанией и ее кредиторами, Компания обязуется соблюдать определенные финансовые и нефинансовые обязательства. За нарушение таких обязательств могут взиматься штрафы, либо банки могут потребовать досрочного погашения финансовых обязательств. Для целей контроля подобных рисков Компания осуществляет мониторинг соблюдения таких финансовых и нефинансовых требований.

Некоторые условия были нарушены по состоянию на 31 декабря 2017 года (Примечания 4 и 15).

По состоянию на дату отчетности и на момент выпуска отчетности все банки, чьи требования по уровням ковенантов не были достигнуты, предоставили отказы от требований до 31 декабря 2017 года.

**(e) Судебные разбирательства**

Руководство не располагает информацией о каких-либо существенных фактических или незавершенных судебных разбирательствах, а также о потенциальных исках, которые могут быть выставлены против Компании.

**29. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ****(a) Конечная контролирующая сторона**

Г-н Сарсенов М.Ж. является основным акционером и конечной контролирующей стороной Компании.

**(б) Операции с ключевым руководящим персоналом****Вознаграждение ключевого руководящего персонала**

В 2017 году компенсация ключевому управленческому персоналу включала заработную плату и краткосрочные выплаты в размере 150,260 тысяч тенге (2016 год: 88,096 тысяч тенге), которые отражены в составе затрат на персонал (Примечание 23).

**(в) Прочие операции со связанными сторонами**

Ниже представлена информация об операциях Компании с прочими связанными сторонами.

Сделки со связанными сторонами осуществлялись на условиях, согласованных между сторонами, которые не обязательно соответствуют рыночным условиям.

В 2017 и 2016 годах Компания не выявила обесценения торговой дебиторской задолженности связанных сторон. Такая оценка осуществляется в конце года путем проверки финансового положения связанной стороны и рынка, на котором осуществляется ее деятельность.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

**28. УСЛОВНЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ПРОДОЛЖЕНИЕ****Операции с г-ном Сарсеновым М.Ж.**

3 июля 2014 года Компания подписала соглашение Мурабаха с АО «Исламский Банк «Al Hilal» (далее – «Al Hilal») на сумму 34,500,000 долларов США со сроком погашения до 2019 года (Примечание 15). В 2014 году Al Hilal потребовал гарантию от акционера, и 12 декабря 2014 года Компания заключила соглашение о предоставлении гарантии с акционером Компании, г-ном Сарсеновым М.Ж. В соответствии с данным соглашением Компания должна выплачивать комиссию, рассчитываемую как 4% от общей суммы кредита в размере 34,500,000 долларов США в эквиваленте в тенге ежегодно до 2019 года (Примечание 4).

25 февраля 2014 года Компания получила кредит от Газпромбанка на сумму 50,000,000 долларов США со сроком погашения до 2021 года (Примечание 15). В 2015 году в связи с недостаточностью обеспечения Газпромбанк потребовал гарантию от акционера. 21 мая 2015 года Компания заключила соглашение о предоставлении гарантии с акционером Компании, г-ном Сарсеновым М.Ж. В соответствии с соглашением Компания должна выплачивать комиссию, рассчитываемую как 4% от общей суммы кредита в размере 50,000,000 долларов США в эквиваленте в тенге до 2023 (Примечание 4).

2 октября 2017 года между Компанией и акционером было подписано дополнительное соглашение к соглашению о предоставлении данной гарантии, действующее с 1 октября 2017 года, в соответствии с которым сумма выплачиваемого акционеру вознаграждения была зафиксирована в тенге на дату данного дополнительного соглашения и начиная с даты данного дополнительного соглашения не зависит от динамики курса доллара США к тенге (Примечание 4).

Также в соответствии с требованиями ДБ АО «Сбербанк России», установленными кредитным соглашением от 03.11.2017 г. на сумму 10,200,000 тысяч тенге, акционер Компании предоставил гарантию исполнения обязательств Компании в январе 2018 года по данному кредиту (Примечание 30).

Сделки купли-продажи, заключенные со связанными сторонами, а также остатки по расчетам со связанными сторонами за 2017 и 2016 годы представлены следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>
<b>Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b>		
<b>Конечная контролирующая сторона – г-н Сарсенов М. Ж.</b>		
Процентные расходы по гарантийным соглашениям (Примечание 24, 4)	788,359	818,718
<b>Миноритарный акционер – Международная Финансовая Корпорация</b>		
Процентные расходы по займам	175,827	297,578
<b>Компания, находящаяся под общим контролем конечной контролирующей стороны – ТОО «Центр вагонного сервиса – Ескене»</b>		
Себестоимость – Отстой и хранение	48,989	91,478
Себестоимость – затраты по хранению и аренде транспорта	40,136	-
<b>ОФ Благотворительный фонд «Жакия»</b>		
Прочие доходы – Доходы от аренды	107	107
<b>Отчет о финансовом положении</b>		
<b>Конечная контролирующая сторона - г-н Сарсенов М. Ж.</b>		
<b>Долгосрочная задолженность связанных сторон</b>		
Предоплаченные платежи по полученным гарантиям (Примечание 4, 6)	362,896	571,420
<b>Авансы выданные и прочие оборотные активы</b>		
Предоплаченные платежи по полученным гарантиям (Примечание 4, 9)	567,890	567,890
<b>Миноритарный акционер - Международная Финансовая Корпорация</b>		
Кредиты и займы, полученные	640,762	3,493,019
<b>Компания, находящаяся под общим контролем конечной контролирующей стороны – ТОО «Центр вагонного сервиса – Ескене»</b>		
Долгосрочная задолженность связанных сторон	138,386	122,661
Авансы выданные и прочие оборотные активы (Примечание 9)	130,117	216,101
Торговая кредиторская задолженность	3,088	7,733

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

### 29. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ

В течение 2017 г.г. Компанией были проведены транзакции по частичному выкупу Еврооблигации через материнскую Компанию «Steinhardt Holding N.V.» – размер оборота 8,800 тысяч долларов (2,802,184 тысяч тенге) (в 2016 году: 14,400 тысяч долларов (5,298,428 тысяч тенге)).

#### **Задолженность Ескене по предоставленному залогу**

17 июля 2012 года Компания предоставила Евразийскому Банку Развития основные средства в количестве 440 единиц, чистой балансовой стоимостью 3,107,736 тысяч тенге в качестве обеспечения по кредитному договору, заключенному между Евразийским Банком Развития и ТОО «Центр вагонного сервиса – Ескене», предприятием, находящимся под общим контролем конечной контролирующей стороны Компании. 15 ноября 2013 года Компания и ТОО «Центр вагонного сервиса - Ескене» подписали соглашение об условиях предоставления данного залогового обеспечения. По условиям соглашения ТОО «Центр вагонного сервиса – Ескене» за предоставление залогового обеспечения выплачивает Компании разовую комиссию в размере 262,000 тысяч тенге, подлежащую выплате в момент погашения задолженности ТОО «Центр вагонного сервиса – Ескене» перед Евразийским Банком Развития, что ожидается в 2023 году. На 31 декабря 2017 года дисконтированная сумма вознаграждения была равна 138,386 тысяч тенге (в 2016 году: 122,661 тысяча тенге) (Примечание 6). Компания ожидает, что данная задолженность будет погашена в 2023 году.

В декабре 2013 года Компания дополнительно предоставила Евразийскому Банку Развития 500 единиц машин и оборудования средства в качестве обеспечения по кредитному договору. На 31 декабря 2017 года машины и оборудование общей балансовой стоимостью 4,760,316 тысяч тенге (2016 год: 5,326,339 тысяч тенге) в количестве 940 единиц были предоставлены в качестве обеспечения по кредитам и займам, полученным ТОО «Центр вагонного сервиса – Ескене».

#### **Задолженность Ескене по строительству центра вагонного обслуживания**

Кроме того, в соответствии с трехсторонним соглашением о поддержке проекта, заключенным между Компанией, ТОО «Центр вагонного сервиса – Ескене» и Евразийским Банком Развития 16 июля 2012 года, Компания обязуется предоставлять технический персонал и техническую поддержку для проекта ТОО «Центр вагонного сервиса – Ескене» по строительству центра вагонного обслуживания в Атырауской области. Согласно данному соглашению Компания предоставила аванс в сумме 216,101 тысяча тенге, подлежащего к возмещению в 2017 году.

На 31 декабря 2017 года сумма аванса с учетом резерва составила 130,117 тысяч тенге. Данное возмещение Компания ожидает получить в виде предоставления в аренду центра вагонного обслуживания.

### 30. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В январе 2018 г. 133 фитинговые платформы были реализованы ООО Фирма «Трансгарант» (Примечание 7).

1 января 2018 года Компания заключила договор с ТОО «Тенгизшевройл» на предоставление в пользование 200 железнодорожных вагонов-цистерн.

16 января 2018 года Компания произвела частичные досрочные погашения обязательств по кредиту ЕБРР от Транш А и В от 30 декабря 2014 г. в сумме 3,750 тысяч долларов США (1,235,287 тысяч тенге) за счет средств, полученных от продажи газовых вагонов-цистерн, являющихся частью предмета залога по данному кредиту (Примечание 6).

26 января 2018 года остаток задолженности по кредиту ЕБРР в сумме 2,361 тысяч долларов США (755,203 тысяч тенге) был полностью досрочно погашен Компанией за счет средств, полученных от продажи 133 платформ, являющихся частью предмета залога по данному кредиту (Примечание 7).

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

---

### 30. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ, ПРОДОЛЖЕНИЕ

17 и 18 января 2018 года Компания произвела полное досрочное погашение обязательств по кредиту Al Hilal в сумме 810,000 тысяч тенге и 5,938 тысяч долларов США (1,942,297 тысяч тенге) за счет средств, полученных в рамках кредитного соглашения с ДБ АО «Сбербанк России».

19 января 2018 года соглашение о предоставлении гарантии, заключенное между Компанией и акционером, в связи с предоставлением акционером в пользу Al Hilal гарантии исполнения обязательств Компании по кредиту, было досрочно расторгнуто в связи с полным досрочным погашением Компанией своих обязательств перед Al Hilal путем рефинансирования за счет средств, полученных в рамках кредитного договора с ДБ АО «Сбербанк России». Сумма предоплаченных платежей по данной гарантии будет учтена в счет будущих гарантий.

24 января 2018 года Компания заключила соглашение об условиях предоставления гарантии с акционером Компании, г-ном Сарсеновым М.Ж., в связи с предоставлением им в пользу ДБ АО «Сбербанк России» гарантии исполнения обязательств Компании по кредиту, заключенному 3 ноября 2017г. В соответствии с данным соглашением Компания должна выплачивать комиссию, рассчитываемую как 3% от остатка суммы кредита в размере 10,200,000 тысяч тенге до окончания срока кредита.

21 февраля 2018 года Компания приобрела под ремонтную площадку в городе Кульсары земельный участок площадью 0,2056 га на сумму 336 тысяч тенге и увеличила площадь арендованного земельного участка до 7,4888 га, перезаключив договор аренды 22 февраля 2018 года (Примечание 7).

2 марта 2018 года Компания произвела полное досрочное погашение обязательств БРК Лизинг по Договору финансового лизинга №52/ФЛ от 22.12.2010г. в сумме 460,188 тысяч тенге за счет средств, полученных в рамках кредитного договора с ДБ АО «Сбербанк России».

6 марта 2018 года компания подписала договор купли-продажи 20 единиц полувагонов на общую сумму 246,400 тысяч тенге (в том числе НДС).

9 апреля 2018 года Компания подписала Генеральное Соглашение Мурабаха на покупку и продажу предметов торговли с АО «Исламский банк Al Hilal». Общая сумма Соглашения составляет 12,000 тысяч долларов США со сроком погашения в 2023 году. Ожидаемая прибыль Мурабаха по данному займу составляет 6-мес. Libor+2.75%, минимум 5,25% годовых. Залоговым обеспечением по Генеральному Соглашению выступают вагоны, и гарантия г-на Сарсенова М.Ж. Компания планирует полученные кредитные средства направить на частичное рефинансирование задолженности по Еврооблигациям.

23 апреля 2018 года Компания произвела плановую выплату купонного вознаграждения в сумме 1,988 тысяч долларов США (651,805 тысяч тенге) по Еврооблигациям.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

---

### 31. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей финансовой отчетности.

#### (а) *Пересчет иностранной валюты*

Финансовая отчетность представлена в казахстанских тенге, которые являются функциональной валютой и валютой представления отчетности Компании.

Операции в иностранной валюте первоначально учитываются в соответствующей функциональной валюте по официальному курсу, действующему на дату, когда операция удовлетворяет критериям признания.

Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по официальному курсу на отчетную дату. Положительные и отрицательные курсовые разницы, возникающие при пересчете активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, после даты соответствующей операции, отражаются в прибыли или убытке.

Немонетарные статьи, которые оцениваются на основе исторической стоимости в иностранной валюте, признаются по курсам, действовавшим на дату совершения первоначальных сделок.

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

Курс обмена валют, установленный на Казахстанской фондовой бирже на 31 декабря 2017 года, составлял 332.33 тенге за 1 доллар США, 5.77 тенге за 1 российский рубль и 398.23 тенге за 1 евро. Данные курсы использовались для пересчета монетарных активов и обязательств, выраженных в долларах США, российских рублях и евро по состоянию на 31 декабря 2017 года (в 2016 году: 333.29 тенге за 1 доллар США, 5.43 тенге за 1 российский рубль и 352.42 тенге за 1 евро).

#### (б) *Основные средства*

Основные средства, за исключением машин и оборудования, учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения в случае их наличия.

После первоначального признания по стоимости приобретения машины и оборудование отражаются по переоцененной стоимости, которая является справедливой стоимостью на дату переоценки и в последующем за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Периодичность переоценки определяется таким образом, чтобы избежать существенных расхождений между справедливой стоимостью переоцененного актива и его балансовой стоимостью.

Прирост стоимости от переоценки отражается в прочем совокупном доходе и относится на резерв переоценки активов, входящий в состав капитала. Однако это увеличение подлежит признанию в прибыли и убытке в той степени, в какой оно восстанавливает убыток от переоценки по тому же активу, ранее признанный в прибыли или убытке. Уменьшение стоимости от переоценки отражается в прибыли или убытке, за исключением зачета такого уменьшения против предыдущего прироста стоимости по тому же активу, отраженного в резерве переоценки актива.

Ежегодный перенос сумм из резерва переоценки актива в состав нераспределенной прибыли осуществляется за счет разницы между суммой амортизации, рассчитываемой исходя из переоцененной балансовой стоимости активов, и суммой амортизации, рассчитываемой исходя из первоначальной стоимости активов. Накопленная амортизация на дату переоценки пересчитывается пропорционально изменению валовой балансовой стоимости актива таким образом, чтобы балансовая стоимость актива после переоценки была равна переоцененной стоимости. При выбытии любой резерв переоценки, связанный с конкретным активом, относится на нераспределенную прибыль.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

**31. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

Стоимость основных средств включает стоимость замены частей основных средств и затраты по кредитам и займам в случае долгосрочных строительных проектов, если выполняются критерии их капитализации. При проведении капитального технического осмотра затраты, связанные с ним, признаются в балансовой стоимости основных средств как замена оборудования, если выполняются все критерии признания. Все прочие затраты на ремонт и обслуживание отражаются в составе прибыли или убытка в момент их осуществления.

Амортизация рассчитывается линейным методом в течение оценочного срока полезного использования актива следующим образом:

	<b>Годы</b>
Машины и оборудование	15-40
Прочее	3-15

Прекращение признания ранее признанных основных средств или их значительного компонента происходит при их выбытии или в случае, если в будущем не ожидается получения экономических выгод от использования или выбытия данного актива. Доход или расход, возникающие в результате прекращения признания актива (рассчитанные как разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива), включаются в прибыль или убыток в том отчетном периоде, в котором признание актива было прекращено. Ликвидационная стоимость, сроки полезного использования и методы амортизации основных средств анализируются в конце каждого отчетного года и при необходимости корректируются на перспективной основе.

**(в) Обесценение**

На конец каждого отчетного периода Компания определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен любой такой признак, для основных средств, учитываемых по исторической стоимости, Компания оценивает возмещаемую стоимость актива, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости актива, за вычетом затрат на выбытие актива и ценности его использования для основных средств, учитываемых по справедливой стоимости, при наличии признаков обесценения проводится переоценка справедливой стоимости. Возмещаемая стоимость определяется по отдельному активу, за исключением случаев, когда актив не генерирует денежные потоки, которые в основном независимы от денежных потоков других активов или группы активов. Когда балансовая стоимость актива или ЕГДС превышает ее возмещаемую стоимость, актив считается обесцененным и списывается до его возмещаемой стоимости.

**(г) Финансовые активы***Первоначальное признание и оценка*

Финансовые активы Компании классифицируются как займы и дебиторская задолженность.

Займы и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке. Займы и дебиторская задолженность включаются в статьи отчета о финансовом положении – «Долгосрочная дебиторская задолженность» (Примечание 6), «Торговая и прочая дебиторская задолженность» (Примечание 8), «Авансы выданные и прочие текущие активы» (Примечание 9), «Денежные средства и их эквиваленты» (Примечание 12), «Краткосрочные банковские депозиты» (Примечание 10), и «Денежные средства на специальных счетах» (Примечание 11). Смотрите Примечание 32.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

---

**31. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ***Займы и дебиторская задолженность*

После первоначального признания финансовые активы такого рода оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация на основе использования эффективной процентной ставки включается в состав доходов от финансирования в отчете о совокупном доходе.

*Денежные средства и их эквиваленты*

Денежные средства и их эквиваленты, отраженные в отчете о финансовом положении, включают денежные средства в банках и в кассе. Для целей отчета о движении денежных средств денежные средства и их эквиваленты состоят из денежных средств и краткосрочных депозитов со сроком погашения менее 3 месяцев, согласно определению выше, за вычетом непогашенных банковских овердрафтов.

**(д) Обесценение финансовых активов**

На каждую отчетную дату Компания оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов считаются обесцененными, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших с момента первоначального признания актива (наступление "случая понесения убытка"), которые оказали поддающееся надежной оценке влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу или группе финансовых активов. Свидетельства обесценения могут включать в себя указания на то, что должник или группа должников испытывают существенные финансовые затруднения, не могут обслуживать свою задолженность или неисправно осуществляют выплату процентов или основной суммы задолженности, а также вероятность того, что ими будет проведена процедура банкротства или финансовой реорганизации иного рода. Кроме того, к таким свидетельствам относятся наблюдаемые данные, указывающие на наличие поддающегося оценке снижения ожидаемых будущих денежных потоков по финансовому инструменту, в частности, такие как изменение объемов просроченной задолженности или экономических условий, находящихся в определенной взаимосвязи с отказами от исполнения обязательств по выплате долгов.

*Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости*

В отношении финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, Компания сначала проводит оценку существования объективных свидетельств обесценения индивидуально значимых финансовых активов, либо совокупно по финансовым активам, не являющимся индивидуально значимыми. Если Компания определяет, что объективные признаки обесценения индивидуально оцениваемого финансового актива отсутствуют, вне зависимости от его значимости она включает данный актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска, а затем рассматривает данные активы на предмет обесценения на совокупной основе. Активы, которые оцениваются на предмет обесценения на индивидуальной основе, в отношении которых признаются убытки от обесценения, не должны оцениваться на предмет обесценения на совокупной основе.

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

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

---

### 31. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ

Процентные доходы отражаются в составе финансовых доходов в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Займы, выданные вместе с соответствующими резервами, списываются в случае, когда не имеется реальных перспектив возмещения, и все обеспечение было реализовано или передано Компании. Если в следующем году сумма оценочных убытков от обесценения увеличивается или уменьшается в связи с событием, произошедшим после того, как были признаны убытки от обесценения, ранее признанная сумма убытков от обесценения увеличивается или уменьшается посредством корректировки счета резерва. Если предыдущее списание впоследствии восстанавливается, сумма восстановления отражается в отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе как уменьшение затрат по финансированию.

#### (е) *Финансовые гарантии полученные*

Финансовые гарантии, полученные от акционера, учитываются как контракт к исполнению и гарантийные платежи начисляются на ежегодной основе по мере их понесения. Компания оценивает, гарантийные платежи на соответствие с рыночными условиями на дату инициирования. Если операции проводятся по рыночной ставке, тогда гарантийные платежи относятся на прибыль или убыток за год. Суждение, сделанные в отношении финансовых гарантий, раскрыты в Примечании 4.

Авансы, выданные по полученным финансовым гарантиям, классифицированы как текущие или долгосрочные, исходя из количества лет, покрытых суммой предоплаты. Авансы, выданные в прошлые годы, амортизируются в прибыль или убыток с использованием линейного метода по ставке на дату выдачи авансов. Дополнительные затраты учитываются по ставкам на даты операций.

До октября 2017 года финансовая гарантия, выданная Газпромбанк, учитывалась как контракт в долларах США. С 1 октября 2017 года финансовая гарантия учитывается по курсу в тенге на дату выпуска гарантии (Примечание 4). Финансовая гарантия, выданная «Al Hilal», была полностью погашена.

#### (ж) *Финансовые обязательства*

##### *Первоначальное признание и оценка*

Финансовые обязательства классифицируются, как финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, или прочие финансовые обязательства. Компания классифицирует свои финансовые обязательства при их первоначальном признании.

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

Финансовые обязательства Компании включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, обязательства по договорам финансовой аренды, кредиты и займы, которые относятся к категории «Прочие финансовые обязательства» и «финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» (Примечание 32).

##### *Последующая оценка*

Оценка финансовых обязательств зависит от их классификации следующим образом:

##### *Кредиты и займы*

После первоначального признания кредиты и займы впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Компания определяет метод оценки на дату признания.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

---

### 31. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ

Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при получении займа, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав финансовых расходов в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

#### *Торговая и прочая кредиторская задолженность*

Торговая кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и учитывается первоначально по справедливой стоимости, а затем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

#### (з) *Встроенные производные финансовые инструменты*

Встроенные производные финансовые инструменты выделяются из основного договора и отражаются в финансовой отчетности как самостоятельные производные финансовые инструменты в том и только в том случае, если экономические характеристики и риски встроенного производного инструмента не находятся в тесной связи с экономическими характеристиками и рисками основного договора, если отдельный инструмент с теми же самыми условиями, что и встроенный производный инструмент, соответствует определению производного инструмента, и если данный составной инструмент не оценивается по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Производные финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости на дату заключения сделки и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости. Все производные финансовые инструменты отражаются как активы, если их справедливая стоимость является положительной, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной.

Изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов незамедлительно отражаются в составе прибыли или убытка.

Несмотря на то, что Компания осуществляет операции с производными финансовыми инструментами в целях хеджирования рисков, данные инструменты не отвечают критериям для применения правил учета хеджирования.

Компания применила учет по справедливой стоимости в отношении сложного финансового инструмента, содержащего несколько не тесно связанных встроенных финансовых инструментов. В данном случае Компания оценила весь гибридный инструмент по справедливой стоимости и не отражала каждый из таких инструментов отдельно (Примечание 4).

#### (и) *Прекращение признания финансовых инструментов*

##### *Финансовые активы*

Компания прекращает признание финансовых активов, (а) когда эти активы погашены или срок действия прав на потоки денежных средств, связанных с этими активами, истек, или (б) Компания передала права на потоки денежных средств от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов.

Контроль сохраняется в том случае, если контрагент не имеет практической возможности продать несвязанной третьей стороне весь рассматриваемый актив без необходимости налагать дополнительные ограничения на такую продажу.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

---

**31. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ***Финансовые обязательства*

Компания исключает финансовое обязательство (или часть финансового обязательства) из отчета о финансовом положении, когда оно истекло, т.е. когда обязательство, указанное в контракте, исполнено, отменено или истекло. Существенное изменение в условиях существующего финансового обязательства (качественное и количественное) или его части (независимо от того, связано ли с финансовым затруднением должника) учитывается как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства. Разница между балансовой стоимостью финансового обязательства и нового финансового обязательства, признается в прибыли или убытке.

**(к) Взаимозачет финансовых инструментов**

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

**(л) Справедливая стоимость финансовых инструментов**

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

Для финансовых инструментов, торговля которыми не осуществляется на активном рынке, справедливая стоимость определяется путем применения соответствующих методик оценки. Такие методики могут включать:

- использование цен, недавно проведенных на коммерческой основе сделок;
- ссылки на текущую справедливую стоимость другого инструмента, который в значительной степени является аналогичным рассматриваемому;
- анализ дисконтированных денежных потоков либо другие модели оценки.

Анализ справедливой стоимости финансовых инструментов и дополнительная информация о методах ее определения приводится в Примечании 27.

**(м) Запасы**

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и возможной чистой цены реализации. Затраты включают в себя расходы, понесенные при доставке запасов до места назначения и приведении их в надлежащее состояние. Чистая возможная цена реализации – это расчетная цена реализации в ходе обычной деятельности за вычетом расчетных расходов на завершение производства и расчетных расходов по продаже. В отношении всех запасов сходного характера и назначения применяется одна и та же формула расчета стоимости. Все запасы оцениваются по методу средней стоимости.

**(н) Аренда**

Определение того, что договоренность представляет собой или содержит условия аренды, основано на содержании договоренности на дату начала срока аренды. Оценивается, зависит ли выполнение договора от использования конкретного актива или активов, и переходит ли право пользования активом в результате данной сделки, даже если данное право однозначно не следует из договора.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

---

### 31. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ

#### *Компания в качестве арендатора – финансовая аренда*

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

Арендванный актив амортизируется в течение срока полезного использования актива. Однако если отсутствует обоснованная уверенность в том, что к Компании перейдет право собственности на актив в конце срока аренды, актив амортизируется в течение более короткого из следующих периодов: расчетный срок полезного использования актива и срок аренды.

#### *Компания в качестве арендатора - операционная аренда*

Платежи по операционной аренде признаются как операционный расход в отчете о совокупном доходе равномерно на протяжении всего срока аренды.

#### *Компания в качестве арендодателя – операционная аренда*

Договоры аренды, по условиям которых Компания фактически сохраняет за собой все риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицируются как операционная аренда.

#### **(o) Резервы**

##### *Общие сведения*

Резервы признаются, если Компания имеет текущее обязательство (юридическое или конструктивное), возникшее в результате прошлого события, отток экономических выгод, который потребует для погашения этого обязательства, является вероятным, и может быть получена надежная оценка суммы такого обязательства. Если Компания предполагает получить возмещение некоторой части или всех резервов, например, по договору страхования, возмещение признается как отдельный актив, но только в том случае, когда получение возмещения ожидается Компанией с высоким уровнем вероятности. Расходы, относящиеся к резерву, отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за вычетом возмещения.

#### **(n) Вознаграждения работникам**

Компания не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе Республики Казахстан, которая предусматривает расчет текущих отчислений работодателя как процента от текущих общих выплат работникам; такие расходы начисляются в период получения соответствующей заработной платы. Компания выплачивает социальный налог в соответствии с действующими законодательными требованиями Республики Казахстан. Расходы по социальному налогу относятся на расходы в момент их возникновения.

Компания не несет каких-либо расходов, связанных с выплатой пенсионных пособий своим сотрудникам. В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан, Компания удерживает пенсионные отчисления из заработной платы сотрудников и перечисляет их в Государственный Единый Национальный Пенсионный Фонд. При выходе работников на пенсию все выплаты осуществляются пенсионным фондом.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

---

### 31. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ

**(p) Капитал**

Доля участника в Компании классифицируется как капитал ввиду того, что у Компании имеется безусловное право на отказ в выкупе доли участника в соответствии с Уставом Компании и положениями местного законодательства. Активы, вкладываемые в уставный капитал, признаются по справедливой стоимости на момент вклада. Любое превышение справедливой стоимости вкладываемых активов над номинальной стоимостью вклада в уставный капитал после его юридической регистрации относится непосредственно на прочие резервы в составе капитала.

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были утверждены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности.

**(с) Признание выручки**

Выручка признается в том случае, если получение экономических выгод Компанией оценивается как вероятное, и если выручка может быть надежно оценена, вне зависимости от времени осуществления платежа. Выручка оценивается по справедливой стоимости полученного или подлежащего получению вознаграждения с учетом определенных в договоре условий платежа и за вычетом налогов или пошлин. Основным видом деятельности Компании является предоставление услуг оперирования и транспортно-экспедиторских услуг. При этом Компания анализирует заключаемые ею договоры, необходимые для доставки грузов, предусматривающие получение выручки, в соответствии с определенными критериями с целью определения того, выступает ли она в качестве принципала или агента. Компания пришла к выводу, что она выступает в качестве агента в отношении железнодорожного тарифа, соответственно, расчеты между железной дорогой и клиентами Компании учитываются Компанией на нетто основе. Соответственно, Компания признает выручку только в отношении комиссионного вознаграждения от услуг оперирования и транспортно-экспедиторского обслуживания.

*Доход от предоставления вагонов в пользование*

Доход от операционной аренды подвижного состава учитывается равномерно в течение срока аренды и включается в состав прибыли или убытка и прочего совокупного дохода.

*Предоставление услуг*

Выручка от предоставления услуг признается в зависимости от степени завершенности услуг на отчетную дату при условии, что степень завершенности и выручка могут быть достоверно определены.

**(т) Признание расходов**

Расходы отражаются в учете на момент фактического списания товаров и оказания услуг независимо от времени получения или перечисления денежных средств или их эквивалентов. Расходы отражаются в финансовой отчетности в том периоде, к которому они относятся.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

---

### 31. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ

#### (у) *Финансовые доходы и расходы*

В состав финансовых доходов и расходов Компании входят:

- процентный доход;
- доходы от субсидий;
- дисконтирование и амортизация дисконта по финансовым инструментам;
- процентный расход.

Процентный доход и расход признаются с использованием метода эффективной ставки процента.

#### (ф) *Затраты по займам*

Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством актива, который обязательно требует продолжительного периода времени для его подготовки к использованию в соответствии с намерениями Компании или к продаже, капитализируются как часть первоначальной стоимости такого актива. Все прочие затраты по займам относятся на расходы в том отчетном периоде, в котором они были понесены. Затраты по займам включают в себя расходы по процентам, развертывание дисконта и прочие затраты, понесенные компанией в связи с заемными средствами.

#### (х) *Расходы по подоходному налогу*

##### *Текущий подоходный налог*

Налоговые активы и обязательства по текущему налогу на прибыль за текущий период оцениваются по сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговым органам. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчета данной суммы - это ставки и законодательство, принятые или фактически принятые на отчетную дату в странах, в которых Компания осуществляет свою деятельность и получает налогооблагаемый доход.

Текущий налог на прибыль, относящийся к статьям, признанным непосредственно в капитале, признается в составе капитала, а не прибыли или убытке. Руководство периодически осуществляет оценку позиций, отраженных в налоговых декларациях в отношении ситуаций, в которых соответствующее налоговое законодательство может быть по-разному интерпретировано, и по мере необходимости создает резервы.

##### *Отложенный подоходный налог*

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

Отложенные обязательства по налогу на прибыль признаются по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме случаев, когда отложенное налоговое обязательство возникает в результате первоначального признания гудвила, актива или обязательства, в ходе сделки, не являющейся объединением бизнеса, и на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

---

### 31. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ

Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам, переносу неиспользованных налоговых льгот и любых неиспользованных налоговых убытков в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет существовать налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, перенос неиспользованных налоговых льгот и любых неиспользованных налоговых убытков, за исключением случая, когда отложенный актив по налогу на прибыль, относящийся к вычитаемой временной разнице, возникает в результате первоначального признания актива или обязательства, которое возникло не вследствие объединения бизнеса, и которое на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.

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

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

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

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

### 32. ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ ПО КАТЕГОРИЯМ ОЦЕНКИ

Для целей оценки в соответствии с МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», Компания классифицирует финансовые активы на следующие категории:

- а) займы и дебиторская задолженность,
- б) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи,
- в) финансовые активы, удерживаемые до погашения,
- г) финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

### 32. ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ ПО КАТЕГОРИЯМ ОЦЕНКИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ

В таблице ниже представлена сверка классов финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2017 года и 2016 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Займы и дебиторская задолженность	
	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Долгосрочная дебиторская задолженность (Примечание б):		
- Долгосрочная задолженность «Ескене»	138,386	122,661
- Долгосрочная задолженность сотрудников по займам	3,063	10,460
Торговая и прочая дебиторская задолженность (Примечание 8)	4,169,727	4,329,900
Авансы выданные и прочие текущие активы (Примечание 9)		
- Тендерные гарантии	53,320	206,060
- Задолженность сотрудников по займам	4,637	10,460
Краткосрочные банковские депозиты (Примечание 10)	2,069,352	3,644,466
Денежные средства на специальных счетах (Примечание 11)	128,566	4,141,511
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 12)	961,558	1,166,217
	<b>7,390,223</b>	<b>13,631,735</b>

Для целей оценки в соответствии с МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», Компания классифицирует финансовые обязательства на следующие категории: а) финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, б) прочие финансовые обязательства. В таблице ниже представлена сверка классов финансовых обязательств с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2017 г. и 2016 г.:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка		Прочие финансовые обязательства	
	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Кредиты и займы (Примечание 15):	10,068,409	11,184,661	29,782,268	48,398,272
Облигации (Примечание 16)	-	-	16,548,792	20,827,353
Обязательства по финансовой аренде (Примечание 17)	-	-	553,344	1,106,688
Торговая и прочая кредиторская задолженность (Примечание 18)	-	-	789,452	634,445
	<b>10,068,409</b>	<b>11,184,661</b>	<b>47,673,856</b>	<b>70,966,758</b>

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

---

### 33. НОВЫЕ СТАНДАРТЫ И РАЗЪЯСНЕНИЯ, ЕЩЕ НЕ ПРИНЯТЫЕ К ИСПОЛЬЗОВАНИЮ

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты, и которые Компания не приняла досрочно.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (с изменениями, внесенными в июле 2014 г., вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты). Основные отличия нового стандарта заключаются в следующем:

- Финансовые активы должны классифицироваться по трем категориям оценки: оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, и оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.
- Классификация долговых инструментов зависит от бизнес-модели организации по управлению финансовыми активами и от того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки лишь платежами в счет основного долга и процентов. Если долговой инструмент предназначен для получения денег, он может учитываться по амортизированной стоимости, если он при этом также предусматривает лишь платежи в счет основного долга и процентов. Долговые инструменты, которые предусматривают лишь платежи в счет основного долга и процентов и удерживаются в портфеле, могут классифицироваться как оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если организация и удерживает их для получения денежных потоков по активам, и продает активы. Финансовые активы, не содержащие денежных потоков, являющихся лишь платежами в счет основного долга и процентов, необходимо оценивать по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (например, производные финансовые инструменты). Встроенные производные инструменты больше не отделяются от финансовых активов, но будут учитываться при оценке условия, предусматривающего лишь платежи в счет основного долга и процентов.
- Инвестиции в долевые инструменты должны всегда оцениваться по справедливой стоимости. При этом руководство может принять решение, не подлежащее изменению, об отражении изменений справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если инструмент не предназначен для торговли. Если долевой инструмент предназначен для торговли, то изменения справедливой стоимости отражаются в составе прибыли или убытка.
- Большинство требований МСФО (IAS) 39 в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к организации раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска по финансовым обязательствам, отнесенным к категории отражаемых по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка, в составе прочего совокупного дохода.
- МСФО (IFRS) 9 вводит новую модель признания убытков от обесценения: модель ожидаемых кредитных убытков. Существует «трехэтапный» подход, основанный на изменении кредитного качества финансовых активов с момента первоначального признания. На практике новые правила означают, что организации при первоначальном признании финансовых активов должны будут сразу признать убытки в сумме ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев, не являющихся кредитными убытками от обесценения (или в сумме ожидаемых кредитных убытков за весь срок финансового инструмента для торговой дебиторской задолженности). Если имело место существенное повышение кредитного риска, то обесценение оценивается исходя из ожидаемых кредитных убытков за весь срок финансового инструмента, а не на основе ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев. Модель предусматривает операционные упрощения торговой дебиторской задолженности и дебиторской задолженности по финансовой аренде.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

---

### 33. НОВЫЕ СТАНДАРТЫ И РАЗЪЯСНЕНИЯ, ЕЩЕ НЕ ПРИНЯТЫЕ К ИСПОЛЬЗОВАНИЮ, ПРОДОЛЖЕНИЕ

- Требования к учету хеджирования были скорректированы для большего соответствия учета управлению рисками. Стандарт предоставляет организациям возможность выбора между учетной политикой с применением требований учета хеджирования, содержащихся в МСФО (IFRS) 9, и продолжением применения МСФО (IAS) 39 ко всем инструментам хеджирования, так как в настоящий момент стандарт не предусматривает учета для случаев макрохеджирования.

По итогам анализа финансовых активов и финансовых обязательств Компании на 31 декабря 2017 г. и на основании фактов и обстоятельств, существующих на указанную дату, руководство Компании ожидает, что применение нового стандарта с 1 января 2018 г. не окажет значительное влияние на ее финансовую отчетность.

Компания при переходе на IFRS 9 намерена использовать упрощения практического характера при оценке ожидаемых кредитных убытков: по торговой дебиторской задолженности производить расчет с использованием матрицы оценочных резервов и использовать свой прошлый опыт возникновения кредитных убытков для оценки других финансовых активов. Компанией установлен размер резерва для текущей задолженности 0,2%. По предварительным расчетам применение стандарта IFRS 9 оказывает незначительное влияние на финансовую отчетность Компании.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

**33. НОВЫЕ СТАНДАРТЫ И РАЗЪЯСНЕНИЯ, ЕЩЕ НЕ ПРИНЯТЫЕ К ИСПОЛЬЗОВАНИЮ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

В таблице ниже приводится увязка классификации финансовых активов по предыдущим категориям оценки в соответствии с МСФО (IAS) 39 с их новыми категориями оценки, принятыми при переходе на МСФО (IFRS) 9 на 1 января 2018 г.:

	Категория оценки		Балансовая стоимость согласно МСФО (IAS) 39 (остаток на конец периода на 31 декабря 2017 г.)	Переоценка		Влияние Реклассификация		Балансовая стоимость согласно МСФО (IFRS) 9 (остаток на начало периода на 1 января 2018 г.)
	МСФО (IAS) 39	МСФО (IFRS) 9		Ожидаемые кредитные убытки	Прочие	Обязательная	Добровольная	
(в тысячах казахстанских тенге)								
Денежные средства и эквиваленты	Займы и дебиторская задолженность	Оцениваемые по амортизированной стоимости	961,558	-	-	-	-	961,558
Денежные средства на специальных счетах	Займы и дебиторская задолженность	Оцениваемые по амортизированной стоимости	128,566	-	-	-	-	128,566
Краткосрочные банковские депозиты	Займы и дебиторская задолженность	Оцениваемые по амортизированной стоимости	2,069,352	-	-	-	-	2,069,352
Торговая дебиторская задолженность	Займы и дебиторская задолженность	Оцениваемые по амортизированной стоимости	4,169,727			(864,885)		3,304,842
Торговая дебиторская задолженность с индексацией платежа	Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (по определению)	-			864,885		864,885
Долгосрочная задолженность сотрудникам по займам	Займы и дебиторская задолженность	Оцениваемые по амортизированной стоимости	3,063	-	-	-	-	3,063
Долгосрочная задолженность связанных сторон	Займы и дебиторская задолженность	Оцениваемые по амортизированной стоимости	138,386	-	-	-	-	138,386
Тендерные гарантии	Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (обязательно)	53,320	-	-	-	-	53,320
Краткосрочная задолженность сотрудников по займам	Займы и дебиторская задолженность	Оцениваемые по амортизированной стоимости	4,637	-	-	-	-	4,637
			<b>7,528,609</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7,528,609</b>

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

---

### 33. НОВЫЕ СТАНДАРТЫ И РАЗЪЯСНЕНИЯ, ЕЩЕ НЕ ПРИНЯТЫЕ К ИСПОЛЬЗОВАНИЮ, ПРОДОЛЖЕНИЕ

Значительных изменений в отношении финансовых обязательств не ожидается, кроме изменений в справедливой стоимости финансовых обязательств, определенных как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, которые связаны с изменением кредитного риска по инструменту, что будет отражено в составе прочего совокупного дохода.

Новый стандарт также вводит требования к раскрытию дополнительной информации и изменений в представлении показателей. Ожидается, что это изменит характер и объем информации, раскрываемой Компанией в отношении финансовых инструментов, особенно в год применения нового стандарта.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (выпущен 28 мая 2014 г. и вступает в силу для периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты). Новый стандарт вводит ключевой принцип, в соответствии с которым выручка должна признаваться, когда товары или услуги передаются клиенту, по цене операции. Любые отдельные партии товаров или услуг должны признаваться отдельно, а все скидки и ретроспективные скидки с цены по договору, как правило, распределяются на отдельные элементы. Если размер вознаграждения меняется по какой-либо причине, следует признать минимальные суммы, если они не подвержены существенному риску пересмотра. Затраты, связанные с получением и заключением договоров с клиентами, должны капитализироваться и амортизироваться в течение срока поступления экономических выгод от договора.

Поправки к МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (выпущены 12 апреля 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты). Поправки не приводят к изменению основополагающих принципов стандарта, а поясняют, как эти принципы должны применяться. В поправках разъясняется, как выявить в договоре обязанность к исполнению (обещание передачи товара или услуги покупателю); как установить, является ли компания принципалом (поставщиком товара или услуги) или агентом (отвечающим за организацию поставки товара или услуги), а также как определить, следует ли признать выручку от предоставления лицензии в определенный момент времени или в течение периода. В дополнение к разъяснениям поправки включают два дополнительных освобождения от выполнения требований, что позволит компании, впервые применяющей новый стандарт, снизить затраты и уровень сложности учета. В соответствии с переходными положениями МСФО (IFRS) 15 Компания выбрала модифицированный ретроспективный метод перехода с отражением влияния перехода на новый стандарт по состоянию на 1 января 2018 г. в финансовой отчетности за год, заканчивающийся 31 декабря 2018 г., который будет первым годом, когда Компания будет применять МСФО (IFRS) 15.

В соответствии с переходными положениями МСФО (IFRS) 15 Группа выбрала упрощенный метод перехода с отражением влияния перехода на новый стандарт по состоянию на 1 января 2018 г. в финансовой отчетности за год, заканчивающийся 31 декабря 2018 г., который будет первым годом применения Компанией МСФО (IFRS) 15.

Компания планирует использовать практическое исключение, предусмотренное для упрощенного метода перехода. Компания применяет МСФО (IFRS) 15 ретроспективно только к договорам, которые остаются невыполненными на дату первоначального применения (1 января 2018 г.).

Применение МСФО (IFRS) 15 приведет к изменениям в учетной политике. На основании анализа регулярных потоков доходов Компании за год, закончившийся 31 декабря 2017 г., условий индивидуальных договоров и на основе фактов и обстоятельств, существующих на указанную дату, а также с учетом применения упрощенного метода перехода, руководство Компании ожидает, что применение нового стандарта с 1 января 2018 г. не окажет значительное влияние на финансовую отчетность Компании. Компания планирует завершить процесс внедрения в первом полугодии 2018 года.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

**33. НОВЫЕ СТАНДАРТЫ И РАЗЪЯСНЕНИЯ, ЕЩЕ НЕ ПРИНЯТЫЕ К ИСПОЛЬЗОВАНИЮ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

Таким образом, руководство ожидает внесения следующих корректировок в отношении сумм, которые будут отражены в отчете о финансовом положении по состоянию на 1 января 2018 г., то есть на дату первоначального применения МСФО (IFRS) 15 Компанией, в финансовой отчетности за год, заканчивающийся 31 декабря 2018 г. Раскрытая ниже информация является предварительной и существует вероятность того, что суммы, которые в конечном итоге будут включены в финансовую отчетность за год, заканчивающийся 31 декабря 2018 г., будут отличаться от представленных в следующей таблице.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 г. по МСФО (IAS) 18	Реклас- сификация	Переоценка	Балансовая стоимость на 1 января 2018 г. по МСФО (IFRS) 15
Торговая и прочая дебиторская задолженность	4,338,147	(135,999)	-	4,202,148
Активы по договору	-	135,999	-	135,999
Обязательства по договору	-	254,612	-	254,612
Авансы полученные	254,612	(254,612)	-	-

МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (выпущен в январе 2016 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты). Новый стандарт определяет принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации в отчетности в отношении операций аренды. Все договоры аренды приводят к получению арендатором права использования актива с момента начала действия договора аренды, а также к получению финансирования, если арендные платежи осуществляются в течение периода времени. В соответствии с этим, МСФО (IFRS) 16 отменяет классификацию аренды в качестве операционной или финансовой, как это предусматривается МСФО (IAS) 17, и вместо этого вводит единую модель учета операций аренды для арендаторов. Арендаторы должны будут признавать: (а) активы и обязательства в отношении всех договоров аренды со сроком действия более 12 месяцев, за исключением случаев, когда стоимость объекта аренды является незначительной; и (б) амортизацию объектов аренды отдельно от процентов по арендным обязательствам в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. В отношении учета аренды у арендодателя МСФО (IFRS) 16, по сути, сохраняет требования к учету, предусмотренные МСФО (IAS) 17. Таким образом, арендодатель продолжает классифицировать договоры аренды в качестве операционной или финансовой аренды и, соответственно, по-разному отражать их в отчетности.

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» (выпущен 18 мая 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 г. или после этой даты). МСФО (IFRS) 17 заменяет МСФО (IFRS) 4, который позволял организациям продолжать использовать существующую практику в отношении порядка учета договоров страхования, из-за чего инвесторам было сложно сравнивать и сопоставлять финансовые результаты страховых компаний, схожих по остальным показателям. МСФО (IFRS) 17 является единым стандартом, основанным на принципах, для отражения всех видов договоров страхования, включая договоры перестрахования страховщика. Согласно данному стандарту, признание и оценка Компанией договоров страхования должны производиться по (i) приведенной стоимости будущих денежных потоков (денежные потоки по выполнению договоров), скорректированной с учетом риска, в которой учтена вся имеющаяся информация о денежных потоках по выполнению договоров, соответствующая наблюдаемой рыночной информации, к которой прибавляется (если стоимость является обязательством) или из которой вычитается (если стоимость является активом).

(ii) сумма нераспределенной прибыли по группе договоров (сервисная маржа по договорам).

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

---

**33. НОВЫЕ СТАНДАРТЫ И РАЗЪЯСНЕНИЯ, ЕЩЕ НЕ ПРИНЯТЫЕ К ИСПОЛЬЗОВАНИЮ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

Страховщики будут отражать прибыль от группы договоров страхования за период, в течение которого они предоставляют страховое покрытие, и в момент освобождения от риска. Если группа договоров является или становится убыточной, организация отражает убыток незамедлительно.

КРМФО (IFRIC) 22 – Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты). Разъяснение урегулирует вопрос об определении даты операции с целью определения валютного курса, используемого при первоначальном признании соответствующего актива, расхода или дохода (или их части) при прекращении признания неденежного актива или неденежного обязательства, возникших в результате предоплаты в иностранной валюте. В соответствии с МСФО (IAS) 21, дата операции для цели определения валютного курса, используемого при первоначальном признании соответствующего актива, расхода или дохода (или их части), – это дата, на которую организация первоначально принимает к учету неденежный актив или неденежное обязательство, возникающие в результате предоплаты возмещения в иностранной валюте. В случае нескольких платежей или поступлений, осуществленных на условиях предоплаты, организации необходимо определить дату каждого платежа или поступления, осуществленных на условиях предоплаты. КРМФО (IFRIC) 22 применяется только в случаях, когда организация признает неденежный актив или неденежное обязательство, возникшие в результате предоплаты в иностранной валюте. КРМФО (IFRIC) 22 не содержит практического руководства для определения объекта учета в качестве денежного или неденежного. В общем случае платеж или поступление возмещения, осуществленные на условиях предоплаты, приводят к признанию неденежного актива или неденежного обязательства, однако они могут также приводить к возникновению денежного актива или обязательства. Организации может потребоваться применение профессионального суждения при определении того, является ли конкретный объект учета денежным или неденежным.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

---

**33. НОВЫЕ СТАНДАРТЫ И РАЗЪЯСНЕНИЯ, ЕЩЕ НЕ ПРИНЯТЫЕ К ИСПОЛЬЗОВАНИЮ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность при отражении налога на прибыль» (выпущен 7 июня 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты). МСФО (IAS) 12 содержит руководство по отражению текущего и отложенного налога, но не содержит руководства, как отражать влияние неопределенности. Интерпретация разъясняет порядок применения требований МСФО (IAS) 12 по признанию и оценке в случае неопределенности при отражении налога на прибыль. Организация должна решить, рассматривать ли каждый случай неопределенности отдельно или вместе с одним или несколькими другими случаями неопределенности, в зависимости от того, какой подход позволяет наилучшим образом прогнозировать разрешение неопределенности. Организация должна исходить из предположения, что налоговые органы будут проводить проверку сумм, на проведение проверки которых имеют право, и при проведении проверки будут располагать всей полнотой знаний обо всей значимой информации. Если организация приходит к выводу о маловероятности принятия налоговыми органами решения по конкретному вопросу, в отношении которого существует неопределенность при отражении налога, последствия неопределенности будут отражаться в определении соответствующей налогооблагаемой прибыли или налогооблагаемого убытка, налоговых баз, неиспользованных налоговых убытков, неиспользованных налоговых льгот или налоговых ставок посредством использования либо наиболее вероятного значения, либо ожидаемого значения, в зависимости от того, какой метод организация считает наиболее подходящим для прогнозирования разрешения неопределенности. Организация отразит влияние изменения фактов и обстоятельств или появления новой информации, которая влияет на суждения или оценочные значения согласно интерпретации, как изменение оценочных значений. Примеры изменений фактов и обстоятельств или новой информации, которая может привести к пересмотру суждения или оценки, включают, в том числе, но не ограничиваясь этим, проверки или действия налоговых органов, изменения правил, установленных налоговыми органами, или истечение срока действия права налоговых органов на проверку или повторную проверку конкретного вопроса по отражению налога на прибыль. Отсутствие согласия или несогласие налоговых органов с отдельным решением по конкретному вопросу по отражению налога, при отсутствии других фактов, скорее всего не будет представлять собой изменение фактов и обстоятельств или новую информацию, влияющую на суждения и оценочные значения согласно интерпретации.

Ожидается, что следующие стандарты и интерпретации, после вступления в силу, не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Компании:

- «Продажа или взнос активов в ассоциированную организацию или совместное предприятие инвестором» – Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 11 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся после даты, определенной Советом по международным стандартам финансовой отчетности).
- Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций» (выпущены 20 июня 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» – Поправки к МСФО (IFRS) 4 (выпущены 12 сентября 2016 года и вступают в силу в зависимости от выбранного подхода: для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты – для организаций, выбравших временное исключение, и для годового периода, с которого организация впервые начала применять МСФО (IFRS) 9 – для организаций, которые выбрали подход наложения).
- Переводы в состав или из состава инвестиционной недвижимости – Поправки к МСФО (IAS) 40 (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, закончившийся 31 декабря 2017 год

---

### 33. НОВЫЕ СТАНДАРТЫ И РАЗЪЯСНЕНИЯ, ЕЩЕ НЕ ПРИНЯТЫЕ К ИСПОЛЬЗОВАНИЮ, ПРОДОЛЖЕНИЕ

- Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014-2016 гг. – Поправки к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- Характеристики досрочного погашения, предполагающего отрицательную компенсацию – Поправки к МСФО (IFRS) 9 (выпущены 12 октября 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).
- Долгосрочные доли участия в ассоциированных организациях и совместных предприятиях – Поправки к МСФО (IAS) 28 (выпущены 12 октября 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).
- «Инициатива в сфере раскрытия информации» – Поправки к МСФО (IAS) 7 (выпущены 29 января 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты). Поправки, внесенные в МСФО (IAS) 7, требуют раскрытия информации об изменениях в обязательствах, возникающих в результате финансовой деятельности.