

ТОО «Каспий Лимитед»

Финансовая отчётность

*За год, закончившийся 31 декабря 2014 года
с отчётом независимых аудиторов*

СОДЕРЖАНИЕ

Отчёт независимых аудиторов

Финансовая отчётность

Отчёт о финансовом положении	1
Отчёт о прибылях и убытках	2
Отчёт о совокупном доходе	3
Отчёт о движении денежных средств	4
Отчёт об изменениях в капитале	5
Примечания к финансовой отчетности.....	6-35



«КПМГ Аудит» жауапкершілігі
шектеулі серіктестік
050051 Алматы, Достық д-лы 180,
Тел./факс 8 (727) 298-08-98, 298-07-08

Товарищество с ограниченной
ответственностью «КПМГ Аудит»
050051 Алматы, пр. Достык 180,
E-mail: company@kpmg.kz

Отчет независимых аудиторов

Участнику ТОО «Каспий Лимитед»

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности ТОО «Каспий Лимитед» (далее – «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 года и отчетов о прибылях и убытках, совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность руководства за финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за составление и достоверное представление данной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и за внутренний контроль, который руководство считает необходимым для составления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудиторов

Наша ответственность заключается в выражении мнения о данной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор процедур зависит от профессионального суждения аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки этих рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля за составлением и достоверным представлением финансовой отчетности, чтобы разработать аудиторские процедуры, соответствующие обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности внутреннего контроля. Аудит также включает оценку надлежащего характера примененной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.


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

Мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2014 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Прочие сведения

Аудит финансовой отчетности Компании по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2013 года был проведен другими аудиторами, чей отчет от 20 марта 2014 года содержал немодифицированное мнение о той финансовой отчетности.




 Нигай А.Н.
 Сертифицированный аудитор
 Республики Казахстан,
 квалификационное свидетельство
 аудитора № МФ-0000086 от 27 августа 2012 года



ТОО «КПМГ Аудит»

Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью № 0000021, выданная Министерством финансов Республики Казахстан 6 декабря 2006 года



 Нигай А.Н.
 Генеральный директор ТОО «КПМГ Аудит»,
 действующий на основании Устава



31 марта 2015 года

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

На 31 декабря 2014 года

<i>В тысячах тенге</i>	Прим.	2014	2013
Активы			
Долгосрочные активы			
Основные средства	6	11,939,304	12,419,364
Инвестиционная недвижимость	7	2,803,136	1,834,154
Нематериальные активы		3,797	5,711
Незавершенное строительство	6	279,717	116,353
Долгосрочные авансы	6	36,508	11,437
Задолженность связанных сторон	24	565,303	49,800
Денежные средства, ограниченные в использовании		-	2,165
		15,627,765	14,438,984
Краткосрочные активы			
Товарно-материальные запасы	8	312,342	309,112
Дебиторская задолженность	9	302,228	319,330
Предоплата по налогам	10	10,242	11,224
Предоплата по корпоративному подоходному налогу		159,579	189,043
Задолженность связанных сторон	24	998,606	1,560,637
Прочая предоплата	11	31,601	24,832
Денежные средства и их эквиваленты	12	261,938	56,673
		2,076,536	2,470,851
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	6	-	400,763
		2,530,531	2,871,614
Итого активы		17,704,301	17,310,598
Капитал и обязательства			
Капитал			
Уставный капитал	13	5,656,808	5,656,808
Нераспределенная прибыль		2,100,232	1,812,448
Резерв по переоценке, за вычетом отложенного налога		5,073,345	5,286,462
Итого капитал		12,830,385	12,755,718
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные займы	14	602,362	620,106
Облигации к оплате	16	2,164,660	2,127,944
Обязательства по отложенному налогу	23	1,142,477	1,126,213
		3,909,499	3,874,263
Краткосрочные обязательства			
Текущая часть долгосрочных займов	14	340,844	351,825
Краткосрочные займы	15	266,200	-
Проценты к уплате		30,449	27,903
Торговая кредиторская задолженность	17	208,841	146,120
Авансы, полученные от клиентов		49,430	85,592
Налоги к уплате	18	42,842	63,174
Задолженность перед связанными сторонами	24	25,399	3,137
Прочая кредиторская задолженность и начисления		412	2,866
		964,417	680,617
Итого обязательства		4,873,916	4,554,880
Итого капитал и обязательства		17,704,301	17,310,598

Подписано и разрешено к выпуску 31 марта 2015 года.

Генеральный директор

Франциско Паррилла

Главный бухгалтер

Сауле Туктабаева

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

За год, закончившийся 31 декабря 2014 года

<i>В тысячах тенге</i>	Прим.	2014	2013
Доход от номеров и аренды	5	2,807,661	2,759,204
Доходы от продажи продуктов питания и напитков	5	184,866	361,035
Прочие операционные доходы	5	238,827	309,105
Итого выручки		3,231,354	3,429,344
Коммунальные услуги, уборка и техническое обслуживание		(996,498)	(1,146,374)
Расходы на продукты питания и напитки		(383)	(84,270)
Заработная плата и другие выплаты сотрудникам	19	(195,047)	(192,433)
Общие и административные расходы	20	(553,454)	(584,211)
Амортизация	5	(673,410)	(686,390)
Операционная прибыль		812,562	735,666
Положительная курсовая разница, нетто		45,404	1,046
Убыток от выбытия основных средств		(157,143)	(74,187)
Доходы от финансирования	21	543	17,236
Затраты по финансированию	21	(354,496)	(399,069)
Прочий доход		1,083	368
Прочие расходы	22	(68,062)	(70,140)
Прибыль до расходов по подоходному налогу		279,891	210,920
Расходы по подоходному налогу	23	(48,572)	(66,998)
Прибыль за год		231,319	143,922

Подписано и разрешено к выпуску 31 марта 2015 года.

Генеральный директор



Франциско Паррилла

Главный бухгалтер

Сауле Туктабаева

ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2014 года

<i>В тысячах тенге</i>	Прим.	2014	2013
Чистая прибыль за год		231,319	143,922
Прочий совокупный убыток			
<i>Прочий совокупный убыток, не подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка:</i>			
Обесценение земли и зданий за счет ранее признанной переоценки	6	(13,805)	-
Эффект подоходного налога	23	2,761	-
Прочий совокупный убыток, за вычетом налога		(11,044)	-
Итого совокупный доход за год		220,275	143,922

Подписано и разрешено к выпуску 31 марта 2015 года.

Генеральный директор

Главный бухгалтер



Франциско Паррилла

Сауле Туктабаева

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря 2014 года

<i>В тысячах тенге</i>	Прим.	2014	2013
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль до расходов по подоходному налогу		279,891	210,920
Корректировки на:			
Амортизацию		673,410	686,390
Нереализованную (положительную) / отрицательную курсовую разницу		(29,786)	713
Изменение в резерве по сомнительной задолженности		3,487	(1,803)
Затраты по финансированию, нетто	21	353,953	381,833
Убыток от выбытия основных средств и долгосрочных активов, предназначенных для продажи		157,143	74,187
Денежные средства от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		1,438,098	1,352,240
Уменьшение / (увеличение) в операционных активах:			
Товарно-материальные запасы		(3,230)	135,181
Дебиторская задолженность		13,615	280,708
Задолженность связанных сторон, помимо займов		(388,863)	(126,553)
Прочие активы		(3,622)	74,574
(Уменьшение) / увеличение в операционных обязательствах:			
Кредиторская задолженность		62,721	1,946
Задолженность связанным сторонам, помимо займа		22,262	(20,335)
Прочая кредиторская задолженность		(59,038)	14,612
Поступление денежных средств от операционной деятельности		1,081,943	1,712,373
Проценты уплаченные		(310,512)	(365,833)
Подоходный налог уплаченный		-	(27,769)
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности		771,431	1,318,771
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Займы, выданные связанным сторонам	24	(251,550)	(534,750)
Займы, погашенные связанными сторонами	24	36,000	121,897
Приобретение основных средств		(363,099)	(187,383)
Поступления от выбытия основных средств и долгосрочных активов, предназначенных для продажи		259,537	55,691
Приобретение инвестиционной недвижимости	7	(362,944)	(16,284)
Приобретение нематериальных активов		(1,591)	(745)
Чистое расходование денежных средств в инвестиционной деятельности		(683,647)	(561,574)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Погашение займов от связанных сторон	24	-	(48,958)
Погашение долгосрочных займов	14	(409,825)	(340,225)
Получение долгосрочных кредитов и займов	14	381,100	-
Затраты по сделке		(4,897)	(27,522)
Получение краткосрочных займов	15	517,200	-
Погашение краткосрочных займов	13	(251,000)	(299,998)
Выплата дивидендов		(145,608)	-
Чистое поступление/ (расходование) денежных средств в финансовой деятельности		86,970	(716,703)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		174,754	40,494
Влияние изменений в обменных курсах на денежные средства и их эквиваленты		30,511	(18)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	12	56,673	16,197
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	12	261,938	56,673

Подписано и разрешено к выпуску 31 марта 2015 года.

Генеральный директор

Главный бухгалтер



Франциско Паррилла

Сауле Туктабаева

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2014 года

<i>В тысячах тенге</i>	Уставный капитал	Резерв по переоценке	Нераспределенная прибыль	Итого
На 1 января 2013 года	5,656,808	5,302,939	1,652,049	12,611,796
Чистая прибыль за год	-	-	143,922	143,922
Итого совокупный доход	-	-	143,922	143,922
Перенос резерва по переоценке выбывших основных средств	-	(16,477)	16,477	-
На 31 декабря 2013 года	5,656,808	5,286,462	1,812,448	12,755,718
На 1 января 2014 года	5,656,808	5,286,462	1,812,448	12,755,718
Чистая прибыль за год	-	-	231,319	231,319
Прочий совокупный доход	-	-	-	-
Обесценение ранее переоцененных земли и зданий, за вычетом налога	-	(11,044)	-	(11,044)
Итого совокупный доход	-	(11,044)	231,319	220,275
Операции с собственниками Компании				
Взносы и выплаты				
Дивиденды (Примечание 13)	-	-	(145,608)	(145,608)
Итого взносов и выплат	-	-	(145,608)	(145,608)
Перенос резерва по переоценке выбывших основных средств	-	(202,073)	202,073	-
На 31 декабря 2014 года	5,656,808	5,073,345	2,100,232	12,830,385

Подписано и разрешено к выпуску 31 марта 2015 года.

Генеральный директор



Франциско Паррилла

Главный бухгалтер

Сауле Туктабаева

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИИ

ТОО «Каспий Лимитед» (далее «Компания») было создано 20 июля 1994 года в составе группы Шагала. Группа компаний Шагала является специалистом в предоставлении гостиничных услуг, преимущественно ориентирующимся на нефтегазовые компании и их обслуживающие компании, работающие в Каспийском регионе Казахстана, прочно утвердившемся в настоящее время, как одно из крупнейших в мире мест по разведке и добыче нефти. В частности, Группа компаний Шагала предоставляет жилые помещения и офисы, сопутствующий ресторанный сервис, услуги по организации досуга, транспортные услуги, складские помещения и материально-техническое обеспечение всем крупнейшим компаниям, вовлеченным в добычу нефти и газа в Каспийском регионе страны. Компания является товариществом с ограниченной ответственностью, как это определено в Гражданском Кодексе Республики Казахстан, и полностью принадлежит «Chagala Group Limited» (далее «Группа компаний Шагала» или «Материнская компания»), через дочерние компании «Chagala International Holding B.V.» и «Chagala Cooperatief U.A.», зарегистрированные в Голландии.

За более чем 19 лет своей истории Компания построила:

- трехзвездочный отель с ресторанным обслуживанием для приема клиентов из числа бизнесменов и работников нефтяной и газовой сферы;
- апартаменты и таунхаусы высокого качества с полным обслуживанием проживающих в них клиентов;
- ряд самостоятельных отдельно функционирующих ресторанов и баров;
- офисные здания международных стандартов.

Компания осуществляет следующую деятельность:

- сдача в аренду гостиничных номеров, апартаментов, таунхаусов;
- управление ресторанным комплексом;
- сдача в аренду бизнес-центров;
- сдача в аренду ресторанных комплексов и гостиниц связанной стороне.

В 2012 году Компания перевела часть персонала в ТОО «Шагала Менеджмент», дочернюю компанию «Chagala Group Limited», которая оказывает операционные и административные услуги Компании.

В 2013 году Компания передала рестораны, отели и апартаменты в ТОО «Шагала Менеджмент» на условиях операционной аренды.

Зарегистрированный офис Компании находится по адресу Республика Казахстан, г. Атырау, 060002, гостиница «Шагала», ул. Исмагулова, 1.

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Основа подготовки

Данная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по первоначальной стоимости, за исключением земли, зданий и сооружений, которые учитываются по справедливой стоимости.

Финансовая отчетность представлена в тенге, и все значения в данной финансовой отчетности округлены до целых тысяч, кроме случаев, где указано иное.

Финансовая отчетность Компании подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

2.1 Изменения в учетной политике и принципах раскрытия информации

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2014 года и их требования не учитывались при подготовке данной финансовой отчетности. Компания планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу.

Новый стандарт / поправка к стандарту	Краткое описание требований	Возможное влияние на финансовую отчетность
МСФО (IFRS 9) «Финансовые инструменты»	МСФО (IFRS) 9, опубликованный в июле 2014 года, заменяет существующий МФСО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». МСФО (IFRS 9) включает пересмотренное руководство в отношении классификации и оценки финансовых активов, включая новую модель ожидаемых кредитных убытков для оценки обесценения и новые общие требования по учету хеджирования. Также новый стандарт оставляет в силе руководство в отношении признания и прекращения признания финансовых инструментов, принятое в МСФО (IAS) 39. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта.	Компания находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 9 на финансовую отчетность
МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»	МСФО (IFRS) 15 устанавливает общую систему принципов для определения того, должна ли быть признана выручка, в какой сумме и когда. Стандарт заменяет действующее руководство в отношении признания выручки, в том числе МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство», МСФО (IAS) 18 «Выручка» и разъяснение КРМФО (IFRIC) 13 «Программы лояльности клиентов». Основопологающий принцип нового стандарта состоит в том, что предприятие признает выручку, чтобы отразить передачу обещанных товаров или услуг покупателям в сумме, соответствующей возмещению, на которое предприятие, в соответствии со своими ожиданиями, получит право в обмен на эти товары или услуги. Новый стандарт предусматривает подробные раскрытия в отношении выручки, включает руководство по учету операций, которые ранее не рассматривались в полном объеме, а также улучшает руководство по учету соглашений, состоящий из многих элементов. МСФО (IFRS) 15 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта.	Компания находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 15 на финансовую отчетность

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ

3.1 Пересчёт иностранных валют

Финансовая отчетность представлена в тенге, являющимся функциональной валютой и валютой представления Компании и национальной валютой Республики Казахстан.

Операции в иностранной валюте первоначально учитываются по курсу спот функциональной валюты, на дату, когда транзакция была впервые квалифицирована для признания.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в функциональной валюте по валютному спот-курсу на отчетную дату. Курсовые разницы, возникающие при погашении или пересчете монетарных статей, включаются в состав прибыли или убытка.

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

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

При подготовке данной финансовой отчетности использовались следующие обменные курсы доллара США по отношению к тенге:

	На 31 декабря	Среднее значение за год
2014	182.35	179.19
2013	153.61	152.14

3.2 Классификация активов и обязательств на краткосрочные и долгосрочные

В отчете о финансовом положении Компания представляет активы и обязательства на основе их классификации на краткосрочные и долгосрочные. Актив является краткосрочным, если:

- его предполагается реализовать или он предназначен для продажи или потребления в рамках обычного операционного цикла;
- он предназначен в основном для целей торговли;
- его предполагается реализовать в течение двенадцати месяцев после окончания отчетного периода; или
- он представляет собой денежные средства или их эквиваленты, за исключением случаев наличия ограничений на его обмен или использование для погашения обязательств в течение как минимум двенадцати месяцев после окончания отчетного периода.

Все прочие активы классифицируются в качестве долгосрочных.

Обязательство является краткосрочным, если:

- его предполагается погасить в рамках обычного операционного цикла;
- оно удерживается в основном для целей торговли;
- оно подлежит погашению в течение двенадцати месяцев после окончания отчетного периода; или
- отсутствует безусловное право отсрочить погашение обязательства в течении как минимум двенадцати месяцев после окончания отчетного периода.

Компания классифицирует все прочие обязательства в качестве долгосрочных.

3.3 Оценка справедливой стоимости

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена за продажу актива или выплачена за передачу обязательства в рамках сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка, на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит:

- либо на основном рынке для данного актива или обязательства;
- либо, в условиях отсутствия основного рынка, на наиболее благоприятном рынке для данного актива или обязательства.

У Компании должен быть доступ к основному или наиболее благоприятному рынку.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при определении цены актива или обязательства, при этом предполагается, что участники рынка действуют в своих лучших интересах. Оценка справедливой стоимости нефинансового актива учитывает возможность участника рынка генерировать экономические выгоды от использования актива наилучшим и наиболее эффективным образом или его продажи другому участнику рынка, который будет использовать данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Компания использует такие методики оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, при этом максимально используя уместные наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников справедливой стоимости на основе исходных данных самого низкого уровня, которые являются существенными для оценки справедливой стоимости в целом:

- Уровень 1 – Рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок);
- Уровень 2 – Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке;
- Уровень 3 – Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

В случае активов и обязательств, которые переоцениваются в финансовой отчетности на периодической основе, Компания определяет необходимость их перевода между уровнями источников иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого низкого уровня, которые являются существенными для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода.

3.4 Долгосрочные активы, удерживаемые для продажи или для распределения акционерам материнской компании, и прекращенная деятельность

Компания классифицирует долгосрочные активы и группы выбытия в качестве удерживаемых для продажи или для распределения акционерам материнской компании, если их балансовая стоимость подлежит возмещению посредством продажи или распределения, а не в результате продолжающегося использования. Такие активы и группы выбытия, классифицированные как удерживаемые для продажи или распределения, оцениваются по меньшему из двух значений – текущей стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу или распределение. Затраты на распределение являются дополнительными расходами, непосредственно относящимися к распределению, за исключением финансовых затрат и расходов по подоходному налогу.

Критерий для классификации в качестве удерживаемого для распределения считается соблюденным лишь в том случае, если вероятность распределения высока, а актив или группа выбытия могут быть незамедлительно распределены в своем текущем состоянии. Меры, необходимые для завершения распределения, должны указывать, что вероятность внесения существенных изменений в распределение или отмены распределения является низкой. Руководство должно быть заинтересовано в распределении, проведение которого ожидается в течение одного года с даты классификации. Аналогичные оценки применяются к активам или группам выбытия, удерживаемым для продажи.

Основные средства и нематериальные активы после классификации в качестве удерживаемых для продажи или распределения не подлежат амортизации.

Активы и обязательства, классифицированные как удерживаемые для продажи или распределения, представляются отдельно в качестве текущих статей в отчете о финансовом положении.

Группа выбытия удовлетворяет требованиям прекращенной деятельности, если это:

- Компонент Компании, который является единицей, генерирующей денежные потоки («ЕГДП»), или группой ЕГДП;
- Классифицируемые как предназначенные для продажи или распределения или уже выбывшие таким образом; или
- Основное направление деятельности или основная географическая область.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Прекращенная деятельность исключается из результатов продолжающейся деятельности и представлена единой суммой в качестве прибыли или убытка после вычета налогов от прекращенной деятельности в отчёте о прибылях и убытках.

3.5 Основные средства

Земля и здания оцениваются по справедливой стоимости за вычетом накопленной амортизации по зданиям и убытков от обесценения, признанных после даты переоценки. Оценка осуществляется часто для обеспечения уверенности в том, что справедливая стоимость переоцененного актива не отличается существенно от его балансовой стоимости.

Прирост стоимости от переоценки отражается в составе прочего совокупного дохода, и относится на увеличение фонда переоценки активов, входящего в состав капитал, за исключением той его части, которая восстанавливает убыток от переоценки этого же актива, признанный вследствие ранее проведенной переоценки в составе прибыли или убытка. В этом случае увеличение признаётся в отчёте о прибылях и убытках. Убыток от переоценки признаётся в отчёте о прибылях и убытках, за исключением той его части, которая непосредственно уменьшает положительную переоценку по тому же активу, ранее признанную в составе фонда переоценки.

Накопленный износ на дату переоценки исключается с одновременным уменьшением валовой балансовой стоимости актива, и полученная сумма пересчитывается, исходя из переоцененной суммы актива. При выбытии актива соответствующая сумма, включенная в фонд переоценки, переносится в состав нераспределенной прибыли.

Мебель и оборудование отражены по первоначальной стоимости, за вычетом накопленного износа и/или накопленного обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой оборудования, если они отвечают критериям признания.

Износ рассчитывается линейным методом в течение следующих расчетных сроков полезного использования активов:

Здания	20-50 лет
Мебель и оборудование	3-10 лет

Прекращение признания объекта основных средств или их значительного компонента происходит при выбытии или в случае, если в будущем не ожидается получения экономических выгод от использования или выбытия данного актива. Доход или убыток, возникающие в результате прекращения признания актива (рассчитанные как разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива) включаются в отчет о совокупном доходе за отчетный год, в котором было прекращено признание актива.

Ликвидационная стоимость, срок эксплуатации и методы начисления износа основных средств анализируются в конце каждого финансового года и, при необходимости, корректируются в последующих периодах.

Все объекты незавершенного строительства классифицируются как «Капитальное незавершенное строительство» и оцениваются по себестоимости. Амортизация на объекты незавершенного строительства не начисляется. После завершения проектов и их ввода в эксплуатацию, они переводятся в состав основных средств. Также, незавершенное капитальное производство включает разобранное или неустановленное оборудование, которое переводится в категорию оборудования после сборки или установки.

3.6 Аренда

Определение того, является ли сделка арендой, либо содержит ли она признаки аренды, основано на анализе содержания сделки на дату начала действия договора. В рамках такого анализа требуется установить, зависит ли выполнение договора от использования конкретного актива или активов, и переходит ли право пользования активом или активами в результате данной сделки от одной стороны к другой, даже если это не указывается в договоре явно.

Компания в качестве арендатора

Финансовая аренда, по которой к Компании переходят практически все риски и выгоды, связанные с владением арендованным активом, капитализируется на дату начала срока аренды 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. Затраты по финансированию отражаются непосредственно в отчете о прибылях и убытках.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Арендванный актив амортизируется в течение периода 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: расчётный срок полезного использования актива и срок аренды.

Платежи по операционной аренде признаются как расход в отчёте о прибылях и убытках равномерно на протяжении всего срока аренды.

Компания в качестве арендодателя

Договоры аренды, по которым у Компании остаются практически все риски и выгоды от владения активом, классифицируются как операционная аренда. Первоначальные прямые расходы, понесенные при заключении договора операционной аренды, включаются в балансовую стоимость переданного в аренду актива и признаются в течение срока аренды на той же основе, что и доход от аренды. Условные платежи по аренде признаются в составе выручки в том периоде, в котором они были получены.

3.7 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 выплату процентов и прочие затраты, понесённые организацией в связи с заёмными средствами.

3.8 Инвестиционная недвижимость

Инвестиционная недвижимость изначально оценивается по первоначальной стоимости, включая затраты по сделке. После первоначального признания инвестиционная недвижимость учитывается по первоначальной стоимости, за вычетом накопленного износа и накопленных убытков от обесценения, если таковые имеются.

Износ рассчитывается прямолинейным методом в течение предполагаемого срока полезного использования активов, следующим образом:

Здания	20-50 лет
--------	-----------

Признание инвестиционной недвижимости прекращается при ее выбытии, либо в случае, если она выведена из эксплуатации, и от ее выбытия не ожидается экономических выгод в будущем. Разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива признается в отчёте о прибылях и убытках за тот отчётный год, в котором было прекращено его признание.

Переводы в категорию инвестиционной недвижимости либо из нее осуществляются тогда и только тогда, когда имеет место изменение в характере использования недвижимости. При переводе из инвестиционной недвижимости в занимаемый собственником объект недвижимости условная первоначальная стоимость для целей последующего учёта представляет собой балансовую стоимость на момент изменения целей использования. В случае, когда занимаемый собственником объект недвижимости становится объектом инвестиционной недвижимости, Компания учитывает такую недвижимость в соответствии с политикой учёта основных средств до момента изменения цели использования.

3.9 Нематериальные активы

Нематериальные активы включают в себя программное обеспечение. Нематериальные активы отражаются по стоимости за вычетом накопленной амортизации. Нематериальные активы амортизируются по прямолинейному методу в течение пяти лет. Амортизация отражается в отчёте о прибылях и убытках в том периоде, к которому она относится.

3.10 Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы оцениваются по наименьшей из двух величин: стоимости приобретения и чистой стоимости реализации. Стоимость товарно-материальных запасов, которая включает в себя все затраты на покупку и другие расходы, понесенные для доставки запасов до их настоящего местоположения и состояния, определяется по средневзвешенной стоимости. Чистая стоимость реализации определяется как предполагаемая цена продажи в ходе обычной деятельности, за вычетом предполагаемых расходов на завершение производства и оцененных затрат на реализацию.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

3.11 Обесценение нефинансовых активов

На каждую отчетную дату Компания определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. Если такие признаки имеют место, или если требуется проведение ежегодной проверки актива на обесценение, Компания производит оценку возмещаемой стоимости актива. Возмещаемая стоимость группы активов является наибольшей из справедливой стоимости актива или ЕГДП, за вычетом расходов на его реализацию и его ценности от использования. Возмещаемая стоимость определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует притоки денежных средств, которые, в основном, независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов. Если балансовая стоимость актива или ЕГДП превышает его возмещаемую стоимость, актив или ЕГДП считается обесцененным и списывается до возмещаемой стоимости.

При оценке ценности от использования, будущие денежные потоки дисконтируются до приведенной стоимости по ставке дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу или ЕГДП. При определении справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу учитываются недавние рыночные сделки, если таковые имели место. При их отсутствии применяется соответствующая модель оценки. Эти расчеты подтверждаются оценочными коэффициентами, котировками цен свободно обращающихся на рынке акций дочерних компаний или прочими доступными показателями справедливой стоимости.

Компания определяет сумму обесценения, исходя из подробных бюджетов и прогнозных расчетов, которые подготавливаются отдельно для каждого ЕГДП Компании, к которому относятся отдельные активы. Эти планы и прогнозных расчеты, как правило, составляются на пять лет. Для более длительных периодов рассчитываются долгосрочные темпы роста, которые применяются в отношении прогнозируемых будущих денежных потоков после пятого года.

Убытки от обесценения, возникающие в результате продолжающейся деятельности, признаются в отчете о прибылях и убытках в составе тех категорий расходов, которые соответствуют назначению обесцененного актива, за исключением ранее переоцененного имущества, результаты переоценки которого были отражены в составе прочего совокупного дохода. В этом случае убыток от обесценения также признается в составе прочего совокупного дохода в пределах суммы ранее проведенной переоценки.

На каждую отчетную дату Компания определяет, имеются ли признаки того, что ранее признанные убытки от обесценения актива, за исключением гудвила, более не существуют или сократились. Если такой признак имеется, Компания рассчитывает возмещаемую стоимость актива или ЕГДП. Ранее признанный убыток от обесценения сторнируется только в случае, если произошло изменение в допущениях, использовавшихся для определения возмещаемой стоимости актива с момента признания последнего убытка от обесценения. Восстановление ограничено таким образом, что балансовая стоимость актива не превышает его возмещаемой стоимости, а также не может превышать балансовую стоимость, за вычетом амортизации, по которой данный актив признавался бы в случае, если в предыдущие годы не был бы признан убыток от обесценения. Такое восстановление стоимости признается в отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда актив учитывается по переоцененной стоимости. В последнем случае восстановление стоимости учитывается как прирост стоимости от переоценки.

3.12 Финансовые инструменты

а) Финансовые активы

Первоначальное признание и оценка

Финансовые активы в рамках МСФО (IFRS) 39 классифицируются в качестве финансовых активов по справедливой стоимости через прибыль или убыток, займов и дебиторской задолженности, инвестиций, удерживаемых до погашения, и финансовых активов, имеющих в наличии для продажи или производные инструменты, определенные в качестве инструментов хеджирования при эффективном хеджировании, исходя из их назначения. Компания классифицирует свои финансовые активы при их первоначальном признании.

Финансовые активы первоначально признаются по справедливой стоимости, увеличенной на операционные издержки, за исключением финансовых активов учитываемых по справедливой стоимости через прибыль либо убыток.

Финансовые активы Компании включают денежные средства и краткосрочные депозиты, привлеченные средства, торговую и прочую дебиторскую задолженность, включенные в категорию займов и дебиторской задолженности.

Последующая оценка

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Последующая оценка финансовых активов зависит от их классификации следующим образом:

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с установленными или определяемыми выплатами, которые не котируются на активном рынке. После первоначального признания финансовые активы такого рода оцениваются по амортизированной стоимости, определяемой 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 прибылях или убытках. Расходы, обусловленные обесценением, признаются в отчете о прибылях и убытках в составе расходов по финансированию в случае займов и в составе общих и административных расходов в случае дебиторской задолженности.

Прекращение признания

Финансовый актив (или, где применимо – часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться в отчёте о финансовом положении, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истёк;
- Компания передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объёме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; и либо (а) Компания передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) Компания не передала, но и не сохраняет за собой, практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Если Компания передала свои права на получение денежных потоков от актива, либо заключила транзитное соглашение, она оценивает, сохранила ли она риски и выгоды, связанные с правом собственности, и если да, в каком объёме. Если Компания не передала, но и не сохранила за собой, практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, актив признается в той степени, в которой Компания продолжает свое участие в переданном активе. В этом случае Компания также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Компанией.

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, признается по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива или максимальной суммы, выплата которой может быть потребована от Компании.

б) Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Компания оценивает, имеется ли объективное свидетельство обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов считаются обесцененными тогда и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (произошедший «случай наступления убытка»), и случай (или случаи) наступления убытка оказывает влияние на ожидаемые будущие потоки денежных средств от финансового актива или группы финансовых активов, которое можно надежно оценить. Признаки обесценения могут включать свидетельства того, что заемщик или группа заемщиков имеют существенные финансовые затруднения, нарушают обязательства по выплате процентов или по основной сумме долга, высокую вероятность банкротства или финансовой реорганизации, а также свидетельство, на основании информации с наблюдаемого рынка, снижения ожидаемых будущих потоков денежных средств, например, изменения в уровне просроченных платежей или экономических условиях, которые коррелируют с убытками по активам.

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.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Если Компания определяет, что объективные свидетельства 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, отдельно оцениваемые на предмет обесценения, по которым признается либо продолжает признаваться убыток от обесценения, не включаются в совокупную оценку на предмет обесценения.

При наличии объективного свидетельства понесения убытка от обесценения сумма убытка оценивается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков (без учёта будущих ожидаемых кредитных убытков, которые еще не были понесены). Приведенная стоимость расчётных будущих денежных потоков дисконтируется по первоначальной эффективной процентной ставке по финансовому активу. Если заём имеет плавающую процентную ставку, ставкой дисконта для оценки убытка от обесценения является текущая эффективная ставка процента.

Балансовая стоимость актива снижается посредством использования счёта резерва, а сумма убытка признается в отчёте о прибылях и убытках. Начисление процентного дохода по сниженной балансовой стоимости продолжается, основываясь на процентной ставке, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков с целью оценки убытка от обесценения. Процентные доходы отражаются в составе доходов от финансирования в отчёте о прибылях и убытках. Займы вместе с соответствующими резервами списываются с баланса, если отсутствует реалистичная перспектива их возмещения в будущем, а все доступное обеспечение было реализовано, либо 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 счёта резерва. Если предыдущее списание стоимости финансового инструмента впоследствии восстанавливается, сумма восстановления признается в составе расходов по финансированию в отчёте о прибылях и убытках.

в) Финансовые обязательства

Первоначальное признание и оценка

Финансовые обязательства, находящиеся в сфере действия МСФО (IFRS) 39, классифицируются соответственно как финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, прочие финансовые обязательства, или производные инструменты, определенные в качестве инструментов хеджирования при эффективном хеджировании. Компания классифицирует свои финансовые обязательства при их первоначальном признании.

Все финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, в случае прочих финансовых обязательств – за вычетом непосредственно связанных с ними затрат по сделке.

Финансовые обязательства Компании включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, кредиты и заимствования, включенные в категорию прочих финансовых обязательств, а также производные финансовые инструменты, определенные при первоначальном признании в качестве переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Последующая оценка

Оценка финансовых обязательств зависит от их классификации следующим образом:

Финансовые обязательства, оцененные по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Категория «финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» включает финансовые обязательства, предназначенные для торговли, и финансовые обязательства, определенные при первоначальном признании в качестве переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые обязательства классифицируются как предназначенные для торговли, если они приобретены с целью продажи в ближайшем будущем. Данная категория включает производные финансовые инструменты, в которых Компания является стороной по договору, которые не определены в качестве инструментов хеджирования в операциях хеджирования согласно МСФО (IAS) 39.

Доходы и расходы по обязательствам, предназначенным для торговли, признаются в прибылях и убытках.

Финансовые обязательства, определенные при первоначальном признании в качестве переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, относятся в эту категорию на дату первоначального признания и исключительно при соблюдении критериев МСФО (IAS) 39. Компания не имеет финансовых обязательств, определенных ею при первоначальном признании в качестве переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Прочие финансовые обязательства

После первоначального признания прочие финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки (ЭПС). Доходы и расходы по таким финансовым обязательствам признаются в отчёте о прибылях и убытках при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием ЭПС.

Амортизированная стоимость рассчитывается с учётом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссий или затрат, которые являются неотъемлемой частью ЭПС. Амортизация на основе использования ЭПС включается в состав финансовых расходов в отчёте о прибылях и убытках.

Прекращение признания

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

г) Взаимозачёт финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачёту, а нетто-сумма представлению в отчёте о финансовом положении тогда и только тогда:

- когда имеется осуществимое в настоящий момент юридическое право на взаимозачёт признанных сумм; и
- когда имеется намерение произвести расчёт на нетто-основе, либо реализовать активы и одновременно с этим погасить обязательства.

д) Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость финансовых инструментов, торговля которыми осуществляется на активных рынках, на каждую отчётную 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;
- Использование текущей справедливой стоимости аналогичных инструментов;
- Анализ дисконтированных денежных потоков либо другие модели оценки.

Анализ справедливой стоимости финансовых инструментов и подробная информация о том, каким образом осуществляется их оценка, приводятся в Примечании 25.

3.13 Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты определяются как денежные средства в банке, наличность в кассе и краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения не более трёх месяцев.

3.14 Денежные средства, ограниченные в использовании

Денежные средства, ограниченные в использовании, включает в себя банковские депозиты, которые представляют собой гарантийные депозиты для принятых на работу иностранных работников. Эти депозиты не включены в денежные средства и их эквиваленты.

3.15 Налоги

а) Налог на добавленную стоимость («НДС»)

Налоговые органы позволяют производить погашение НДС по продажам и приобретениям на нетто основе. НДС к возмещению представляет собой НДС по приобретениям, за вычетом НДС по продажам.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ*Налог на добавленную стоимость к уплате*

НДС к уплате возникает при совершении сделок по продажам товаров и услуг и признается в момент признания дебиторской задолженности. НДС по приобретениям вычитается из суммы к оплате.

При формировании резерва под обесценение дебиторской задолженности, убыток от обесценения учитывается на всю сумму задолженности, включая НДС. Соответствующее обязательство по НДС отражается в отчетности до списания дебиторской задолженности в налоговых целях.

Налог на добавленную стоимость к возмещению

НДС к возмещению относится к приобретениям товаров, работ или услуг, если они облагаются НДС и направлены на генерирование доходов.

На каждый отчетный период, НДС к возмещению подлежит зачёту против суммы задолженности по НДС к уплате.

б) Текущий подоходный налог

Активы и обязательства по текущему подоходному налогу за текущий и предыдущие периоды оцениваются по сумме, которая, как полагается, будет возмещена или уплачена налоговыми органами. Для расчёта данной суммы использовались налоговые ставки и налоговое законодательство, которые действовали, или фактически узаконены, на отчетную дату.

Текущий подоходный налог, относящийся к статьям, признанным непосредственно в капитале, признается в составе капитала, а не в отчете о прибылях и убытках. Руководство периодически оценивает позиции, принятые в налоговых декларациях в отношении ситуаций, в которых применимое налоговое законодательство является объектом различных толкований и, при необходимости, создает резервы.

в) Отложенный подоходный налог

Отложенный подоходный налог учитывается по методу обязательств по временным разницам на отчетную дату между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности.

Обязательства по отложенному налогу признаются по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме случаев, когда:

- обязательство по отложенному налогу 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;
- в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, если можно контролировать распределение во времени уменьшения временной разницы, и существует значительная вероятность того, что временная разница не будет уменьшена в обозримом будущем.

Активы по отложенному налогу признаются по всем вычитаемым временным разницам, неиспользованным налоговым льготам и неиспользованным налоговым убыткам, в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет существовать налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, неиспользованные налоговые льготы и неиспользованные налоговые убытки, кроме случаев, когда:

- актив по отложенному налогу, 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;
- в отношении вычитаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в которой есть значительная вероятность того, что временные разницы будут использованы в обозримом будущем, и будет иметь место налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть использованы временные разницы.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов 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 налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и признаются в той степени, в которой появляется значительная вероятность того, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит использовать отложенные налоговые активы.

Активы и обязательства по отложенному налогу оцениваются по налоговым ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в отчетном году, когда актив будет реализован, а обязательство погашено, на основе налоговых ставок (и налогового законодательства), которые по состоянию на отчетную дату были введены в действие или фактически введены в действие.

Отложенный подоходный налог, относящийся к статьям, признанным не в отчете о прибылях и убытках, не признается в отчете о прибылях и убытках. Статьи по отложенным налогам признаются в соответствии с лежащими в их основе операциями либо в составе прочего совокупного дохода, либо непосредственно в капитале.

Активы и обязательства по отложенному налогу 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.

3.16 Резервы

Резервы признаются, если Компания имеет текущее обязательство (юридическое или вытекающее из практики), 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 не подлежит сомнению. Расход, относящийся к резерву, отражается в отчете о прибылях и убытках за вычетом возмещения.

Если влияние временной стоимости денег существенно, резервы дисконтируются по текущей ставке до налогообложения, которая отражает, когда это применимо, риски, характерные для конкретного обязательства. Если применяется дисконтирование, то увеличение резерва с течением времени признается как расходы по финансированию.

3.17 Признание доходов и расходов

Доходы признаются в той мере, в которой существует значительная вероятность того, что Компания получит приток экономических выгод, и что сумма дохода может быть оценена с достаточной достоверностью, вне зависимости от времени осуществления платежа. Выручка оценивается по справедливой стоимости полученного вознаграждения, за вычетом дисконта, возврата, а также налогов или пошлин с продажи. Компания анализирует заключаемые ею договора, 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 принципала по всем таким договорам. Для признания выручки также должны выполняться критерии указанные ниже.

Предоставление услуг

Продажа услуг признается в том периоде, в котором услуги предоставляются, на основании общей стоимости контракта. Доход от номеров признается в момент заселения в номер, по фактически прожитым дням. Доход от аренды признается прямолинейным методом в течение срока договора операционной аренды. Доход оценивается по справедливой стоимости полученных или подлежащих получению средств. Когда не представляется возможным надёжно оценить справедливую стоимость полученных средств, то выручка оценивается по справедливой стоимости предоставленных услуг.

Продажа товаров

Выручка от продажи товаров признается, как правило, при доставке товара, когда существенные риски и выгоды от владения товаром переходят к покупателю.

Расходы

Расходы признаются по мере их понесения и отражаются в финансовой отчетности в том периоде, к которому они относятся, на основе принципа начисления.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

3.18 Вознаграждения работникам

Компания выплачивает социальный налог правительству Казахстана за своих сотрудников. Расходы по социальному налогу и зарплате относятся на расходы в момент их возникновения.

Кроме того, Компания удерживает 10% от зарплаты сотрудников, выплачиваемых в качестве взносов сотрудников в их пенсионные фонды. Согласно законодательству, пенсионные отчисления являются обязательством сотрудников, и Компания не имеет ни текущего, ни будущего обязательства по выплатам сотрудникам после их выхода на пенсию.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНКИ И ДОПУЩЕНИЯ

Подготовка финансовой отчетности Компании требует от руководства выработки суждений, оценок и допущений, которые могут повлиять на отражаемые суммы доходов, расходов, активов и обязательств и соответствующие раскрытия, а также на раскрытие информации об условных обязательствах. Неопределенность в отношении этих допущений и оценочных значений может привести к результатам, которые могут потребовать существенных корректировок к балансовой стоимости актива или обязательства, в отношении которых делаются подобные допущения и оценки в будущем.

Оценки и допущения

Ниже представлены основные допущения в отношении будущих событий, а также иных источников неопределенности оценок на отчетную дату, которые несут в себе существенный риск возникновения необходимости внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего отчетного года. Компания основывает свои допущения и оценки на параметрах, доступных на момент подготовки финансовой отчетности. Однако, существующие обстоятельства и допущения относительно будущих событий, могут измениться вследствие изменений на рынке или обстоятельств, которые находятся вне контроля Компании. Такие изменения отражаются в допущениях тогда, когда они происходят.

Обесценение нефинансовых активов

Обесценение имеет место, если балансовая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, превышает его возмещаемую стоимость, которая является наибольшей из следующих величин: справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу и ценность от использования. Расчет справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу основан на имеющейся информации по имеющим обязательную силу коммерческим сделкам продажи аналогичных активов или на наблюдаемых рыночных ценах за вычетом дополнительных затрат, понесенных в связи с выбытием актива. Расчет ценности от использования основан на модели дисконтированных денежных потоков. Денежные потоки извлекаются из бюджета на следующие пять лет и не включают в себя деятельность по реструктуризации, по проведению которой у Компании еще не имеется обязательств, или существенные инвестиции в будущем, которые улучшат результаты активов проверяемого на предмет обесценения подразделения, генерирующего денежные потоки. Возмещаемая стоимость наиболее чувствительна к ставке дисконтирования, используемой в модели дисконтированных денежных потоков, а также к ожидаемым притокам денежных средств и темпам роста, использованным в целях экстраполяции.

Переоценка земли и зданий

Компания использует модель переоценки для земли и зданий, разрешенную в соответствии с МСФО (IFRS) 16 «Основные средства». Компания привлекает независимого оценщика с целью определения справедливой стоимости по состоянию на конец отчетного периода. Компания применяет доходный метод, что подразумевает значительные допущения и суждения при определении справедливой стоимости земли и зданий. Основные допущения, использованные при получении оценки с использованием метода определения доходов, это ставка дисконта и прогноз будущих денежных потоков. Для определения справедливой стоимости земли используется сравнительный подход на основании ограниченных текущих рыночных данных по недавним транзакциям. Для определения справедливой стоимости зданий, в основном, используется доходный подход на основании ожидаемых доходов от объектов оценки. Более подробная информация представлена в Примечании 6.

Справедливая стоимость инвестиционной недвижимости

Компания применяет учет инвестиционной недвижимости по стоимости и определяет ее справедливую стоимость только для целей раскрытия. Для определения справедливой стоимости земли используется сравнительный подход на основании ограниченных текущих рыночных данных по недавним транзакциям. Для определения справедливой стоимости коммерческой недвижимости, в основном, используется доходный подход на основании ожидаемых доходов от объектов коммерческой недвижимости. Более подробная информация представлена в Примечании 7.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ*Срок полезной службы основных средств и инвестиционной недвижимости*

Компания оценивает остаточный срок полезной службы основных средств на ежегодной основе. В случае расхождений с предыдущей оценкой, расхождения отражаются как изменение в бухгалтерских суждениях, согласно МСФО (IAS) 8 «Учётная политика, изменения в оценочных значениях и ошибки».

Активы по отложенному налогу

Активы по отложенному налогу признаются по всем неиспользованным налоговым убыткам в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет получена налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены неиспользованные налоговые убытки. Для определения суммы активов по отложенному налогу, которую можно признать в финансовой отчётности, на основании вероятных сроков и размера будущей налогооблагаемой прибыли, а также будущих стратегий налогового планирования, необходимо существенное суждение руководства. Более подробная информация представлена в Примечании 23.

Резервы

Компания формирует резервы на сомнительную дебиторскую задолженность. Для расчета сомнительной задолженности используется существенная оценка. При оценке сомнительной задолженности учитываются исторические и ожидаемые показатели деятельности покупателя или заказчика. Изменения общих экономических условий, ситуации в отрасли или результатов деятельности конкретного покупателя и заказчика могут потребовать внесения корректировок в суммы резерва на сомнительную дебиторскую задолженность, отраженные в финансовой отчетности.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

В случаях, когда справедливая стоимость финансовых инструментов и финансовых обязательств, признанных в отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании данных активных рынков, она определяется с использованием методов оценки, включая модель дисконтированных денежных потоков. Вводные параметры при применении такого метода берутся на наблюдаемых рынках, там, где это возможно, однако когда это не представляется возможным, для определения справедливой стоимости требуется определённая степень суждения. Суждение включает оценку вводных параметров, таких как риск ликвидности, кредитный риск и подверженность колебаниям. Изменения в допущениях относительно данных факторов могут оказать влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженную в финансовой отчетности.

5. ИНФОРМАЦИЯ ПО ОПЕРАЦИОННЫМ СЕГМЕНТАМ

В целях управления Компания разделена на бизнес-подразделения, исходя из оказываемых услуг, и состоит из двух отчётных операционных сегментов: номера и аренда; и продукты питания и напитки. Прочие операционные сегменты, которые в основном представлены услугами по организации спортивных мероприятий и досуга и услугами технической поддержки, являются несущественными для Компании, и представлены в категории «Прочее» в нижеприведенных таблицах.

Руководство осуществляет контроль результатов операционной деятельности каждого сегмента отдельно для целей принятия решений о распределении ресурсов и оценки результатов деятельности. Эффективность сегмента оценивается на основании операционной прибыли или убытка и оценивается сообразно с операционной прибылью или убытком в финансовой отчетности, за исключением некоторых затрат и расходов, которые не распределяются по сегментам.

В 2014 году на одного из крупных клиентов Компании приходилось 2,780,895 тысячи тенге (в 2013 году: 2,727,604 тысяч тенге).

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

В таблице ниже представлена информация об операционных сегментах Компании:

Год, закончившийся 31 декабря 2014 года	Номера и аренда	Продукты питания и напитки	Прочее	Корректировки и исключения	Всего операций
<i>В тысячах тенге</i>					
Выручка	2,807,661	184,866	238,827	-	3,231,354
Финансовые результаты					
Амортизация	(614,006)	(35,665)	(22,498)	(1,241)	(673,410)
Убыток от выбытия основных средств	(146,058)	(360)	(10,725)	-	(157,143)
Затраты по финансированию, нетто	(325,297)	-	-	(28,656)	(353,953)
Прочие (убытки)/доходы, нетто и Положительная / (отрицательная) курсовая разница, нетто	(67,121)	-	-	45,546	(21,575)
Прибыль/(убыток) сегмента	633,654	52,257	131,785	(537,805)⁴	279,891
Активы сегмента	15,377,255	462,916	330,902	1,533,228¹	17,704,301
Обязательства сегмента	3,187,795	39,262	50,719	1,596,140²	4,873,916
Прочая информация по сегментам					
Капитальные затраты³	306,112	10,589	31,194	1,005,609	1,353,504

1. Активы сегмента не включают основные средства для административных целей (64,956 тысяч тенге), нематериальные активы (3,797 тысяч тенге), предоплату по налогам (10,242 тысячи тенге), предоплату по корпоративному подоходному налогу (159,579 тысяч тенге), задолженность связанных сторон (1,001,115 тысяч тенге), прочую предоплату (31,601 тысячи тенге) и денежные средства и их эквиваленты (261,938 тысячи тенге), поскольку управление данными активами осуществляется на групповой основе.
2. Обязательства сегмента не включают долгосрочные займы (381,103 тысяч тенге), обязательства по отложенным налогам (1,142,477 тысячи тенге), вознаграждение к уплате (4,319 тысячи тенге), налоги к уплате (42,842 тысячи тенге) и задолженность перед связанными сторонами (25,399 тысяч тенге), поскольку управление данными обязательствами осуществляется на групповой основе.
3. Капитальные затраты, представляют поступления основных средств и нематериальных активов. В июне и в августе 2014 года, Компания приобрела пять земельных участков у связанной стороны (дочерней компании «Chagala Group Limited.» за 1,005,380 тысяч тенге и классифицировала данные земельные участки как инвестиционную недвижимость.
4. Прибыль по операционным сегментам не включает в себя общие и административные расходы (553,454 тысяч тенге).

Год, закончившийся 31 декабря 2013 года	Номера и аренда	Продукты питания и напитки	Прочее	Корректировки и исключения	Всего операций
<i>В тысячах тенге</i>					
Выручка	2,759,204	361,035	309,105	-	3,429,344
Финансовые результаты					
Амортизация	(617,467)	(39,370)	(28,336)	(1,217)	(686,390)
Убыток от выбытия основных средств	(73,684)	(237)	(185)	(81)	(74,187)
Затраты по финансированию, нетто	(353,281)	-	-	(28,552)	(381,833)
Прочие (убытки)/доходы, нетто	(70,140)	-	-	1,414	(68,726)
Прибыль/(убыток) сегмента	633,726	40,927	148,915	(612,648)⁴	210,920
Активы сегмента	14,500,529	474,787	143,138	2,192,144¹	17,310,598
Обязательства сегмента	3,144,495	12,332	22,338	1,375,715²	4,554,880
Прочая информация по сегментам					
Капитальные затраты³	170,487	15,970	14,154	7,789	208,400

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. Активы сегмента не включают основные средства для административных целей (65,227 тысяч тенге), долгосрочные активы, удерживаемые для продажи (400,763 тысячи тенге), нематериальные активы (5,711 тысяч тенге), денежные средства, ограниченные в использовании (2,165 тысяч тенге), предоплату по налогам (11,224 тысячи тенге), предоплату по корпоративному подоходному налогу (189,043 тысячи тенге), задолженность связанных сторон (1,436,506 тысяч тенге), прочую предоплату (24,832 тысячи тенге) и денежные средства и их эквиваленты (56,673 тысячи тенге), поскольку управление данными активами осуществляется на групповой основе.
2. Обязательства сегмента не включают долгосрочные и краткосрочные займы (180,550 тысяч тенге), обязательства по отложенным налогам (1,126,213 тысячи тенге), вознаграждение к уплате (2,641 тысячи тенге), налоги к уплате (63,174 тысячи тенге) и задолженность перед связанными сторонами (3,137 тысяч тенге), поскольку управление данными обязательствами осуществляется на групповой основе.
3. Капитальные затраты, представляют приобретение основных средств и нематериальных активов.
4. Прибыль по операционным сегментам не включает в себя общие и административные расходы (584,211 тысяч тенге).

6 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

2014	Земля	Здания	Мебель и оборудование	Капитальное незавершённое строи- тельство	Итого
<i>В тысячах тенге</i>					
Остаточная стоимость на					
1 января	1,310,372	10,233,136	875,856	116,353	12,535,717
Поступления	68,992	16,008	59,312	193,716	338,028
Выбытия	-	-	(195,173)	-	(195,173)
Переводы	-	18,718	11,634	(30,352)	-
Возврат переоценки, признанный в отчете о совокупном доходе	-	(13,805)	-	-	(13,805)
Переводы в инвестиционную недвижимость	(41,624)	-	-	-	(41,624)
Амортизация за год	-	(249,061)	(334,317)	-	(583,378)
Амортизация по выбытиям	-	-	179,256	-	179,256
Остаточная стоимость на 31 декабря	1,337,740	10,004,996	596,568	279,717	12,219,021
Валовая балансовая стоимость	1,337,740	10,538,694	3,234,917	279,717	15,391,068
Накопленная амортизация	-	(533,698)	(2,638,349)	-	(3,172,047)
Остаточная стоимость на 31 декабря	1,337,740	10,004,996	596,568	279,717	12,219,021

Переводы из капитального незавершенного строительства в здания, мебель и оборудование преимущественно включают проведение капитального ремонта в течение 2014 года.

В течение 2014 года, руководство Компании перевело земельный участок в категорию «инвестиционная недвижимость», так как у Руководства Компании поменялись планы по использованию данного земельного участка. На 31.12.2014 года у руководства Компании нет формализованных планов по дальнейшему использованию данных земельных участков.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

2013	Земля	Здания	Мебель и оборудование	Капитальное незавершенное строительство	Итого
<i>В тысячах тенге</i>					
Остаточная стоимость на 1 января	1,772,119	12,337,311	1,152,202	113,905	15,375,537
Поступления	10,714	56,399	66,689	57,569	191,371
Выбытия	(119,181)	–	(39,475)	(6,857)	(165,513)
Переводы	–	40,601	7,663	(48,264)	–
Переводы в инвестиционную недвижимость	–	(1,869,055)	–	–	(1,869,055)
Переводы в долгосрочные активы, предназначенные для продажи	(353,280)	(47,483)	–	–	(400,763)
Амортизация за год	–	(284,637)	(346,858)	–	(631,495)
Амортизация по выбытиям	–	–	35,635	–	35,635
Остаточная стоимость на 31 декабря	1,310,372	10,233,136	875,856	116,353	12,535,717
Валовая балансовая стоимость	1,310,372	10,517,773	3,359,144	116,353	15,303,642
Накопленная амортизация	–	(284,637)	(2,483,288)	–	(2,767,925)
Остаточная стоимость на 31 декабря	1,310,372	10,233,136	875,856	116,353	12,535,717

Выбытие земельного участка представляет собой реализацию земельного участка ассоциированной компании «Arrowhead B.V.» (Примечание 24).

Переводы из капитального незавершенного строительства в здания, мебель и оборудование преимущественно включают проведение капитального ремонта в течение 2013 года.

Переводы в долгосрочные активы, удерживаемые для продажи, включают землю и здания для продажи компании «Arrowhead B.V.» в течение 2014 года.

Долгосрочные активы, предназначенные для продажи

Долгосрочные активы, предназначенные для продажи на 31 декабря 2013 года были реализованы в апреле 2014 года компании «Arrowhead B.V.», ассоциированной компании «Chagala Group Limited». Земельный участок площадью 2,722 га расположен в Атырау, и его балансовая стоимость составляет 353,280 тысяч тенге. Балансовая стоимость зданий на земельном участке составляет 47,483 тысячи тенге. На 31 декабря 2013 года Компания представила данные активы в качестве долгосрочных активов, удерживаемых для продажи, оценивая их по балансовой стоимости, которая ниже их справедливой стоимости за вычетом затрат на реализацию.

Незавершенное капитальное строительство

Компания занимается разработкой объектов недвижимости в западном Казахстане. Ожидается, что здание нового офиса, центрального склада и социального клуба будут завершены в 2015 году. Балансовая стоимость капитального незавершенного строительства по состоянию на 31 декабря составляет:

<i>В тысячах тенге</i>	2014	2013
Социальный клуб	140,702	-
Здание нового офиса	112,134	112,134
Центральный склад	21,649	-
Прочее	5,232	4,219
	279,717	116,353

Капитализированные затраты по займам

Капитализация затрат по займам в течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года не проводилась (в 2013 году: отсутствуют).

Переоценка земли и зданий

Если бы земля и здания оценивались по первоначальной стоимости, балансовая стоимость была бы представлена следующим образом:

2014	Земля	Здания	Итого
-------------	--------------	---------------	--------------

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

<i>В тысячах тенге</i>			
По первоначальной стоимости	926,918	11,260,834	12,187,752
Накопленная амортизация	-	(1,576,830)	(1,576,830)
Остаточная стоимость на 31 декабря	926,918	9,684,004	10,610,922
2013	Земля	Здания	Итого
<i>В тысячах тенге</i>			
По первоначальной стоимости	857,926	11,226,108	12,084,034
Накопленная амортизация	-	(1,350,734)	(1,350,734)
Остаточная стоимость на 31 декабря	857,926	9,875,374	10,733,300

Справедливая стоимость земли

Компания привлекала внешнего эксперта по оценке для определения справедливой стоимости земельных участков по состоянию на 31 декабря 2012 года. Справедливая стоимость земельных участков по состоянию на 31 декабря 2014 года была определена внутренними экспертами. на основании рыночных цен продавцов в диапазоне от 8,300 до 10,000 долларов США за 100 квадратных метров, скорректированных с учетом скидок, возникающих в ходе ведения переговоров при заключении сделок (скидка 10-20%), и различий в размерах и месторасположении (скидка 5-15%). Справедливая стоимость приближена к балансовой стоимости земельных участков и была отнесена к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости на основании исходных данных для примененных методов оценки (примечание 3.3). При повышении скидок, возникающих в ходе ведения переговоров при заключении сделок до 25%, справедливая стоимость снизится на 109,200 тысяч тенге. Основными ненаблюдаемыми исходными данными являются скидки на торг.

Справедливая стоимость зданий

Компания привлекала внешнего эксперта по оценке для определения справедливой стоимости земельных участков по состоянию на 31 декабря 2012 года. Справедливая стоимость зданий по состоянию на 31 декабря 2014 года была определена внутренними экспертами. При этом данная оценка справедливой стоимости была отнесена к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости на основании исходных данных для примененных методов оценки (см. Примечание 3.3).

Здания Компании в основном представлены двумя группами, гостиничные комплексы (включая гостиницы, таунхаусы и апартаменты) и бизнес центры.

Для гостиничных комплексов:

Справедливая стоимость гостиничных комплексов была определена в основном со ссылкой на расчетные потоки денежных средств. Расчетные потоки денежных средств до 2020 года были дисконтированы по доналоговой ставке, составляющей примерно 18.27%. Потоки денежных средств рассчитаны исходя из сдачи в аренду гостиничных номеров и таунхаусов, исходя из коэффициента заполнения на уровне 50-75% в течение прогнозируемого периода, повышения арендной платы в течение прогнозируемого периода на 6-7%, операционные расходы растут в соответствии с ростом доходов.

Расчетная справедливая стоимость будет ниже балансовой стоимости на 31 декабря 2014 на 246,800 тысяч тенге при повышении ставки дисконтирования на 1%, и на 520,528 тысяч тенге при снижении коэффициента заполнения на 10%.

Для бизнес-центров

Справедливая стоимость бизнес-центров была определена в основном со ссылкой на расчетные потоки денежных средств. Компания применила ставку капитализации для оценки справедливой стоимости бизнес-центров на уровне 15.85%. Потоки денежных средств рассчитаны от сдачи офисов в аренду, исходя из коэффициента заполнения на уровне 100% в течение прогнозируемого периода, повышения арендной платы в течение прогнозируемого периода на 6-7%, операционные расходы растут в соответствии с ростом доходов.

Расчетная справедливая стоимость будет ниже балансовой стоимости на 31 декабря 2014 на 188,975 тысяч тенге при повышении ставки капитализации на 1% и на 245,075 тысяч тенге при снижении коэффициента заполнения на 10%.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**Долгосрочные авансы**

Долгосрочные авансы за год, закончившийся 31 декабря, представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2014	2013
Предоплата за мебель, приспособления и оборудование	34,360	9,464
Предоплата за строительные материалы и работы	2,148	1,973
	36,508	11,437

7 ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ

Инвестиционная недвижимость включает следующее:

<i>В тысячах тенге</i>	2014	2013
Первоначальная стоимость		
Сальдо на 1 января	1,919,933	–
Переводы из основных средств	41,624	1,903,649
Приобретения (последующие затраты)	1,013,885	16,284
Сальдо на 31 декабря	2,975,442	1,919,933
Накопленный износ		
Сальдо на 1 января	(85,779)	–
Переводы из основных средств	–	(34,594)
Отчисления по износу за год	(86,527)	(51,185)
Сальдо на 31 декабря	(172,306)	(85,779)
Остаточная стоимость на 1 января	1,834,154	–
Остаточная стоимость на 31 декабря	2,803,136	1,834,154

В 2013 году Компания передала здания в ТОО «Шагала Менеджмент» на условиях операционной аренды.

В 2014 году Компания перевела земельный участок, дальнейшее использование которого на данный момент не определено, из основных средств в инвестиционную недвижимость. В июне и в августе 2014 года, Компания приобрела пять земельных участков у связанной стороны (дочерней компании «Chagala Group Limited.» за 1,005,380 тысяч тенге и классифицировала данные земельные участки как инвестиционную недвижимость, так как у Руководства Компании нет формализованных планов по дальнейшему использованию данных земельных участков. Компания зачла задолженность по покупке данных земельных участков против выданных займов данной дочерней компании на сумму 650,941 тысяча тенге.

<i>В тысячах тенге</i>	2014	2013
Арендный доход, полученный от инвестиционной недвижимости	388,231	212,187
Прямые операционные расходы (включая ремонт и техническое обслуживание), которые привели к получению арендного дохода	(92,698)	(62,635)
Прибыль от инвестиционной недвижимости	295,533	149,552

Для земельных участков без конкретной цели или проектов застройки.

Справедливая стоимость земельных участков по состоянию на 31 декабря 2014 года была определена независимыми экспертами, которые имеют соответствующую признанную профессиональную квалификацию по определению справедливой стоимости объектов в местах нахождения и в категории объектов, схожих с оцениваемой инвестиционной недвижимостью. Справедливая стоимость земельных участков была определена на основании рыночных цен продавцов в диапазоне от 7,000 до 15,000 долларов США за 100 квадратных метров, скорректированных с учетом ведения переговоров при заключении сделок (скидка 10-15%), и различий в размерах и месторасположении (скидка 5-10%). Справедливая стоимость составила 1,047,004 тысяч тенге и была отнесена к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости на основании исходных данных для примененных методов оценки. Основными ненаблюдаемыми исходными данными являются скидки на торг и месторасположение земельных участков.

Для коммерческой недвижимости

По состоянию на 31 декабря 2014 коммерческая недвижимость включала пять объектов: два гостиничных комплекса и три ресторана в городе Атырау.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Справедливая стоимость ресторанов по состоянию на 31 декабря 2014 г. была определена внутренними экспертами, на основании рыночных цен продавцов, скорректированных с учетом ведения переговоров при заключении сделок (скидка на торг 10%), и различий в размерах и месторасположении объектов оценки. Справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости в размере 323, 946 тысяч тенге и была отнесена к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости на основании исходных данных для примененных методов оценки. Основными ненаблюдаемыми исходными данными являются скидки на торг.

Справедливая стоимость гостиничных комплексов была определена в основном со ссылкой на расчетные потоки денежных средств. Расчетные потоки денежных средств до 2020 года были дисконтированы по доналоговой ставке, составляющей примерно 18.27%. Потоки денежных средств рассчитаны исходя из сдачи гостиниц в аренду и повышения арендной платы с 2015 по 2017 года на 8%, на 6% в 2018 году и на 5% в последующие года. Терминальная стоимость была определена на конец пятилетнего периода при терминальной ставке 2%. Справедливая стоимость гостиничных комплексов приблизительно равна балансовой стоимости, оцениваемых активов в размере 1,432,186 тысяч тенге и была отнесена к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости на основании исходных данных для примененных методов оценки.

Оценки и критические суждения, использованные при определении справедливой стоимости инвестиционной недвижимости:

- рынок инвестиционной недвижимости в Казахстане является непрозрачным и, в результате этого, сопоставимые рыночные сделки происходят нечасто, и информация по данным сделкам зачастую не раскрывается;
- при определении рыночных цен на сопоставимые объекты недвижимости, оценщики и внутренние эксперты использовали цены предложений на продажу, а не фактические сделки, что, следовательно, требует применения существенных суждений, чтобы оценить необходимые корректировки, связанные с рыночной позицией Компании;
- сопоставимые объекты, использованные оценщиками и внутренними экспертами, не всегда идентичным объектам недвижимости Компании и, следовательно, необходимо использование существенных критических суждений для определения размера и суммы корректировок, которые требуются для определения стоимости сопоставимого объекта; и
- сокращение строительного рынка Казахстана еще больше увеличило уровень неопределенности в отношении справедливой стоимости.

8 ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

На 31 декабря товарно-материальные запасы включали следующие позиции:

<i>В тысячах тенге</i>	2014	2013
Бытовые товары	103,221	106,869
Материалы	64,318	51,606
Запасы кухни и ресторана	48,502	43,207
Запасные части	34,503	32,494
Канцелярские принадлежности и офисное оборудование	1,082	2,286
Рабочая одежда	717	1,389
Продукты питания и напитки	155	285
Прочее	59,844	70,976
	312,342	309,112

Товарно-материальные запасы, признанные в качестве расходов, представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2014	2013
Ремонт и техобслуживание	57,879	88,536
Затраты на замену	39,160	24,149
Себестоимость реализации - продукты питания и напитки	383	84,270
Бытовые товары	414	18,429
Прочее	31,461	44,697
	129,297	260,081

9 ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

На 31 декабря дебиторская задолженность включала следующие позиции:

<i>В тысячах тенге</i>	2014	2013
Торговая дебиторская задолженность	308,669	322,338

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Резерв по сомнительной задолженности	(6,441)	(3,008)
	302,228	319,330

Торговая дебиторская задолженность является беспроцентной со сроком погашения от 7 до 30 дней. Дебиторская задолженность Компании выражена в долларах США (44%) и тенге (56%). В 2013 году данная пропорция составляла 37% и 63% соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2014 года крупнейшим дебитором является «NCPOC», составляющий 82% (на 31 декабря 2013 года: «NCPOC» – 76%) от общей суммы торговой дебиторской задолженности.

Движения в резерве по сомнительной задолженности за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2014	2013
На 1 января	(3,008)	(6,104)
Отчисления за год	(3,600)	2,761
Списания	167	335
На 31 декабря	(6,441)	(3,008)

На 31 декабря анализ дебиторской задолженности по срокам возникновения представлен следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	Итого	Не просроченная и не обесцененная	Просроченная, но не обесцененная				>360 дней
			Менее 30 дней	30-90 дней	90-120 дней	120-360 дней	
2014	302,228	251,426	29,616	6,491	8,871	5,824	–
2013	319,330	242,034	65,130	9,464	2,428	274	–

Более подробная информация по кредитным рискам торговой дебиторской задолженности в отношении того, как Компания управляет и оценивает кредитное качество торговой дебиторской задолженности, которая является ни просроченной, ни обесцененной, приводится в Примечании 26.

10 ПРЕДОПЛАТА ПО НАЛОГАМ

На 31 декабря предоплата по налогам включала следующие позиции:

<i>В тысячах тенге</i>	2014	2013
Налог на имущество	10,050	11,021
Предоплата по прочим налогам	192	203
	10,242	11,224

11 ПРОЧАЯ ПРЕДОПЛАТА

На 31 декабря прочая предоплата включала следующие позиции:

<i>В тысячах тенге</i>	2014	2013
Авансы, выплаченные поставщикам	17,914	15,342
Прочее	14,957	10,874
	32,871	26,216
Резерв по сомнительной задолженности	(1,270)	(1,384)
	31,601	24,832

На 31 декабря прочие авансы были выражены в следующих валютах:

<i>В тысячах тенге</i>	2014	2013
Тенге	32,871	26,112
Доллары США	–	104
	32,871	26,216

12 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

На 31 декабря денежные средства и их эквиваленты включали следующие позиции:

<i>В тысячах тенге</i>	2014	2013
Денежные средства на текущих банковских счетах	261,818	56,673
Наличность в кассе	120	–

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

	261,938	56,673
--	----------------	---------------

На денежные средства на текущих банковских счетах проценты не начисляются.

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

<i>В тысячах тенге</i>	2014	2013
Доллары США	196,030	46,859
Тенге	65,908	9,814
	261,938	56,673

13 УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ И ДИВИДЕНДЫ

По состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал Компании составлял 5,656,808 тысяч тенге.

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, величина доступных для распределения резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с МСФО. По состоянию на 31 декабря 2014 года величина нераспределенной прибыли Компании, включая прибыль за отчетный год, составила 2,100,232 тысячи тенге (в 2013 году: 1,812,448 тысяч тенге). Дивиденды объявленные и выплаченные за год, закончившийся 31 декабря 2014 г., составили 145,608 тысяч тенге (2013: отсутствует).

14 ДОЛГОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ

На 31 декабря долгосрочные займы включали следующие позиции:

<i>В тысячах тенге</i>	Валюта	2014	2013
Долгосрочные займы			
АО «Исламский Банк «Al Hilal»	Тенге	357,281	-
АО «Казинвестбанк»	Тенге	245,081	562,106
HSBC Банк Казахстан	Тенге	-	58,000
		602,362	620,106
Текущая часть долгосрочных займов			
АО «Казинвестбанк»	Тенге	317,025	317,025
АО «Исламский Банк «Al Hilal»	Тенге	23,819	-
HSBC Банк Казахстан	Тенге	-	34,800
		340,844	351,825
Итого долгосрочные займы		943,206	971,931

АО «Казинвестбанк»

В сентябре 2011 года Компания заключила договор на кредитную линию в тенге с АО «Казинвестбанк» в размере 1,400 миллионов тенге для финансирования строительства Таунхаузов со сроком погашения в сентябре 2016 года. В 2011 году сумма была полностью освоена. Процентная ставка на первый год зафиксирована на уровне 9.5%, процентная ставка на последующие периоды определена как ставка рефинансирования Национального Банка РК (ставка рефинансирования) плюс 2%, но не более 12%. В 2014 году эффективная процентная ставка составила 10.1% (в 2013 году: 9.85%).

В ноябре 2012 года Компания совместно с ТОО «Актау Девелопмент Компани» и ТОО «Баян Лимитед» заключила рамочное кредитное соглашение с АО «Казинвестбанк» об открытии невозобновляемой кредитной линии на сумму 761 миллион тенге (из которых 117 миллионов относилось к Компании) со сроком погашения в ноябре 2016 года. Целевое назначение кредитной линии является рефинансирование кредитного договора с HSBC Банк и Raiffeisen Банк. В 2012 году сумма кредитной линии была полностью освоена. Процентная ставка на первый год зафиксирована на уровне 9.5%, процентная ставка на последующие периоды определена как ставка рефинансирования плюс 4%. В 2014 году эффективная процентная ставка составила 10.9% (в 2013 году: 10.84%).

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

На 31 декабря 2014 года кредитные линии были обеспечены следующим образом:

- Недвижимое имущество, заложенное в качестве обеспечения, с остаточной стоимостью в размере 4,984 миллионов тенге;
- Переуступка права требования дебиторской задолженности по действующим контрактам и будущие поступления денежных средств от реализации услуг по действующим контрактам на сумму в 1,100 миллионов тенге;
- Корпоративная гарантия, выпущенная «Chagala Group Limited».

АО «Исламский Банк «Al Hilal»

В октябре 2014 года Компания заключила генеральное соглашение Мурабаха на Покупку и Продажу Предметов Торговли Мурабаха с АО «Исламский Банк «Al Hilal» на открытие двух кредитных линий. Первый лимит в сумме 2,500,000 долларов США предоставляется на пополнение оборотного капитала с фиксированной прибылью Мурабаха 7% в долларах США и фиксированной прибылью Мурабаха 8% для займов в тенге. Второй лимит в сумме 7,500,000 долларов США предоставляется на финансирование капитальных вложений и 440,000 долларов США на рефинансирование займа в ДБ HSBC Банк Казакстан. Прибыль Мурабаха установлена как 1 годовой LIBOR +6%, минимум 7.5% для займов в долларах США и 1 годовой LIBOR+7%, минимум 8% для займов в тенге. В рамках данного генерального соглашения, в течение 2014 года Компания получила транши в тенге.

В ноябре 2014 года Компания заключила договор в рамках генерального соглашения на получение кредита в размере 381,100 тысяч тенге для финансирования покупки земельного участка со сроком погашения в ноябре 2019 года. В 2014 году сумма была полностью освоена. Прибыль Мурабаха фиксирована на уровне годовой ставки 8%. Льготный период на погашение кредита составляет 12 месяцев с даты освоения финансирования, и наступает в 4 квартале 2015 года.

На 31 декабря 2014 года кредитные линии были обеспечены следующим образом:

- Недвижимое имущество, заложенное в качестве обеспечения, с остаточной стоимостью в размере 1,930 миллионов тенге;
- Корпоративная гарантия, выпущенная «Chagala International Holding BV».

HSBC Банк Казахстан

В декабре 2012 года Компания совместно с ТОО «Актау Девелопмент Компани» и ТОО «Баян Лимитед» заключила рамочное кредитное соглашение с АО «HSBC Банк Казахстан» об открытии невозобновляемой кредитной линии на сумму 759 миллионов тенге (из которых 116 миллионов относилось к Компании) со сроком погашения в декабре 2015 года. Целевое назначение кредитного договора является рефинансирование кредитного договора с HSBC Банк и Raiffeisen Банк.

В 2012 году сумма кредитной линии была полностью освоена.

Процентная ставка на первый год зафиксирована на уровне 9.5%, процентная ставка на последующие периоды определена как ставка рефинансирования плюс 4%. В 2014 году эффективная процентная ставка составила 10.77% (в 2013 году: 10.77%).

По состоянию на 31 декабря 2013 года, данная кредитная линия была обеспечена недвижимым имуществом с остаточной стоимостью 1,967 миллионов тенге.

В течение 2014 года Компания полностью погасила кредитную линию путем рефинансирования.

15 КРАТКОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ

В ноябре 2014 года Компания заключила договор в рамках генерального соглашения на получение кредита в размере 81,200 тысяч тенге на рефинансирование займа в ДБ HSBC Банк Казакстан со сроком погашения в ноябре 2015 года. В 2014 году сумма была полностью освоена. Прибыль Мурабаха равна 1 годовому LIBOR+7%, но не менее 8%.

Далее, в декабре 2014 года Компания заключила договор в рамках генерального соглашения на получение кредита на пополнение оборотных средств со сроком погашения в декабре 2015 года, с фиксированной ставкой 8% на сумму 185,000 тысяч тенге.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**16 ОБЛИГАЦИИ К ОПЛАТЕ**

В марте 2012 года Компания объявила о размещении облигаций на Казахстанской фондовой бирже в размере 2,250 миллионов тенге со сроком обращения 5 лет и купонной ставкой 10% годовых. Срок по выплате основной части долга – декабрь 2016 года, с выплатой процентов на полугодовой основе. На 31 декабря 2014 года сумма несамортизированного дисконта по размещенным облигациям составила 85,340 тысяч тенге.

Полученные средства были использованы для финансирования строительства жилой и коммерческой недвижимости в Республике Казахстан, а также для погашения некоторых обязательств перед кредиторами, включая задолженность по долгосрочным заимствованиям перед HSBC Банк и Raiffeisen Банк.

Движение в облигациях к оплате приводится далее:

<i>В тысячах тенге</i>	2014	2013
На 1 января	2,127,944	2,095,343
Начисление процентов	261,716	257,601
Перевод в вознаграждение к уплате	(225,000)	(225,000)
На 31 декабря	2,164,660	2,127,944

17 ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

На 31 декабря торговая кредиторская задолженность включала следующие позиции:

<i>В тысячах тенге</i>	2014	2013
Расходные материалы	206,542	143,821
Строительные услуги	2,299	2,299
	208,841	146,120

Торговая кредиторская задолженность является беспроцентной и обычно подлежит погашению в течение 30 дней. Большая часть торговой кредиторской задолженности выражена в тенге.

18 НАЛОГИ К УПЛАТЕ

На 31 декабря налоги к уплате включали следующее:

<i>В тысячах тенге</i>	2014	2013
НДС к уплате	40,036	59,954
Прочие налоги	2,806	3,220
	42,842	63,174

19 ЗАРАБОТНАЯ ПЛАТА И ДРУГИЕ ВЫПЛАТЫ СОТРУДНИКАМ

Заработная плата и другие выплаты сотрудникам за год, закончившийся 31 декабря, включают:

<i>В тысячах тенге</i>	2014	2013
Заработная плата и соответствующие налоги	164,652	158,681
Другие выплаты	30,395	33,752
	195,047	192,433

20 ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

Общие и административные расходы в 2014 году включают управленческие расходы, которые оказываются третьей стороной (44%) и прочие налоги (29%) (2013: 49% т 28%, соответственно).

21 ДОХОДЫ/ЗАТРАТЫ ПО ФИНАНСИРОВАНИЮ

На 31 декабря доходы по финансированию включали следующее:

<i>В тысячах тенге</i>	2014	2013
Доход по производным инструментам (своп), не предназначенным для хеджирования	-	15,643
Прочее	543	1,593
	543	17,236

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

На 31 декабря затраты по финансированию включали следующее:

<i>В тысячах тенге</i>	2014	2013
Процентные расходы по займам	317,780	363,429
Амортизация дисконта по облигациям	36,716	32,601
Убыток по производным инструментам (своп), не предназначенным для хеджирования	-	3,039
	354,496	399,069

22 ПРОЧИЕ РАСХОДЫ

На 31 декабря прочие расходы включали следующее:

<i>В тысячах тенге</i>	2014	2013
Неустойка за просрочку сдачи таунхаусов	67,121	70,082
Прочее	941	58
	68,062	70,140

23 РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ

За год, закончившийся 31 декабря, льгота или расходы по подоходному налогу, включали следующее:

<i>В тысячах тенге</i>	2014	2013
Расходы по подоходному налогу – текущие	29,546	-
Расходы по отложенному подоходному налогу	27,597	66,998
Излишне признанные суммы в предыдущем периоде	(8,571)	-
Расходы по подоходному налогу, отраженные в отчёте о прибылях или убытках	48,572	66,998
Переоценка земли и зданий	(2,761)	-
Льгота по отложенному налогу, отраженная в прочем совокупном доходе	(2,761)	-

Сверка между расходами по подоходному налогу и бухгалтерской прибылью, умноженной на ставку подоходного налога за 2014 и 2013 годы:

<i>В тысячах тенге</i>	2014	2013
Прибыль до расходов по подоходному налогу	279,891	210,920
Расчётное начисление налога по нормативной ставке 20%	55,978	42,184
<i>Налоговый эффект статей, не подлежащих вычету или оценке для целей налогообложения:</i>		
Излишне признанные суммы в предыдущем периоде	(8,571)	
Прочие расходы, не относимые на вычеты	1,165	24,814
Расходы по подоходному налогу, отраженные в отчёте о прибылях или убытках	48,572	66,998

Сальдо по отложенному налогу на 31 декабря включали:

<i>В тысячах тенге</i>	2014	2013
Активы по отложенному налогу		
Перенесённые налоговые убытки	-	14,253
Прочее	38,081	33,751
	38,081	48,004
Обязательства по отложенному налогу		
Инвестиционная недвижимость и основные средства	(1,180,558)	(1,174,217)
	(1,180,558)	(1,174,217)
Обязательства по отложенному налогу, нетто	(1,142,477)	(1,126,213)

24 САЛЬДО ПО СДЕЛКАМ И СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

В течение годов, заканчивающихся на 31 декабря 2014 и 2013 годов, Компания заключала сделки со связанными сторонами. В следующей таблице содержится информация об общих суммах сделок, которые были заключены со связанными сторонами в течение 2014 и 2013 годов и соответствующее сальдо по сделкам на 31 декабря 2014 и 2013 годов:

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**Сальдо по сделкам и сделки с ассоциированными компаниями «Chagala Group Limited»**

<i>В тысячах тенге</i>	2014	2013
<i>Сальдо по сделкам с ассоциированными сторонами «Chagala Group Limited»</i>		
Задолженность связанных сторон	143,855	56,996
Задолженность перед связанными сторонами	(21,991)	–
<i>Сделки с ассоциированными сторонами «Chagala Group Limited»</i>		
Продажи связанным сторонам	296,367	137,190
Приобретения у связанных сторон	471,374	66,528

В июне и в августе 2014 года, Компания приобрела земельные участки у дочерней компании «Chagala Group Limited» и классифицировала данные земельные участки как инвестиционную недвижимость в сумме 1,005,380 тысяч тенге.

В 2013 году сделки по реализации включают реализацию земельного участка в сумме 50,283 тысячи тенге и товарно-материальных запасов в сумме 71,752 тысячи тенге компании «Atrowhead B.V.». Приобретения у связанных сторон представляют собой капитальный ремонт зданий, который проводился ТОО «Итазия Инжиниринг».

Сальдо по сделкам и сделки с дочерними компаниями «Chagala Group Limited»

<i>В тысячах тенге</i>	2014	2013
<i>Сальдо по сделкам с дочерними компаниями «Chagala Group Limited»</i>		
Займы к получению от связанных сторон	1,001,115	1,436,506
Задолженность связанных сторон	418,939	116,935
	1,420,054	1,553,441
		–
Задолженность перед связанными сторонами	(3,408)	(3,137)
<i>В тысячах тенге</i>		
<i>Сделки с дочерними компаниями «Chagala Group Limited»</i>		
Выручка от связанных сторон	443,955	262,579
Приобретения у связанных сторон	(1,008,745)	(2,768)
Комиссии за управленческие и операционные услуги	(662,072)	(793,239)
Займы, выданные связанным сторонам	(251,550)	(534,750)
Займы, погашенные связанными сторонами	36,000	121,897
Займы, погашенные связанным сторонам	–	(48,958)
Чистая прибыль от пересчёта иностранных валют, связанная с займами, полученными от связанных сторон	–	214
Затраты по финансированию	–	804

Выручка от связанных сторон в основном реализована за счет аренды инвестиционного имущества и услуг по размещению предоставленных связанным сторонам.

Ключевой управленческий персонал

<i>В тысячах тенге</i>	2014	2013
Выплаченное вознаграждение	8,225	8,291

В течение 2014 года ключевой управленческий персонал состоял из одного человека, Генеральный директор Компании (в 2013 году: один). Общий размер вознаграждения ключевому управленческому персоналу включен в заработную плату и прочие выплаты сотрудникам в отчёте о прибылях и убытках.

Положения и условия сделок со связанными сторонами

Займы, выданные связанным сторонам, преимущественно включают беспроцентную финансовую помощь и погашаются по требованию.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**25 УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ***Условия ведения деятельности*

В Казахстане продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность Казахстанской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Казахстанская экономика чувствительна к спаду деловой активности и снижению темпов экономического развития в мире. Продолжающийся мировой финансовый кризис вызвал нестабильность рынка капитала, существенное ухудшение ликвидности в банковском секторе и более жёсткие условия предоставления кредитов в Казахстане. Несмотря на то, что казахстанское правительство ввело ряд стабилизационных мер, направленных на поддержание ликвидности и обеспечение рефинансирования задолженности для казахстанских банков и компаний, тем не менее, существует неопределённость относительно доступа к капиталу и стоимости капитала для Компании и её контрагентов, что может оказать влияние на финансовое положение Компании, результаты её деятельности и экономические перспективы.

На деятельность и финансовое положение Компании могут оказывать влияние развитие политической ситуации в Казахстане, включая применение действующего и будущего законодательства и нормативно-правовых актов в области налогообложения.

Хотя руководство уверено в том, что оно предпринимает соответствующие меры для поддержания устойчивости деятельности Компании в существующих условиях, непредвиденное дальнейшее ухудшение в описанных выше сферах, может оказать отрицательное влияние на финансовые результаты и финансовое положение Компании способом, который в настоящее время не поддается определению. Тем не менее, данная финансовая отчётность отражает оценку руководством влияния экономической ситуации в Казахстане на деятельность и финансовое положение Компании. Экономическая ситуация в будущем может отличаться от оценки руководства.

Налогообложение

Налоговое законодательство Республики Казахстан постоянно изменяется и подвержено неоднозначным толкованиям. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами. Действующий режим штрафов и пеней за выявленные и подтвержденные нарушения казахстанского налогового законодательства отличается строгостью. Штрафы, как правило, составляют 50% суммы дополнительно начисленных налогов, и пеня оценивается в 20% годовых. В результате сумма штрафов и пеней может в несколько раз превышать сумму начисленных налогов. Налоговые проверки могут охватывать пять календарных лет деятельности, непосредственно предшествовавших году проверки. При определённых обстоятельствах проверки могут охватывать более длительные периоды. Ввиду неопределённости, присущей казахстанской системе налогообложения, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени, если таковые имеются, может превысить сумму, отнесенную на расходы по настоящее время и начисленную на 31 декабря 2014 года.

На 31 декабря 2014 года руководство считает, что Компания соблюдает налоговое законодательство, введенное в силу в Казахстане, и, следовательно, никакие дополнительные существенные обязательства по налогу не возникнут.

Контрактные обязательства

На 31 декабря 2014 и 2013 годов Компания не имела значительных контрактных обязательств по приобретению основных средств у третьих сторон.

26 ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

В состав основных финансовых инструментов Компании входят денежные средства и краткосрочные депозиты, а также дебиторская задолженность, займы, кредиторская задолженность и производные инструменты. Основными рисками, возникающими по финансовым инструментам Компании, являются риск изменения процентной ставки, валютный риск и кредитный риск.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**Рыночный риск**

Рыночный риск представляет собой риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться из-за изменения рыночных цен. Рыночные цены подвержены различным типам риска: риск изменения процентной ставки и валютный риск. Финансовые инструменты, подверженные влиянию рыночного риска, включают займы, облигации к оплате, депозиты и производные финансовые инструменты.

Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки – это риск того, что будущие денежные потоки по финансовому инструменту будут колебаться ввиду изменений рыночных процентных ставок. Подверженность Компании риску изменений в рыночных процентных ставках связана с обязательством Компании по долгосрочным займам с плавающими процентными ставками, относящимся к ставке рефинансирования Национального Банка РК (ставка рефинансирования).

На 31 декабря 2014 года Компании не имела 30% займов с плавающей процентной ставкой (в 2013 году: 31%).

На 31 декабря 2014 года Компания не имела каких-либо инструментов хеджирования для снижения потенциального риска, так как руководство не считает, что риск, связанный с процентными ставками по займам является значительным.

В таблице представлен анализ чувствительности прибыли Компании до налогообложения (вследствие наличия займов с плавающей процентной ставкой) к возможным изменениям в процентной ставке, при условии неизменности всех прочих параметров. Указанные факторы не влияют на капитал Компании.

<i>В тысячах тенге</i>	Увеличение/ уменьшение базисных пунктов	Влияние на прибыль до налого-обложения
2014		
Ставка рефинансирования	+100	(9,570)
	-100	9,570
LIBOR	+100	(1,182)
	-100	1,182
2013		
Ставка рефинансирования	+100	(9,719)
	-100	9,719

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться ввиду изменений курсов обмена валют. Подверженность Компании риску изменения курса обмена валют связана прежде всего с деятельностью Компании (когда доходы или расходы выражены в валюте, отличной от функциональной валюты Компании).

В таблице ниже показана чувствительность прибыли Компании до налогообложения к изменению обменного курса доллара США, возможность которого можно обоснованно предположить, при неизменных прочих переменных.

<i>В тысячах тенге</i>	2014		2013	
	Увеличение обменного курса	Влияние на прибыль до налогообложения	Увеличение/ (уменьшение) обменного курса	Влияние на прибыль до налогообложения
Доллар США	+20%	66,081	+20%	33,002
Доллар США	-10%	22,027	-10%	11,001

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Кредитный риск

Компания заключает сделки только с признанными кредитоспособными третьими сторонами. Кроме того, остатки дебиторской задолженности непрерывно отслеживаются, в результате чего риск безнадежной задолженности Компании является несущественным. Максимальный кредитный риск представляет собой балансовую стоимость, как это раскрыто в Примечании 9.

В отношении кредитного риска, связанного с денежными средствами в банке, риск Компании связан с возможностью дефолта контрагента, при этом максимальный риск равен балансовой стоимости данных инструментов. По состоянию на 31 декабря 2014 года у Компании имелись денежные средства и их эквиваленты на общую сумму 261,818 тысяч тенге (в 2013 году: 56,673 тысячи тенге), которые отражают максимальный уровень подверженности Компании кредитному риску. Денежные средства и их эквиваленты размещаются в банках и финансовых институтах, имеющих рейтинг на уровне от ВВВ- до А2, присвоенный рейтинговым агентством «Standard and Poor's».

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Компании возникнут сложности при выполнении обязанностей, связанных с финансовыми обязательствами, расчеты по которым осуществляются путем передачи денежных средств или другого финансового актива. Подход Компании к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Компании ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в стрессовых условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Компании.

Целью Компании является поддержание баланса между непрерывностью финансирования и гибкостью, посредством использования банковских депозитов, займов и облигаций к оплате.

В следующей таблице представлены сроки погашения финансовых обязательств Компании на 31 декабря, исходя из недисконтированных платежей в соответствии с договорными условиями.

<i>В тысячах тенге</i>	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Итого
По состоянию на 31 декабря 2014 года				
Займы	111,113	557,494	697,809	1,366,416
Облигации к оплате	-	225,000	2,475,000	2,700,000
Торговая кредиторская задолженность	208,841	-	-	208,841
Задолженность перед связанными сторонами	25,399	-	-	25,399
Прочая кредиторская задолженность и начисления	412	-	-	412
	345,765	782,494	3,172,809	4,301,068
По состоянию на 31 декабря 2013 года				
Займы	92,911	340,997	680,491	1,114,399
Облигации к оплате	-	225,000	2,700,000	2,925,000
Торговая кредиторская задолженность	146,120	-	-	146,120
Задолженность перед связанными сторонами	3,137	-	-	3,137
Прочая кредиторская задолженность и начисления	2,866	-	-	2,866
	245,034	565,997	3,380,491	4,191,522

Управление капиталом

Основной целью Компании в отношении управления капиталом является обеспечение стабильной кредитоспособности для ведения деятельности Компании и максимизации прибыли участников.

Компания контролирует уровень капитала, используя коэффициент финансового рычага, который равен отношению итого задолженность на капитал. Политикой Компании является сохранение данного соотношения ниже 50%. Задолженность включает займы и привлеченные средства, облигации к оплате и торговую кредиторскую задолженность. Капитал включает в себя капитал, приходящийся на акционеров Компании. В целях управления капиталом все внутригрупповые займы были исключены.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Коэффициент отношения задолженности к собственному капиталу на конец года представлен следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2014	2013
Займы	1,209,406	971,931
Облигации к оплате	2,164,660	2,127,944
Торговая кредиторская задолженность	208,841	146,120
Общая сумма задолженности	3,582,907	3,245,995
Капитал	12,830,385	12,755,718
Коэффициент задолженности	0.28	0.25

Справедливая стоимость

Справедливая стоимость определяется как сумма, по которой инструмент может быть обменен между осведомлёнными сторонами на коммерческих условиях, за исключением ситуаций с вынужденной реализацией или реализацией при ликвидации. Так как для большинства финансовых инструментов Компании отсутствуют готовые рынки, при оценке справедливой стоимости необходимо использовать допущения на основе текущих экономических условий и конкретных рисках, присущих инструменту.

Балансовая стоимость денежных средств, торговой дебиторской задолженности, кредиторской задолженности и прочих краткосрочных денежных активов и обязательств приблизительно равна их справедливой стоимости вследствие краткосрочного характера данных финансовых инструментов.

Справедливая стоимость займов и облигаций к оплате оценивается посредством дисконтирования будущих денежных потоков с использованием имеющихся в данное время ставок для долговых обязательств или имеющие аналогичные условия и сроки, оставшиеся до погашения. Справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости, включая неамортизированные затраты по займам.

Справедливая стоимость производных контрактов по процентным свопам оценивается путем дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков с использованием текущих рыночных процентных ставок и кривой доходности за оставшийся срок инструмента.

<i>В тысячах тенге</i>	Балансовая стоимость		Справедливая стоимость	
	2014	2013	2014	2013
Финансовые активы				
Торговая дебиторская задолженность	302,228	319,330	302,228	319,330
Задолженность связанных сторон	1,563,909	1,610,437	1,563,909	1,610,437
Денежные средства и их эквиваленты	261,938	56,673	261,938	56,673
Финансовые обязательства				
Займы	1,209,406	971,931	1,209,406	971,931
Облигации к оплате	2,164,660	2,127,944	2,202,912	2,156,751
Проценты к уплате	30,449	27,903	30,449	27,903
Торговая кредиторская задолженность	208,841	146,120	208,841	146,120
Задолженность перед связанными сторонами	25,399	3,137	25,399	3,137
Прочая кредиторская задолженность и начисления	-	2,866	-	2,866

Иерархия источников справедливой стоимости

Финансовых инструменты были отнесены к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости на основании исходных данных для примененных методов оценки (примечание 3.3). **СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЁТНОГО ПЕРИОДА**

Значимые события, после отчетного периода произошедшие в марте 2015 года:

- Компания получила заемные средства от АО Исламского Банка «Ал-Хилал» в сумме 550,000 долларов США с датой погашения в марте 2016 года и фиксированной ставкой 8%;
- Компания и СПК Национальная компания «Орал» зарегистрировали совместное предприятие ТОО «Курмангазы Девелопмент», с долей владения 70% и 30%, соответственно;
- Компания предоставила беспроцентную финансовую помощь связанной стороне на сумму 50,000 тысяч тенге;
- Компания и “Chagala Group Limited” заключили лицензионное соглашение на право использование знака “Chagala” сроком на пять лет.