

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

Финансовая отчетность и  
заключение независимого аудитора  
за 2017 год

# ООО «КТЖ ФИНАНС»

## СОДЕРЖАНИЕ

---

	<b>Страница</b>
ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2017 ГОД	1
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	2-5
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2017 ГОД:	
Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	6
Отчет о финансовом положении	7
Отчет об изменениях в собственном капитале	8
Отчет о движении денежных средств	9
Примечания к финансовой отчетности	10-30

## ООО «КТЖ ФИНАНС»

### **ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2017 ГОД**

---

Руководство отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение ООО «КТЖ Финанс» по состоянию на 31 декабря 2017 года, а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в собственном капитале за 2017 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:


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

Руководство также несет ответственность за:


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

Финансовая отчетность ООО «КТЖ Финанс» за 2017 год была утверждена руководством 22 февраля 2018 года.

От имени руководства Общества:

  
**Качалина Т.В.**  
Генеральный директор,  
ООО «ТКС-Управление»  
Управляющий ООО «КТЖ Финанс»

22 февраля 2018 года

  
**Качалина Т.В.**  
Генеральный директор  
ООО «ТКС-Учет», Бухгалтерской  
организации ООО «КТЖ Финанс»

## **АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА**

Участникам ООО «КТЖ Финанс»

### **Мнение**

Мы провели аудит финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью «КТЖ Финанс» («Общество»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года, отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за 2017 год, а также примечаний к финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

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

### **Основание для выражения мнения**

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита («МСА»). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами указаны в разделе *«Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности»* нашего заключения.

Мы независимы по отношению к Обществу в соответствии с *Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров («Кодекс»)* и этическими требованиями, применимыми к аудиту финансовой отчетности в Российской Федерации. Нами также выполнены прочие этические обязанности, установленные этими требованиями и Кодексом.

Мы полагаем, что получили достаточные и надлежащие аудиторские доказательства для выражения мнения.

### **Ключевые вопросы аудита**

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

### **Обесценение финансовых активов**

По состоянию на 31 декабря 2017 года баланс финансовых активов Общества в виде выданных займов связанным сторонам составил 85,994,449 тыс. казахских тенге (31 декабря 2016 года: 0 тыс. казахских тенге).

В соответствии с требованиями п. 58 МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», Общество осуществляет проверку наличия обесценения финансовых активов на отчетную дату. Более подробная информация представлена в Примечании 5 к финансовой отчетности.

Мы считаем, что данный вопрос является ключевым вопросом для целей нашего аудита ввиду существенности баланса финансовых активов Общества, и, поскольку эффект от обесценения данных финансовых активов на финансовую отчетность Общества может быть существенным. Кроме того, проверка наличия обесценения финансовых активов требует значительных суждений от руководства Общества.

Для целей проверки наличия обесценения финансовых активов Общества мы провели следующие аудиторские процедуры:

- мы ознакомились с процессом Общества по анализу и созданию резерва под обесценение финансовых активов;
- мы проверили документацию, подготовленную руководством, в отношении проверки наличия условий снижения стоимости финансовых активов, в том числе анализ платежеспособности компаний-заемщиков;
- мы сделали сверку фактических поступлений процентов за отчетный период с графиком платежей;
- мы получили финансовую отчетность заемщиков за 2017 год и удостоверились в том, что компании заемщики являются операционными, обладают ликвидностью и платежеспособностью.

### **Прочая информация**

Руководство отвечает за прочую информацию. Прочая информация представляет собой информацию в ежеквартальном и годовом отчете, за исключением финансовой отчетности и нашего аудиторского заключения по ней. Мы получили отчет за 4 квартал 2017 года до даты данного аудиторского заключения. Мы предполагаем, что отчет за 1 квартал 2018 года и годовой отчет будут предоставлены нам после даты данного аудиторского заключения.

Наше мнение о финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем выражать какой-либо уверенности по данной информации.

В связи с проведением аудита финансовой отчетности мы обязаны ознакомиться с прочей информацией, когда она будет нам предоставлена. В ходе ознакомления мы рассматриваем прочую информацию на предмет существенных несоответствий финансовой отчетности, знаниям, полученным нами в ходе аудита, а также иных возможных существенных искажений.

Если на основании работы, проведенной по прочей информации, полученной нами до даты данного аудиторского заключения, мы приходим к выводу, что прочая информация существенно искажена, мы обязаны сообщить об этом. Оснований для такого сообщения нами не обнаружено.

Если при ознакомлении с отчетом за 1 квартал 2018 года и годовым отчетом мы придем к выводу, что прочая информация в нем существенно искажена, мы обязаны проинформировать об этом лиц, отвечающих за корпоративное управление.

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

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

При подготовке финансовой отчетности руководство отвечает за оценку способности Общества непрерывно продолжать деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Общество, прекратить ее деятельность или когда у руководства отсутствует практическая альтернатива ликвидации или прекращению деятельности Общества.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, отвечают за надзор за подготовкой финансовой отчетности Общества.

## **Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности**

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

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

- Выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, достаточные и надлежащие для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход действующей системы внутреннего контроля.
- Получаем понимание внутренних контролей, значимых для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Общества.
- Оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством.

- Делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о наличии существенной неопределенности в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Общества непрерывно продолжать деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны в нашем аудиторском заключении привлечь внимание к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, в случае ненадлежащего раскрытия, модифицировать мнение. Наши выводы основываются на аудиторских доказательствах, полученных до даты аудиторского заключения. Однако, будущие события или условия могут привести к утрате Обществом способности непрерывно продолжать деятельность.
- Проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также обеспечения достоверности представления лежащих в ее основе операций и событий.

Мы информируем лиц, отвечающих за корпоративное управление, о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных проблемах, выявленных в ходе аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о соблюдении нами всех применимых этических требований в отношении аудиторской независимости и информируем их обо всех вопросах, которые можно обоснованно считать влияющими на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о принятых мерах предосторожности.

Из числа вопросов, о которых мы проинформировали лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем наиболее значимые для аудита финансовой отчетности за отчетный период – ключевые вопросы аудита, включенные в настоящее заключение.

  
 Хасанов Ринат А. Рафатович  
 руководитель Задания



  
 Deloitte Touche

22 февраля 2018 года

Компания: ООО «КТЖ Финанс»

Основной государственный регистрационный номер:  
1177746116415

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

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

Аудиторская организация: ЗАО «Делойт и Туш СНГ»

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

Основной государственный регистрационный номер:  
1027700425444

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

Член саморегулируемой организации аудиторов  
«Российский Союз аудиторов» (Ассоциация),  
ОРНЗ 11603080484.

**ООО «КТЖ ФИНАНС»****ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ  
ЗА 2017 ГОД***(в тысячах казахских тенге, если не указано иное)*

	Примечания	2017	2016
Процентные доходы от выданных займов	6	4,335,394	-
Процентные расходы по облигациям	7	(4,119,103)	-
<b>Чистый процентный доход</b>		<b>216,291</b>	<b>-</b>
Прочие финансовые доходы (нетто)	8	141,378	-
Прочие расходы	9	(38,172)	-
Расход от курсовой разницы (нетто)		(3,726)	-
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>315,771</b>	<b>-</b>
Расходы по налогу на прибыль	10	(373,745)	-
<b>Убыток за год, являющийся совокупным убытком за год</b>		<b>(57,974)</b>	<b>-</b>



**ООО «КТЖ ФИНАНС»**

**ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА  
(в тысячах казахских тенге, если не указано иное)**

	Приме- чания	31 декабря 2017 года	1 января 2017 года
<b>Активы</b>			
<i>Долгосрочные активы</i>			
Займы выданные	11	85,994,449	-
<b>Итого долгосрочные активы</b>		<b>85,994,449</b>	<b>-</b>
<i>Краткосрочные активы</i>			
Торговая и прочая дебиторская задолженность		14,033	-
Займы выданные	11	583,916	-
Предоплата в бюджет по налогу на прибыль		184,382	-
Денежные средства и их эквиваленты		119,318	-
<b>Итого краткосрочные активы</b>		<b>901,649</b>	<b>-</b>
<b>Итого активы</b>		<b>86,896,098</b>	<b>-</b>
<b>Собственный капитал и обязательства</b>			
<i>Капитал и резервы</i>			
Уставный капитал	12	701,281	-
Накопленный дефицит	12	(212,896)	-
<b>Итого собственный капитал</b>		<b>488,385</b>	<b>-</b>
<i>Долгосрочные обязательства</i>			
Облигации – долгосрочная часть	13	86,013,791	-
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>86,013,791</b>	<b>-</b>
<i>Краткосрочные обязательства</i>			
Торговая и прочая кредиторская задолженность		119	-
Облигации – краткосрочная часть	13	393,803	-
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>393,922</b>	<b>-</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>86,407,713</b>	<b>-</b>
<b>Итого собственный капитал и обязательства</b>		<b>86,896,098</b>	<b>-</b>

**ООО «КТЖ ФИНАНС»****ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ  
ЗА 2017 ГОД***(в тысячах казахских тенге, если не указано иное)*

	Примечание	Уставный Капитал	Накопленный дефицит	Всего капитал
<b>1 января 2017 года</b>		-	-	-
Взнос в уставный капитал	12	701,281	-	701,281
Убыток и совокупный убыток за год	12	-	(57,974)	(57,974)
Прочие распределения участникам	12	-	(154,922)	(154,922)
<b>31 декабря 2017 года</b>		<b>701,281</b>	<b>(212,896)</b>	<b>488,385</b>

**ООО «КТЖ ФИНАНС»**

**ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ  
ЗА 2017 ГОД**

*(в тысячах казахских тенге, если не указано иное)*

	Примечания	2017	2016
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности:</b>			
Прибыль до налогообложения за год		315,771	-
Корректировки:			
Расход от курсовой разницы (нетто)		3,875	-
Процентные доходы от выданных займов	6	(4,335,394)	-
Процентные расходы по облигациям	7	4,119,103	-
Прочие финансовые доходы (нетто), отраженные в прибылях и убытках	8	<u>(141,378)</u>	-
Изменения оборотного капитала:			
Увеличение дебиторской задолженности		(14,033)	-
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности		<u>119</u>	-
Денежные средства, использованные в операционной деятельности		(51,937)	-
Проценты полученные		3,522,433	-
Проценты уплаченные		(3,705,496)	-
Налог на прибыль уплаченный		<u>(178,470)</u>	-
<b>Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности</b>		<b><u>(413,470)</u></b>	<b>-</b>
<b>Движение денежных средств от инвестиционной деятельности:</b>			
Займы выданные, за вычетом удержанной комиссии		<u>(81,474,993)</u>	-
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b><u>(81,474,993)</u></b>	<b>-</b>
<b>Движение денежных средств от финансовой деятельности:</b>			
Поступления от вкладов участников	12	701,281	-
Прочие распределения участникам	12	(154,922)	-
Поступления от выпуска облигаций за вычетом расходов на эмиссию	13	<u>82,495,348</u>	-
<b>Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности</b>		<b><u>83,041,707</u></b>	<b>-</b>
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		1,153,244	-
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>		-	-
Влияние изменений курса иностранной валюты на остатки денежных средств в иностранной валюте		<u>(1,033,926)</u>	-
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>		<b><u><u>119,318</u></u></b>	<b>-</b>

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2017 ГОД**  
**(в тысячах казахских тенге, если не указано иное)**

---

**1. ОРГАНИЗАЦИЯ**

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

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

Общество вправе осуществлять следующие виды деятельности:

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

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

Учредителями Общества являются:

1. Акционерное общество «Национальная компания «Казахстан Темир Жолы», обладающая долей в 62,16 % от уставного капитала ООО «КТЖ Финанс».
2. Акционерное общество «КТЖ – Грузовые перевозки», обладающая долей в 10,09 % от уставного капитала ООО «КТЖ Финанс».
3. Акционерное общество «Казтемиртранс», обладающая долей в 27.75 % от уставного капитала ООО «КТЖ Финанс».

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

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

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

Настоящая финансовая отчетность была утверждена 22 февраля 2018 года генеральным директором ООО «ТКС-Управление» управляющей компании ООО «КТЖ Финанс».

**2. ПРИНЦИП СООТВЕТСТВИЯ**

Финансовая отчетность Общества составлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Общество было образовано 8 февраля 2017 года, поэтому настоящая финансовая отчетность является первой отчетностью Общества, подготовленной в соответствии с МСФО.

Общество применило все Международные стандарты финансовой отчетности и Интерпретации, выпущенные Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности и Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности, являющиеся обязательными для применения при составлении отчетности в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2017 года.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2017 ГОД (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**  
**(в тысячах казахских тенге, если не указано иное)**

---

**3. НОВЫЕ И ПЕРЕСМОТРЕННЫЕ МЕЖДУНАРОДНЫЕ СТАНДАРТЫ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ, НЕ ВСТУПИВШИЕ В СИЛУ**

Общество не применяло следующие новые и пересмотренные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу:

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»<sup>1</sup>;
- МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»<sup>1</sup>;
- МСФО (IFRS) 16 «Аренда»<sup>2</sup>;
- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»<sup>3</sup>;
- КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения»<sup>1</sup>;
- КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль»<sup>2</sup>;
- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием»<sup>4</sup>;
- Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций»<sup>1</sup>;
- Поправки к МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов»<sup>2</sup>;
- Поправки к МСФО (IFRS) 4 «Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» вместе с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования»<sup>1</sup>;
- Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Условия о досрочном погашении с потенциальным отрицательным возмещением»<sup>2</sup>;
- Поправки к МСФО (IFRS) 11 «Совместное предпринимательство»<sup>2</sup>;
- Поправки к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль»<sup>2</sup>;
- Поправки к МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам»<sup>2</sup>;
- Поправки к МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам»<sup>2</sup>;
- Поправки к МСФО (IAS) 28 «Долгосрочные вложения в ассоциированные организации и совместные предприятия»<sup>2</sup>;
- Поправки к МСФО (IAS) 40 «Перевод объектов инвестиционной недвижимости»<sup>1</sup>;
- Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014-2016 гг.<sup>1</sup>;
- Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2015-2017 гг.<sup>2</sup>.

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

<sup>2</sup> Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2019 года, с возможностью досрочного применения.

<sup>3</sup> Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2021 года, с возможностью досрочного применения.

<sup>4</sup> Дата вступления в силу будет определена позднее, возможно досрочное применение.

Руководство ожидает, что применение вышеупомянутых стандартов и интерпретаций не окажет значительного влияния на финансовую отчетность Общества в будущем, кроме нововведений, рассмотренных ниже.

**МСФО (IFRS) 9 Финансовые инструменты**

МСФО (IFRS) 9, выпущенный в ноябре 2009 года, вводит новые требования к классификации и оценке финансовых активов (ФА). В октябре 2010 года в стандарт были внесены поправки, которые ввели новые требования к классификации и оценке финансовых обязательств (ФО) и к прекращению их признания. В ноябре 2013 года стандарт был дополнен новыми требованиями по учету хеджирования. Обновленная версия стандарта была выпущена в июле 2014 года. Основные изменения относились к: а) требованиям к обесценению финансовых активов; б) поправкам в отношении классификации и оценки, заключающимся в добавлении новой категории финансовых активов «оцениваемые по справедливой стоимости через прочие совокупные доходы» (ОССЧПСД) для определенного типа простых долговых инструментов.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2017 ГОД (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**  
**(в тысячах казахских тенге, если не указано иное)**

---

Основные требования МСФО (IFRS) 9:

- **Классификация и оценка финансовых активов.** Все признанные ФА, которые находятся в сфере действия МСФО (IFRS) 9, должны оцениваться после первоначального признания либо по амортизированной стоимости, либо по справедливой стоимости. В частности, долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, нацеленной на получение предусмотренных договором денежных потоков, включающих только основную сумму и проценты по ней, как правило, оцениваются по амортизированной стоимости. Долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как получением предусмотренных договором денежных потоков, так и продажей финансового актива, а также имеющие договорные условия, которые обуславливают получение денежных потоков, являющихся исключительно погашением основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга, обычно отражаются по ОССЧПСД. Все прочие долговые и долевыми инструментами оцениваются по справедливой стоимости. Кроме того, организация в соответствии с МСФО (IFRS) 9 может принять решение, без права его последующей отмены, представлять последующие изменения стоимости долевыми инструментами (не предназначенных для торговли и не являющихся условным возмещением, признанным приобретателем в рамках сделки по объединению бизнесов) в составе прочего совокупного дохода с признанием в прибылях или убытках только дохода от дивидендов.
- **Классификация и оценка финансовых обязательств.** Изменения справедливой стоимости финансовых обязательств, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, связанные с изменением их собственных кредитных рисков, должны признаваться в прочем совокупном доходе, если такое признание не приводит к созданию или увеличению учетного дисбаланса в прибылях или убытках. Изменение справедливой стоимости в связи с изменением собственного кредитного риска финансовых обязательств не подлежит последующей реклассификации в отчет о прибылях и убытках. В соответствии с МСФО (IAS) 39 изменения справедливой стоимости финансовых обязательств, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, целиком признавались в отчете о прибылях и убытках.
- **Обесценение.** При определении обесценения финансовых активов МСФО (IFRS 9) требует применять модель ожидаемых кредитных убытков вместо модели понесенных потерь, которая предусмотрена МСФО (IAS) 39. Модель ожидаемых кредитных убытков требует учитывать предполагаемые кредитные убытки и их изменения на каждую отчетную дату, чтобы отразить изменения в уровне кредитного риска с даты признания финансовых активов. Другими словами, теперь нет необходимости ждать событий, подтверждающих высокий кредитный риск, чтобы признать обесценение.
- **Учет хеджирования.** Новые правила учета хеджирования сохраняют три типа отношений хеджирования, установленные МСФО (IAS) 39. МСФО (IFRS 9) содержит более мягкие правила в части возможности применения учета хеджирования к различным транзакциям, расширен список финансовых инструментов, которые могут быть признаны инструментами хеджирования, а также список типов компонентов рисков нефинансовых статей, к которым можно применять учет хеджирования. Кроме того, концепция теста на эффективность была заменена принципом наличия экономической взаимосвязи. Ретроспективная оценка эффективности учета хеджирования больше не требуется. Требования к раскрытию информации об управлении рисками были существенно расширены.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2017 ГОД (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**  
**(в тысячах казахских тенге, если не указано иное)**

---

Стандарт вступает в силу с 1 января 2018 года, с возможностью досрочного применения. Полный эффект от применения МСФО (IFRS) 9 на финансовую отчетность Общества в год применения будет зависеть от финансовых инструментов, которые будут у Общества в 2018 году, а также от экономических условий и суждений на конец года. Общество выбрало опцию не править сравнительные показатели при первом применении МСФО (IFRS) 9. На основании предварительного анализа финансовых активов и финансовых обязательств Общества на 31 декабря 2017 года, а также фактов и обстоятельств по состоянию на эту дату, руководство оценило влияние МСФО (IFRS) на отчетность:

- **Классификация и оценка.** У Общества есть только финансовые активы и обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости, поэтому они будут отражаться в соответствии с МСФО (IFRS) 9 так же, как в соответствии с МСФО (IAS) 39.
- **Обесценение.** К финансовым активам, учитываемым по амортизированной стоимости (займам выданным и дебиторской задолженности, денежным средствам и их эквивалентам, раскрытым в Примечании 14), будут применяться требования по обесценению МСФО (IFRS) 9. Общество планирует применять упрощенный подход, заключающийся в признании ожидаемых кредитных убытков за весь срок, в отношении своей торговой и прочей дебиторской задолженности и денежных средств и их эквивалентов, в соответствии с требованиями или разрешенным выбором учетной политики в соответствии с МСФО (IFRS) 9. В отношении займов, выданных связанным сторонам (Примечание 11), руководство пришло к выводу, что с даты первоначального признания до 31 декабря 2017 года не произошло существенного увеличения кредитного риска. В целом, руководство ожидает, что применение модели ожидаемых кредитных убытков в соответствии с МСФО (IFRS) 9 приведет к более раннему признанию кредитных убытков и увеличит сумму обесценения, отраженную в отношении этих статей; при этом руководство считает, что увеличение не будет значительным.

#### **4. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ**

##### **4.1. Основы подготовки**

Данная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Общество будет продолжать деятельность в обозримом будущем.

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

Историческая стоимость обычно определяется на основе справедливой стоимости вознаграждения, переданного в обмен на товары и услуги.

Справедливая стоимость отражает цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка на дату оценки, независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или полученной расчетным путем с использованием другой методики оценки. При оценке справедливой стоимости актива или обязательства, Общество учитывает характеристики актива или обязательства, если участники рынка учитывали бы такие характеристики при формировании цены актива или обязательства на дату оценки. Для проведения оценки по справедливой стоимости и/или раскрытия информации в отношении оценки справедливой стоимости, справедливая стоимость в данной финансовой отчетности определяется вышеуказанным способом.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2017 ГОД (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**  
**(в тысячах казахских тенге, если не указано иное)**

---

Кроме того, для целей подготовки финансовой отчетности, оценка справедливой стоимости классифицируется на основании иерархии справедливой стоимости (Уровень 1, 2 или 3). Уровни соответствуют возможности прямого определения справедливой стоимости на основе рыночных данных и отражают значимость исходных данных, использованных при оценке справедливой стоимости в целом:

- исходные данные Уровня 1 представляют собой не требующие корректировок котировки на активных рынках идентичных активов или обязательств, к которым Общество имеет доступ на дату оценки;
- исходные данные Уровня 2, не являются котировками, определенными для Уровня 1, но которые наблюдаемы на рынке для актива или обязательства либо напрямую, либо косвенно; и
- исходные данные Уровня 3 представляют собой ненаблюдаемые исходные данные по активу или обязательству.

Общество, зарегистрированное на территории РФ, ведет бухгалтерский учет в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета (далее – «РСБУ»). Настоящая финансовая отчетность была подготовлена на основе данных бухгалтерского учета Общества, скорректированных соответствующим образом с целью приведения в соответствие с МСФО.

**Функциональная валюта.** Статьи финансовой отчетности предприятия измеряются в валюте основной экономической среды, в которой предприятие функционирует («функциональная валюта»). Функциональная валюта Общества – казахский тенге («тенге»). Валюта представления данной финансовой отчетности – казахский тенге. Все значения округлены до целых тысяч тенге, если не указано иное.

**Взаимозачет.** Финансовый актив и финансовое обязательство зачитываются, и в отчете о финансовом положении отражается сальдированная сумма, только если Общество имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных в балансе сумм и намеревается либо произвести зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Доходы и расходы не взаимозачитываются в отчете о прибылях или убытках, за исключением случаев, когда это требуется или разрешается стандартом бухгалтерского учета или соответствующей интерпретацией, при этом такие случаи отдельно раскрываются в учетной политике Общества.

Основные положения учетной политики приведены ниже.

#### **4.2. Признание доходов**

##### **Процентные доходы**

Процентные доходы по финансовым активам признаются, если вероятность получения Обществом экономической выгоды высока и величина доходов может быть достоверно оценена. Процентные доходы рассчитываются исходя из балансовой стоимости финансового актива (без учета процентов) и эффективной процентной ставки (ЭПС), которая рассчитывается так, чтобы обеспечить дисконтирование ожидаемых будущих денежных поступлений в течение ожидаемого срока до погашения финансового актива до его балансовой стоимости на момент признания.

#### **4.3. Иностранная валюта**

При подготовке финансовой отчетности Общества операции в валютах, отличающихся от функциональной валюты («иностранные валюты»), отражаются по обменному курсу на дату операции. Денежные статьи, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются по соответствующему валютному курсу на дату составления отчетности. Неденежные статьи, отраженные по исторической стоимости, выраженной в иностранной валюте, не пересчитываются.



**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2017 ГОД (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**  
**(в тысячах казахских тенге, если не указано иное)**

Курсовые разницы по денежным статьям, возникающие в результате изменения курсов валют, отражаются в прибылях и убытках в периоде их возникновения.

Ниже приведены обменные курсы на конец года, использованные Обществом:

	<b>31 декабря 2017 года</b>	<b>1 января 2017 года</b>
тенге/ долл. США	332.33	333.29
тенге/ евро	398.23	352.42
тенге/ руб.	5.77	5.43

**4.4. Затраты, инициированные участниками**

Затраты, решения по которым инициируются участниками/Конечным бенефициаром Общества и имеющие протокольное и/или директивное поручения, рассматриваются Обществом как распределения в пользу участников.

Распределение отражается как обязательство и вычитается из суммы капитала в периоде, в котором оно было инициировано участниками. Если ожидается, что между моментом инициирования затрат и ожидаемым понесением затрат пройдет значительный период времени, обязательство признается как приведенная стоимость ожидаемых денежных оттоков, связанных с понесением затрат. В последующем данное обязательство учитывается по амортизируемой стоимости с отражением процентов, рассчитанных по методу эффективной ставки, на финансовые расходы. При этом фактическое понесение затрат учитывается как актив в пользу участника. При передаче готового актива участникам обязательство перед участниками погашается.

**4.5. Налогообложение**

Расходы по налогу на прибыль представляют собой сумму текущего и отложенного налога.

**Текущий налог на прибыль**

Сумма текущего налога определяется исходя из величины налогооблагаемой прибыли за год. Прибыль до налогообложения отличается от прибыли, отраженной в отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе/прибылях или убытках, из-за статей доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие отчетные периоды, а также статей, не подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения. Обязательства по текущему налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения, введенных законодательством в действие до окончания отчетного периода.

**Отложенный налог на прибыль**

Отложенный налог на прибыль признается в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных в финансовой отчетности, и соответствующими данными налогового учета, используемыми при расчете налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются с учетом всех облагаемых временных разниц. Отложенные налоговые активы отражаются с учетом всех вычитаемых временных разниц при условии высокой вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли для использования этих временных разниц. Налоговые активы и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы возникают вследствие первоначального признания активов и обязательств в рамках сделок (кроме сделок по объединению бизнеса), которые не влияют ни на налогооблагаемую, ни на бухгалтерскую прибыль. Кроме того, отложенные налоговые обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы возникают в результате первоначального признания гудвила.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2017 ГОД (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**  
**(в тысячах казахских тенге, если не указано иное)**

---

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на конец каждого отчетного периода и уменьшается, если вероятность наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного использования этих активов, более не является высокой.

Отложенные налоговые активы и обязательства по налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения (а также положений налогового законодательства), которые были утверждены или практически утверждены законодательством на отчетную дату и, как предполагается, будут действовать в период реализации налогового актива или погашения обязательства.

Оценка отложенных налоговых обязательств и активов отражает налоговые последствия намерений Общества (по состоянию на конец отчетного периода) в отношении способов возмещения или погашения балансовой стоимости активов и обязательств.

**Текущий и отложенный налог на прибыль за год**

Текущий налог и отложенный налог на прибыль признаются в прибылях или убытках, кроме случаев, когда они относятся к статьям, напрямую отражаемым в составе прочего совокупного дохода или собственного капитала. В этом случае текущие и отложенные налоги также признаются в прочем совокупном доходе или напрямую в капитале соответственно. В случае, когда текущий или отложенный налог возникает в результате первоначального учета сделки по объединению бизнеса, налоговый эффект отражается при учете этих сделок.

**4.6. Финансовые инструменты**

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

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

**4.7. Финансовые активы**

Финансовые активы классифицируются в следующие категории: по справедливой стоимости через прибыли или убытки («ССЧПУ»); удерживаемые до погашения («УДП»); имеющиеся в наличии для продажи («ИНДП»); а также займы и дебиторская задолженность. Отнесение финансовых активов к тому или иному классу зависит от их особенностей и целей приобретения и происходит в момент их принятия к учету. На отчетные даты у Общества есть только финансовые активы, относящиеся к займам и дебиторской задолженности.

**Метод эффективной процентной ставки**

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

Доходы по долговым инструментам отражаются по методу эффективной процентной ставки, за исключением финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2017 ГОД (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**  
**(в тысячах казахских тенге, если не указано иное)**

---

***Выданные займы и дебиторская задолженность***

Займы и дебиторская задолженность – это производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, не котируемые на активном рынке. Займы учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом обесценения. Процентный доход признается путем применения эффективной процентной ставки, за исключением краткосрочной дебиторской задолженности, процентный доход по которой является незначительным.

***Обесценение финансовых активов***

Финансовые активы, за исключением категории активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваются на предмет обесценения на конец каждого отчетного периода. Финансовые активы считаются обесцененными при наличии объективных данных, свидетельствующих об уменьшении предполагаемых будущих денежных потоков по активу в результате одного или нескольких событий, произошедших после принятия финансового актива к учету.

По выданным займам и дебиторской задолженности объективным свидетельством обесценения может быть следующее:

- значительные финансовые трудности контрагента;
- нарушение договора, например, отказ или уклонение от уплаты процентов или основной суммы долга;
- высокая вероятность банкротства или финансовой реорганизации заемщика;

Для финансовых активов, учитываемых по амортизируемой стоимости, величина убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной ставки процента по финансовому активу.

Убыток от обесценения напрямую уменьшает балансовую стоимость всех финансовых активов, за исключением займов и дебиторской задолженности, снижение стоимости которой осуществляется за счет формирования резерва. В случае признания безнадежными займы и дебиторская задолженность списывается также за счет резерва. Полученные впоследствии возмещения ранее списанных сумм кредитуют счет резерва. Изменения резерва отражаются в прибылях или убытках.

Если в последующем периоде размер убытка от обесценения финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, уменьшается, и такое уменьшение может быть объективно привязано к событию, имевшему место после признания обесценения, то ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается через счет прибылей или убытков. При этом балансовая стоимость финансовых активов на дату восстановления убытка от обесценения не может превышать амортизированную стоимость, которая была бы отражена в случае, если бы обесценение не признавалось.

***Прекращение признания финансовых активов***

Общество прекращает признание финансовых активов только в случае прекращения договорных прав на денежные потоки по ним или в случае передачи финансового актива и соответствующих рисков и выгод другой стороне. Если Общество не передает и не сохраняет все основные риски и выгоды от владения активом и продолжает контролировать переданный актив, то она продолжает отражать свою долю в данном активе и связанные с ним возможные обязательства. Если Общество сохраняет практически все риски и выгоды от владения переданным финансовым активом, оно продолжает учитывать данный финансовый актив, а полученные при передаче средства отражает в виде обеспеченного займа.

При списании финансового актива разница между балансовой стоимостью актива и суммой полученного и причитающегося к получению вознаграждения, а также совокупная прибыль или убыток, которые были признаны в прочем совокупном доходе и накоплены в капитале, относятся на прибыль или убыток.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2017 ГОД (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**  
**(в тысячах казахских тенге, если не указано иное)**

---

**4.8. Финансовые обязательства**

Финансовые обязательства классифицируются либо как финансовые обязательства по справедливой стоимости через прибыль и убыток (ССЧПУ), либо как прочие финансовые обязательства.

***Прочие финансовые обязательства***

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

***Прекращение признания финансовых обязательств***

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

**5. СУЩЕСТВЕННЫЕ ДОПУЩЕНИЯ И ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ В ОЦЕНКАХ**

В процессе применения учетной политики Общества, руководство должно делать суждения, оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются уместными в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

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

**5.1. Основные источники неопределенности в оценках**

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

***Обесценение выданных займов***

Общество регулярно проводит оценку имеющейся задолженности по займам на предмет обесценения. Резервы Общества под обесценение займов создаются для признания понесенных убытков от обесценения в его портфеле займов. Общество считает учетные оценки, связанные с резервом под обесценение займов, ключевым источником неопределенности в оценках в связи с тем, что (а) они сильно подвержены изменениям из периода в период, поскольку предположения о будущих нормах потерь и оценка потенциальных убытков по обесцененным займам основаны на фактических показателях, имеющих на текущую дату, и (б) при наличии существенной разницы между оценочным значением убытка и фактически понесенными Обществом убытками потребуются формирование резервов, которые могут оказать существенное влияние на финансовую отчетность Общества в последующие периоды.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2017 ГОД (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**  
**(в тысячах казахских тенге, если не указано иное)**

Общество использует суждение руководства для оценки суммы любого убытка от обесценения в случаях, когда заемщик имеет финансовые трудности и имеется мало исторических данных в отношении аналогичных заемщиков. Аналогично, Общество оценивает изменения в будущем движении денежных средств на основе прошлого опыта работы, поведения клиента в прошлом, имеющихся данных, указывающих на негативное изменение в статусе погашения задолженности заемщиком, а также национальных или местных экономических условий, которые коррелируют с невыполнением обязательств заемщиками.

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

По состоянию на 31 декабря 2017 года общая стоимость выданных займов составляла 86,578,365 тыс. тенге, резерв под обесценение на 31 декабря 2017 года не создавался.

**6. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ ОТ ВЫДАННЫХ ЗАЙМОВ**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Процентный доход по займам, выданным связанным сторонам	4,285,883	-
Амортизация полученной комиссии по выданным займам	49,511	-
<b>Итого</b>	<b><u>4,335,394</u></b>	<b><u>-</u></b>

**7. ПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ ПО ОБЛИГАЦИЯМ**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Процентные расходы по облигациям	4,038,986	-
Амортизация расходов на выпуск облигаций	80,117	-
<b>Итого</b>	<b><u>4,119,103</u></b>	<b><u>-</u></b>

**8. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ (НЕТТО)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Процентный доход по банковским депозитам	142,680	-
Процентные расходы по полученным краткосрочным займам	(1,302)	-
<b>Итого</b>	<b><u>141,378</u></b>	<b><u>-</u></b>

**9. ПРОЧИЕ РАСХОДЫ**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Услуги по управлению и бухгалтерскому сопровождению	23,181	-
Услуги банка	2,056	-
Государственная пошлина	1,321	-
Нотариальные услуги	306	-
Затраты на персонал, включая налоги, отчисления и резервы по неиспользованным отпускам	61	-
Прочие	11,247	-
<b>Итого</b>	<b><u>38,172</u></b>	<b><u>-</u></b>

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2017 ГОД (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**  
**(в тысячах казахских тенге, если не указано иное)****10. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ**

Общество составляет расчеты по налогу на прибыль за текущий период на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства РФ, в которой работает Общество, которые могут отличаться от МСФО.

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

Отложенный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения. Временные разницы, имеющиеся на 31 декабря 2017 года, в основном, связаны с различными методами/сроками учета доходов и расходов, а также с разницей в учетной и налоговой стоимости некоторых активов.

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

**Налог на прибыль, отраженный в прибылях и убытках**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Текущий налог на прибыль</b>		
Расход по текущему налогу на прибыль	(67,249)	-
Расход по налогу, удержанному у источника выплаты с процентных доходов	<u>(306,496)</u>	
<b>Итого расход по налогу на прибыль</b>	<u><b>(373,745)</b></u>	<u>-</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>	<u><b>315,771</b></u>	<u>-</u>
Налог на прибыль, рассчитанный по ставке 20%	(63,154)	-
Расходы, не принимаемые для налогообложения	(7,509)	-
Эффект от курсовых разниц	3,414	-
Налог с процентов полученных, удержанный у источника выплаты иностранными компаниями-заемщиками по ставке 10%, из них:	(306,496)	-
<i>Итого удержано налога у источника</i>	<u>(373,745)</u>	
<i>Использовано для зачета исчисленного налога на прибыль</i>	<u>67,249</u>	<u>-</u>
<b>Налог на прибыль, отраженный в прибылях и убытках</b>	<u><b>(373,745)</b></u>	<u>-</u>

В 2017 году Общество воспользовалось правом зачета исчисленного налога на прибыль за счет налога, удержанного и уплаченного с процентных доходов по займам, выданным иностранным компаниям: АО «КТЖ – Грузовые перевозки» и АО «Казтемиртранс» (согласно статье 311 НК РФ, а также Конвенции между Правительством РФ и Правительством Республики Казахстан от 18 октября 1996 года «Об устранении двойного налогообложения и предотвращении уклонения от уплаты налогов на доход и капитал»):

	<u>2017</u>
<b>Проценты по займам выданным</b>	<u><b>4,285,883</b></u>
из них фактически получены в периоде, с учетом эффекта от курсовых разниц	3,737,450
Налог с процентов полученных, удержанный у источника выплаты иностранными компаниями-заемщиками по ставке 10%	<u>373,745</u>
Использовано для зачета исчисленного налога на прибыль	<u>(67,249)</u>
<b>Итого налог с процентов полученных, удержанный иностранными компаниями-заемщиками по ставке 10%</b>	<u><b>306,496</b></u>

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2017 ГОД (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**  
**(в тысячах казахских тенге, если не указано иное)**

В связи с тем, что Общество получает доход от иностранных компаний АО «КТЖ – Грузовые перевозки» и АО «Казтемиртранс», во избежание двойного налогообложения применяется статья 311 НК РФ, а также Конвенция между Правительством РФ и Правительством Республики Казахстан от 18 октября 1996 года «Об устраниении двойного налогообложения и предотвращении уклонения от уплаты налогов на доход и капитал».

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

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

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

**11. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ**

	<b>31 декабря 2017 года</b>	<b>31 декабря 2016 года</b>
<b><i>Займы, учитываемые по амортизированной стоимости</i></b>		
Займы связанным сторонам	86,578,365	-
<b>Итого</b>	<b>86,578,365</b>	<b>-</b>
Краткосрочные	583,916	-
Долгосрочные	85,994,449	-
	<b>86,578,365</b>	<b>-</b>

***Заем, выданный АО «Казтемиртранс»***

В июне 2017 года Общество выдало заем связанной стороне АО «Казтемиртранс» на рефинансирование займа, предоставленного АО «Казтемиртранс» (далее – Заемщик 1) другой организацией, на приобретение грузовых вагонов, а также в оставшейся части (если применимо с учетом курсовой разницы) – на финансирование деятельности Заемщика 1, в размере 11/15 от номинальной стоимости размещенных ранее облигаций (Приложение 13), на сумму 60,170,000 тыс. тенге (или 11,000,000 тыс. рублей), с датой погашения – 1 июня 2022 года под 9.85% годовых. Заем номинирован в рублях и не обеспечен. Выплата процентов по займу осуществляется раз в полгода за 3 рабочих дня до даты выплаты процентов по облигациям, либо более ранняя дата, предварительно согласованная Сторонами, за вычетом подоходного налога у источника выплаты с доходов нерезидента в соответствии с налоговым кодексом Республики Казахстан. Валюта платежа – рубли.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2017 ГОД (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**  
**(в тысячах казахских тенге, если не указано иное)**

При выдаче займа с АО «Қазтемиртранс» было удержано вознаграждение за предоставление, в размере 421,672 тыс. тенге (или 77,088 тыс. руб.), которое дисконтируется по эффективной ставке 10,03%, эффект на процентные доходы Общества раскрыт в Примечании 6. Данное вознаграждение было учтено при определении первоначальной стоимости займа, так как является неотъемлемой частью договора, соответственно, сумма выданного займа в отчете о финансовом положении отражена за вычетом несамортизированной части данной комиссии. Сумма несамортизированного остатка на 31 декабря 2017 года составляет 385,364 тыс. тенге.

**Заем, выданный АО «КТЖ-Грузовые перевозки»**

В июне 2017 года Общество выдало заем связанной стороне АО «КТЖ-Грузовые перевозки» на рефинансирование займа, предоставленного АО «КТЖ-Грузовые перевозки» (далее – Заемщик 2) другой организацией на приобретение локомотивов, а также на финансирование деятельности Заемщика 2, в размере 4/15 от номинальной стоимости размещенных ранее облигаций (Приложение 13), на сумму 21,880,000 тыс. тенге (или 4,000,000 тыс. рублей), с датой погашения – 1 июня 2022 года под 9.85% годовых. Заем номинирован в рублях и не обеспечен. Выплата процентов по займу осуществляется раз в полгода за 3 рабочих дня до даты выплаты процентов по облигациям, либо более ранняя дата, предварительно согласованная сторонами, за вычетом подоходного налога у источника выплаты с доходов нерезидента в соответствии с Налоговым кодексом Республики Казахстан. Валюта платежа – рубли.

При выдаче займа с АО «КТЖ-Грузовые перевозки» было удержано вознаграждение за предоставление, в размере 153,335 тыс. тенге (или 28,032 тыс. руб.), которое дисконтируется по эффективной ставке 10,03%, эффект на процентные доходы Общества раскрыт в Примечании 6. Данное вознаграждение было учтено при определении первоначальной стоимости займа, так как является неотъемлемой частью договора, соответственно, сумма выданного займа в отчете о финансовом положении отражена за вычетом несамортизированной части данной комиссии. Сумма несамортизированного остатка на 31 декабря 2017 года составляет 140,132 тыс. тенге.

**12. СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ**

	<b>31 декабря 2017 года</b>	<b>1 января 2017 года</b>
Уставный капитал	701,281	-
Накопленный дефицит	(212,896)	-
<b>Итого</b>	<b>488,385</b>	<b>-</b>

В отчете об изменении в собственном капитале отражены консультационные расходы, понесённые Обществом на основе письменного распоряжения учредителя АО «НК КТЖ» в размере 154,922 тыс. тенге. Выгодоприобретателем от расходов по консультационным услугам является материнская компания (АО «НК КТЖ») в рамках операции по перевыпуску собственных еврооблигаций. Руководствуясь учетной политикой, Общество признало понесенные расходы в капитале в составе «Прочих распределений участникам».



**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2017 ГОД (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**  
**(в тысячах казахских тенге, если не указано иное)**
**13. ОБЛИГАЦИИ**

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

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

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

Балансовая стоимость облигаций, выпущенных и размещенных Обществом, составила:

	<b>31 декабря 2017 года</b>	<b>1 января 2017 года</b>	<b>Эффективная процентная ставка за 2017 год</b>	<b>Срок погашения</b>
Серия 01	86,013,791	-	8,64%	7 июня 2022 года
<b>Итого</b>	<b>86,013,791</b>	<b>-</b>		

Начисленные проценты на 31 декабря 2017 года отражаются в составе краткосрочных обязательств по строке «Облигации – краткосрочная часть» отчета о финансовом положении – 393,803 тыс. тенге.

**Движение обязательств, обусловленных финансовой деятельностью**

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

	<b>01/01/2017</b>	<b>Денежные потоки от финан- совой деятель- ности (i)</b>	<b>Прочие изменения (ii)</b>	<b>Корректи- ровка на аморти- зацию расходов на выпуск облигаций</b>	<b>Влияние изменений курса иностран- ной валюты</b>	<b>31/12/2017</b>
Облигации	-	82,495,348	393,803	80,117	3,438,326	86,407,594
<b>Итого</b>	<b>-</b>	<b>82,495,348</b>	<b>393,803</b>	<b>80,117</b>	<b>3,438,326</b>	<b>86,407,594</b>

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2017 ГОД (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**  
*(в тысячах казахских тенге, если не указано иное)***14. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ**

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

**14.1. Управление капиталом**

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

Структура капитала Общества включает чистые заемные средства (заемные средства, рассматриваемые в Примечании 13, за вычетом денежных средств и их эквивалентов) и собственный капитал Общества (включающий выпущенный капитал, накопленный убыток, рассмотренные в Примечаниях 12).

Обязательные требования к минимальному размеру капитала Общества отсутствуют.

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

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

	<b>31 декабря 2017 года</b>	<b>1 января 2017 года</b>
Заемные средства (i)	86,407,594	
Денежные средства и их эквиваленты	(119,318)	-
<b>Чистые заемные средства</b>	<b>86,288,276</b>	<b>-</b>
<b>Собственный капитал</b>	<b>488,385</b>	<b>-</b>
<b>Отношение чистых заемных средств к собственному капиталу</b>	<b>176.68</b>	<b>-</b>

(i) Заемные средства включают краткосрочную и долгосрочную задолженность по облигациям. Более подробная информация раскрыта в Примечании 13.

**14.2. Категории финансовых инструментов**

	<b>31 декабря 2017 года</b>	<b>31 декабря 2016 года</b>
<b>Финансовые активы</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	119,318	-
Займы и дебиторская задолженность	86,592,398	-
<b>Финансовые обязательства по амортизированной стоимости</b>		
Торговая и прочая кредиторская задолженность	119	-
Облигации	86,407,594	-

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2017 ГОД (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**  
**(в тысячах казахских тенге, если не указано иное)****14.3. Задачи управления финансовыми рисками**

В случае возникновения одного из нескольких перечисленных ниже финансовых рисков Общество предпримет все возможные меры по минимизации негативных последствий. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае. Общество не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, смогут привести к исправлению ситуации, поскольку описанные факторы находятся вне контроля Общества.

Подверженность Общества рискам, связанным с изменением процентных ставок, курса обмена иностранных валют, в связи с деятельностью Общества либо в связи с хеджированием, осуществляемым Обществом в целях снижения неблагоприятных последствий влияния вышеуказанных рисков (процентный риск):

- Ставка купонного дохода по облигациям и процентная ставка по выданным займам зафиксированы на весь срок, при этом процентная маржа Общества составляет 1.1%. Соответственно, увеличение/снижение процентных ставок на рынке ценных бумаг не должно оказать эффекта на прибыли и убытки Общества.
- Хеджирование рисков Обществом не производится.

Подверженность финансового состояния Общества, его ликвидности, источников финансирования, результатов деятельности и т.п. изменению валютного курса (валютные риски):

По отношению к юридическим лицам, зарегистрированным на территории Республики Казахстан, российский рубль является иностранной валютой, а займы, выданные Обществом, – внешним долгом. В случае резкого ухудшения экономической ситуации Республика Казахстан может ввести ограничения на движение капитала, в том числе мораторий на выплаты по внешним долгам. Это может привести к возникновению убытков, а также к невозможности для Общества произвести погашение облигаций в установленный эмиссионными документами срок. В случае реализации данного риска Общество планирует использовать все возможности, предусмотренные российским и казахстанским законодательством, а также международным правом для защиты своих инвестиций в Республику Казахстан.

В случае реализации указанных рисков Общество планирует провести анализ рисков и принять соответствующее решение в каждом конкретном случае.

**14.4. Управление валютным риском**

Общество проводит сделки в иностранной валюте. При этом возникает риск изменения валютного курса.

Балансовая стоимость деноминированных в иностранной валюте монетарных активов и обязательств Общества на отчетную дату представлена следующим образом:

	Обязательства		Активы	
	31 декабря 2017 года	1 января 2017 года	31 декабря 2017 года	1 января 2017 года
Российский рубль	86,407,713	-	86,711,716	-

Общество подвержено риску изменения курса российского рубля.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2017 ГОД (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**  
**(в тысячах казахских тенге, если не указано иное)**

В таблице ниже представлены подробные данные о возможном влиянии повышения или снижения курса тенге на 15% к соответствующим валютам. Уровень чувствительности 15% используется при анализе и подготовке внутренней отчетности по валютному риску для ключевых руководителей и отражает оценку руководством разумно возможного изменения курсов валют. Анализ чувствительности к риску рассматривает только остатки по монетарным статьям, выраженным в иностранной валюте, и корректирует пересчет этих остатков на отчетную дату при 15%-м изменении курсов валют. Анализ чувствительности включает как открытые позиции с внешними контрагентами, так и задолженность по сделкам с иностранными подразделениями Группы КТЖ, если эти сделки деноминированы в валюте, отличающейся от функциональной валюты кредитора или заемщика. Ниже приведена чувствительность прибыли Общества до налога на прибыль к возможным изменениям курса российского рубля при сохранении всех переменных показателей на том же уровне.

	<b>Увеличение/ уменьшение курса рубля</b>	<b>Влияние на прибыль/ (убыток) до налога на прибыль, тыс. тенге</b>
<b>На 31 декабря 2017 года</b>		
обменный курс руб./тенге	15%	45,600
обменный курс руб./тенге	-15%	(45,600)

**14.5. Управление риском изменения процентных ставок**

Деятельность Общества не подвержена риску изменения процентной ставки, так как Общество привлекает заемные средства с фиксированными ставками процента.

**14.6. Управление кредитным риском**

Кредитный риск – это риск неисполнения контрагентами договорных обязательств и возникновения у Общества связанных с этим убытков. Данный риск является ключевым для Общества.

Максимальная сумма кредитного риска Общества по состоянию на 31 декабря 2017 года составляет 86,592,398 – сумма выданных займов и торговой и прочей дебиторской задолженности. Основная сумма задолженности приходится на двух заемщиков – АО «Қазтемиртранс» и АО «КТЖ – Грузовые перевозки», являющихся связанными сторонами Общества и дочерними компаниями АО «НК КТЖ». Кредитные рейтинги АО «НК КТЖ», присвоенные международными рейтинговыми агентствами, подтверждают высокую платежеспособность компании и представлены ниже:

	<b>Рейтинг</b>	<b>Дата обновления</b>
Standard and Poor's	BB-	12.09.2017
Fitch Ratings	BBB-	5.05.2016
Moody's	Baa3	3.08.2017

Общество не получала залогов или других форм обеспечения кредитных рисков по финансовым активам.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2017 ГОД (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**  
**(в тысячах казахских тенге, если не указано иное)**

**14.7. Управление риском ликвидности**

Окончательную ответственность за управление риском ликвидности несет руководство Общества, сформировавшее систему управления краткосрочным, среднесрочным и долгосрочным финансированием и ликвидностью Общества. Общество контролирует риск ликвидности за счет доступных заемных средств, постоянного мониторинга ожидаемых и фактических денежных потоков и синхронизации сроков погашения финансовых активов и обязательств.

В таблицах ниже приведены подробные данные о договорных сроках погашения финансовых обязательств Общества с установленными сроками погашения. Данные приведены на основе недисконтированных потоков денежных средств по финансовым обязательствам Общества, исходя из минимальных сроков предъявления требований о погашении. В таблице приведены денежные потоки как по процентным платежам, так и по основной сумме обязательств. Договорный срок погашения определен как самая ранняя дата, на которую от Общества может потребоваться платеж.

	<b>Менее месяца</b>	<b>1-3 месяца</b>	<b>3 месяца – 1 год</b>	<b>1 год – 5 лет</b>	<b>Более 5 лет</b>	<b>Итого</b>
<b>31 декабря 2017 года</b>						
Торговая и прочая кредиторская задолженность	119	-	-	-	-	119
Облигации	-	-	7,552,377	112,983,318	-	120,535,695
	<b>119</b>	<b>-</b>	<b>7,552,377</b>	<b>112,983,318</b>	<b>-</b>	<b>120,535,814</b>

В таблице ниже приведены подробные данные об ожидаемых сроках погашения непроизводных финансовых активах Общества, за вычетом ожидаемого налога, удерживаемого компаниями-заёмщиками у источника выплаты. Данные приведены на основе сроков погашения финансовых активов согласно договорам с учетом процентов, которые будут получены по данным активам.

Включение сведений по непроизводным финансовым активам необходимо для понимания того, как Общество управляет риском ликвидности, поскольку управление происходит на основе анализа финансовых активов и финансовых обязательств на нетто-основе.

	<b>Менее месяца</b>	<b>1-3 месяца</b>	<b>3 месяца – 1 год</b>	<b>1 год – 5 лет</b>	<b>Более 5 лет</b>	<b>Итого</b>
<b>31 декабря 2017 года</b>						
Торговая и прочая дебиторская задолженность	14,033	-	-	-	-	14,033
Займы выданные	-	-	7,672,658	113,309,707	-	120,982,364
	<b>14,033</b>	<b>-</b>	<b>7,672,658</b>	<b>113,309,707</b>	<b>-</b>	<b>120,996,397</b>

На отчетную дату у Общества нет банковских овердрафтов, неиспользованных кредитных линий.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2017 ГОД (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**  
**(в тысячах казахских тенге, если не указано иное)****14.8. Справедливая стоимость финансовых инструментов****Справедливая стоимость финансовых инструментов, учитываемых по амортизированной стоимости**

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

	<u>Балансовая стоимость</u>	<u>Справедливая стоимость</u>
Займы выданные*	86,578,365	89,039,324
Облигации**	(86,407,594)	(90,900,593)

\*Для расчета справедливой стоимости выданных займов была применена средневзвешенная процентная ставка в размере 9.22%.

\*\* Для расчета справедливой стоимости обязательств по облигациям была применена средневзвешенная процентная ставка в размере 7.51%.

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

**15. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ**

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

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

Характер отношений связанных сторон для тех связанных сторон, с которыми Общество проводило значительные сделки или имело значительное неоплаченное сальдо по состоянию на 31 декабря 2017 года, не раскрытый в других примечаниях данной отчетности, приводится ниже.

**15.1. Займы, выданные связанным сторонам по основному виду деятельности**

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

	<u>31 декабря 2017 года</u>
<b>Займы выданные, включая задолженность по процентам</b>	
АО «Казтемиртранс»	63,490,801
АО «КТЖ-Грузовые перевозки»	23,087,564
<b>Итого</b>	<u><u>86,578,365</u></u>

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2017 ГОД (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**  
**(в тысячах казахских тенге, если не указано иное)**

<b>Процентный доход по займам выданным</b>	<b>2017</b>
АО «КТЖ-Грузовые перевозки»	3,179,289
АО «Казтемиртранс»	1,156,105
<b>Итого</b>	<b>4,335,394</b>

**Денежные потоки со связанными сторонами**

	<b>2017</b>
<b>Движение денежных средств по операционной деятельности</b>	
Проценты полученные	3,522,433
<b>Движение денежных средств по инвестиционной деятельности</b>	
Займы выданные, за вычетом удержанной комиссии	(81,474,993)
<b>Движение денежных средств по финансовой деятельности</b>	
Поступления от вкладов участников	701,281
Прочие распределения участникам	(154,922)

**15.2. Вознаграждение ключевому управленческому персоналу**

У Общества отсутствует ключевой управленческий персонал по состоянию 31.12.2017 г. Функции управления переданы ООО «ТКС-Управление» (далее – Управляющая компания) на основании протокола общего собрания участников №01/01/2017 KTZ Finance от 28 марта 2017 года и договора о передаче полномочий единоличного исполнительного органа б/н от 29 марта 2017 года. Общая сумма вознаграждений, выплаченных ключевому управленческому персоналу и управляющей компании, включенная в прочие услуги сторонних организаций в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, составила 11,312 тыс. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2017 года. Вознаграждение, выплаченное ключевому управленческому персоналу и управляющей компании, указано в дополнительном соглашении к договору о передаче полномочий единоличному исполнительному органу б/н от 29 марта 2017 года.

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Краткосрочные вознаграждения	11,267	-
Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	45	-
<b>Итого</b>	<b>11,312</b>	<b>-</b>

**16. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И УСЛОВНЫЕ АКТИВЫ**

**16.1. Налогообложение**

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2017 ГОД (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**  
**(в тысячах казахских тенге, если не указано иное)**

---

**16.2. Операционная среда**

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

В связи с тем, что Россия добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика России особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ.

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

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

**17. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ**

В связи с увеличением уставного капитала в декабре 2017 года с 55 тыс. тенге (10 тыс. руб.) до 701,281 тыс. тенге (123,782 тыс. руб.), протоколом внеочередного общего собрания участников Общества № 01/01/2018/KTZ Finance от 22 января 2018 года был утвержден устав Общества в новой редакции.