

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

Финансовая отчетность и заключение  
независимого аудитора  
за 2018 год

# ООО «КТЖ ФИНАНС»

## СОДЕРЖАНИЕ

---

	<b>Страница</b>
ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2018 ГОД	1
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	2-5
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2018 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	10-29

## ООО «КТЖ ФИНАНС»

### **ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2018 ГОД**

---

Руководство отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение ООО «КТЖ Финанс» (далее – «Общество») по состоянию на 31 декабря 2018 года, а также результаты его деятельности, движение денежных средств и изменения в собственном капитале за 2018 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

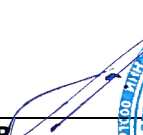
- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в т. ч. данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения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

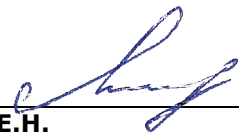
Финансовая отчетность ООО «КТЖ Финанс» за 2018 год была утверждена руководством 15 февраля 2019 года.

От имени руководства Общества:

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

15 февраля 2019 года



  
**Мадан Е.Н.**  
Главный бухгалтер  
ООО «ТКС», 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» (далее - «Общество»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года, отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за 2018 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 2018 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2018 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 2018 года баланс финансовых активов Общества в виде выданных займов связанным сторонам составил 82,744,562 тыс. казахстанских тенге (31 декабря 2017 года: 86,578,365 тыс. казахстанских тенге) (Примечание 11).

В соответствии с требованиями раздела 5.5 МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», Общество осуществляет проверку наличия обесценения финансовых активов на отчетную дату. Более подробная информация представлена в Примечании 5 финансовой отчетности.

Мы считаем, что данный вопрос является ключевым вопросом для целей нашего аудита, ввиду существенности баланса финансовых вложений 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, в частности оценки кредитного риска и ожидаемых кредитных убытков.

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

- мы ознакомились с процессом Общества по созданию резерва под обесценение финансовых активов и проанализировали методологию по расчету резерва под обесценение финансовых активов, разработанную руководством Общества;
- мы проверили входящие данные и разумность допущений, в том числе уровень кредитного риска, вероятность наступления дефолта, правильность распределения активов по стадиям ожидаемых кредитных убытков, заложенных в расчет резерва по обесценению финансовых активов;
- для определения того, увеличился ли значительно кредитный риск с момента первоначального признания финансовых активов, мы сделали сверку фактических поступлений процентов за отчетный период с графиком платежей (как наиболее обоснованная и подтверждаемая информация).

---

**Прочая информация**

Руководство отвечает за прочую информацию. Прочая информация представляет собой информацию в ежеквартальном отчете, за исключением финансовой отчетности и нашего аудиторского заключения по ней. Мы предполагаем, что отчет за 1 квартал 2019 года будет предоставлен 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 при ознакомлении с отчетом за 1 квартал 2019 года 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 его 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 Алфатович,  
руководитель задания

15 февраля 2019 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: АО «Делойт и Туш СНГ»

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

Основной государственный регистрационный номер:  
1027700425444

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

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

**ООО «КТЖ ФИНАНС»****ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ  
ЗА 2018 ГОД****(в тысячах казахстанских тенге, если не указано иное)**

	Примечания	2018 год	2017 год
Процентные доходы от выданных займов	6	8,222,348	4,335,394
Процентные расходы по облигациям	7	(7,297,553)	(4,119,103)
Расходы по созданию резервов под обесценение финансовых активов		(435)	-
<b>Чистый процентный доход</b>		<b>924,360</b>	<b>216,291</b>
Прочие финансовые доходы (нетто)	8	10,394	141,378
Прочие расходы	9	(92,899)	(38,172)
Убыток от курсовой разницы (нетто)		(5,936)	(3,726)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>835,919</b>	<b>315,771</b>
Расходы по налогу на прибыль	10	(815,017)	(373,745)
<b>Прибыль / (убыток) за год, являющаяся совокупной прибылью / (убытком) за год</b>		<b>20,902</b>	<b>(57,974)</b>



**ООО «КТЖ ФИНАНС»**

**ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА  
(в тысячах казахстанских тенге, если не указано иное)**

	Примечания	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
<b>Активы</b>			
<i>Долгосрочные активы</i>			
Займы выданные	11	82,186,695	85,994,449
Отложенные налоговые активы		36,049	-
<b>Итого долгосрочные активы</b>		<b>82,222,744</b>	<b>85,994,449</b>
<i>Краткосрочные активы</i>			
Торговая и прочая дебиторская задолженность		8,688	14,033
Займы выданные	11	557,867	583,916
Предоплата в бюджет по налогу на прибыль		41,205	184,382
Денежные средства и их эквиваленты		286,670	119,318
<b>Итого краткосрочные активы</b>		<b>894,430</b>	<b>901,649</b>
<b>Итого активы</b>		<b>83,117,174</b>	<b>86,896,098</b>
<b>Собственный капитал и обязательства</b>			
<i>Капитал и резервы</i>			
Уставный капитал	12	701,281	701,281
Накопленный дефицит	12	(345,756)	(212,896)
<b>Итого собственный капитал</b>		<b>355,525</b>	<b>488,385</b>
<i>Долгосрочные обязательства</i>			
Облигации – долгосрочная часть	13	82,365,653	86,013,791
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>82,365,653</b>	<b>86,013,791</b>
<i>Краткосрочные обязательства</i>			
Торговая и прочая кредиторская задолженность		1,039	119
Облигации – краткосрочная часть	13	394,957	393,803
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>395,996</b>	<b>393,922</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>82,761,649</b>	<b>86,407,713</b>
<b>Итого собственный капитал и обязательства</b>		<b>83,117,174</b>	<b>86,896,098</b>

**ООО «КТЖ ФИНАНС»**

**ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ  
ЗА 2018 ГОД**

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

	Примечание	Уставный Капитал	Накопленный дефицит	Итого капитал
<b>1 января 2017 года</b>		-	-	-
Внос в уставный капитал	12	701,281	-	701,281
Убыток и совокупный убыток за год		-	(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>
<b>1 января 2018 года (до пересчета)</b>		<b>701,281</b>	<b>(212,896)</b>	<b>488,385</b>
Эффект изменений в учетной политике при применении МСФО (IFRS) 9	4	-	(153,762)	(153,762)
<b>1 января 2018 года (после пересчета)</b>		<b>701,281</b>	<b>(366,658)</b>	<b>334,623</b>
Прибыль и совокупная прибыль за год		-	20,902	20,902
<b>31 декабря 2018 года</b>		<b>701,281</b>	<b>(345,756)</b>	<b>355,525</b>

**ООО «КТЖ ФИНАНС»**

**ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ  
ЗА 2018 ГОД**

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

	Примечания	2018 год	2017 год
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности:</b>			
<b>Прибыль до налогообложения за год</b>		<b>835,919</b>	<b>315,771</b>
Корректировки:			
Убыток от курсовой разницы, нетто		5,936	3,875
Процентные доходы от выданных займов	6	(8,222,348)	(4,335,394)
Процентные расходы по облигациям	7	7,297,553	4,119,103
Финансовые доходы, отраженные в прибылях и убытках	8	(10,394)	(141,378)
Расходы по созданию резервов под обесценение финансовых активов		435	-
Изменения оборотного капитала:			
Уменьшение / (увеличение) дебиторской задолженности		5,051	(14,033)
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности		919	119
<b>Денежные средства, использованные в операционной деятельности</b>		<b>(86,929)</b>	<b>(51,937)</b>
Проценты полученные		7,237,977	3,522,433
Проценты уплаченные		(7,133,505)	(3,705,496)
Налог на прибыль возмещенный / (уплаченный)		133,362	(178,470)
<b>Чистые денежные средства, полученные от / (использованные в) операционной деятельности</b>		<b>150,905</b>	<b>(413,470)</b>
<b>Движение денежных средств от инвестиционной деятельности:</b>			
Займы выданные, за вычетом удержанной комиссии		-	(81,474,993)
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>-</b>	<b>(81,474,993)</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	-	82,495,348
<b>Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности</b>		<b>-</b>	<b>83,041,707</b>
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		150,905	1,153,244
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>		<b>119,318</b>	<b>-</b>
Влияние изменений курса иностранной валюты на остатки денежных средств в иностранной валюте		16,447	(1,033,926)
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>		<b>286,670</b>	<b>119,318</b>

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2018 ГОД**  
**(в тысячах казахстанских 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» (далее – «Управляющая компания»). Передача полномочий единоличного исполнительного органа управляющей компании осуществлена на основании Протокола общего собрания участников №01/01/2017 KTZ Finance от 28 марта 2017 года и договора о передаче полномочий единоличного исполнительного органа б/н от 29 марта 2017 года.

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

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

Настоящая финансовая отчетность была утверждена 15 февраля 2019 года директором ООО «ТКС-Управление» управляющей компании ООО «КТЖ Финанс».

**2. ПРИНЦИП СООТВЕТСТВИЯ**

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2018 ГОД (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**  
**(в тысячах казахстанских 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) 16 «Аренда»<sup>1</sup>;
- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»<sup>2</sup>;
- КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль»<sup>1</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>3</sup>;
- Поправки к МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов»<sup>1</sup>;
- Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Условия о досрочном погашении с потенциальным отрицательным возмещением»<sup>1</sup>;
- Поправки к МСФО (IFRS) 11 «Совместное предпринимательство»<sup>1</sup>;
- Поправки к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль»<sup>1</sup>;
- Поправки к МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам»<sup>1</sup>;
- Поправки к МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам»<sup>1</sup>;
- Поправки к МСФО (IAS) 28 «Долгосрочные вложения в ассоциированные организации и совместные предприятия»<sup>1</sup>;
- Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2015-2017 гг.<sup>1</sup>.

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

<sup>2</sup> Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2021 года, с возможностью досрочного применения.

<sup>3</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.

**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 2018 ГОД (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**  
**(в тысячах казахстанских 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 и валюта представления.** Статьи финансовой отчетности предприятия измеряются в валюте основной экономической среды, в которой предприятие функционирует («функциональная валюта»). Функциональная валюта Общества – казахстанский тенге («тенге»).

Валюта представления данной финансовой отчетности – казахстанский 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 («иностранная валюта»), отражаются по обменному курсу на дату операции. Денежные статьи, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются по соответствующему валютному курсу на дату составления отчетности. Неденежные статьи, учитываемые по справедливой стоимости, выраженной в иностранной валюте, не пересчитываются.

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2018 ГОД (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**  
**(в тысячах казахстанских тенге, если не указано иное)**

Ниже приведены обменные курсы на конец года, использованные Обществом:

	<b>31 декабря 2018 года</b>	<b>31 декабря 2017 года</b>
тенге/ долл. США	384.20	332.33
тенге/ евро	439.37	398.23
тенге/ руб.	5.52	5.77

**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 и убытках и прочем совокупном доходе 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.

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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2018 ГОД (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**  
**(в тысячах казахстанских тенге, если не указано иное)**

---

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 признаются, когда Общество становится стороной договорных отношений по соответствующему финансовому инструменту.

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

**Финансовые активы**

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

***Амортизированная стоимость и метод эффективной процентной ставки***

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

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

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

***Обесценение финансовых активов***

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



**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2018 ГОД (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**  
**(в тысячах казахстанских тенге, если не указано иное)**

---

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

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

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

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

***Прекращение признания финансовых активов***

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

**Финансовые обязательства**

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

***Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости***

Финансовые обязательства, которые не являются (1) условными обязательствами покупателя при объединении бизнеса, (2) удерживаемыми для торговли или (3), классифицированными как ССЧПУ, впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости финансового обязательства и распределения процентных расходов на соответствующий период. Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных выплат (включая все полученные или сделанные платежи по финансовому обязательству, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затраты по оформлению сделки и прочие премии или дисконты) на ожидаемый срок до погашения долгового инструмента или (если применимо) на более короткий срок до балансовой стоимости на момент принятия долгового инструмента к учету.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2018 ГОД (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**  
**(в тысячах казахстанских тенге, если не указано иное)****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.

**4.7. Эффект от применения новых стандартов и поправок**

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 2018 года.

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

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

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

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

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

	<b>1 января 2018 года (до пересчета)</b>	<b>Применение МСФО (IFRS) 9</b>	<b>1 января 2018 года (после пересчета)</b>
<i>Долгосрочные активы</i>			
Займы выданные	85,994,449	(192,173)	85,802,276
Отложенные налоговые активы	-	38,441	38,441
<i>Краткосрочные активы</i>			
Денежные средства и их эквиваленты	<u>119,318</u>	<u>(30)</u>	<u>119,288</u>
<b>Итого эффект изменений в учетной политике при применении МСФО (IFRS) 9 на накопленный дефицит</b>		<b><u>(153,762)</u></b>	

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2018 ГОД (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**  
**(в тысячах казахстанских тенге, если не указано иное)****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 ожидаемых кредитных убытков в его портфеле займов.

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

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

По состоянию на 31 декабря 2018 года валовая балансовая стоимость выданных займов составляла 82,928,632 тыс. тенге, резерв под обесценение на 31 декабря 2018 года составил 184,070 тыс. тенге. Резерв под обесценение на 31 декабря 2017 года не создавался.

**6. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ ОТ ВЫДАНЫХ ЗАЙМОВ**

	<u>2018 год</u>	<u>2017 год</u>
Процентный доход по займам, выданным связанным сторонам	8,121,678	4,285,883
Амортизация полученной комиссии по выданным займам	100,670	49,511
<b>Итого</b>	<b><u>8,222,348</u></b>	<b><u>4,335,394</u></b>

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2018 ГОД (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**  
*(в тысячах казахстанских тенге, если не указано иное)***7. ПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ ПО ОБЛИГАЦИЯМ**

	<u>2018 год</u>	<u>2017 год</u>
Процентные расходы по облигациям	7,219,547	4,038,986
Амортизация расходов на выпуск облигаций	78,006	80,117
<b>Итого</b>	<b><u>7,297,553</u></b>	<b><u>4,119,103</u></b>

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

	<u>2018 год</u>	<u>2017 год</u>
Процентный доход по банковским депозитам	10,394	142,680
Процентные расходы по полученным краткосрочным займам	-	(1,302)
<b>Итого</b>	<b><u>10,394</u></b>	<b><u>141,378</u></b>

**9. ПРОЧИЕ РАСХОДЫ**

	<u>2018 год</u>	<u>2017 год</u>
Услуги по управлению и бухгалтерскому сопровождению	68,674	23,181
Услуги банка	3,623	2,056
Государственная пошлина	201	1,321
Нотариальные услуги	22	306
Затраты на персонал, включая налоги, отчисления и резервы по неиспользованным отпускам	-	61
Прочие	20,379	11,247
<b>Итого</b>	<b><u>92,899</u></b>	<b><u>38,172</u></b>

**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, где Общество осуществляет свою деятельность, которые могут отличаться от МСФО.

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

Отложенный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения. Временные разницы, имеющиеся на 31 декабря 2018 года, в основном, связаны с различными методами/сроками учета доходов и расходов в налоговом и бухгалтерском учете, а также с разницей между бухгалтерской и налоговой стоимостью некоторых активов и обязательств.

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2018 ГОД (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**  
**(в тысячах казахстанских тенге, если не указано иное)**
**Налог на прибыль, отраженный в прибылях и убытках**

	<u>2018 год</u>	<u>2017 год</u>
<b>Текущий налог на прибыль</b>		
Расход по текущему налогу на прибыль	(165,250)	(67,249)
Расход по налогу, удержанному у источника выплаты с процентных доходов	(812,625)	(373,745)
Зачет части исчисленного налога на прибыль за счет налога, удержанного у источника выплаты с процентных доходов	165,250	67,249
Использование отложенного налогового актива	<u>(2,392)</u>	<u>-</u>
<b>Итого расход по налогу на прибыль</b>	<b><u>(815,017)</u></b>	<b><u>(373,745)</u></b>

	<u>2018 год</u>	<u>2017 год</u>
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b><u>835,919</u></b>	<b><u>315,771</u></b>
Налог на прибыль, рассчитанный по ставке 20%	(167,184)	(63,154)
Использование отложенного налогового актива	(2,392)	-
Прочие корректировки	(340)	(7,509)
Эффект от курсовых разниц	2,274	3,414
Расход по налогу, удержанному у источника выплаты с процентных доходов	(812,625)	(373,745)
Зачет части исчисленного налога на прибыль за счет налога, удержанного у источника выплаты с процентных доходов	165,250	67,249
<b>Налог на прибыль, отраженный в прибылях и убытках</b>	<b><u>(815,017)</u></b>	<b><u>(373,745)</u></b>

В 2018 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>2018 год</u>	<u>2017 год</u>
<b>Начисленные проценты по займам выданным</b>	<b><u>8,121,678</u></b>	<b><u>4,285,883</u></b>
из них:		
фактически получены в периоде, с учетом эффекта от курсовых разниц	8,121,678	3,737,450
налог с процентов полученных, удержанный иностранными компаниями-заемщиками по ставке 10%	<u>812,625</u>	<u>373,745</u>
Использовано для зачета исчисленного налога на прибыль	<u>(165,250)</u>	<u>(67,249)</u>
<b>Итого налог с процентов полученных, удержанный иностранными компаниями-заемщиками по ставке 10%</b>	<b><u>647,375</u></b>	<b><u>306,496</u></b>

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, - подтверждение налогового агента.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2018 ГОД (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**  
**(в тысячах казахстанских тенге, если не указано иное)**

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

**11. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ**

	<b>31 декабря 2018 года</b>	<b>31 декабря 2017 года</b>
<b>Займы, учитываемые по амортизированной стоимости</b>		
Займы связанным сторонам	83,359,107	87,103,861
Несамортизированная часть комиссии	(430,475)	(525,496)
Резерв под обесценение	(184,070)	-
<b>Итого</b>	<b><u>82,744,562</u></b>	<b><u>86,578,365</u></b>
Краткосрочные	557,867	583,916
Долгосрочные	82,186,695	85,994,449
	<b><u>82,744,562</u></b>	<b><u>86,578,365</u></b>

Начисленные проценты на 31 декабря 2018 года отражаются в составе краткосрочных активов по строке «Займы выданные» отчета о финансовом положении – 557,867 тыс. тенге (31 декабря 2017 года: 583,916 тыс. тенге).

Информация о движении резерва под обесценение за 2018 год представлена ниже (Примечание 4):

	<b>Стадия 1 Кредитные убытки, ожидаемые в пределах 12 месяцев</b>	<b>Итого</b>
<b>Резерв под обесценение по состоянию на 1 января 2018 года</b>	<b><u>192,173</u></b>	<b><u>192,173</u></b>
Изменения в сумме резерва		
- Увеличение	435	435
Влияние изменения курса иностранной валюты	(8,538)	(8,538)
<b>Резерв под обесценение по состоянию на 31 декабря 2018 года</b>	<b><u>184,070</u></b>	<b><u>184,070</u></b>

**Заем, выданный АО «Қазтемиртранс»**

В июне 2017 года Общество выдало заем связанной стороне АО «Қазтемиртранс» на рефинансирование займа, предоставленного АО «Қазтемиртранс» (далее – «Заемщик 1») другой организацией, на приобретение грузовых вагонов, а также в оставшейся части – 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 в более раннюю дату, предварительно согласованную Сторонами, за вычетом подоходного налога у источника выплаты с доходов нерезидента в соответствии с Налоговым кодексом Республики Казахстан. Валюта платежа – рубль.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2018 ГОД (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**  
**(в тысячах казахстанских 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 2018 года составляет 315,685 тыс. тенге (31 декабря 2017 года: 385,364 тыс. тенге).

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

В июне 2017 года Общество выдало заем связанной стороне АО «ҚТЖ-Грузовые перевозки» на рефинансирование займа, предоставленного АО «ҚТЖ-Грузовые перевозки» (далее – «Заемщик 2») другой организацией на приобретение локомотивов, а также на финансирование деятельности Заемщика 2, в размере 4/15 от номинальной стоимости размещенных ранее облигаций (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 «ҚТЖ-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 2018 года составляет 114,790 тыс. тенге (31 декабря 2017 года: 140,132 тыс. тенге).

**12. СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ**

	<b>31 декабря 2018 года</b>	<b>31 декабря 2017 года</b>
Уставный капитал	701,281	701,281
Накопленный дефицит	(345,756)	(212,896)
<b>Итого</b>	<b><u>355,525</u></b>	<b><u>488,385</u></b>

В отчете об изменении в собственном капитале за 2017 год отражены консультационные расходы, понесенные 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».

**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).

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2018 ГОД (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**  
**(в тысячах казахстанских тенге, если не указано иное)**

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 2018 года</b>	<b>31 декабря 2017 года</b>	<b>Эффективная процентная ставка</b>	<b>Срок погашения</b>
Серия 01 номинальная стоимость	82,800,001	86,550,000	9.13%	7 июня 2022 года
Серия 01 – несамортизированный остаток расходов на выпуск облигаций	(434,348)	(536,209)		
<b>Итого</b>	<b>82,365,653</b>	<b>86,013,791</b>		

Начисленные проценты на 31 декабря 2018 года отражаются в составе краткосрочных обязательств по строке «Облигации – краткосрочная часть» отчета о финансовом положении – 394,957 тыс. тенге (31 декабря 2017 года: 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>1 января 2018 года</b>	<b>Денежные потоки от финан- совой деятельности (i)</b>	<b>Прочие изменения (ii)</b>	<b>Корректи- ровка на аморти- зацию расходов на выпуск облигаций</b>	<b>Влияние изменений курса иностранной валюты</b>	<b>31 декабря 2018 года</b>
Облигации	86,407,594	-	18,157	78,006	(3,743,147)	82,760,610
<b>Итого</b>	<b>86,407,594</b>	<b>-</b>	<b>18,157</b>	<b>78,006</b>	<b>(3,743,147)</b>	<b>82,760,610</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, нетто.

	<b>1 января 2017 года</b>	<b>Денежные потоки от финан- совой деятельности (i)</b>	<b>Прочие изменения (ii)</b>	<b>Корректи- ровка на аморти- зацию расходов на выпуск облигаций</b>	<b>Влияние изменений курса иностранной валюты</b>	<b>31 декабря 2017 года</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, нетто.



**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2018 ГОД (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**  
**(в тысячах казахстанских 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 и накопленный дефицит, рассмотренные в Примечании 12).

Обязательные требования к минимальному размеру капитала Общества отсутствуют.

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

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

	<b>31 декабря 2018 года</b>	<b>31 декабря 2017 года</b>
Заемные средства (i)	82,760,610	86,407,594
Денежные средства и их эквиваленты	(286,670)	(119,318)
<b>Чистые заемные средства</b>	<b>82,473,940</b>	<b>86,288,276</b>
<b>Собственный капитал</b>	<b>355,525</b>	<b>488,385</b>
<b>Отношение чистых заемных средств к собственному капиталу</b>	<b>231.98</b>	<b>176.68</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 2018 года</b>	<b>31 декабря 2017 года</b>
<b>Финансовые активы по амортизированной стоимости</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	286,670	119,318
Займы и дебиторская задолженность	82,753,250	86,592,398
<b>Финансовые обязательства по амортизированной стоимости</b>		
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1,039	119
Облигации	82,760,610	86,407,594

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2018 ГОД (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**  
**(в тысячах казахстанских 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 2018 года	31 декабря 2017 года	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Российский рубль	82,761,649	86,407,713	83,039,920	86,711,716

Общество подвержено риску изменения курса российского рубля.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2018 ГОД (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**  
**(в тысячах казахстанских 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. рублей</b>
<b>На 31 декабря 2018 года</b>		
обменный курс руб./тенге	15%	41,741
обменный курс руб./тенге	-15%	(41,741)
<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 2018 года составляет 82,753,250 – 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-	26.04.2018
Fitch Ratings	BBB-	27.04.2018
Moody's	Baa3	03.08.2017

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

**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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2018 ГОД (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**  
**(в тысячах казахстанских тенге, если не указано иное)**

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 2018 года</b>						
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1,039	-	-	-	-	1,039
Облигации	-	-	7,225,150	100,862,875	-	108,088,025
	<b>1,039</b>	<b>-</b>	<b>7,225,150</b>	<b>100,862,875</b>	<b>-</b>	<b>108,089,064</b>

	<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 производных 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 производным 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 2018 года</b>						
Торговая и прочая дебиторская задолженность	8,688	-	-	-	-	8,688
Займы выданные	-	-	7,380,439	101,019,836	-	108,400,275
	<b>8,688</b>	<b>-</b>	<b>7,380,439</b>	<b>101,019,836</b>	<b>-</b>	<b>108,408,963</b>

	<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	-	120,982,365
	<b>14,033</b>	<b>-</b>	<b>7,672,658</b>	<b>113,309,707</b>	<b>-</b>	<b>120,996,398</b>

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2018 ГОД (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**  
**(в тысячах казахстанских 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 2018 и 2017 годов представлена следующим образом:

	31 декабря 2018 года		31 декабря 2017 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Займы выданные*	82,744,562	85,556,914	86,578,365	89,039,324
Облигации**	(82,760,610)	(84,598,333)	(86,407,594)	(90,900,593)

\*Для расчета справедливой стоимости выданных займов была применена средневзвешенная процентная ставка в размере 8.88% на 31 декабря 2018 года (31 декабря 2017 года: 9.22%).

\*\* Для расчета справедливой стоимости обязательств по облигациям была применена средневзвешенная процентная ставка в размере 8.16% на 31 декабря 2018 года (31 декабря 2017 года: 7.51%).

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

**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 2018 и 2017 годов, 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 компания и бухгалтерская компания, оказывающая бухгалтерские услуги.

Займы выданные, включая задолженность по процентам	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
	АО «Казтемиртранс»	60,679,343
АО «КТЖ-Грузовые перевозки»	22,065,219	23,087,564
<b>Итого</b>	<b>82,744,562</b>	<b>86,578,365</b>
<b>Процентный доход по займам выданным</b>	<b>2018 год</b>	<b>2017 год</b>
АО «Казтемиртранс»	6,030,040	3,179,289
АО «КТЖ-Грузовые перевозки»	2,192,308	1,156,105
<b>Итого</b>	<b>8,222,348</b>	<b>4,335,394</b>

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2018 ГОД (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**  
**(в тысячах казахстанских тенге, если не указано иное)****Денежные потоки со связанными сторонами**

	<u>2018 год</u>	<u>2017 год</u>
<b>Движение денежных средств по операционной деятельности</b>		
Проценты полученные, за вычетом налога, удержанного у источника	7,228,030	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 на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года. Функции управления и ведения бухгалтерского и налогового учета переданы специализированным организациям.

Функции управления переданы ООО «ТКС-Управление» на основании протокола общего собрания участников №01/01/2017 KTZ Finance от 28 марта 2017 года и договора о передаче полномочий единоличного исполнительного органа б/н от 29 марта 2017 года. Общая сумма вознаграждения, начисленного и выплаченного управляющей компании за 2018 и 2017 годы составила 43,497 и 9,913 тыс. тенге соответственно.

Функция ведения бухгалтерского и налогового учета осуществляется организацией «ТКС» на основании договора об оказании услуг по ведению бухгалтерского и налогового учета б/н от 22 февраля 2017 года. Общая сумма вознаграждения, начисленного и выплаченного компании, оказывающей бухгалтерские услуги за 2018 и 2017 годы, составила 25,177 и 13,268 тыс. тенге, соответственно.

Общая сумма вознаграждений, начисленных и выплаченных ключевому управленческому персоналу, управляющей компании и компании, оказывающей услуги по ведению бухгалтерского и налогового учета, включенная в прочие услуги сторонних организаций в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за 2018 и 2017 годы, представлена следующим образом:

	<u>2018 год</u>	<u>2017 год</u>
Краткосрочные вознаграждения	68,674	23,181
Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	-	45
<b>Итого</b>	<b><u>68,674</u></b>	<b><u>23,226</u></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.

**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**

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