



ТОО «Исткомтранс»

Годовой отчет

За 2013 год

Содержание

1. Обзор Компании

- Общая информация
- Видение, Миссия, стратегическая цель
- Обращение Генерального директора
- История развития Компании
- Наблюдательный совет
- Ключевые события в 2013 году. Проекты 2013года

2. Операционная деятельность

- Транспортная система Республики Казахстан.
- Рынок грузоперевозок Казахстана
- Долгосрочные тенденции рынка
- Рынок нефтеналивных цистерн
- Рынок газовых цистерн

3. Финансово-экономическая деятельность

- Финансово-экономические показатели
- Анализ финансово-экономической деятельности
- Финансовый прогноз.

4. Факторы риска

5. Социальная ответственность

6. Корпоративное управление

- Организационная структура
- Принципы и среда и основные направления развития корпоративного управления

7. Финансовая отчётность

8. Дополнительная информация

Обзор Компании

Общая информация

- ▶ Компания была основана в качестве товарищества с ограниченной ответственностью в 04 октября 2002 года.
- ▶ Структура собственности:
 - г-н. Марат Сарсенов – 55,998%;
 - Steinhardt Holding N.V. – 37,332%. (Нидерланды)
 - International Finance Corporation – 6,67% (США)
- ▶ Компания предоставляет следующие виды услуг:
 - транспортно-экспедиторские услуги по территории Республики Казахстан
 - предоставление в пользование собственного подвижного состава
 - услуги перевалки грузов в морском порту Актау
- ▶ По состоянию 31 декабря 2013 года вагонный парк Компании достиг 11 184 вагонов.
- ▶ Капитальные расходы компании в течение 2002-2013 гг. превысили 690 млн. долл. США.
- ▶ Штат компании составляет 133 сотрудников, 52 из которых - административно-управленческий персонал и 81 - обслуживающий персонал.
- ▶ Головной офис Компании находится в Алматы. Имеются представительство в Астане и филиалы в городах Актау и Атырау.



Обзор Компании

Видение:

ТОО «Исткомтранс» - лидирующий частный железнодорожный оператор подвижного состава в Казахстане, сильный конкурент на международном рынке перевозок грузов, имеющий возможность предоставлять полный комплекс качественных транспортно-логистических услуг благодаря собственной транспортной инфраструктуре, высокому профессионализму персонала, передовым процессам управления и производства.

Миссия:

Миссия ТОО «Исткомтранс» отражает его инфраструктурного предназначения и заключается в обеспечении клиентов конкурентоспособными, качественными и современными услугами транспортировки промышленных грузов, тем самым, способствуя развитию экономики и транспортной отрасли страны.

Стратегическая цель:

К 2016 году увеличить стоимость Компании за счет диверсификации бизнеса и повышения экономической эффективности. Конечной целью менеджмента является создание крупного, регионального, вертикально интегрированного холдинга в Центрально-Азиатском регионе..

Членство в Ассоциациях:

ТОО «Исткомтранс» является действительным членом Ассоциациях национальных экспедиторов Республики Казахстан, Казахстанской ассоциации перевозчиков и операторов вагонов, индивидуальным членом Международной федерации экспедиторских ассоциаций (FIATA), полноправным членом Уральской логистической ассоциации.



О Компании

Обращение Генерального Директора

«Совместная работа придаст нам всем еще больше сил для достижения новых успехов!»

Обращение Генерального Директора



Мы рады приветствовать вас от лица ТОО «Исткомтранс» - крупнейшего железнодорожного оператора на транспортном рынке Казахстана.

Наша Компания работает на рынке транспортных услуг уже более 11 лет. Сегодня «Исткомтранс», пройдя путь от небольшой транспортной компании, стал одним из признанных лидеров казахстанского транспортного рынка, имеющим возможность оказывать полный комплекс услуг по транспортировке грузов железнодорожным транспортом по всем видам сообщений. Качество наших услуг признано крупными казахстанскими и транснациональными компаниями мирового уровня, потому что целью Компании всегда было и будет укрепление отношений с клиентами. Благодаря этому Компания ежегодно наращивает объемы перевозок и пополняет парк новыми вагонами.

Мы уверены — совместная работа придаст нам всем еще больше сил для достижения новых успехов!

О компании – История развития Компании

2002- 2004	2005-2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Образование ТОО «Исткомтранс»	Увеличение парка вагонов и диверсификация операционного портфеля	Диверсификация кредитного портфеля и оптимизация бизнес процессов	Расширение парка вагонов	Расширение парка вагонов и получение кредитного рейтинга	Увеличение парка вагонов и улучшение кредитного рейтинга	Увеличение парка вагонов и улучшение кредитного рейтинга	Увеличение парка вагонов, международный участник, новый рынок

<ul style="list-style-type: none"> Группа частных инвесторов создала ТОО «Исткомтранс». Заключен кредитный договор с АО «БТА Банк». Кредитная линия открыта на 10 лет. Подписан первый контракт на аренду вагонов с ТОО «Тенгизшевройл». Налажено сотрудничество с крупными производителями вагонов: ОАО «Азовмаш», ОАО «НПК Уралвагонзавод». Приобретен парк из 500 нефтяных вагонов. 	<ul style="list-style-type: none"> Начата активная диверсификация операционного портфеля. В результате были заключены договоры аренды и экспедирования с CNPC, Тургай, Петролеум, Каракудукмунай, KuatAmlon, Matin и т.д. Компания за 3 года деятельности наращивает парк вагонов до 1 700 единиц. Аудит со стороны PriceWaterhouseCoopers. Финансовая отчетность была переведена на стандарты МСФО. 	<ul style="list-style-type: none"> Начато сотрудничество с Райффайзен Лизинг Казахстан. Успешно проведен аудит ISO. Начата активная диверсификация кредитного портфеля и снижение доли АО «БТА Банк» в портфеле. Заключен кредитный договор на \$25 млн. с АО «HSBC Банк Казахстан». 	<ul style="list-style-type: none"> В период финансового кризиса начато активное сотрудничество с АО «БРК-Лизинг» По состоянию на 31 декабря 2009 г. парк вагонов Компании составлял 2 822 вагона. Компания становится индивидуальным членом FIATA (Международная Федерация Экспедиторских Ассоциаций). Договоры по аренде вагонов с ТШО переведены на 3-летний срок. 	<ul style="list-style-type: none"> Подписан 7-летний договор с ТОО «Жайкмунай» на аренду нефтеналивных и газовых вагонов на месторождении Чинаревское. Fitch Ratings присвоило Компании долгосрочный рейтинг дефолта эмитента на уровне В- по международной шкале, и В+ по национальной шкале, с прогнозом рейтинга «Стабильный». В течение 2010г. приобретен парк из 3 076 вагонов. Общий парк вагонов достиг 5 901 единиц. С 2010 г. аудит Компании проводится Deloitte Touche Tohmatsu. 	<ul style="list-style-type: none"> BNP Paribar открыт синдикат на сумму \$100 млн. Ресурсы были направлены на полное рефинансирование займов в БТА банке и покупке вагонов. Компания начала диверсификацию перевозок, делая акцент на развитии на горнодобывающем секторе. 	<ul style="list-style-type: none"> Вагонный парк увеличен до 9 782 единиц Повышение рейтинга компании с «В-» до «B/Stable» - по международной шкале. Контракты с ТШО переподписаны на 4-х летний срок и переведены в Доллары США. Исткомтранс стал крупнейшим оператором ТШО. 	<ul style="list-style-type: none"> Компания приобрела 1402 вагона, по состоянию на конец года, законтрагованный вагонный парк составил 11 184 единицы. IFC стала Участником Компании, с долей участия 6,67%. Компания успешно произвела эмиссию Еврооблигаций на Лондонской Фондовой Бирже. Получен второй рейтинг от Moody's Investor Service на уровне «В3» по международной шкале, прогноз по рейтингу «Стабильный». Подписан 3-х летний контракт на аудит со стороны KPMG.
--	--	--	--	--	---	---	---

О компании – Наблюдательный Совет

Сарсенов Марат Жакиевич

Председатель Наблюдательного совет

был назначен Наблюдательного Совета в 2008 году. В 1991 году господин Сарсенов закончил Московский автомобильно-дорожный государственный технический институт. Господин Сарсенов занимал должность директора с 1999 по 2003 в компании ТОО AsiaTrans и в компании KazakhstanRailway. Сарсенов М.Ж. является Участником ТОО «Исткомтранс», с долей участия 55,998% и владельцем на праве собственности компании “Steinhardt Holding N.V.”, которая владеет 37.332 % долей участия в уставном капитале Компании.

**Кожабергенов Адилжан
Ахметжанович**

Член Наблюдательного совет

был назначен членом Наблюдательного Совета в 2008 году. Закончил Казахскую государственную академию управления в 1997 году по специальности банковское дело. В 2007 году господин Кожабергенов закончил программу MBA во Франции по специальности Бизнес и Экономика для руководителей по управлению предприятием.

Лавриненко Юрий Иванович

Независимый Член Наблюдательного совет

был назначен независимым членом Наблюдательного Совета в 2013 году. Г-н Лавриненко имеет степень Доктора наук в области экономики. С 2010 года г-н Лавриненко занимал должность консультанта Президента КТЖ. Г-н Лавриненко являлся генеральным директором ТОО «KamkorRepairCorporation» с 2007 г. по 2008 г., Управляющим директором Филиала КТЖ с 2006 г. по 2007 г., Первым Заместителем Министра транспорта и коммуникаций Республики Казахстан с 2002 г. по 2006 г. и Заместителем Мажилиса Парламента Республики Казахстан с 1999 г. по 2002 г.

Ключевые события в 2013 году

Тенденции рынка:

Арендные ставки по существующим контрактам остались на прежнем уровне. Тенденция снижения цен на железнодорожные вагоны представляет отличную возможность инвестировать в приобретение новых вагонов в 2014 году.

Основные финансовые показатели :

Выручка по результатам 2013 года составила USD 165,5 m и увеличилась на 13,3% по сравнению с предыдущим годом. EBITDA увеличилась на 23,85% с 113,2 млн. Долл. США в 2012 году до 140,2 млн. Долл. США в 2013г. Маржа EBITDA также увеличилась с 77,4% в 2012г. до 84,7% 2013г.

Новый акционер, член Наблюдательного совета :

IFC стал участником компании с долей в уставном капитале 6,67%. Юрий Лавриненко присоединился к компании в качестве независимого Члена наблюдательного совета.

Кредиты и займы :

Выпуск Евробондов: В апреле, компания успешно завершила выпуск 5-летних обеспеченных еврооблигаций. Объем эмиссии составил 100 млн. долл. США со ставкой купона 7,75% годовых.

Еврооблигациям присвоен рейтинг Международными рейтинговыми агентствами:

- Moody's - рейтинг "B3", Стабильный
- Fitch - рейтинг "B", Стабильный

За счет выпуска Еврооблигаций была рефинансирована часть краткосрочных займов Компании в: HSBC, АТФ Банке, Райффайзен Лизинг Казахстан и Al-Hilal Bank в общей сумме \$65 миллионов. Оставшаяся часть была направлена на приобретение новых вагонов (300 крытых вагонов и 100 газовых вагонов)

International Finance Corporation: Компания получила 10-ти летний заем от IFC в размере \$30 миллионов со ставкой вознаграждения 5,5% + 1m LIBOR, дата погашения 15.06.2022. Участник Всемирного банка стал участником ТОО «Исткомтранс»

Газпромбанк – достигнуто соглашение с ОАО «Газпромбанк» на привлечение \$50 миллионов, со ставкой вознаграждения 6,5% + 1m LIBOR, срок финансирования 7 лет, с опционом пролонгации на 2 года.

Вклад в Уставный капитал:

IFC вошел в капитал Компании, с приобретением 6,67% доли в Компании в обмен на увеличение Уставного капитала в размере 20 млн. Долл. США.

Ключевые события в 2013 году

Корпоративные рейтинги:

Fitch: В сентябре 2013 года Fitch Ratings подтвердил корпоративный долгосрочный рейтинг ТОО Исткомтранс на уровне «В» по международной шкале. Также подтверждён Рейтинг по национальной на уровне «ВВ(kaz)», с прогнозом рейтинга «стабильный».

Moody's: 26 марта 2013 Moody 's Investors Service присвоило корпоративный рейтинг В3 (CFR) и В3-PD вероятность рейтинга дефолта (PDP) Компании, а также рейтинг по национальной шкале В3.kz. Прогноз по всем рейтингам стабильный.

Выплата дивидендов:

По результатам 2013г. Чистая прибыль составила 8,158,173,8 тыс. тенге. Компания выплатила дивиденды Участникам Компании в размере 25% от чистой прибыли, или 2 039 543.5 тыс. тенге.

Корпоративное управление :

Компания разработала и приняла Дивидендную политику, Политику по управлению денежными средствами. Компания работает над созданием Комитета по аудиту, Комитета по управлению и назначению и Комитета по вознаграждениям.

Наблюдательный совет

1. Г-н Марат Сарсенов – Председатель Наблюдательного совета.
2. Г-н Адилжан Кожабергенов – Член Наблюдательного совета.
3. Г-н Юрий Лавриненко – Независимый Член Наблюдательного совета.

В течение 1-го полугодия 2014 года ожидается назначение Независимого члена Наблюдательного совета от IFC. Ожидается, что кандидат будет являться крупным международным экспертом в области финансов.

Проекты 2013г. Выпуск Еврооблигаций



London Stock Exchange

В апреле 2013 года ТОО Исткомтранс выпустило дебютную эмиссию еврооблигаций с листингом на фондовых биржах Лондона и Казахстана. Объем эмиссии составил 100 млн. долларов США с 5 летним сроком погашения и ставкой купона 7,75% годовых. В апреле 2013 года компания провела серию встреч с инвесторами в Европе и Азии. Нотам присвоен международный рейтинг В3 - Moody's и В - Fitch, прогноз стабильный. Организаторами Эмиссии выступили BNP Paribas и HSBC, в то время как АО «Казкоммерц Секьюритиз» выступал в качестве менеджера в Казахстане. Поступления от эмиссии облигаций были направлены на рефинансирование краткосрочных кредитов и приобретение новых вагонов.

Условия проекта:

Параметры	Условия
Площадки Эмиссии	Лондонская Фондовая Биржа / KASE
Целевое назначение:	1) рефинансирование краткосрочных кредитов - \$65 mln 2) Приобретение новых вагонов - \$35 mln.
Объем эмиссии:	\$100 mln.
Срок:	5 лет
Ставка купона:	7,75%
Погашение Основного долга	В конце срока действия
Купонное вознаграждение:	Каждые 6 месяцев
Залоговое обеспечение	Текущий вагонный парк и приобретаемые вагоны
Кoeffициент покрытия:	130%
Ковенанты:	1) Net Debt/Ebitda < 4 2) Ebitda/ Finance cost > 2,5

Участники проекта :

Роль:	Наименование участника:
Менеджеры	1) BNP Paribas 2) HSBC plc.
Юридические консультанты:	1) SNR Denton 2) Freshfields Bruckhaus Deringer 3) Grata
Рейтинговые агентства:	1) Moody's Investors Service - rated "B3", Stable 2) Fitch Ratings - rated "B", Stable
Доверительный управляющий:	U.S. Bank
Рейтинговый советник:	HSBC plc.
Инвесторы:	Компании из Юго-Восточной Азии и Западной Европы

Основные преимущества проекта :

1. Диверсификация финансовых инструментов.
2. Международный опыт. Дебютный выход на международный рынок капитала
3. Лояльные ковенанты.
4. Низкая стоимость капитала по облигациям по сравнению с кредитными ресурсами банков.
5. Фиксированная ставка вознаграждения на весь период.
6. Нет выплат основного долга в течение 5 лет.
7. Дополнительный источник ликвидности от рефинансирования краткосрочных кредитов и создания денежного пула.
8. Уменьшение краткосрочной финансовой нагрузки.

Возможности:

1. Предварительный этап для IPO в среднесрочной перспективе. Опыт заимствования на Международной бирже.
2. Возможность снизить ставку при следующих Эмиссиях.

Операционная деятельность

Транспортная система Республики Казахстан

Транспорт в Казахстане имеет важнейшее значение. Огромные территории страны 2,7 млн. км², низкая плотность населения, разобщённость центров промышленности и сельского хозяйства, а также удалённость от мировых рынков, делает обладание развитой транспортной системы — жизненно необходимым для Казахстана.

Значение железнодорожного транспорта в Казахстане очень велико. Казахские железные дороги обеспечивают 68% всего грузооборота. Протяжённость железных дорог в Казахстане превышает 15 тыс. км. Имеет 15 стыковых пунктов (11 с Россией, 2 с Узбекистаном, 1 с Киргизией, 1 с Китаем) которые соединяют железнодорожную систему Казахстана с соседними государствами.

ТОО «Исткомтранс» динамично развивающаяся Компания. За последние 3 года вагонный парк компании увеличился на 5 285 единиц, что составляет 47% от общего вагонного парка Компании.

Согласно инвестиционной стратегии, Компания планирует до 2016 года наращивать производственные мощности на 10-15% ежегодно.

Компания стремится диверсифицировать бизнес, приобретая вагонный парк различных видов. В вагонном парке вагонов появились Думпкары и копперы-цементовозы.

Схема железных дорог Казахстана



Спецификация вагонного парка

Нефтеналивная цистерна



Тех. характеристика:

- Срок службы – 32 года
- Средняя грузоподъемность – 60 тон
- Средняя вместительность тары – 73 м³
- Максимальная скорость – 120 км/ч
- Используется для перевозки нефти и нефтепродуктов (светлые нефтепродукты, вязкие нефтепродукты, бензин)

Газовая цистерна



Тех. характеристика:

- Срок службы – 40 лет
- Средняя грузоподъемность – 40 тон
- Средняя вместительность тары – 76 м³
- Максимальная скорость – 120 км/ч
- Используется для перевозки сниженных углекислых газов (СУГ) и легких углеводородов

Полувагон



Тех. характеристика:

- Срок службы – 22 года
- Средняя грузоподъемность – 74 тон
- Максимальная скорость – 100 км/ч
- Используется для перевозки сыпучих грузов (Руда, уголь и т.д..)

Хоппер



Тех. характеристика:

- Срок службы – 22 года
- Средняя грузоподъемность – 72,5 тон
- Максимальная скорость – 120 км/ч
- Используется для перевозки цемента

Платформа



Тех. характеристика:

- Срок службы – 32 лет
- Средняя грузоподъемность – 72 тон
- Максимальная скорость – 120 км/ч
- Используется для транспортировки контейнеров

Думпкар



Тех. характеристика:

- Срок службы – 22 года
- Средняя грузоподъемность – 64 тон
- Максимальная скорость – 120 км/ч
- Используется для перевозки сыпучих грузов (Руда, уголь и т.д..)

Рынок грузоперевозок Казахстана

Экспорт через морской порт Актау

Карта Западного Казахстана с изображением морских путей



Экспорт через море используется в качестве альтернативы экспорту посредством нефтепроводов несмотря на более высокие издержки при транспортировке

- Морская транспортировка осуществляется через порт Актау. Железнодорожные вагоны-цистерны транспортируются на баржах или нефть перекачивается из вагонов-цистерн в танкеры.
- Основной точкой соединения морского транспорта является порт Баку, где нефть либо закачивается в нефтепровод БТД, либо транспортируется по железнодорожным путям до Батуми

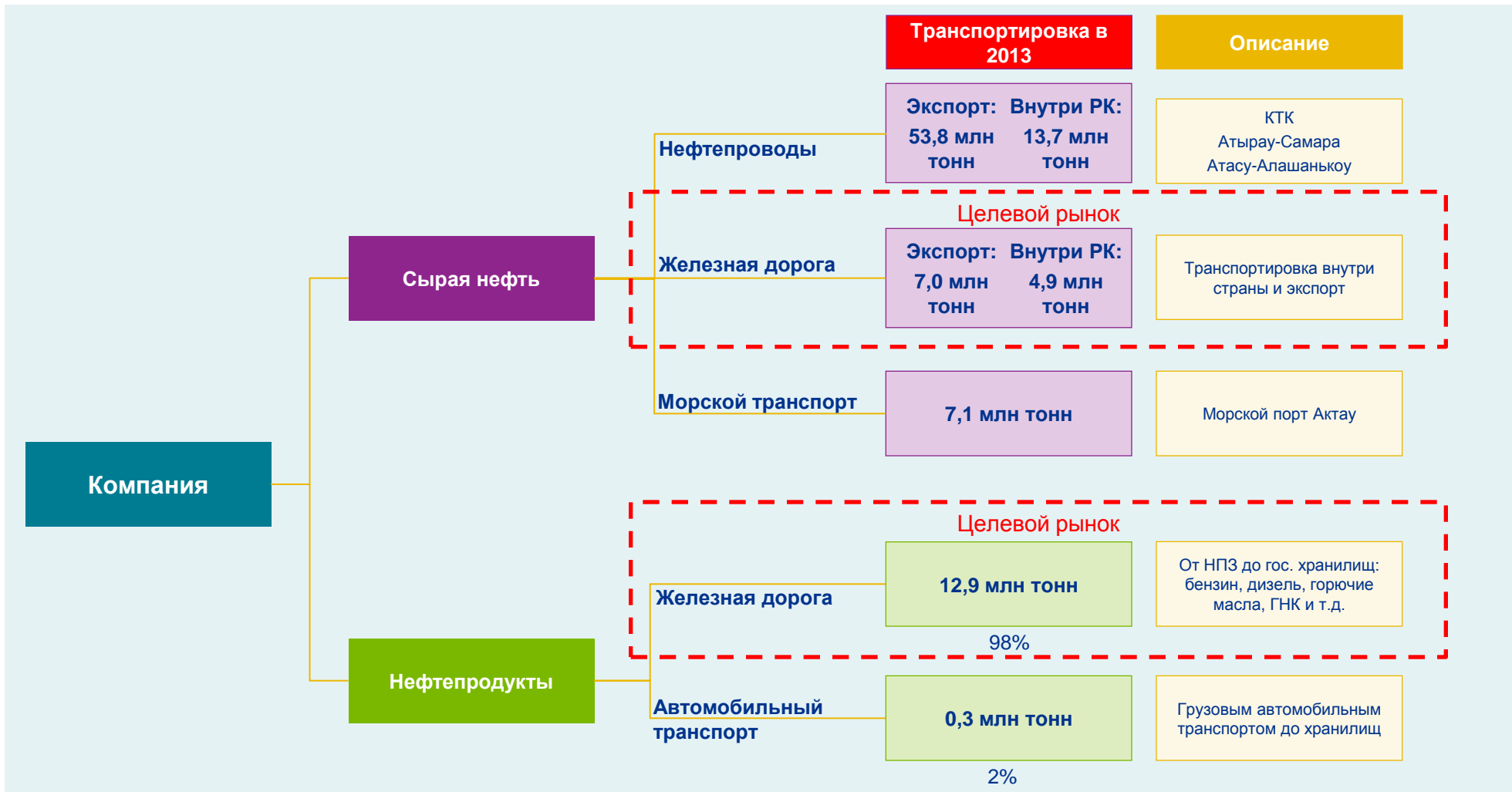
Источник: Анализ Компании, Сайты компаний

Транспортировка нефтепродуктов морским транспортом				
Млн. тонн в год	2009	2010	2011	2012
Море	11.5	10.0	8.0	7.1
<i>Доставлено железной дорогой</i>				4.3

Источник: Компании, SARK, Министерство нефти и газа РК



Транспортировке нефти и нефтепродуктов



Долгосрочные тенденции в отрасли

«АО «НК «Казахстан Темир Жолы» трансформируется и планирует увеличить долю грузовых перевозок по направлению Китай-Европа с 1% до 8% за семь лет.

Казахстан стремится использовать свое местоположение между Россией и Китаем в качестве преимущества и диверсифицировать свою двухсотмиллиардную экономику, в которой нефтегазовая отрасль имеет подавляющее значение.

Правительство хочет использовать потенциал промышленного роста китайских регионов, в частности, граничащих с Казахстаном, которые могут получить более 1 млрд. долл. США инвестиций от правительства и производителей в течение 5 лет по 2015 год.

Конкуренция вынуждает «Темир Жолы» увеличивать операционную эффективность.

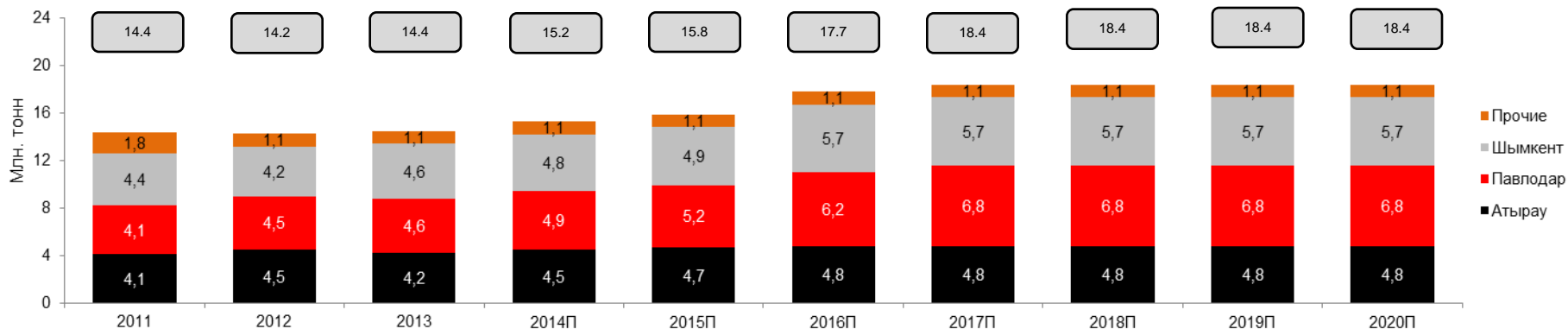
По словам «Темир Жолы», Правительство Казахстана планирует инвестировать 58 млрд. долл. США в инфраструктуру к 2020 году, около половины инвестиций будут направлены в железные дороги с целью увеличения вклада транспорта в ВВП с 7% в прошлом году до почти 12%.»



Увеличение объемов производства должно увеличить объем перевозок

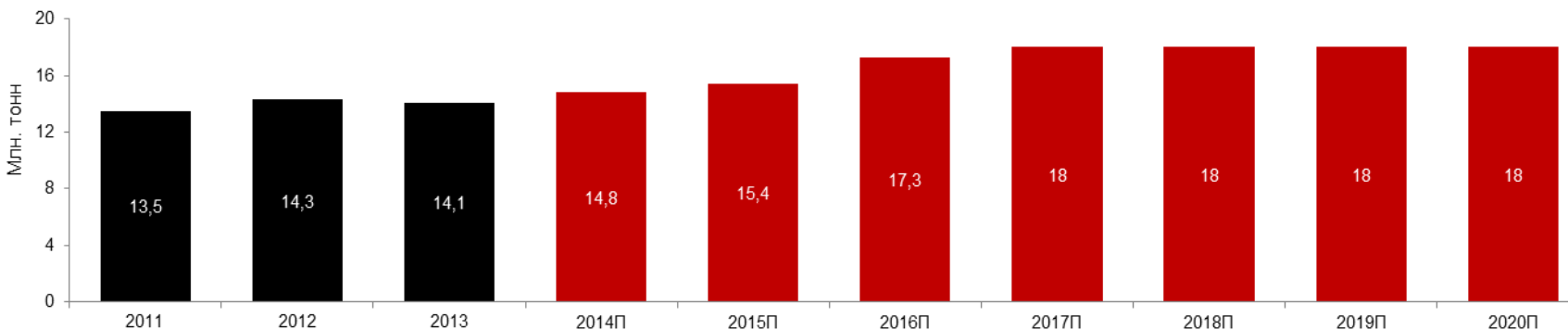
- 98% нефтепродуктов перевозятся по железной дороге.
- Мы ожидаем, что увеличение производства нефтепродуктов приведет к росту объемов железнодорожных перевозок

Прогноз увеличения производства нефтепродуктов



Источник: актуальные и прогнозные данные ГПМГ (2014-2018), прогноз Компании (2018-2020гг.)

Транспортировка нефтепродуктов по железной дороге

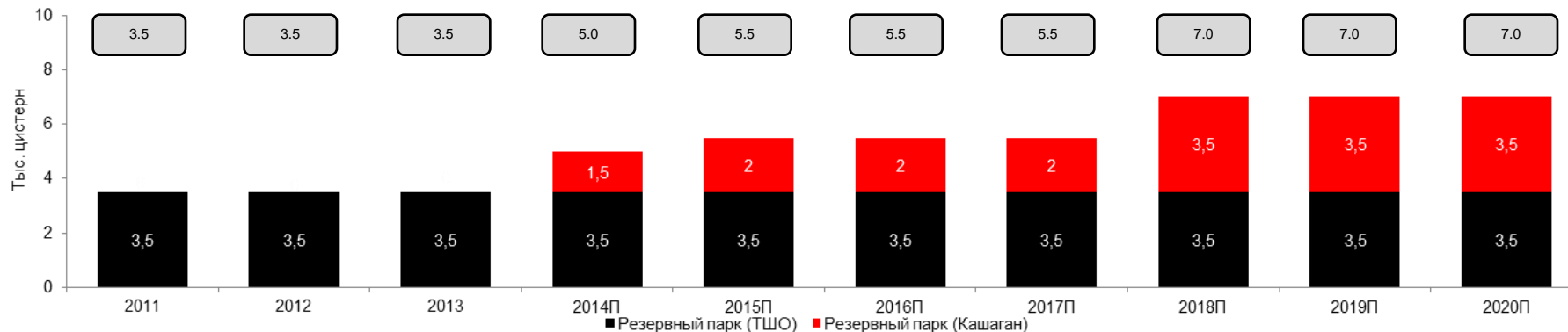


Заметка: Прогнозируемый объем нефтепродуктов, перевезенных по железной дороге составляет около 98% от общего объема нефтепродуктов

Источник: Прогноз КПМГ

Резервный парк в ТШО и Кашагане, вероятно, приведет к дальнейшему спросу на 7 000 ЖДЦ в долгосрочной перспективе

Совокупные объемы железнодорожных перевозок нефти и нефтепродуктов



Источник: анализ Компании в соответствии с интервью

Текущий резерв ТШО возле Атырау



Источник: карта Google – расположение ТШО

Основные предположения

- Резервный парк необходим для уменьшения риска остановки транспортировки, в случае проблем на трубопроводе.
- Согласно интервью, текущий резервный парк ТШО составляет 3 000 – 4 000 вагонов

Производство СУГ

- Сжиженные углеводородные газы (СУГ) – смеси сжиженных газов пропана и бутана. При нормальном давлении и температуре окружающего воздуха находятся в газообразном состоянии, но при увеличении давления на относительно небольшую величину без изменения температуры переходят в жидкое состояние. СУГ получают из попутных нефтяных газов, а также газоконденсатных месторождений. Используется для бытовых нужд, в качестве автомобильного топлива, а также производства нефтехимической продукции

- Средний исторический рост объемов производства СУГ (CAGR) в Казахстане за 2009 – 2013 гг. составил 10.6%

- Ожидается, что средний рост объемов производства СУГ (CAGR) за 2014-2020 гг. составит 4.4%

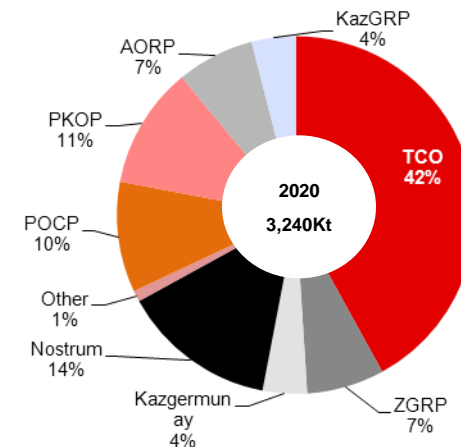
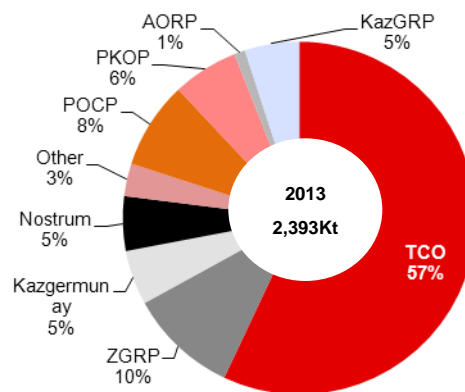
- На текущий момент основным производителем сжиженных углеводородных газов является Тенгизшевройл с ежегодными объемами в 1 200 – 1 350 тысяч тонн

- К 2016 – 2017 гг. должна завершиться программа модернизации трех НПЗ Казахстана. В результате этого предполагается увеличение объемов производства СУГ на данных заводах в 2 – 2.5 раза

- Помимо этого на территории Казахстана планируется строительство четвертого НПЗ. Казмунайгаз должен завершить ТЭО нового НПЗ в 2015. Ожидается, что сам завод будет запущен не ранее 2019-2020 гг.

- Также с ужесточением экологических норм нефтедобывающие компании вынуждены были реализовать дорогостоящие проекты по утилизации попутного нефтяного газа. В результате были построены заводы по сжижению газа на месторождениях Тургай-Петролеум, Казгермунай, Казахойл-Актобе и Nostrum Oil&Gas (бывшее Zhaikmunai)

Структура рынка производства СУГ



Примечание: объемы производства сжиженного нефтяного газа на 2013 год рассчитаны на основе фактических за 9 месяцев
 Источник: Статистические данные журнала Petroleum, данные из РД ТН, Nostrum Нефть & Газ, сайтов компаний, внутренней базе данных.

Баланс рынка СУГ Казахстана

Тыс. тонн	2009 а	2010 а	2011 а	2012 а	2013 е	2014 ф	2015 ф	2016 ф	2017 ф	2018 ф	2019 ф	2020 ф
Производство	1,825	2,246	2,147	2,214	2,393	2,569	2,730	3,287	3,422	3,380	3,302	3,240
Внутренний рынок	520	695	700	700	700	700	700	700	700	700	700	700
Экспорт(импорт)	1,305	1,551	1,447	1,514	1,693	1,869	2,030	2,587	2,722	2,680	2,602	2,540

Примечание: объемы производства сжиженного нефтяного газа на 2013 год рассчитаны на основе фактических за 9 месяцев

Источник: Статистические данные журнала Petroleum, данные из РД ТН, Nostrum Нефть & Газ, сайтов компаний, внутренней базе данных.

Рынок ЖДЦ для транспортировки СУГ

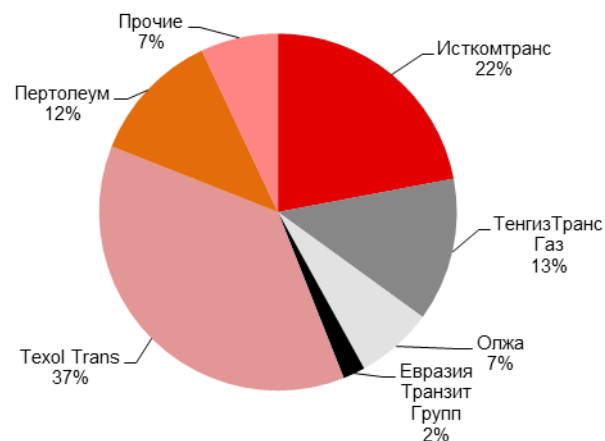
- Казахстан является крупным экспортером СУГ, который поставляется по железной дороге как конечный продукт в различные страны, в основном в Европу
- СУГ транспортируется по железной дороге в специализированных вагонах-цистернах. Срок службы ЖДЦ для СУГ составляет 40 лет
- По нашим данным в Казахстане оперируют 10 -11 компаний, в наличие у которых имеются ЖДЦ для транспортировки СУГ
- Общее количество цистерн для транспортировки СУГ на конец 2013 г. составляло 8 212 единиц

Рынок ЖДЦ для транспортировки СУГ на конец 2013г.

	Количество	Средний возраст парка
Исткомтранс	2,103	4.1
ТенгизТрансГаз	1,096	17.7
Олжа	620	14.0
ЕвразияТранзитГрупп	150	n/d
Техол Trans	3,005	5.3
Петролеум	950	5.0
Прочие	588	n/d
Итого:	8,412	

Примечание: Вагонный парк включает как собственный так и арендованный парк ЖДЦ
источник: Проспект эмиссии Исткомтранс, сайты компаний, внутренние данные и анализ Компании

Доли на рынке ЖДЦ для транспортировки СУГ



На рынке транспортировки СУГ ожидается дефицит ЖДЦ

- Проведенный анализ показывает значительный рост дефицита цистерн для транспортировки СУГ к 2017 г. в размере 4 480 единиц
- К 2020 в связи с падением объемов производства на месторождениях Тургай-Петролеум и Nostrum Oil&Gas дефицит ЖДЦ для транспортировки СУГ сократится до 3 806 единиц
- В будущем на увеличение спроса на ЖДЦ для транспортировки СУГ может повлиять строительство нового НПЗ

Прогноз потребности в ЖДЦ для транспортировки СУГ

	2008	2009	2010	2011	2012а	2013	2014 П	2015П	2016 П	2017П	2018П	2019П	2020 П
ПНХЗ	213	237	320	234	244	199	256	267	284	315	315	315	315
ПКОП (ШНОС)	138	137	160	142	146	153	148	151	361	361	361	361	361
АНПЗ	14	8	23	23	14	13	25	23	226	226	226	226	226
КазГПЗ	103	92	112	117	110	120	120	120	120	120	120	120	120
ТШО	859	1,157	1,364	1,303	1,219	1,358	1,358	1,358	1,358	1,358	1,358	1,358	1,358
ЖГПЗ (СNPC-Актобемунайгаз)	63	129	162	206	232	234	234	234	234	234	234	234	234
Казгермунай	55	55	52	47	91	121	121	121	121	121	121	121	121
Тургай-Петролеум	-	9	48	56	63	58	47	41	32	27	23	20	17
АГПЗ	-	-	5	6	5	5	5	5	5	5	5	5	5
Nostrum O&G (Zhaikmunai)	-	-	-	14	91	125	242	396	533	642	603	529	470
Казахойл-Актобе	-	-	-	-	-	6	13	13	13	13	13	13	13
Всего СУГ, тыс. т	1,445	1,825	2,246	2,147	2,214	2,393	2,569	2,730	3,287	3,422	3,380	3,302	3,240
ЖДЦ для транспортировки СУГ					8,212	8,875	9,529	10,124	12,192	12,692	12,535	12,247	12,018
средний объем на одну ЖДЦ, т/г					270	270	270	270	270	270	270	270	270
Профицит/(Дефицит) ЖДЦ						(663)	(1,317)	(1,912)	(3,980)	(4,480)	(4,323)	(4,035)	(3,806)

Примечание: объемы производства сжиженного нефтяного газа на 2013 год рассчитаны на основе фактических за 9 месяцев
Источник: Статистические данные журнала Petroleum, данные из РД ТН, Nostrum Нефть & Газ, сайтов компаний, внутренней базе данных.

Финансово-экономическая деятельность

Финансовая отчетность: бухгалтерский баланс

Тыс. тенге	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Активы						
Долгосрочные Активы						
Основные средства	18 808 800	17 819 052	49 515 217	75 712 704	94 056 810	99 361 095
Долгосрочные финансовые инвестиции	3 722 581	4 206 585	19 281	22 464	314 109	115 163
Прочие долгосрочные активы	678 469	642 088	1 636 995	4 043 120		
Итого Долгосрочные Активы	23 209 850	22 667 725	51 171 493	79 778 288	94 370 919	99 476 258
Текущие Активы						
Товарно-материальные запасы	10 082	8 012	40 866	62 278	68 478	79 185
Займы выданные	353 098	1 241 216	10 427	19 290	18 422	12 274
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2 442 109	1 388 964	2 031 584	2 166 373	3 722 031	5 138 954
Авансовые платежи	137 158	-	505 347	689 647	680 621	2 989 141
Денежные средства и эквиваленты	275 024	1 008 018	3 171 423	2 052 467	1 050 814	3 553 671
Авансовые платежи по новым покупкам						
Итого Текущие Активы	3 217 471	3 646 210	5 759 647	4 990 055	5 540 366	11 773 225
Итого Активы	26 427 321	26 313 935	56 931 140	84 768 343	99 911 285	111 249 483
Капитал и обязательства						
Капитал						
Уставный капитал	840 000	840 000	840 000	840 000	840 000	3 845 400
Резерв по переоценке основных средств	5 409 445	4 415 488	15 801 863	14 955 611	14 166 827	13 465 803
Нераспределенная прибыль	3 677 771	5 018 040	8 761 111	13 584 322	19 451 800	26 809 948
Неоплаченный капитал	-207 460	-	-	-	-	-
Итого Капитал	9 719 756	10 273 528	25 402 974	29 379 933	34 458 627	44 121 151
Обязательства						
Кредиты и займы	14 191 741	13 739 679	24 365 305	47 127 311	55 459 394	56 132 752
Отложенное налоговое обязательство	1 761 886	1 747 578	5 972 022	6 751 301	7 830 051	9 445 321
Кредиторская задолженность	753 938	553 150	1 190 839	1 509 798	2 163 213	1 550 259
Итого Обязательства	16 707 565	16 040 407	31 528 166	55 388 410	65 452 658	67 128 332
Итого Капитал и Обязательства	26 427 321	26 313 935	56 931 140	84 768 343	99 911 285	111 249 483

STRICTLY PRIVATE & CONFIDENTIAL

Финансовая отчетность: о прибылях и убытках

Тыс. тенге	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Выручка	5 256 195	9 150 677	9 806 941	17 050 667	22 476 151	25 512 955
Себестоимость	-3 017 971	-3 812 676	-2 037 302	-5 703 716	-8 766 962	-7 709 536
Валовая прибыль	2 238 224	5 338 001	7 769 639	11 346 951	13 709 189	17 803 419
<i>Валовая маржа (%)</i>	43%	58%	79%	67%	61%	70%
Общие и административные расходы	-231 199	-459 984	-831 736	-979 913	-1 127 215	-1 685 002
ЕБИТДА	3 204 373	6 352 491	7 779 047	13 021 404	17 403 541	21 601 802
<i>ЕБИТДА маржа (%)</i>	61%	69%	79%	76%	77%	85%
Амортизация	-1 197 348	-1 474 474	-841 144	-2 654 366	-4 821 567	-5 483 385
ЕБИТ	681 585	70 010	-47 449	-13 674	-262 032	188 064
<i>ЕБИТ Маржа</i>	2 688 610	4 948 027	6 890 454	10 353 364	12 319 942	16 306 481
Финансовые доходы	51%	54%	70%	61%	55%	64%
Финансовые расходы	504 374	474 302	879 583	101 468	611 116	57 077
Прочие Операционные расходы	-1 518 437	-4 115 842	-2 003 072	-4 648 570	-5 380 377	-6 115 362
Прибыль до налогов	2 356 132	1 376 497	5 719 516	5 792 588	7 288 649	10 436 260
Расходы по корпоративному подоходному налогу	12 327	-388 978	-1 377 527	-1 178 736	-1 546 482	-2 090 022
Чистая прибыль	2 368 459	987 519	4 341 989	4 613 852	5 742 167	8 346 238
<i>Маржа Чистой прибыли (%)</i>	45%	11%	44%	27%	26%	33%

Финансовая отчетность: отчета о движении денежных средств

(Тыс. тенге)	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	-687 033	5 717 844	9 182 676	13 513 891	11 625 837	14 074 136
Денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности	-6 746 168	-205 847	-13 155 750	-31 058 765	-18 751 655	-14 678 684
Денежные средства, полученные от финансовой деятельности	6777660	-4 779 003	5 900 479	16 015 062	6 716 598	830 560
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	-655 541	732 994	1 927 405	-1 510 788	-373 821	206 214
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	930 565	275 024	1 008 018	2 935 423	1 424 635	1 050 814
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	275 024	1 008 018	2 935 423	1 424 635	1 050 814	1 257 028

Анализ финансово-экономической деятельности

Выручка 2013 года сложилась на уровне 25 513 млн. тенге., по отношению к 2012 году показатель вырос на 14%.

Основным фактором, повлиявшим на рост выручки является увеличение собственного парка подвижного состава с 9 782 д. до 10 893 ед. вагонов.

Структура фактической выручки за период сложилась следующим образом:

Выручка от предоставления вагонов в аренду составила 20 084,8 млн. тенге., уд.вес ко всем доходам составляет 79%, и по отношению к аналогичному периоду 2012 года рост составил 11%.

Выручка от оперирования вагонов составила 3 984,8 млн. тенге, показатель по сравнению с 2012 годом выросла на 44%, уд.вес от всей выручки составил 16%.

Выручка от экспедирования перевозок и перевалки грузов составила 1 303,8 млн. тенге, уд.вес от всей выручки 5%. По сравнению с 2012 годом показатель снизился на 15%.

Себестоимость реализации составила 7 709,5 млн. тенге., по отношению к 2012 году показатель снизился на 12%. Из них:

- Амортизация ОС составила 5 414,7 млн. тенге, по отношению к 2012 году рост составил 13%. Показатель вырос в связи с приобретением новых вагонов в количестве 1 112 ед.

- Расходы на ремонт вагонов составили 757,5 млн. тенге, по отношению к 2012 году наблюдается снижение на 39%. На снижение показателя повлияло снижение количества отремонтированных вагонов.

- Расходы на ремонт колесных пар и запчасти составили 617,9 млн. тенге, по отношению к 2012 году показатель вырос в 4 раза.

- Расходы на транспортировку и выделение подъездного железнодорожного пути составили 494,0 млн. тенге, по отношению к 2012 году наблюдается снижение на 27%.

- Затраты на оплату труда и налоги составили 311,4 млн. тенге, по отношению к 2012 году рост составил 27%, учтены вознаграждения по итогам года и к праздничным датам.

- Расходы на страхование вагонов составили 108,8 млн. тенге, по отношению к 2012 году показатель снизился до 8%, т.к. в 2013 году не проводилось добровольное страхование вагонов.

Общие и административные расходы составили 1 685,0 млн. тенге, в сравнении с 2012 годом показатель вырос на 49%, учтены расходы на организацию финансирования по бондам и займу IFC, произведены затраты на выплату единовременной премии членам Наблюдательного совета и вознаграждения сотрудникам по результатам года.

Финансовые расходы составили 6 115,4 млн. тенге., из них: выплаты по возмещению вознаграждения составили 5 112,4 млн. тенге, оставшаяся сумма 1 003,0 млн. тенге. - курсовые разницы и прочие финансовые расходы. Произведены выплаты процентных вознаграждений финансовым институтам.

Анализ финансово-экономической деятельности

Финансовый долг Компании на конец периода составил 56 132,8 млн. тенге.

Финансовые партнеры:

- «BNP Paribas» (уд. вес долга 38,6%),
- Евробонды (U.S. BANK TRUSTEES LIMITED) (27,1%),
- HSBC Банк (10,1%),
- IFC (8,1%),
- АТФ банк (7,6%),
- БРК Лизинг (7,2%),
- Райффайзен Лизинг Казахстан (1,3%).

Из общего финансового долга краткосрочная часть обязательств составила 15,2% и долгосрочная часть обязательств составила 84,8%.

Чистая прибыль за период

Чистая прибыль 2013 года составила 8 158,2 млн. тенге. Показатель вырос на 36%, в сравнение с аналогичным периодом прошлого года. Увеличение чистой прибыли в основном связано с ростом выручки и уменьшением производственных расходов.

Прибыль до отчислений по амортизации, процентам и налогам.

Ebitda за отчетный период составила 21 789,9 млн. тенге, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года рост составил 27%. Также, выросла маржа Ebitda с 76% до 85%.

Денежные средства

Денежные средства Компании на конец периода составили 3 553,7 млн. тенге.

Финансовые ковенанты

Текущая ликвидность - при требуемом уровне 0,75 составил 1,05.

Чистый долг/ EBITDA - при максимальном значении 4, составил 2,4.

DSCR - при минимальном значении 1,2, составил 1,42.

Tangible Net Worth - при требуемом уровне 13 865,4 млн. тенге, составил 30 607,1 млн. тенге .



Факторы риска

Факторы риска

Спрос

Казахстане свыше 60% перевозимых железнодорожным транспортом грузов являются сырьевыми грузами добывающей и перерабатывающей промышленности (уголь, руда, нефть, цветные и черные металлы низкого передела). В связи с этим спрос на различные типы вагонов в большой степени определяется тенденциями развития соответствующих отраслей промышленности. Грузовладельцы отдают предпочтение лизингу вагонов, не желая иметь их в собственности, чтобы уменьшить риск простоя и обезопасить себя в случае краткосрочных контрактов.

Потребность в вагонах-цистернах для транспортировки нефти и сжиженного газа непосредственно зависит от мирового спроса на нефть и газ, от производства нефти и газа и мощности имеющихся трубопроводов в Республике Казахстан.

Запасы нефти в Казахстане оцениваются на уровне около 30 млрд. баррелей, 77% из которых находятся в трех крупнейших месторождений - Кашаган, Тенгиз и Карачаганак. (Другие ключевые месторождения включают в себя: Узень, Жетыбай, Жанажол, Каламкас, Кенкияк Karanzhanbas, Кумколь, Северные Бузачи, Алибекмола, Центральная и Восточная Прорва, Кенбай, Королевское).

Ожидается, что начиная с 2015 года, объемы экспорта нефти из Казахстана будут расти более чем на 8% в год благодаря увеличению объемов добычи на ключевых месторождениях.

Согласно прогнозам, к 2020 году добыча нефти в Казахстане достигнет 145.7 млн. тонн в год, при этом экспортироваться будет более 80%. Внутри страны нефть будет транспортироваться на нефтеперерабатывающие и нефтехимические предприятия для последующего производства нефтепродуктов.

Конкуренция

Компания сталкивается с жесткой конкуренцией при транспортировке нефти и нефтепродуктов в результате развития сети трубопроводов в Казахстане и странах, граничащих с Казахстаном, так как транспортировка сырой нефти по трубопроводу является более рентабельной и экономически эффективной, чем железнодорожным транспортом.

В Казахстане и в России используется одинаковая железнодорожная колея. При этом в России существует избыток вагонного парка, а в Казахстане дефицит. Кроме того, последние 5 лет арендные ставки в Казахстане были выше, чем в России. Эти факторы создают угрозу появления российских операторов на рынке подвижного состава Казахстана, что может привести к росту конкуренции и снижению арендных ставок.

Социальная ответственность



Социальная ответственность

В декабре 2012 года Внеочередным Общим собранием участников ТОО «Исткомтранс» было решено предоставить благотворительную помощь ОФ «Благотворительный фонд «Жакия» в сумме 30 000 000 (тридцать миллионов) тенге частями, которые были переведены в декабре 2012 в сумме 10 000 000 тенге и в январе 2013 года - 20 000 000 тенге.

За период 2013 года ОФ «Благотворительный фонд «Жакия», миссией которого является формирование условий для реализации потенциала детей и молодежи из малоимущих семей и детских домов в качестве успешных и достойных граждан Казахстана через улучшение возможностей для их образования, воспитания и формирование здорового образа жизни **реализовал следующие проекты:**

Программа образовательных грантов с целью доступа к высшему образованию.

Целью программы является выявление и поддержка выпускников детских домов и интернатов из крайне малоимущих семей, имеющих достаточную академическую успеваемость и мотивацию к получению дальнейшего образования.

Программа стоматологической помощи «Подари улыбку».

Целью программы является предоставление социальной помощи детям из незащищенных слоев населения в виде инвестиций в их здравоохранение (стоматологические услуги негарантированные государственными услугами (ортодонтия).

Целевая аудитория: воспитанники детских домов, школ-интернатов для детей из малообеспеченных семей г.Алматы и Ааматинской области. Получателями услуг являются НОУ «SOS Детская деревня Алматы», Школа-интернат №10 для малообеспеченных детей, Детский дом №2, Детский дом №1, ЧУ «Детский дом семейного типа «Перзент» и Областной детский дом.

Сроки реализации: 2013-2015 годы.

В рамках программы «Подари улыбку» реализация волонтерского проекта «Уроки гигиены».

Проект реализуется благодаря волонтерам-студентам стоматологического факультета из Казахского Национального университета им. Асфендиярова через обучение детей правильной гигиене полости рта.

Охвачено 709 детей.



Социальная ответственность



Программа поддержки учебных заведений.

Оказание адресной материальной помощи государственным учреждениям с целью обеспечения благосостояния и условий для обеспечения детям равного доступа к образованию и его соответствия гос. стандартам. Содействие в создании развивающих педагогических условий, способствующих эффективной социализации учеников.

Учебно-методическая (материальная) помощь и поддержка средней школы сельского округа Қызылжұлдыз, района Айтеке би, Актюбинской области. В 2013 году 144 учащихся.

Для школьников средней школы сельского округа Қызылжұлдыз, района Айтеке би, Актюбинской области приобретены учебники.

Приобретены запчасти для школьного автомобиля и сделан его ремонт.

Организация Новогоднего праздника для воспитанников Детского дома №2 совместно с друзьями фонда.

28 декабря в Детском доме №2 г.Алматы был организован Новогодний праздник для детей. 39 детям младшего возраста друзьями фонда были приобретены ценные подарки (одежда, обувь, книги, игрушки).

Оказана благотворительная помощь в виде лекарств Лукьянову Дмитрию, воспитаннику Детского дома №2.

Создан веб-сайт благотворительного фонда www.zhakiya.kz

В декабре 2013 года ТОО «Исткомтранс» перевел на счет ОФ «Благотворительный фонд «Жакия» 45 000 000 (сорок пять миллионов) тенге, которые расходуются на программную деятельность организации.

Кадровая политика

Компания активно поддерживает своих сотрудников, т.к. Персонал является одним из важнейших активов Компании, благодаря которому Компания демонстрирует высокие показатели развития за последние годы.

Для развития и поддержки персонала реализуется по следующим направлениям:

- Предоставление возможности обучения персонала и повышения квалификации.
- Оказание материальной помощи сотрудникам (по рождению ребенка, смерти близкого родственника, мед. услуги и т.д.)

Корпоративное управление

Корпоративное управление

Приход в Компанию международного стратегического инвестора, ведущие позиции на рынке, размещение еврооблигаций на KASE и LSE, географическое расширение бизнеса, планы по выходу на IPO – все эти факторы способствуют переходу Компании на качественно новый уровень развития. Это также является справедливым в отношении важности серьезного и более сложного отношения к вопросам корпоративного управления, что заключается не только в принятии формального подхода, но, прежде всего, в приведении в жизнь принципов корпоративного управления.

Структура управления Компанией состоит из 3 уровней:

- Общее собрание участников – высший орган, состоящий из Участников или их представителей;
- Наблюдательный Совет – орган стратегического руководства и контроля;
- Генеральный Директор – единоличный исполнительный орган,

Решения принимаются органами Компании в пределах их компетенции, установленной в учредительных документах.

В настоящий момент Компанией, совместно с независимыми внешними консультантами и IFC в рамках 2 летнего контракта, проводится работа по повышению уровня корпоративного управления в Компании. Проведен аудит корпоративного управления Компании.

Наблюдательный совет

Наблюдательный совет Компании состоит из 3 членов, один из которых является независимым директором.

Состав Наблюдательного совета Компании:

1. *Сарсенов Марат Жакиевич* - Председатель Наблюдательного совета, 06.06.1967 года рождения, на протяжении предыдущих 3 лет и по настоящее время занимает должность Председателя Наблюдательного совета Компании (сфера деятельности - железнодорожный транспорт), является участником Товарищества с долей участия в уставном капитале Компании в размере 55,998%;
2. *Кожабергенов Адилжан Ахметжанович* - Член Наблюдательного совета, 30.12.1976 года рождения, на протяжении предыдущих 3 лет и по настоящее время занимает должность Финансового директора и члена Наблюдательного совета Компании (сфера деятельности - железнодорожный транспорт), не является участником Компании и/или ее дочерних и зависимых организаций;
3. *Лавриненко Юрий Иванович* - Член Наблюдательного совета, независимый директор, 24.11.1945 года рождения, с ноября 2010 года и по настоящий момент занимает должность Советника Президента АО «НК «КТЖ» (сфера деятельности - железнодорожный транспорт), не является участником Компании и/или ее дочерних и зависимых организаций.

Исполнительный орган.

Единоличным исполнительным органом Компании является Генеральный директор.

Должность Генерального директора Компании занимает Малахов Вадим Александрович, 28.08.1960 года рождения, последние 3 года и по настоящее время занимает должность Генерального директора Компании (сфера деятельности - железнодорожный транспорт), не является участником Компании и/или ее дочерних и зависимых организаций;

Внутренний контроль и аудит.

Компания продолжает внедрение отдельных элементов оценки и мониторинга системы внутреннего контроля и управления рисками.

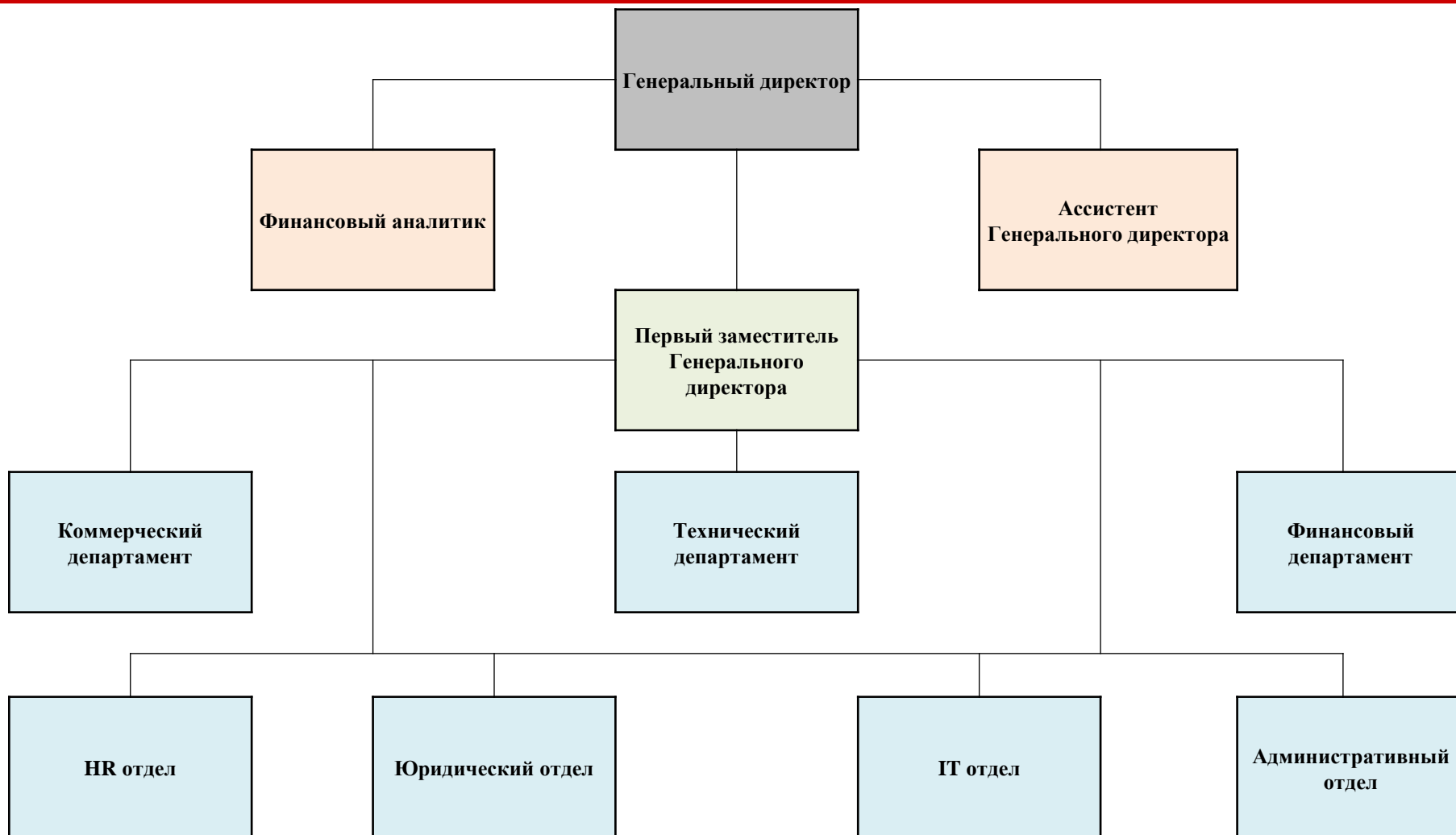
В частности, Компанией утверждены Правила внутреннего контроля за распоряжением и использованием инсайдерской информации.

Компанией проводятся мероприятия по внедрению системы управления инцидентами информационных технологий с целью формализации процесса обработки заявок, поступающих в Отдел информационных технологий, и оценки эффективности предоставления услуг данного отдела.

Кроме того, в Компании было принято Положение о политике страхования для создания страховой защиты имущественных интересов Компании, что рассматривается в качестве эффективного инструмента управления рисками.

STRICTLY PRIVATE & CONFIDENTIAL

Организационная структура

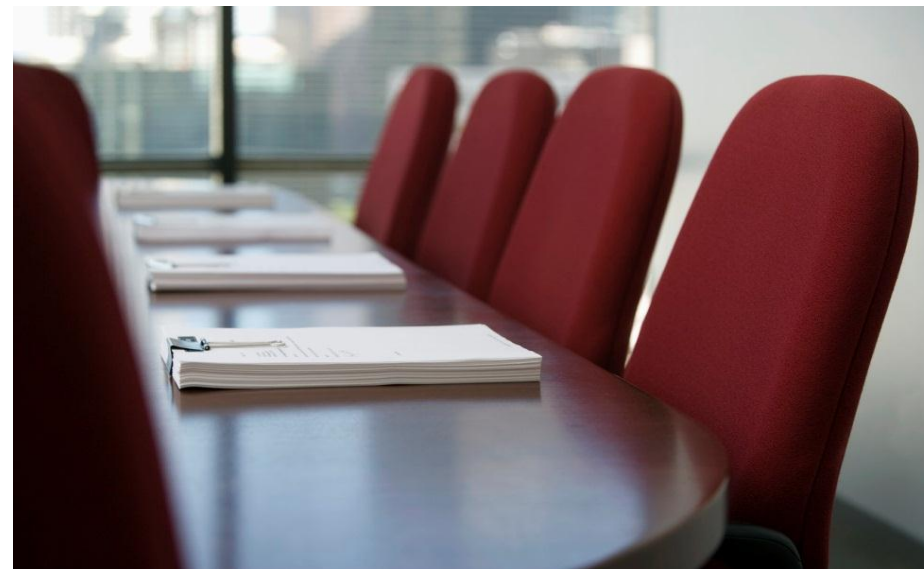


Корпоративное управление

Внедрение Корпоративного управления – это ...

- Не главная цель, а путь для создания нового потенциала роста бизнес
- Добавленная стоимость бизнеса и успешное развитие.

Корпоративное управление это **непрерывный процесс!**



Контроль окружения



План Корпоративного управления

№	ЗАДАЧА	ПРИОРИТЕТ	УЧАСТИЕ IFC
ПЛАН КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ			
1	Разработать и принять среднесрочную Стратегию развития Компании	Высокая	Предоставление структуры и типовых документов.
2	Разработать и принять Кодекс корпоративного управления	Высокая	Типовые документы; консультации
3	Разработать и принять Положение о Корпоративном секретаре	Высокая	Типовые документы; консультации
4	Рассмотреть возможность выделения Корпоративного секретаря в отдельную штатную единицу.	Высокая	Индивидуальное обучение, обучающие программы для Корпоративного секретаря
5	Проведение тренинга Корпоративного управления для членов Наблюдательного совета, ключевого менеджмента компании.	Высокая	Проведение тренинга

Транспарентность и раскрытие информации

Политика Раскрытия Информации

- Конфиденциальная информация
- Условия и формы раскрытия
- Уполномоченный персонал

Годовой отчет

- KASE
- Учредители

Web- сайт Компании

Политика сделок со связанными сторонами

Финансовая отчетность

Отчет независимых аудиторов

Руководству ТОО «Исткомтранс»

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности ТОО «Исткомтранс» («Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2013 года, отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность руководства Компании за финансовую отчетность

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

Ответственность аудиторов

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

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

STRICTLY PRIVATE & CONFIDENTIAL

Аудит также включает оценку надлежащего характера примененной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

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

Мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно, во всех существенных отношениях, финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2013 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Прочие факты

Аудит финансовой отчетности Компании по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2012 года был проведен другим аудитором, в отчете которого, датированном 4 марта 2013 года, было выражено безоговорочное мнение об указанной финансовой отчетности.

Ким Е.В.
Сертифицированный аудитор
Республики Казахстан,
Квалификационное свидетельство аудитора
№.МФ-0000042 от 8 августа 2011 года

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

Отчет о финансовом положении

<i>В тысячах тенге</i>	Прим.	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы			
Основные средства	6	99.312.832	94.005.283
Нематериальные активы		48.263	51.527
Задолженность сотрудников по займам		10.603	21.087
Долгосрочная задолженность фонда «Даму»	13	104.560	293.022
Итого долгосрочные активы		99.476.258	94.370.919
Краткосрочные активы			
Запасы		79.185	68.478
Торговая и прочая дебиторская задолженность	7	4.921.892	3.488.662
Прочие оборотные активы	8	2.981.338	665.342
Краткосрочная задолженность фонда «Даму»	13	217.062	233.369
Предоплата по текущему подоходному налогу		7.803	15.279
Задолженность сотрудников по займам		12.274	18.422
Краткосрочные банковские депозиты	9	2.296.643	-
Денежные средства и их эквиваленты	10	1.257.028	1.050.814
Итого краткосрочные активы		11.773.225	5.540.366
ИТОГО АКТИВЫ		111.249.483	99.911.285
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Уставный капитал	11	3.845.400	840.000
Фонд переоценки		13.465.803	14.166.827
Нераспределенная прибыль		26.809.948	19.451.800
ИТОГО КАПИТАЛ		44.121.151	34.458.627
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	13	27.848.936	37.968.151
Облигации	14	14.990.000	-
Обязательства по финансовой аренде	15	3.614.491	5.240.289
Отложенное налоговое обязательство	23	9.445.321	7.830.051
Итого долгосрочных обязательств		55.898.748	51.038.491
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	13	8.273.028	10.562.554
Облигации	14	225.526	-
Обязательства по финансовой аренде	15	1.180.771	1.688.400
Торговая кредиторская задолженность	16	790.800	962.012
Авансы полученные		106.409	358.284
Прочие краткосрочные обязательства	17	653.050	842.917
Итого краткосрочных обязательств		11.229.584	14.414.167
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		67.128.332	65.452.658
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		111.249.483	99.911.285

Отчет о прибыли или убытке

<i>В тысячах тенге</i>	Прим.	2013 г.	2012 г.
Выручка	18	25.512.955	22.476.151
Себестоимость реализации	19	(7.709.536)	(8.766.962)
Валовая прибыль		17.803.419	13.709.189
Административные расходы	20	(1.685.002)	(1.127.215)
Прочие доходы		411.209	47.831
Прочие расходы		(149.873)	(90.641)
Чистый убыток от выбытия основных средств		(73.272)	(219.222)
Операционная прибыль		16.306.481	12.319.942
Финансовые доходы	22	57.077	611.116
Финансовые расходы	22	(5.112.401)	(4.620.723)
Отрицательные курсовые разницы, нетто		(1.002.961)	(759.654)
Прибыль до налогообложения		10.248.196	7.550.681
Расходы по подоходному налогу	23	(2.090.022)	(1.546.482)
Прибыль и общий совокупный доход за год		8.158.174	6.004.199

Отчет о движении денежных средств

<i>В тысячах тенге</i>	2013 г.	2012 г.
Движение денежных средств от операционной деятельности		
Прибыль до налогообложения	10.248.196	7.550.681
Корректировки:		
Износ и амортизация	5.483.385	4.821.567
Финансовые доходы	(57.077)	(611.116)
Финансовые расходы	5.112.401	4.620.723
Чистый убыток от выбытия основных средств	73.272	219.222
Резерв под сомнительную задолженность	912	42.551
Нереализованные отрицательные курсовые разницы	967.504	704.614
Корректировки оборотного капитала		
(Увеличение) / уменьшение операционных активов:		
Запасы	(10.707)	(6.200)
Торговая дебиторская задолженность	(1.339.975)	(1.359.331)
Прочие оборотные активы	(763.880)	89.181
Увеличение / (уменьшение) операционных обязательств:		
Торговая кредиторская задолженность	(171.232)	261.565
Авансы полученные	(251.875)	48.351
Прочие краткосрочные обязательства	(18.787)	172.419
Поступление денежных средств от операционной деятельности	19.272.137	16.554.227
Уплаченный налог на прибыль	(467.276)	(475.966)
Проценты, выплаченные по обязательствам по финансовой аренде	(602.149)	(850.438)
Проценты, выплаченные по кредитам и займам, и облигациям	(4.128.576)	(3.601.986)
Чистые денежные потоки от операционной деятельности	14.074.136	11.625.837
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
Покупка основных средств	(12.470.272)	(19.540.751)
Покупка нематериальных активов	(2.268)	(566)
Поступления от продажи основных средств	58.925	158.930
Полученные проценты от депозитов	12.918	-
Размещение депозитов	(34.209.308)	(1.411.338)
Поступления от погашения депозитов	31.912.666	2.039.170
Выплаты займов сотрудниками	20.255	46.965
Займы, выданные сотрудникам	(1.600)	(44.065)
Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности	(14.678.684)	(18.751.655)

Отчет о движении денежных средств

<i>В тысячах тенге</i>	<i>Прим.</i>	2013 г.	2012 г.
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Поступления от займов		4.839.543	19.440.455
Поступления от выпуска облигации		14.782.727	-
Поступления от взноса в уставный капитал		3.005.400	-
Выплаты кредитов и займов, в т.ч. комиссии за предоставление кредитов		(17.987.021)	(10.413.809)
Выплаты в погашение обязательств по финансовой аренде		(2.137.959)	(1.596.235)
Дивиденды выплаченные		(1.672.130)	(713.813)
Чистые денежные потоки от финансовой деятельности		830.560	6.716.598
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		226.012	(409.220)
Влияние курсовых разниц на денежные средства и их эквиваленты		(19.798)	35.399
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	10	1.050.814	1.424.635
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	10	1.257.028	1.050.814

В 2012 году Компания произвела взаимозачет дебиторской задолженности Steinhardt Holding N.V. по реализации незавершенного строительства и дивидендов к выплате в общей сумме 40.612 тысяч тенге.

Отчет об изменениях в Капитале

<i>В тысячах тенге</i>	Уставный капитал	Фонд переоценки	Нераспределенная прибыль	Итого
Остаток на 1 января 2012 года	840.000	14.955.611	13.584.322	29.379.933
Прибыль за год	–	–	6.004.199	6.004.199
Прочий совокупный доход за год				
Амортизация фонда переоценки	–	(788.784)	788.784	–
Общий совокупный доход за год	–	(788.784)	6.792.983	6.004.199
Операции с собственниками Компании				
Дивиденды (Примечание 11)	–	–	(925.505)	(925.505)
Итого операции с собственниками Компании	–	–	(925.505)	(925.505)
Остаток на 31 декабря 2012 года	840.000	14.166.827	19.451.800	34.458.627
Прибыль за год	–	–	8.158.174	8.158.174
Прочий совокупный доход за год				
Амортизация фонда переоценки	–	(701.024)	701.024	–
Общий совокупный доход за год	–	(701.024)	8.859.198	8.158.174
Операции с собственниками Компании				
Взнос в уставный капитал (Примечание 11)	3.005.400	-	-	3.005.400
Дивиденды (Примечание 11)	–	–	(1.501.050)	(1.501.050)
Итого операции с собственниками Компании	3.005.400	–	(1.501.050)	1.504.350
Остаток на 31 декабря 2013 года	3.845.400	13.465.803	26.809.948	44.121.151

Примечание к финансовой отчетности

1 ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

а) Организационная структура и деятельность

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

Основной деятельностью Компании является оказание услуг в области грузовых перевозок нефти и газа железнодорожным транспортом на территории Республики Казахстан.

Местом регистрации Компании является Республика Казахстан, 050020, г. Алматы, проспект Достык, 250, офис 11.

Компания находится в собственности г-на Сарсенова М.Ж. (55,998%), гражданина Республики Казахстан, и Steinhardt Holding N.V (37,332%), компании, зарегистрированной в соответствии с законодательством Нидерландов и Международной Финансовой Корпорации (6,67%). Конечной контролирующей стороной является г-н М.Ж. Сарсенов.

26 марта 2013 года рейтинговое агентство Moody's присвоило корпоративный кредитный рейтинг ТОО «Исткомтранс» на уровне В3, по международной и национальной шкале. Прогноз по рейтингу «Стабильный».

9 сентября 2013 года рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило долгосрочные рейтинги ТОО «Исткомтранс» на уровне «В» по международной шкале и «ВВ(kaz)». Прогноз по рейтингам – «Стабильный».

б) Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности в Республике Казахстан

Деятельность Компании преимущественно осуществляется в Казахстане. Соответственно, на бизнес Компании оказывают влияние экономика и финансовые рынки Казахстана, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вместе с другими сложными юридическими и фискальными вопросами ставит дополнительные задачи перед предприятиями, ведущими бизнес в Казахстане. Представленная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Казахстане на деятельность и финансовое положение Компании.

STRICTLY PRIVATE & CONFIDENTIAL

Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

2 ОСНОВЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(а) Заявление о соответствии МСФО

Данная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности («МСФО»).

(б) База для определения стоимости

Данная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической (первоначальной) стоимости, за исключением машин и оборудования и встроенных производных финансовых инструментов, учитываемых по переоцененной стоимости.

ФУНКЦИОНАЛЬНАЯ ВАЛЮТА И ВАЛЮТА ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ

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

4 ИСПОЛЬЗОВАНИЕ РАСЧЕТНЫХ ОЦЕНОК И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ СУЖДЕНИЙ

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок. Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки постоянно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

Примечание к финансовой отчетности

4 ИСПОЛЬЗОВАНИЕ РАСЧЕТНЫХ ОЦЕНОК И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ СУЖДЕНИЙ

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

Информация о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности, представлена в Примечании 6 – Основные средства.

Информация о допущениях и расчетных оценках в отношении неопределенностей, с которыми сопряжен значительный риск того, что в следующем отчетном году потребуются существенно изменить отраженные в финансовой отчетности показатели, представлена в следующих примечаниях:

Примечание 6 – Основные средства;

Примечание 14 – Облигации

Оценка справедливой стоимости

Определенные положения учетной политики Компании и ряд раскрытий требуют оценки справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств.

Компания установила систему контроля в отношении оценки справедливой стоимости. В рамках этой системы финансовый директор Компании отвечает за надзор за проведением всех существенных оценок справедливой стоимости, включая оценки Уровня 3, и отчитываются непосредственно перед руководством предприятия.

Специалист финансового департамента на регулярной основе проверяет существенные ненаблюдаемые исходные данные и корректировки оценок. Если для оценки справедливой стоимости применяется информация, получаемая от третьих лиц, например компаний по оценке, то специалист финансового департамента анализирует полученное подтверждение от третьих лиц на предмет обоснования вывода о соответствии данной оценки требованиям МСФО, включая определение

STRICTLY PRIVATE & CONFIDENTIAL

уровня в иерархии справедливой стоимости, к которому данная оценка должна быть отнесена.

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

Уровень 1: котируемые (нескорректированные) цены на идентичные активы и обязательства на активных рынках.

Уровень 2: исходные данные, помимо котируемых цен, применяемых для оценок Уровня 1, которые являются наблюдаемыми либо непосредственно (т. е. такие как цены) либо косвенно (т. е. определенные на основе цен).

Уровень 3: исходные данные для активов и обязательств, которые не основаны на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые исходные данные).

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

Компания признает переводы между уровнями иерархии справедливой стоимости на дату окончания отчетного периода, в течение которого данное изменение имело место.

Дальнейшая информация о допущениях, сделанных при оценке справедливой стоимости, содержится в следующих примечаниях:

Примечание 6 – Основные средства;

Примечание 14 – Облигации;

Примечание 24 – Справедливая стоимость и управление рисками.

Примечание к финансовой отчетности

5 ОПЕРАЦИОННЫЕ СЕГМЕНТЫ

Руководство Компании рассматривает Компанию как один сегмент, который предоставляет вагоны в аренду и оказывает услуги по текущему техническому обслуживанию и экспедированию грузов. Активы Компании зарегистрированы в Республике Казахстан. Вся выручка Компании генерируется в Казахстане. Руководство Компании анализирует результаты деятельности сегментов на основании отчета о прибылях и убытках, подготовленного в соответствии с МСФО.

Основным клиентом Компании в 2013 и 2012 годах являлся ТОО «Тенгизшевроил». Информация о продажах раскрыта в Примечании 18.

6 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

<i>В тысячах тенге</i>	Земля	Здания	Машины и оборудование	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная себестоимость:						
На 1 января 2012 г.	28.013	103.048	87.367.057	131.437	55.023	87.684.578
Поступления	14.311	-	23.327.267	242.293	-	23.583.871
Выбытие	(42.324)	(103.048)	(260.807)	(29.756)	(55.023)	(490.958)
На 31 декабря 2012 г.	-	-	110.433.517	343.974	-	110.777.491
Поступления	-	-	10.914.000	3.579	-	10.917.579
Выбытие	-	-	(121.497)	(64.045)	-	(185.542)
На 31 декабря 2013 г.	-	-	121.226.020	283.508	-	121.509.528
Накопленный износ и обесценение:						
На 1 января 2012 г.	-	(5.761)	(11.980.382)	(38.923)	-	(12.025.066)
Начисленный износ	-	(1.620)	(4.781.497)	(36.219)	-	(4.819.336)
Выбытие	-	7.381	47.665	17.148	-	72.194
На 31 декабря 2012 г.	-	-	(16.714.214)	(57.994)	-	(16.772.208)
Начисленный износ	-	-	(5.414.119)	(63.714)	-	(5.477.833)
Выбытие	-	-	30.978	22.367	-	53.345
На 31 декабря 2013 г.	-	-	(22.097.355)	(99.341)	-	(22.196.696)
Чистая балансовая стоимость:						
На 1 января 2012 г.	28.013	97.287	75.386.675	92.514	55.023	75.659.512
На 31 декабря 2012 г.	-	-	93.719.303	285.980	-	94.005.283
На 31 декабря 2013 г.	-	-	99.128.665	184.167	-	99.312.832

Амортизационные отчисления в размере 5.414.745 тысяч тенге (в 2012 году: 4.782.054 тысячи тенге) были отражены в составе себестоимости, 63.088 тысяч тенге были отражены в составе административных расходов (в 2012 году: 37.282 тысячи тенге).

(а) Переоценка машин и оборудования

Последняя переоценка машин и оборудования Компании проводилась ТОО «American Appraisal», независимым оценщиком, по состоянию на 31 декабря 2010 года. Справедливая стоимость была определена на основании данных анализа вторичного рынка СНГ, который был классифицирован оценщиком в качестве активного вторичного рынка.

На 31 декабря 2013 года переоценка не производилась, так как по результатам анализа текущих цен на вторичном рынке руководство Компании считает, что справедливая стоимость не отличалась значительно от балансовой стоимости.

На 31 декабря 2013 года балансовая стоимость машин и оборудования составила бы 82.774.988 тысяч тенге (в 2012 году: 76.010.769 тысяч тенге), если бы машины и оборудование отражались по первоначальной стоимости за вычетом сумм накопленной амортизации и обесценения.

(б) Обеспечение

На 31 декабря 2013 года машины и оборудование чистой балансовой стоимостью 54.999.950 тысяч тенге (в 2012 году: 69.722.331 тысяч тенге) были предоставлены в качестве обеспечения по кредитам и займам (см. Примечание 13), машины и оборудование чистой балансовой стоимостью 20.116.951 тысяч тенге (в 2012 году: отсутствовали) были предоставлены в качестве обеспечения по облигациям Компании (см. Примечание 14). Кроме того, на 31 декабря 2013 года, машины и оборудование чистой балансовой стоимостью 6.868.722 тысяч тенге (в 2012 году: 3.107.736 тысяч тенге) были предоставлены в качестве обеспечения по кредитам и займам, полученным ТОО «Центр вагонного сервиса – Ескене», предприятием, находящимся под общим контролем конечной контролирующей стороны Компании.

Примечание к финансовой отчетности

6 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА, ПРОДОЛЖЕНИЕ

(в) Арендованные основные средства

Машины и оборудование в основном представлены железнодорожными вагонами и полувагонами. Машины и оборудование включают вагоны, приобретенные по договорам финансовой аренды, заключенным с банками, чистой балансовой стоимостью 10.033.943 тысячи тенге (в 2012 году: 14.051.086 тысяч тенге). Вагоны переданы в залог в качестве обеспечения по соответствующим договорам финансовой аренды (см. Примечание 15).

7 ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

<i>В тысячах тенге</i>	2013 г.	2012 г.
Торговая дебиторская задолженность	4.664.032	3.515.878
Прочая дебиторская задолженность (Примечание 26)	262.024	9.826
За вычетом резерва под сомнительную задолженность	(4.164)	(37.042)
	4.921.892	3.488.662

На 31 декабря 2013 года торговая дебиторская задолженность основного заказчика, ТОО «Тенгизшевройл», составила 36% от общей суммы торговой дебиторской задолженности (в 2012 году: 58%).

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

<i>В тысячах тенге</i>	2013 г.	2012 г.
Резерв под сомнительную задолженность на начало отчетного года	(37.042)	(82.878)
Отчисления в резерв в течение отчетного года	(335)	(37.042)
Списания	33.213	82.878
Резерв под сомнительную задолженность на конец отчетного года	(4.164)	(37.042)

На 31 декабря 2013 года сумма непросроченной и необесцененной торговой дебиторской задолженности составила 4.921.892 тысячи тенге (в 2012 году: 3.488.662 тысячи тенге).

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

<i>В тысячах тенге</i>	2013 г.	2012 г.
Доллар США	2.047.230	2.319.365
Тенге	2.686.276	826.807
Российский рубль	188.386	342.490
	4.921.892	3.488.662

Информация о подверженности Компаний кредитному риску в отношении торговой дебиторской задолженности раскрыта в Примечании 24.

8 ПРОЧИЕ ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

<i>В тысячах тенге</i>	2013 г.	2012 г.
Авансы выплаченные	2.776.688	525.473
Предоплата по процентам по гарантиям, полученным от конечной контролирующей стороны (Примечание 26)	194.675	123.223
Предоплата по процентам	-	13.919
Прочее	9.975	2.727
	2.981.338	665.342

На 31 декабря 2013 года прочие оборотные активы включали авансы, выплаченные ЗАО «ТД «Азовобшемаш» и ООО «ВагонтрейдПлюс», за приобретение вагонов, которые были поставлены Компании в 2014 году (см. Примечание 27).

Примечание к финансовой отчетности

8 ПРОЧИЕ ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ, ПРОДОЛЖЕНИЕ

На 31 декабря авансы выплаченные представлены следующими статьями:

<i>В тысячах тенге</i>	2013 г.	2012 г.
Авансы, уплаченные за товары и услуги	2.782.774	530.982
За вычетом резерва под обесценение	(6.086)	(5.509)
	2.776.688	525.473

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

<i>В тысячах тенге</i>	2013 г.	2012 г.
Резерв под обесценение на начало года	(5.509)	-
Начислено за год	(577)	(5.509)
Резерв под обесценение на конец года	(6.086)	(5.509)

9 КРАТКОСРОЧНЫЕ БАНКОВСКИЕ ДЕПОЗИТЫ

<i>В тысячах тенге</i>	2013 г.	2012 г.
Краткосрочные банковские депозиты	2.296.643	-

В течение 2013 года Компания открыла депозиты в долларах США и в тенге в АО «АТФ Банк» на общую сумму 1.292.942 тысячи тенге со ставками вознаграждения от 0.2-3.66% годовых. Срок депозитов составляет от 3 до 12 месяцев.

28 ноября 2013 года Компания открыла депозит в долларах США в ДБ АО «HSBC Банк Казахстан» в сумме 1.003.701 тысяча тенге со ставкой вознаграждения 0.15% годовых. Срок погашения депозита наступил 20 февраля 2014 года. Банковский депозит в ДБ АО «HSBC Банк Казахстан» по состоянию на 31 декабря 2013 года, выступает обеспечением по выполнению обязательств по облигациям, в случае нехватки залогового обеспечения в виде подвижного состава (см. Примечание 14). При этом, банковский депозит не ограничен в использовании.

Подверженность Компании кредитному риску и риску изменения ставки вознаграждения, а также анализ чувствительности финансовых активов и обязательств раскрыты в Примечании 24.

10 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

<i>В тысячах тенге</i>	2013 г.	2012 г.
Денежные средства в банке - долл. США	918.702	1.026.357
Денежные средства в банке – тенге	322.249	23.939
Денежные средства в банке - российские рубли	1	280
Денежные средства в кассе – тенге	16.076	238
	1.257.028	1.050.814

«BNP PARIBAS (SUISSE) SA» и АО «АТФ Банк» вправе устанавливать ограничения в отношении денежных средств, размещенных в этих банках, в случае несоблюдения Компанией графика выплат основного долга или процентов по кредитам. По состоянию на 31 декабря 2013 года общая сумма денежных средств, размещенных в банке «BNP PARIBAS (SUISSE) SA» и АО «АТФ Банк», составила 578.572 тысячи тенге (в 2012 году: 689.079 тысяч тенге) (см. Примечание 13).

Банковские счета в ДБ АО «HSBC Банк Казахстан» в размере 290.244 тысяч тенге по состоянию на 31 декабря 2013 года выступают обеспечением по выполнению обязательств по облигациям, в случае нехватки залогового обеспечения в виде подвижного состава (см. Примечание 14). При этом, денежные средства на этих банковских счетах не ограничены в использовании.

Подверженность Компании кредитному риску и риску изменения ставки вознаграждения, а также анализ чувствительности финансовых активов и обязательств раскрыты в Примечании 24.

11 УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ

(а) Уставный капитал

<i>В тысячах тенге</i>	2013 г.		2012 г.	
	Величина	%	Величина	%
Г-н М. Ж. Сарсенов	504.000	55,998%	504.000	60%
Steinhardt Holding N.V.	336.000	37,332%	336.000	40%
Международная Финансовая Корпорация	3.005.400	6,67%	-	-
	3.845.400	100%	840.000	100%

Примечание к финансовой отчетности

В течение года, закончившегося 31 декабря 2013, Компания приняла Международную финансовую Корпорацию в («МФК») в состав участников Компании путем внесения денежного вклада в сумме 3.005.400 тысяч тенге в уставный капитал Компании с долей участия в капитале Компании 6,67%.

(б) Дивиденды

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

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, резервы, доступные для распределения, ограничиваются величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с МСФО. По состоянию на 31 декабря 2013 года величина нераспределенной прибыли Компании, включая прибыль за отчетный год, составила 26.809.948 тысяч тенге (в 2012 году: 19.451.800 тысяч тенге).

В 2013 году было объявлено о выплате дивидендов партнерам в размере 1.501.050 тысяч тенге пропорционально их доле участия в капитале компании (в 2012 году: 925.505 тысяч тенге).

Обеспечение

На 31 декабря 2013 года партнеры предоставили 37,332% акций Компании в качестве обеспечения по кредитам и займам Компании (в 2012 году: 100%) (см. Примечание 13).

(г) Прирост стоимости от переоценки основных средств

Резерв по переоценке предназначен для отражения результатов переоценки основных средств.

12 УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ

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

STRICTLY PRIVATE & CONFIDENTIAL

Осуществляя данные меры, Компания стремится обеспечить устойчивый рост прибылей.

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

Руководство стремится поддерживать баланс между более высокой доходностью, достижение которой возможно при более высоком уровне заимствований, и преимуществами и безопасностью, которые обеспечивает устойчивое положение в части капитала.

В течение отчетного года не произошло никаких изменений в подходах Компании к управлению капиталом.

Компания не является объектом внешних регулятивных требований в отношении капитала.

Примечание к финансовой отчетности

13 КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

В данном примечании представлена информация об условиях заемных и кредитных соглашений Компании. Более подробная информация о подверженности Компании риску изменения ставок вознаграждения и валютному риску представлена в Примечании 24.

В тысячах тенге

Кредитор	Валюта	Эффективная процентная ставка	Срок погашения	2013 г.	2012 г.
«BNP PARIBAS (SUISSE) SA»	Доллары США	6,71-6,67%	2017 г.	12.993.914	15.523.560
«BNP PARIBAS (SUISSE) SA»	Доллары США	6,21-6,17%	2016 г.	8.673.027	10.987.639
Международная Финансовая Корпорация	Доллары США	5,70-5,67%	2022 г.	4.563.924	-
АО «АТФ Банк»	Доллары США	6,81-7,74%	2017 г.	1.326.584	9.870.458
АО «АТФ Банк»	Доллары США	7,85-7,74%	2016 г.	2.914.326	3.293.556
ДБ АО «HSBC Банк Казахстан»	Доллары США	7,30-6,86%	2016 г.	5.650.189	6.825.142
ДБ АО «HSBC Банк Казахстан»	Доллары США	10,79%	2014 г.	-	1.073.158
ДБ АО «HSBC Банк Казахстан»	Доллары США	8,73	2013 г.	-	75.857
АО «Исламский Банк «Al Hilal»	Доллары США	11,4%-11,5%	2016 г.	-	620.768
АО «Исламский Банк «Al Hilal»	Доллары США	8%	2013	-	73.326
«Annpmar Management Limited»	Доллары США	5%	2013 г.	-	187.241
				36.121.964	48.530.705
За вычетом сумм, подлежащих погашению в течение 12 месяцев				(8.273.028)	(10.562.554)
Суммы к погашению более чем через 12 месяцев				27.848.936	37.968.151

В апреле 2013 года Компания досрочно погасила сумму кредитов перед АО «АТФ Банк», ДБ АО «HSBC Банк Казахстан» и АО «Исламский Банк «Al Hilal» в общем размере 9.069.026 тысяч тенге.

14 августа 2012 года Компания, АО «АТФ Банк» и фонд «Даму» («Фонд развития предпринимательства») подписали трехстороннее соглашение о субсидировании. По условиям соглашения фонд «Даму» возмещает Компании 7% от общей суммы процентов, уплачиваемых Компанией в соответствии с кредитным договором между Компанией и АО «АТФ Банк», процентная ставка по которому составляет 8,94% годовых за период с августа по ноябрь 2012 года, 7,85% годовых за период с ноября по декабрь 2012 года и 3-мес. LIBOR + 7,5% годовых - в последующих периодах. Будущие процентные платежи по кредиту в размере 603.335 тысяч тенге (7% годовых), выплачиваемые фондом «Даму» и дисконтированные по рыночной ставке 7,85% годовых, были признаны Компанией в качестве дебиторской задолженности фонда «Даму» и соответственно дохода от государственных субсидий. В последующие периоды Компания признавала высвобождение дисконта по задолженности фонда «Даму» в составе финансовых доходов в качестве дохода от субсидий (см. Примечание 22).

«BNP PARIBAS (SUISSE) SA» и АО «АТФ Банк» вправе устанавливать ограничения в отношении размещаемых на их счетах денежных средств в случае нарушения Компанией графика выплаты основного долга или процентов по кредитам. По состоянию на 31 декабря 2013 года общая сумма денежных средств, размещенных в банке «BNP PARIBAS (SUISSE) SA» и АО «АТФ Банк», составила 578.572 тысячи тенге (в 2012 году: 689.079 тысяч тенге) (см. Примечание 10).

(a) Обеспечение

На 31 декабря 2013 года в качестве обеспечения по кредитам и займам Компании были предоставлены основные средства на сумму 54.999.950 тысяч тенге (в 2012 году: 69.722.331 тысяча тенге) (см. Примечание 6).

На 31 декабря 2013 года партнеры предоставили 37,332% акций Компании в качестве обеспечения по кредитам и займам Компании (в 2012 году: 100%) (см. Примечание 11).

Примечание к финансовой отчетности

14 ОБЛИГАЦИИ

22 апреля 2013 года Компания разместила облигации на общую сумму 14.782.727 тысяч тенге, номинальной стоимостью 100.000 тысяч долларов США, с купоном 7,75% в год, выплачиваемых каждые пол года, со сроком обращения 5 лет и погашением в октябре 2018.

Облигации имеют рейтинг «B3, Stable» агентства Moody и «B, Stable» агентства Fitch. Обязательства по облигациям обеспечиваются залогами подвижного состава чистой балансовой стоимостью 20.116.951 тысяч тенге, и денежными средствами и банковским депозитом на счету в ДБ АО «HSBC Банк Казахстан», в случае нехватки залогового обеспечения в виде подвижного состава (см. Примечания 9, 10).

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

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

По состоянию на 31 декабря 2013 года и дату размещения облигаций справедливая стоимость опциона, рассчитанная с использованием биномиальной модели была равна нулю. Оценка справедливой стоимости относится к уровню 3 иерархии справедливой стоимости.

Руководство использовало следующие допущения для оценки встроенного производного инструмента:

- безрисковые ставки были оценены с применением кривых доходности для соответствующих валют и варьировались от 0,08% до 2,13% для доллара США;
- волатильность в модели определяется на основании исторических наблюдений за колебаниями фактических валютных курсов в течение года;
- затраты по сделке в модель не включаются.

STRICTLY PRIVATE & CONFIDENTIAL

Если спреды между безрисковыми ставками для тенге и доллара США сузятся на 0.5% по всем договорам, то справедливая стоимость производного инструмента увеличится на 5.682 тысяч тенге. Повышение волатильности на 50% приведет к увеличению справедливой стоимости производного инструмента на 323 тысяч тенге.

Информация о подверженности Компании риску ликвидности в отношении облигаций раскрыта в Примечании 24.

15 ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

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

На 31 декабря обязательства по договорам финансовой аренды включали следующее:

В тысячах тенге

Кредитор	Валюта	Процентная ставка	Срок погашения	2013 г.	2012 г.
АО «БРК-Лизинг» ТОО	Тенге	8,1% - 12%	2016-2018 гг.	4.058.918	5.035.594
«Райффайзен Лизинг Казахстан»	Тенге	3-мес. EURIBOR +7,75%	2017 г.	736.344	1.893.095
				4.795.262	6.928.689
За вычетом: сумм, подлежащих погашению в течение 12 месяцев				(1.180.771)	(1.688.400)
Суммы к погашению более чем через 12 месяцев				3.614.491	5.240.289

Примечание к финансовой отчетности

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

<i>В тысячах тенге</i>	2013 г.		2012 г.	
	Минимальные арендные платежи	Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей	Минимальные арендные платежи	Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей
В течение одного года	1.549.179	1.180.771	2.336.486	1.688.400
От одного года до пяти лет	4.141.977	3.614.491	6.383.099	5.240.289
За вычетом сумм, представляющих финансовые затраты	(895.894)	-	(1.790.896)	-
Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей	4.795.262	4.795.262	6.928.689	6.928.689
За вычетом сумм, подлежащих погашению в течение 12 месяцев		(1.180.771)		(1.688.400)
Суммы к погашению более чем через 12 месяцев		3.614.491		5.240.289

24 июня 2013 года ставка вознаграждения по договорам финансового лизинга ТОО «Райффайзен Лизинг Казахстан» снижена на 1%, до уровня 7.75%+3М Euribor.

По всем договорам финансового лизинга, заключенным с АО «БРК-Лизинг», с 1 сентября 2013 года снижена ставка вознаграждения на 2% годовых.

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов г-н М.Ж. Сарсенов предоставил гарантии по обязательствам Компании по финансовой аренде в размере 736.344 тысяч тенге и 1.502.669 тысячи тенге, соответственно, (Примечание 26).

Информация о подверженности Компании риску ликвидности в отношении обязательств по финансовой аренде раскрыта в Примечании 24.

16 ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

<i>В тысячах тенге</i>	2013 г.	2012 г.
Кредиторская задолженность по услугам	704.346	888.260
Кредиторская задолженность по запасам	47.404	12.382
Кредиторская задолженность по ремонту подвижного состава	26.452	61.370
Кредиторская задолженность по аренде подвижного состава	12.598	-
	790.800	962.012

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

<i>В тысячах тенге</i>	2013 г.	2012 г.
Доллар США	399.501	489.207
Тенге	273.155	139.394
Российский рубль	118.136	333.394
Евро	8	17
	790.800	962.012

Информация о подверженности Компании риску ликвидности в отношении торговой кредиторской задолженности раскрыта в Примечании 24.

17 ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

<i>В тысячах тенге</i>	2013 г.	2012 г.
Задолженность по прочим налогам	617.805	633.708
Задолженность по дивидендам (Примечание 26)	-	171.080
Задолженность по неиспользованным отпускам	35.091	37.993
Прочее	154	136
	653.050	842.917

Примечание к финансовой отчетности

На 31 декабря задолженность по прочим налогам включала следующее:

<i>В тысячах тенге</i>	2013 г.	2012 г.
Налог на добавленную стоимость	577.493	588.556
Налог, удерживаемый у источника дохода	25.928	31.549
Прочее	14.384	13.603
	617.805	633.708

18 ВЫРУЧКА

<i>В тысячах тенге</i>	2013 г.	2012 г.
Выручка от сдачи в аренду подвижного состава	20.084.803	18.155.789
Выручка от оперирования	3.984.822	2.763.710
Услуги отправителя и получателя грузов	778.224	721.170
Экспедирование грузов	525.528	773.309
Прочее	139.578	62.173
	25.512.955	22.476.151

В 2013 году около 62% от суммы общей выручки были получены за услуги, оказанные одному клиенту, ТОО «Генгизшевройл» (в 2012 году: 65%). Договора операционной аренды подвижного состава истекают в 2016 году, но все они не являются не расторгаемыми.

<i>В тысячах тенге</i>	2013 г.	2012 г.
Износ	5.414.745	4.782.054
Ремонт и техническое обслуживание вагонов	1.298.994	1.258.002
Использование инфраструктуры железной дороги	343.968	560.590
Затраты на оплату труда и связанные расходы	287.746	244.901
Страхование вагонов	108.798	1.363.848
Обслуживание вагонов	74.880	121.367
Запчасти и прочие материалы	13.646	31.597
Аренда вагонов	13.229	245.259
Прочее	153.530	159.344
	7.709.536	8.766.962

В 2013 году около 62% от суммы общей выручки были получены за услуги, оказанные одному клиенту, ТОО «Генгизшевройл» (в 2012 году: 65%). Договора операционной аренды подвижного состава истекают в 2016 году, но все они не являются не расторгаемыми.

19 СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

<i>В тысячах тенге</i>	2013 г.	2012 г.
Износ	5.414.745	4.782.054
Ремонт и техническое обслуживание вагонов	1.298.994	1.258.002
Использование инфраструктуры железной дороги	343.968	560.590
Затраты на оплату труда и связанные расходы	287.746	244.901
Страхование вагонов	108.798	1.363.848
Обслуживание вагонов	74.880	121.367
Запчасти и прочие материалы	13.646	31.597
Аренда вагонов	13.229	245.259
Прочее	153.530	159.344
	7.709.536	8.766.962

20 АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

<i>В тысячах тенге</i>	2013 г.	2012 г.
Затраты на оплату труда и связанные расходы	920.216	462.116
Аренда офисных помещений	112.456	105.194
Банковские комиссии	77.526	110.114
Транспортные расходы	69.062	5.081
Износ и амортизация	68.640	39.513
Спонсорская поддержка (Примечание 26)	65.280	10.100
Информационные, консультационные и другие профессиональные услуги	63.157	64.740
Налоги, кроме налога на прибыль	46.849	43.673
Командировочные расходы	44.984	45.003
Ремонт и техническое обслуживание	24.019	51.116
Коммунальные услуги	21.077	23.726
Материалы	18.003	19.584
Телекоммуникационные услуги	19.644	17.439
Резерв под сомнительную задолженность (Примечания 7, 8)	912	42.551
Прочее	133.177	87.265
	1.685.002	1.127.215

Примечание к финансовой отчетности

21 ЗАТРАТЫ НА ПЕРСОНАЛ

<i>В тысячах тенге</i>	2013 г.	2012 г.
Затраты на оплату труда и связанные расходы	1.207.962	707.017

Затраты на персонал за год отражены в составе себестоимости в размере 287.746 тысяч тенге (в 2012 году: 244.901 тысяч тенге), в составе административных расходов в размере 920.216 тысяч тенге (в 2012 году: 462.116 тысячи тенге).

22 ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ/ (РАСХОДЫ)

<i>В тысячах тенге</i>	2013 г.	2012 г.
Финансовые доходы		
Доходы от субсидий (Примечание 13)	30.436	603.335
Амортизация дисконта по долгосрочным займам, выданных сотрудникам	2.879	4.338
Процентный доход по банковским депозитам	23.762	3.443
	57.077	611.116

Финансовые расходы		
Процентные расходы по банковским кредитам и облигациям	(4.207.993)	(3.646.073)
Процентные расходы по договорам финансовой аренды	(592.176)	(845.300)
Процентные расходы по гарантийным соглашениям (Примечание 26)	(311.377)	(125.668)
Дисконтирование долгосрочных займов, выданных сотрудникам	(855)	(3.682)
	(5.112.401)	(4.620.723)

23 РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ

<i>В тысячах тенге</i>	2013 г.	2012 г.
Расход по текущему подоходному налогу	474.752	467.732
Расход по отложенному налогу	1.615.270	1.078.750
	2.090.022	1.546.482

За годы, закончившиеся 31 декабря, сверка расходов по подоходному налогу в отношении прибыли до налогообложения, рассчитанных с использованием официальной налоговой ставки 20% (в 2012 году: 20%), с текущими расходами по налогу на прибыль представлена ниже:

<i>В тысячах тенге</i>	2013 г.	2012 г.
Прибыль до налогообложения	10.248.196	7.550.681
Официальная налоговая ставка	20%	20%
Налог на прибыль, рассчитанный по официальной налоговой ставке	2.049.639	1.510.136
Расходы, не уменьшающие налоговую базу	40.383	36.346
	2.090.022	1.546.482

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

	Отчет о финансовом положении		Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	
<i>В тысячах тенге</i>	2013 г.	2012 г.	2013 г.	2012 г.
Отложенные налоговые активы				
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2.050	8.510	(6.460)	(8.065)
Задолженность фонда «Даму»	47.433	-	47.433	-
Прочие краткосрочные обязательства	7.154	8.131	(977)	3.563
	56.637	16.641	39.996	(4.502)
Отложенные налоговые обязательства				
Основные средства	(9.437.634)	(7.741.414)	(1.696.220)	(968.970)
Кредиты и займы	(64.324)	(105.278)	40.954	(105.278)
	(9.501.958)	(7.846.692)	(1.655.266)	(1.074.248)
Чистое обязательство по отложенному налогу на прибыль	(9.445.321)	(7.830.051)	-	-
Расход по отложенному налогу	-	-	(1.615.270)	(1.078.750)

Примечание к финансовой отчетности

24 СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

(а) Классификация в отчетности и справедливая стоимость

Руководство Компании считает, что справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Компании приближена к их балансовой стоимости.

(б) Управление финансовыми рисками

Использование финансовых инструментов подвергает Компанию следующим видам риска:

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

(i) Основные принципы управления рисками

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

(б) Управление финансовыми рисками, продолжение

(i) Основные принципы управления рисками, продолжение

Проект Компании политики управления рисками вынесен на утверждение, исходя из специфики деятельности, Компания строит систему управления рисками путем интеграции принципов риск менеджмента с бизнес процессами подразделений, создавая культуру обращения с рисками, в которую вовлекаются подразделения и персонал компании в рамках всей организации.

(ii) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Компании финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств. Компания заключает сделки только с признанными кредитоспособными сторонами. Политика Компании заключается в том, что все заказчики, желающие осуществлять торговлю в кредит, должны пройти процедуру проверки кредитоспособности. Кроме того, остатки дебиторской задолженности непрерывно отслеживаются, в результате чего риск безнадежной задолженности Компании является несущественным.

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

<i>В тысячах тенге</i>	2013 г.	2012 г.
Торговая дебиторская задолженность (Примечание 7)	4.921.892	3.488.662
Краткосрочные банковские депозиты	2.296.643	-
Денежные средства и их эквиваленты, без учета денежных средств в кассе (Примечание 10)	1.240.952	1.050.576
	8.459.487	4.539.238

(iii) Риск ликвидности

Риск ликвидности заключается в возможности возникновения у Компании трудностей в привлечении средств, необходимых для выполнения обязательств по финансовым инструментам. Мониторинг потребности в ликвидности осуществляется на регулярной основе, при этом руководство обеспечивает наличие средств в объеме, достаточном для выполнения любых обязательств по мере их возникновения. Компания поддерживает минимальный уровень денежных средств и других высоколиквидных инструментов на уровне, который превышает ожидаемый отток денежных средств для исполнения обязательств в течение следующих 30 дней. По состоянию на 31 декабря 2013 года краткосрочные активы Компании превысили ее оборотные обязательства на 543.641 тысячу тенге (в 2012 году: краткосрочные обязательства Компании превысили оборотные активы на 8.873.801 тысячу тенге).

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

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

- Заключение соглашений с финансовыми организациями.
- В приведенных ниже таблицах представлена обобщенная информация о договорных платежах по финансовым обязательствам Компании на 31 декабря в разрезе сроков погашения этих обязательств:

Примечание к финансовой отчетности

24 СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ

(б) Управление финансовыми рисками, продолжение

(iii) Риск ликвидности, продолжение

За год по 31 декабря 2013 г.

В тысячах тенге	Балансов ая стоимость	Менее 3 месяце в	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Итого денежно о оттока
Кредиты и займы	36,121,964	2.701.430	8.184.006	30.648.963	1.507.853	43.042.252
Облигации	15,215,526	-	1.346.527	19.140.457	-	20.486.984
Обязательства по финансовой аренде	4,795,262	408.964	1.140.215	4.141.977	-	5.691.156
Торговая кредиторская задолженность	790,800	790.800	-	-	-	790.800
	56.923.552	3.901.194	10.670.748	53.931.397	1.507.853	70.011.192

За год по 31 декабря 2012 г.

В тысячах тенге	Балансова я стоимость	Менее 3 месяце в	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Итого денежно го оттока
Кредиты и займы	48.530.705	3.846.850	10.179.714	44.098.886	82.719	58.208.169
Обязательства по финансовой аренде	6.928.689	612.663	1.723.823	6.383.099	-	8.719.585
Торговая кредиторская задолженность	962.012	962.012	-	-	-	962.012
	56.421.406	5.421.525	11.903.537	50.481.985	82.719	67.889.766

(iv) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, например, обменных курсов иностранных валют, и ставок процента окажут негативное влияние на прибыль Компании или на стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать ее в допустимых пределах, при этом добиваясь оптимизации доходности инвестиций.

Компания принимает на себя финансовые обязательства для управления рыночным риском. Все такие операции осуществляются в соответствии с указаниями, установленными Наблюдательным советом. Как правило, Компания не применяет специальные правила учета операций хеджирования в целях регулирования изменчивости показателя прибыли или убытка за период

Валютный риск

Компания подвергается валютному риску, осуществляя операции продаж, закупок и привлечения займов, выраженные в валюте, отличной от тенге. Указанные операции выражены, в основном, в долларах США. Как правило, займы выражены в валютах, которые соответствуют валюте, в которой генерируются денежные потоки соответствующими операциями Компании, в основном, в долларах США. Помимо этого, проценты по займам выражены в валюте соответствующего займа. Таким образом достигается экономическое хеджирование без необходимости заключения договоров по производным инструментам.

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

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

Примечание к финансовой отчетности

Влияние на прибыль до налогообложения

	Увеличение/ уменьшение обменного курса доллара		Увеличение В тысячах тенге	Уменьшение В тысячах тенге
	США			
2013 г.	+20%	-		(9.295.036)
	-20%	9.295.036		-
2012 г.	+10%	-		(4.799.356)
	-10%	4.799.356		-

(v) Процентный риск

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

Подверженность процентному риску

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

Балансовая стоимость

В тысячах тенге	2013 г.	2012 г.
Инструменты с фиксированной ставкой вознаграждения		
Финансовые активы	2.296.643	-
Финансовые обязательства	(19.274.444)	(10.711.721)
	(16.977.801)	(10.711.721)
Инструменты с переменной ставкой вознаграждения		
Финансовые обязательства	(36.858.308)	(44.747.673)

Анализ чувствительности справедливой стоимости финансовых инструментов с фиксированной ставкой процента

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

Анализ чувствительности потоков денежных средств по финансовым инструментам с переменной ставкой процента

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

Примечание к финансовой отчетности

В тысячах тенге	Прибыль или убыток за период	
	повышение на 100 б.п.	понижение на 100 б.п.
2013 г.		
Инструменты с переменной ставкой процента	(368.583)	368.583
Чувствительность потоков денежных средств (нетто-величина)	(368.583)	368.583
2012 г.		
Инструменты с переменной ставкой процента	(447.477)	447.477
Чувствительность потоков денежных средств (нетто-величина)	(447.477)	447.477

(в) Контрактное соглашение о взаимозачете или аналогичные соглашения

Компания может заключать соглашения о закупках и продажах с одними и теми же контрагентами в обычных условиях ведения бизнеса. Соответствующие суммы дебиторской и кредиторской задолженности не всегда отвечают критериям для взаимозачета в отчете о финансовом положении. Это обстоятельство связано с тем, что Компания может не иметь в текущий момент юридически исполнимого права на зачет признанных сумм, поскольку право на зачет может иметь юридическую силу только при наступлении определенных событий в будущем.

Операции по взаимозачету были не существенными по состоянию на отчетный и сравнительный периоды, за исключением балансов по счетам депозитов в сумме 1.003.701 тысяча тенге и остаткам по текущим счетам в размере 290.244 тысяч тенге в ДБ АО «HSBC Банк Казахстан», а также размещенных в банке «BNP PARIBAS (SUISSE) SA» и АО «АТФ Банк» на сумму 578.572 тысячи тенге (в 2012 году: 689.079 тысяч тенге) служащие обеспечением по кредитам и облигациям.

В таблице далее представлены финансовые активы и финансовые обязательства, являющиеся предметом юридически действительных генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений по состоянию на 31 декабря 2013 года.

тыс. тенге

Виды финансовых активов/ финансовых обязательств	Полные суммы признанных финансовых активов/ финансовых обязательств	Полные суммы признанных финансовых активов/ финансовых обязательств, которые были взаимозачтены в отчете о финансовом положении	Чистая сумма финансовых активов/ финансовых обязательств в отчете о финансовом положении	Суммы, которые не были взаимозачтены в отчете о финансовом положении		Чистая сумма
				Финансовые инструменты	Денежное обеспечение полученное	
Краткосрочный банковский депозит	1.003.701	-	1.003.701	-	1.003.701	1.003.701
Денежные средства и их эквиваленты	868.816	-	868.816	-	868.816	868.816
Итого финансовых активов	1.872.517	-	1.872.517	-	1.872.517	1.872.517
Кредиты и займы	(31.558.040)	-	(31.558.040)	-	578.572	(30.979.468)
Облигации	(14.990.000)	-	(14.990.000)	-	1.293.945	(13.696.055)
Итого финансовых обязательств	(46.548.040)	-	(46.548.040)	-	1.872.517	(44.675.523)

Примечание к финансовой отчетности

В таблице далее представлены финансовые активы и финансовые обязательства, являющиеся предметом юридически действительных генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений по состоянию на 31 декабря 2012 года.

Виды финансовых активов/ финансовых обязательств	Полные суммы признанных финансовых активов/ финансовых обязательств	Полные суммы признанных финансовых активов/ финансовых обязательств, которые были взаимозачтены в отдельном отчете о финансовом положении	Чистая сумма финансовых активов/ финансовых обязательств в отдельном отчете о финансовом положении	Суммы, которые не были взаимозачтены в отдельном отчете о финансовом положении		
				Финансовые инструменты	Денежное обеспечение полученное	Чистая сумма
Денежные средства и их эквиваленты	689.089	-	689.089	-	689.089	689.089
Итого финансовых активов	689.089	-	689.089	-	689.089	689.089
Кредиты, выданные клиентам	(47.649.370)	-	(47.649.370)	-	689.089	(46.960.281)
Итого финансовых активов	(47.649.370)	-	(47.649.370)	-	689.089	(46.960.281)

25 УСЛОВНЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

(а) Страхование

Рынок страховых услуг в Республике Казахстан находится на стадии становления и многие формы страхования, распространенные в других странах мира, пока не доступны в Казахстане. Компания имеет полную страховую защиту в отношении своих основных средств и обязательств, возникших перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенном здоровью и имуществу в результате аварий или деятельности Компании.

(б) Условные налоговые обязательства в Казахстане

Налоговая система Казахстана, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются регулирующие органы разных уровней, имеющие право налагать крупные штрафы и взимать пени.

Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих пяти календарных лет, однако при определенных обстоятельствах этот срок может быть увеличен.

Руководство Компании, исходя из своего понимания применимого налогового законодательства, нормативных требований и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в полной мере.

(в) Обязательства по операционной аренде – Компания в качестве арендатора

В январе 2012 года Компания заключила договор аренды офисных помещений. Срок действия данного договора составляет пять лет. Договор содержит условие о продлении. Заключенный договор не предусматривает каких-либо ограничений в отношении Компании.

Примечание к финансовой отчетности

Ниже представлены будущие минимальные арендные платежи по нерасторгаемым договорам операционной аренды:

<i>В тысячах тенге</i>	2013 г.	2012 г.
В течение одного года	112.608	98.160
От одного года до пяти лет	337.824	392.640
	450.432	490.800

(г) Ограничительные условия по кредитам

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

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов Компания выполняла все финансовые и нефинансовые ограничительные условия.

26 СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

(а) Конечная контролирующая сторона

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

(б) Операции со старшим руководящим персоналом

Вознаграждение старшего руководящего персонала

В 2013 году компенсация ключевому управленческому персоналу включала заработную плату и краткосрочные выплаты в размере 99.783 тысяч тенге (в 2012 году: 67.745 тысяч тенге), которые отражены в составе затрат на персонал (Примечание 21).

(в) Прочие операции со связанными сторонами

Ниже представлена информация об операциях Компании с прочими связанными сторонами.

Сделки со связанными сторонами осуществлялись на условиях, согласованных между сторонами, которые не обязательно соответствуют рыночным условиям. непогашенные на конец года остатки не имеют обеспечения, являются краткосрочными и расчеты производятся в денежной форме.

В 2013 и 2012 годах Компания не зафиксировала обесценения торговой дебиторской задолженности связанных сторон. Такая оценка осуществляется в конце года путем проверки финансового положения связанной стороны и рынка, на котором осуществляется ее деятельность.

Сделки купли-продажи, заключенные со связанными сторонами, а также остатки по расчетам со связанными сторонами за 2013 и 2012 годы представлены следующим образом:

Примечание к финансовой отчетности

Ниже представлены будущие минимальные арендные платежи по нерасторгаемым договорам операционной аренды:

<i>В тысячах тенге</i>	2013 г.	2012 г.
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе		
Конечная контролирующая сторона - г-н М. Ж. Сарсенов		
Процентные расходы по гарантийным соглашениям (Примечание 22)	311.377	125.668
Административные расходы	236.256	-
Владелец – «Steinhardt Holding N.V.»		
Прочие доходы – Продажа объектов незавершенного строительства	-	40.612
Административные расходы	134.983	-
Владелец - Международная Финансовая Корпорация		
Процентные расходы по займам	135.771	-
Компания, находящаяся под общим контролем конечной контролирующей стороны - ТОО «Центр вагонного сервиса – Ескене»		
Прочие доходы - Продажа земли и объектов незавершенного строительства	-	46.219
Прочие доходы - Комиссия за предоставление залогового обеспечения	233.974	-
Себестоимость - Затраты по транспортировке колесных пар	750	-
ОФ Благотворительный фонд «Жакия»		
Прочие доходы - Доходы от аренды	80	-
Административные расходы	65.000	10.000
Отчет о финансовом положении		
Конечная контролирующая сторона - г-н М. Ж. Сарсенов		
Предоплата по процентам по полученным гарантиям	194.675	123.223
Владелец – «Steinhardt Holding N.V.»		
Задолженность по дивидендам (Примечание 17)	-	171.080
Владелец - Международная Финансовая Корпорация		
Займы и кредиты	4.563.924	-
Компания, находящаяся под общим контролем фактической контролирующей стороны - ТОО «Центр вагонного сервиса – Ескене»		
Прочая дебиторская задолженность	262.024	9.826
Прочие оборотные активы	93.500	-
Торговая кредиторская задолженность	750	-

17 июля 2012 года Компания предоставила Евразийскому Банку Развития основные средства, в количестве 440 единиц, чистой балансовой стоимостью 3.107.736 тысяч тенге в качестве обеспечения по кредитному договору, заключенному между Евразийским Банком Развития и ТОО «Центр вагонного сервиса – Ескене», предприятием, находящимся под общим контролем фактической контролирующей стороны Компании (см. Примечание 6). Кроме того, в соответствии с трехсторонним соглашением о поддержке проекта, заключенным между Компанией, ТОО «Центр вагонного сервиса – Ескене» и Евразийским Банком Развития 16 июля 2012 года, Компания обязуется предоставлять технический персонал и техническую поддержку для проекта ТОО «Центр вагонного сервиса – Ескене» по строительству центра вагонного обслуживания в Атырауской области (см. Примечание 6).

В декабре 2013 года Компания дополнительно предоставила Евразийскому Банку Развития 500 единиц машин и оборудования средства в качестве обеспечения по кредитному договору. На 31 декабря 2013 года, машины и оборудование общей балансовой стоимостью 6.868.722 тысяч тенге в количестве 940 единиц были предоставлены в качестве обеспечения по кредитам и займам, полученным ТОО «Центр вагонного сервиса – Ескене». 15 ноября 2013 года Компания и ТОО «Центр вагонного сервиса - Ескене» подписали соглашение об условиях предоставления залогового обеспечения. По условиям соглашения ТОО «Центр вагонного сервиса – Ескене» за предоставление залогового обеспечения Компании выплачивает разовую комиссию в размере 262.000 тысяч тенге, а также вознаграждение из расчета 5% годовых за период с 1 января 2014 года и заканчивая датой снятия обременения со всего залогового обеспечения.

Компания ежегодно оказывает спонсорскую поддержку ОФ Благотворительный фонд «Жакия» (см. Примечание 20).

Примечание к финансовой отчетности

27 СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

25 февраля 2014 года Компания подписала кредитное соглашение с ОАО «Газпромбанк» в размере 50 млн. долларов США сроком на 7 лет с возможностью пролонгации на 24 месяца и процентной ставкой 6,5% годовых. Компания получила кредитные средства в марте 2014 года, которые планирует направить на приобретение нового парка вагонов. В качестве обеспечения выступают вагоны поступающие в будущем в количестве не менее 400 штук.

В январе-феврале 2014 года ЗАО «ТД Азовобщесмаш» выполнило свое обязательство по поставке вагонов цистерн на общую стоимость 800.877 тысяч тенге (см. Примечание 8).

В январе-апреле 2014 года ООО «Вагонтрейд Плюс» выполняет свое обязательство по поставке партиями по мере готовности вагонов-самосвалов на общую стоимость 685.550 тысяч тенге (см. Примечание 8).

В марте 2014 года учредители Компании утвердили распределение дивидендов по результатам 2013 года в размере 2.039.543 тысяч тенге.

В марте 2014 года Компания подписала договора на поставку вагонов с ОАО «Алтайвагон» и с ООО «Регионтранс» с целью их последующей передачи в аренду на общую стоимость 23.200 тысяч долларов США.

28 ИЗМЕНЕНИЯ В УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ

За исключением изменений, перечисленных ниже, Компания последовательно применила учетную политику, приведенную в Примечании 29, ко всем периодам, представленным в настоящей финансовой отчетности.

Компания применила следующие новые стандарты и поправки к стандартам, включая вызванные ими поправки к другим стандартам, с датой первоначального применения 1 января 2013 года:

Поправки к МСФО (IFRS) 7 «Раскрытие информации – взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств».

МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление статей прочего совокупного дохода».

(а) Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств

В результате поправок к МСФО (IFRS) 7 Компания увеличила объем раскрываемой информации в отношении взаимозачета финансовых активов и финансовых обязательств (см. Примечание 24 (в)).

(б) Оценка справедливой стоимости

МСФО (IFRS) 13 представляет собой единый источник указаний по оценке справедливой стоимости и раскрытию информации о справедливой стоимости в тех случаях, когда такая оценка требуется или допускается другими МСФО. Стандарт унифицирует определение справедливой стоимости как цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки. Стандарт заменяет и расширяет требования по раскрытию информации об оценке справедливой стоимости других МСФО, включая МСФО (IFRS) 7.

(в) Представление статей прочего совокупного дохода

В результате вступления в силу поправок к МСФО (IAS) 1 Компания изменила представление статей прочего совокупного дохода в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, представив статьи прочего совокупного дохода, которые в будущем будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка, отдельно от статей, которые никогда не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка. Сравнительная информация была представлена заново с соответствующими изменениями.

29 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

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

(а) Пересчет иностранной валюты

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

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

Примечание к финансовой отчетности

Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по курсу на отчетную дату. Положительные и отрицательные курсовые разницы, возникающие при пересчете активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, после даты соответствующей операции, кредитуются или дебетуются на результаты деятельности в отчете о совокупном доходе.

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

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

Курс обмена валют, установленный на Казахстанской фондовой бирже на 31 декабря 2013 года, составлял 154,06 тенге за 1 доллар США, 4,68 тенге за 1 российский рубль и 212,02 тенге за 1 евро. Данные курсы использовались для пересчета монетарных активов и обязательств, выраженных в долларах США, российских рублях и евро по состоянию на 31 декабря 2013 года (в 2012 году: 150,74 тенге за 1 доллар США, 4,96 тенге за 1 российский рубль и 199,22 тенге за 1 евро соответственно).

(б) Основные средства

Основные средства, за исключением машин и оборудования, учитываются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения в случае их наличия. Такая стоимость включает стоимость замены частей основных средств и затраты по кредитам и займам в случае долгосрочных строительных проектов, если выполняются критерии их капитализации. При необходимости замены значительных компонентов основных средств через определенные промежутки времени Компания признает подобные компоненты в качестве отдельных активов с соответствующими им индивидуальными сроками полезного использования и амортизирует их соответствующим образом. Аналогичным образом, при проведении основного технического осмотра затраты, связанные с ним, признаются в балансовой стоимости основных средств как замена оборудования, если выполняются все критерии признания. Все прочие затраты на ремонт и обслуживание отражаются в составе прибыли или убытка по факту.

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

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

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

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

	Годы
Здания и сооружения	40-50
Машины и оборудование	15-40
Прочее	3-15

Примечание к финансовой отчетности

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

Ликвидационная стоимость, сроки полезного использования и методы амортизации основных средств анализируются в конце каждого отчетного года и при необходимости корректируются на перспективной основе.

(в) Обесценение нефинансовых активов

На каждую отчетную дату Компания определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. В случае наличия таких признаков или если требуется проведение ежегодной проверки актива на обесценение, Компания производит оценку возмещаемой стоимости актива. Возмещаемая сумма актива - это наибольшая величина из справедливой стоимости актива или справедливой стоимости подразделения, генерирующего денежные потоки («ПГДП»), за вычетом затрат на продажу и ценности от использования актива. Возмещаемая стоимость определяется для отдельного актива, если только актив не генерирует притоки денежных средств, которые, в основном, независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов. Если балансовая стоимость актива или ПГДП превышает его возмещаемую стоимость, актив считается обесцененным и списывается до возмещаемой стоимости.

При оценке стоимости от использования, расчетные будущие денежные потоки дисконтируются по ставке дисконта до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, относящихся к данным активам. При определении справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу учитываются недавние рыночные сделки. При их отсутствии применяется соответствующая модель оценки. Эти расчеты подтверждаются оценочными коэффициентами, котировками цен свободно обращающихся на рынке акций компаний или прочими доступными показателями справедливой стоимости.

Компания определяет сумму обесценения, исходя из подробных бюджетов и прогнозных расчетов, готовящихся отдельно для каждого ПГДП Компании, на которые относятся индивидуальные активы. Эти планы и прогнозны расчеты, как правило, составляются на пять лет. Для более длительных периодов (свыше пяти лет) рассчитывается показатель долгосрочного темпа роста, который используется для прогнозирования будущих денежных потоков.

Убытки от обесценения продолжающейся деятельности, включая обесценение запасов, признаются в отчете о совокупном доходе в составе тех категорий расходов, которые соответствуют функции обесцененного актива, за исключением ранее переоцененных объектов недвижимости и когда переоценка была признана в составе прочего совокупного дохода. В этом случае убыток от обесценения также признается в составе прочего совокупного дохода в пределах суммы ранее проведенной переоценки.

На каждую отчетную дату Компания определяет, имеются ли признаки того, что ранее признанные убытки от обесценения актива, больше не существуют или сократились. Если такой признак имеется, Компания рассчитывает возмещаемую стоимость актива или ПГДП. Ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются только в том случае, если имело место изменение в оценке, которая использовалась для определения возмещаемой стоимости актива, со времени последнего признания убытка от обесценения. Восстановление ограничено таким образом, что балансовая стоимость актива не превышает его возмещаемую стоимость, а также не может превышать балансовую стоимость, за вычетом амортизации, по которой данный актив признавался бы в случае, если в предыдущие годы не был бы признан убыток от обесценения. Такое восстановление стоимости признается в отчете о совокупном доходе, за исключением случаев, когда актив учитывается по переоцененной стоимости. В последнем случае восстановление стоимости учитывается как прирост стоимости от переоценки.

Примечание к финансовой отчетности

(г) Финансовые активы

Первоначальное признание и оценка

В соответствии с МСФО (IAS) 39 финансовые активы классифицируются как займы и дебиторская задолженность либо, в зависимости от обстоятельств, как инвестиции, удерживаемые до погашения. При первоначальном отражении финансовых активов в учете Компания присваивает им соответствующую категорию.

Первоначально все финансовые активы признаются по справедливой стоимости, увеличенной в случае инвестиций, не переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль либо убыток, на сумму соответствующих затрат по сделке.

Финансовые активы Компании включают денежные средства и краткосрочные депозиты, торговую и прочую дебиторскую задолженность и выданные займы.

Последующая оценка

Последующая оценка финансовых активов зависит от их классификации следующим образом:

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с установленными или определяемыми выплатами, которые не котируются на активном рынке. После первоначального признания финансовые активы такого рода оцениваются по амортизированной стоимости, определяемой с использованием метода эффективной процентной ставки. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация на основе использования эффективной процентной ставки включается в состав доходов от финансирования в отчете о совокупном доходе. Расходы, обусловленные обесценением, признаются в отчете о совокупном доходе в составе затрат по финансированию в случае займов и в составе себестоимости реализации или прочих операционных расходов в случае дебиторской задолженности.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты, отраженные в отчете о финансовом положении, включают денежные средства в банках и в кассе. Для целей отчета о движении денежных средств, денежные средства и их эквиваленты состоят из

денежных средств и краткосрочных депозитов с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев, согласно определению выше, за вычетом непогашенных банковских овердрафтов.

(д) Обесценение финансовых активов

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

Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости

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

Примечание к финансовой отчетности

Активы, которые оцениваются на предмет обесценения на индивидуальной основе, в отношении которых признаются убытки от обесценения, не должны оцениваться на предмет обесценения на совокупной основе.

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

Балансовая стоимость актива снижается посредством использования счета резерва, а убыток признается в отчете о совокупном доходе. Начисление процентного дохода по сниженной балансовой стоимости продолжается, основываясь на процентной ставке, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков с целью оценки убытка от обесценения. Процентные доходы отражаются в составе доходов от финансирования в отчете о совокупном доходе. Займы вместе с соответствующими резервами списываются в случае, когда не имеется реальных перспектив возмещения, и все обеспечение было реализовано или передано Компании. Если в следующем году сумма оценочных убытков от обесценения увеличивается или уменьшается в связи с событием, произошедшим после того, как были признаны убытки от обесценения, ранее признанная сумма убытков от обесценения увеличивается или уменьшается посредством корректировки счета резерва. Если предыдущее списание впоследствии восстанавливается, сумма восстановления отражается в отчете о совокупном доходе как уменьшение затрат по финансированию.

(е) Финансовые обязательства

Первоначальное признание и оценка

Финансовые обязательства, находящиеся в сфере действия МСФО (IAS) 39, классифицируются, соответственно, как финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и иные финансовые обязательства в зависимости от ситуации.

Компания классифицирует свои финансовые обязательства при их первоначальном признании.

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

Финансовые обязательства Компании включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, обязательства по договорам финансовой аренды, а также кредиты и займы.

Последующая оценка

Оценка финансовых обязательств зависит от их классификации следующим образом:

Кредиты и займы

После первоначального признания процентные кредиты и займы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы признаются в отчете о совокупном доходе при прекращении признания обязательств, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки.

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

Торговая и прочая кредиторская задолженность

Торговая и прочая кредиторская задолженность учитывается по стоимости, которая представляет собой справедливую стоимость встречного удовлетворения, подлежащую уплате в будущем за полученные товары и услуги, независимо от того, выставлены они Компании к оплате или нет.

(ж) Встроенные производные финансовые инструменты

Встроенные производные финансовые инструменты выделяются из основного договора и отражаются в финансовой отчетности как самостоятельные производные финансовые инструменты в том и только в том случае, если экономические характеристики и риски встроенного производного инструмента не находятся в тесной связи с экономическими

Примечание к финансовой отчетности

характеристиками и рисками основного договора, если отдельный инструмент с теми же самыми условиями, что и встроенный производный инструмент, соответствует определению производного инструмента, и если данный составной инструмент не оценивается по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

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

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

Встроенные производные финансовые инструменты, продолжение

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

(з) Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Финансовый актив (или, где применимо, часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться в балансе, если:

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

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

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

Финансовые обязательства

Признание финансового обязательства прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек.

При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличных условиях, или в случае внесения существенных изменений в условия существующего обязательства, первоначальное обязательство снимается с учета, а новое обязательство отражается в учете. Разница в балансовой стоимости обязательств признается в отчете о совокупном доходе.

(и) Взаимозачет финансовых инструментов

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

Примечание к финансовой отчетности

(к) Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

использование цен недавно проведенных на коммерческой основе сделок;

ссылки на текущую справедливую стоимость другого инструмента, который в значительной степени является аналогичным рассматриваемому;

анализ дисконтированных денежных потоков либо другие модели оценки.

Анализ справедливой стоимости финансовых инструментов и дополнительная информация о методах ее определения приводится в Примечании 24.

(л) Запасы

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

(м) Аренда

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

Компания в качестве арендатора – финансовая аренда

Финансовая аренда, по которой к Компании переходят практически все риски и выгоды, связанные с владением арендованным активом, капитализируется на

дату начала арендных отношений по справедливой стоимости арендованного имущества, или, если эта сумма меньше, – по дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. Арендные платежи распределяются между затратами по финансированию и уменьшением основной суммы обязательства по аренде таким образом, чтобы получилась постоянная ставка процента на непогашенную сумму обязательства. Финансовые выплаты отражаются в отчете о совокупном доходе.

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

Компания в качестве арендатора – операционная аренда

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

Компания в качестве арендодателя – операционная аренда

Договоры аренды, по условиям которых Компания фактически сохраняет за собой все риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицируются как операционная аренда. Первоначальные прямые расходы, понесенные в процессе переговоров по операционной аренде, включаются в балансовую стоимость арендованного имущества и признаются в течение всего периода аренды на той же основе, что и доход от аренды. Условные платежи по аренде признаются в составе выручки в том периоде, в котором они были получены.

(н) Резервы

Общие сведения

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

Примечание к финансовой отчетности

Если влияние временной стоимости денег является существенным, резервы дисконтируются по текущей ставке до налогообложения, отражающей, если это применимо, риски, характерные для данного обязательства. Если применяется дисконтирование, то увеличение резерва с течением времени признается в составе затрат по финансированию.

(о) Вознаграждения работникам

Компания не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе Республики Казахстан, которая предусматривает расчет текущих отчислений работодателя как процента от текущих общих выплат работникам. Эти расходы отражаются за период, к которому относятся соответствующие выплаты заработной платы. Компания не имеет никаких требующих начисления схем пенсионного обеспечения и других значимых льгот для сотрудников. Компания выплачивает социальный налог в соответствии с действующими законодательными требованиями Республики Казахстан. Расходы по социальному налогу относятся на расходы в момент их возникновения.

(п) Дивиденды

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

(р) Признание выручки

Выручка признается в том случае, если получение экономических выгод Компанией оценивается как вероятное, и если выручка может быть надежно оценена, вне зависимости от времени осуществления платежа. Выручка оценивается по справедливой стоимости полученного или подлежащего получению вознаграждения с учетом определенных в договоре условий платежа и за вычетом налогов или пошлин. Компания анализирует заключаемые ею договоры, предусматривающие получение выручки, в соответствии с определенными критериями с целью определения того, выступает ли она в качестве принципала или агента. Компания пришла к выводу, что она выступает в качестве принципала по всем таким договорам.

Для признания выручки также должны выполняться следующие критерии:

Доход от аренды

Доход от операционной аренды подвижного состава учитывается равномерно в течение срока аренды и включается в состав выручки в отчете о совокупном доходе.

Предоставление услуг

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

(с) Признание расходов

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

(т) Финансовые доходы и расходы

В состав финансовых доходов и расходов Компании входят:

- процентный доход;
- доходы от субсидий;
- дисконтирование займов, выданных сотрудникам;
- процентный расход;

Процентный доход и расход признаются методом эффективной ставки процента.

(у) Государственные субсидии

Государственные субсидии, предоставляемые для покрытия понесенных Компанией финансовых расходов, первоначально признаются по справедливой стоимости как доход, если существует обоснованная уверенность в том, что эти субсидии получены и что Компания выполнила все связанные с ними условия. Соответствующая дебиторская задолженность по субсидии впоследствии амортизируется и дисконт признается в составе финансового дохода на протяжении срока субсидируемого займа.

Примечание к финансовой отчетности

(ф) Затраты по займам

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

(х) Расходы по подоходному налогу

Текущий подоходный налог

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

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

Отложенный подоходный налог

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

Отложенные обязательства по налогу на прибыль признаются по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме случаев, когда:

- отложенное налоговое обязательство возникает в результате первоначального признания гудвила, актива или обязательства, в ходе сделки, не являющейся объединением бизнеса, и на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;

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

Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам, неиспользованным налоговым льготам и неиспользованным налоговым убыткам в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет существовать налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, неиспользованные налоговые льготы и неиспользованные налоговые убытки, за исключением следующих случаев:

- отложенный актив по налогу на прибыль, относящийся к вычитаемой временной разнице, возникает в результате первоначального признания актива или обязательства, которое возникло не вследствие объединения бизнеса, и которое на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- в отношении вычитаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в которой есть значительная вероятность того, что временные разницы будут использованы в обозримом будущем, и будет иметь место налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть использованы временные разницы.

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

Примечание к финансовой отчетности

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

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

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

Налоговые льготы, приобретенные в рамках объединения бизнеса, но не удовлетворяющие критериям для отдельного признания на эту дату, признаются впоследствии, в случае появления новой информации о фактах и обстоятельствах. Корректировка будет отражаться как уменьшение гудвила (если ее размер не превышает размер гудвила), если она была осуществлена в период оценки, или признаваться в составе прибыли или убытка.

30 НОВЫЕ СТАНДАРТЫ И РАЗЪЯСНЕНИЯ, ЕЩЕ НЕ ПРИНЯТЫЕ К ИСПОЛЬЗОВАНИЮ

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2013 года и их требования не учитывались при подготовке данной финансовой отчетности. Следующие из указанных стандартов и разъяснений могут оказать потенциальное влияние на деятельность Компании. Компания планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу.

- МСФО (IFRS) 9 «*Финансовые инструменты*» должен быть выпущен поэтапно и в конечном итоге заменит собой Международный стандарт финансовой отчетности МСФО (IAS) 39 «*Финансовые инструменты: признание и оценка*». Первая часть МСФО (IFRS) 9 была выпущена в ноябре 2009 года и касается вопросов классификации и оценки финансовых активов. Вторая его часть, касающаяся вопросов классификации и оценки финансовых обязательств, была выпущена в октябре 2010 года.

Третья часть, касающаяся общего порядка учета операций хеджирования, была выпущена в ноябре 2013 года. Компания признает, что новый стандарт вводит много изменений в учет финансовых инструментов и что он, скорее всего, окажет незначительное влияние на финансовую отчетность Компании. Влияние данных изменений будет анализироваться по мере осуществления соответствующего Проекта и выхода следующих частей стандарта. Компания не намерена начать применение этого стандарта досрочно.

- Поправки к МСФО (IAS) 32 «*Финансовые инструменты: представление информации*» – «*Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств*» устанавливают, что предприятие на настоящий момент имеет юридически закрепленное право производить взаимозачет, если данное право не зависит от будущих событий, а также является действительным как в ходе обычной деятельности, так и в случае неисполнения обязательств (дефолта), неплатежеспособности или банкротства предприятия и всех его контрагентов. Поправки подлежат ретроспективному применению в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2014 года или позднее.

Дополнительная информация

Глоссарий

КТЖ – АО «Казахстан Темир Жолы»

ТШО – ТОО «Тенгизшевроил»

IFC – International Finance Corporation (Международная Финансовая Корпорация)

LSE – London Stock Exchange (Лондонская Фондовая Биржа)

KASE - Казахстанская Фондовая Биржа

USD, Долл США, \$ - Национальная валюта Соединенных Штатов Америки.

Млрд. - миллиард

Млн. – миллион

Тыс. – тысяча

Ед. – единица

Уд. вес. – удельный вес

Км. – километры

Км/ч – километров в час

Ebitda - Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization – аналитический показатель, равный объёму прибыли до вычета расходов по уплате налогов, процентов и начисленной амортизации

Ebit - Earnings before Interest, Taxes – аналитический показатель, равный объёму прибыли до вычета расходов по уплате налогов и процентов.

IPO - Initial Public Offering - первичное публичное размещение

DSCR – Debt Service Cover Ratio – (Коэффициент покрытия долга) рассчитывается как отношение суммы чистого дохода за определенный период к сумме долговых обязательств за этот же самый период

СУГ – Сжиженный углекислый газ

ЖДЦ – железнодорожные цистерны

П - прогноз

Контактная информация

ТОО «ИСТКОМТРАНС»:

Юридический адрес:
050040, Республика Казахстан, г. Алматы,
Пр. Аль-Фараби 77/7, БЦ «Есентай Тауэр»,
н.п. 11а

Почтовый адрес:
ТОО «Исткомтранс»
050040, республика Казахстан, г. Алматы,
Пр. Аль-Фараби 77/7, БЦ «Есентай Тауэр»,
н.п. 11а
Тел.: +7(727)3-555-111
Факс: +7(727)3-555-222
E-mail: eastcom@ect.kz
www.ect.kz

РЕГИСТРАТОР:

АО «Единый регистратор ценных бумаг»
Адрес: 050000, Республика Казахстан, г.
Алматы, пр. Абылай хана, д 141
Тел.: +7(727) 2-724-760
Факс: +7(727) 2-724-766
www.tisr.kz

АУДИТОР

ТОО «КПМГ Аудит»
Адрес: 050051, Республика Казахстан, г.
Алматы, пр. Достык, д. 180, БЦ «Коктем»
Тел.: +7 (727) 2-980-898
Факс: +7 (727) 2-980-708
www.kpmg.com/kz



CREATE THE FUTURE TOGETHER