



**ТОО «Исткомтранс»**

**Годовой отчет**

**За 2014 год**

# Содержание

---

## 1. Обзор Компании

- Общая информация
- Видение, Миссия, Стратегическая цель
- Обращение Генерального директора
- История развития Компании
- Наблюдательный совет
- Ключевые события в 2014 году.

## 2. Операционная деятельность

- Транспортная система Республики Казахстан.
- Спецификация вагонного парка
- Индустрия железнодорожных перевозок и ее тенденции
- Структура подвижного состава Республики Казахстан
- Спрос на железнодорожные перевозки в РК

## 3. Финансово-экономическая деятельность

- Финансово-экономические показатели
- Анализ финансово-экономической деятельности

## 4. Факторы риска

## 5. Социальная ответственность

## 6. Корпоративное управление

- Корпоративное управление
- Организационная структура

## 7. Финансовая отчётность

## 8. Дополнительная информация

# Обзор Компании

---

## Общая информация

- ▶ Компания была основана в качестве товарищества с ограниченной ответственностью 4 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;
  - Предоставление в пользование собственного подвижного состава;
  - Техническое обслуживание и ремонт подвижного состава;
  - Очистка цистерн;
  - Услуги перевалки грузов в морском порту Актау;
  - Мультимодальные перевозки;
  - Лизинг вагонов.
- ▶ По состоянию на 31 декабря 2014 года собственный вагонный парк Компании достиг 12 035 вагонов.
- ▶ Капитальные расходы компании в течение 2002-2014 гг. превысили 720 млн. долл. США.
- ▶ Штат компании составляет 153 сотрудника, 50 из которых - административно-управленческий персонал и 103 - обслуживающий персонал.
- ▶ Головной офис Компании находится в Алматы. Имеются представительство в Караганде, Павлодаре, Атырау, Шымкент, на станциях Защита и Достык и филиалы в городах Астана и Актау.



# 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. Конечной целью менеджмента является создание крупного, регионального, вертикально интегрированного холдинга в Центрально-Азиатском регионе.

## *Миссия:*

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

## *Стратегическая цель:*

К 2018 году увеличить стоимость Компании за счет диверсификации бизнеса и повышения экономической эффективности.

## *Членство в Ассоциациях:*

ТОО «Исткомтранс» является действительным членом Ассоциации национальных экспедиторов Республики Казахстан, Казахстанской ассоциации перевозчиков и операторов вагонов, а также индивидуальным членом Международной федерации экспедиторских ассоциаций (FIATA).



# 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 12 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. Современный вагонный парк позволяет максимально эффективно предоставлять услуги нашим Клиентам. 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	2014
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, международный участник, новый рынок	Увеличение парка вагонов, повышение рейтинга

<ul style="list-style-type: none"> <li>Группа частных инвесторов создала ТОО «Исткомтранс».</li> <li>Заключен кредитный договор с АО «БТА Банк». Кредитная линия открыта на 10 лет.</li> <li>Подписан первый контракт на пользование вагонов с ТОО «Тенгизшевройл».</li> <li>Налажено сотрудничество с крупными производителями вагонов: ОАО «Азовмаш», ОАО «НПК Уралвагонзавод». Приобретен парк из 500 нефтяных вагонов.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Начата активная диверсификация операционного портфеля. В результате были заключены договоры пользования и экспедирования с CNPC, Тургай, Петролеум, Каракудукмунай, KuatAmlon, Matin и т.д.</li> <li>Компания за 3 года деятельности наращивает парк вагонов до 1 700 единиц.</li> <li>Аудит со стороны PriceWaterhouseCoopers.</li> <li>Финансовая отчетность была переведена на стандарты МСФО.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Начато сотрудничество с Райффайзен Лизинг Казахстан.</li> <li>Успешно проведен аудит ISO.</li> <li>Начата активная диверсификация кредитного портфеля и снижение доли АО «БТА Банк» в портфеле.</li> <li>Заключен кредитный договор на \$25 млн. с АО «HSBC Банк Казахстан».</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>В период финансового кризиса начато активное сотрудничество с АО «БРК-Лизинг»</li> <li>По состоянию на 31 декабря 2009 г. парк вагонов Компании составлял 2 822 вагона.</li> <li>Компания становится членом FIATA (Международная Федерация Экспедиторских Ассоциаций).</li> <li>Договоры пользования вагонов с ТШО переведены на 3-летний срок.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Подписан 7-летний договор с ТОО «Жайкмунай» на пользование нефтеналивных и газовых вагонов на месторождении Чинаревское.</li> <li>Fitch Ratings присвоило Компании долгосрочный рейтинг дефолта эмитента на уровне В- по международной шкале, и В+ по национальной шкале, с прогнозом рейтинга «Стабильный».</li> <li>В течение 2010г. приобретен парк из 3 076 вагонов. Общий парк вагонов достиг 5 901 единиц.</li> <li>С 2010 г. аудит Компании проводится Deloitte Touche Tohmatsu.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>BNP Paribas открыт синдикат на сумму \$100 млн.</li> <li>Ресурсы были направлены на полное рефинансирование займов в БТА банке и покупке вагонов.</li> <li>Компания начала диверсификацию перевозок, делая акцент на горнодобывающем секторе.</li> <li>Вагонный парк увеличен до 9 782 единиц.</li> <li>Повышение рейтинга компании с «В-» до «В/Stable» - по международной шкале.</li> <li>Контракты с ТШО переподписаны на 4-х летний срок и переведены в Доллары США.</li> <li>Исткомтранс стал крупнейшим оператором ТШО.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Компания приобрела 1402 вагона, по состоянию на конец года, законтрактованный вагонный парк составил 11 184 единицы.</li> <li>IFC стала Участником Компании, с долей участия 6,67%.</li> <li>Компания успешно произвела эмиссию \$100млн. Еврооблигаций на Лондонской Фондовой Бирже.</li> <li>Повышение второй рейтинг от Moody's Investor Service на уровне «В3» по международной шкале, прогнозу по рейтингу «Стабильный»,</li> <li>Подписан 3-х летний контракт на аудит со стороны KPMG.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>В 2014 году Газпромбанк предоставил 9-ти летний заем на сумму \$ 50 млн., которые были направлены на приобретение 853 вагонов.</li> <li>Moody's Investor Services повысил прогноз по всем рейтингам Компании со «Стабильного» до «Позитивного».</li> </ul>
---	---	--	---	---	---	---	---

## О компании – Наблюдательный Совет

**Малахов Вадим  
Александрович**

**Председатель  
Наблюдательного совета**

был назначен Председателем Наблюдательного Совета в июне 2015 года. Закончил Казахский политехнический институт в 1982 году по специальности «Геохимик». С 1996 по 1998 занимал должность руководителя предприятия, ответственный за качество – ТОО BEST. С 2002 года по 2015 год занимал должность Генерального директора ТОО «Исткомтранс».

**Бенджамин Екатерина  
Юрьевна**

**Независимый Член  
Наблюдательного совета**

была назначена Независимым Членом Наблюдательного Совета в декабре 2014 года. Г-жа Бенджамин Е.А. имеет значительный опыт работы в финансовых учреждениях, таких как Citibank Kazakhstan, Bank Petrocommerce, Kazinvestbank, HSBC Bank Kazakhstan, Altyn Bank. С 2005 по 2011 года г-жа Бенджамин была Независимым Директором в компаниях Visor Capital, Пенсионный фонд «Казахмыс», Алтайполиметал.

**Лавриненко Юрий  
Иванович**

**Независимый Член  
Наблюдательного совета**

был назначен Независимым Членом Наблюдательного Совета в 2013 году. Г-н Лавриненко имеет степень кандидата экономических наук. Г-н Лавриненко в разные годы занимал должности члена Совета директоров, советника Президента НК «Казахстан темир жолы, Министра транспорта и коммуникаций Республики Казахстан, депутата Мажилиса Парламента Республики Казахстан, советника Премьер-Министра Республики Казахстан. В настоящий момент является заместителем Председателя союза транспортников Казахстана, заместителем Председателя комитета логистики и перевозок НПП РК «Атамекен».

**Кузнецов Михаил  
Евгеньевич**

**Независимый Член  
Наблюдательного совета**

был назначен Независимым Членом Наблюдательного Совета в мае 2015 года. М.Е. Кузнецов (к.э.н.), имеет степень «Chartered Director» Британского института директоров, диплом Executive MBA IE Business school (Madrid). Г-н Кузнецов занимал руководящие позиции в компаниях «Авиакор», «ЛУКОЙЛ-Волга», «Промсвязь» и «Международная финансовая корпорация» (IFC). В настоящее время г-н Кузнецов является независимым директором в совете директоров ОАО «Энергосетьпроект», ОАО «Эхо» (Роскосмос), ОАО «Московский кредитный банк». Он также является генеральным директором и управляющим партнером Центра корпоративного развития, а также исполнительным директором Ассоциации корпоративных директоров.



# Ключевые события в 2014 году

---

## **Финансовые показатели:**

Выручка по результатам 2014 года составила USD 174 923 млн.

ЕБИТДА по результатам 2014 году составила USD 130 883 млн.

Маржа ЕБИТДА составила 75%

## **Кредиты и займы :**

**Газпромбанк:** Компания получила 9-ти летний заем от Газпромбанка в размере \$50 млн., ставка вознаграждения 6,5% + 1m LIBOR, срок 7+2 лет.

**Al Hilal** предоставил 5-ти летние займы, на общую сумму \$34,5 млн. Ставка вознаграждения 6,5% в Долл. США и 8,25% в тенге. Полученные средства были направлены на полное рефинансирование займа в HSBC Банк Казахстан.

**EBRD:** Подписаны договора с EBRD на сумму \$140 million.

## **Корпоративные рейтинги:**

**Fitch:** 03.06.2014г. Fitch Ratings подтвердило долгосрочные рейтинги дефолта эмитента ("РДЭ") ТОО "Исткомтранс", Казахстан, на уровне "В". Прогноз по рейтингу – "Стабильный".

**Moody's:** 10.07.2014г. Moody's Investors Service подтвердило долгосрочный рейтинг ТОО "Исткомтранс" на уровне "В3", рейтинг возможного дефолта на уровне "В3-PD", рейтинг по национальной шкале на уровне "В3.kz" и рейтинг Еврооблигаций Компании (ISIN XS0918292151) на уровне "В3", LGD3-49%. Прогноз по всем рейтингам изменен со "Стабильный" на "Позитивный"

## **Вагонный парк:**

В 2014 году Компания подписала контракты на приобретение 853 вагонов, включая:

200 Хопперов-цементовозов;

400 Крытых вагонов;

153 полувагона;

100 думпкаров.

## **Денежно-Кредитная политика:**

11 февраля 2014 года Национальный Банк Республики Казахстан девальвировал тенге на 18.9%. Обменный курс тенге вырос со 155 до 185 тенге за доллар.

## **Наблюдательный совет:**

1. Г-н Вадим Малахов – Председатель Наблюдательного совета.

2. Г-жа Екатерина Бенджамин – Независимый Член Наблюдательного совета.

3. Г-н Юрий Лавриненко – Независимый Член Наблюдательного совета.

4. Г-н Михаил Кузнецов - Независимый Член Наблюдательного совета.

25.12.2014г. г-жа Екатерина Бенджамин была назначена Независимым Членом Наблюдательного Совета, сменив на этом посту г-на Адилжана Кожабергенова.

19.05.2015г. Г-н Михаил Кузнецов был назначен Независимым Членом Наблюдательного Совета.

01.06.2015г. Г-н Вадим Малахов был назначен Председателем Наблюдательного совета, сменив на этом посту г-на Марата Сарсенова.

---

## *Операционная деятельность*

# Транспортная система Республики Казахстан

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

Железная дорога является основным видом грузоперевозок на большие расстояния в Казахстане. Обширная территория и высокий уровень экспорта, импорта и транзита товаров делает железнодорожный транспорт важным элементом всей экономики.

Имеет 16 стыковых пунктов (11 с Россией, 2 с Узбекистаном, 1 с Киргизией, 2 с Китаем) которые соединяют железнодорожную систему Казахстана с соседними государствами.\*

Управление осуществляет АО «Национальная компания „Қазақстан темір жолы“» (АО НК «КТЖ») — национальная железнодорожная компания Казахстана. На балансе компании находится железнодорожная сеть Казахстана. Часть железнодорожной сети на территории Казахстана находится в управлении железнодорожной администрации Российской Федерации.



Казахстан обладает разветвлённой сетью железных дорог общей протяжённостью около 15 тысяч километров; 6 тысяч из которых - двухпутные и около 5 тысяч — электрифицированные. Развёрнутая длина главных путей — 18,8 тыс. км, станционных и специальных путей — 6,7 тыс. км. Значение железнодорожного транспорта в Казахстане очень велико. Более 68 % всего грузооборота и свыше 57 % пассажирооборота страны приходится на долю железных дорог. В железнодорожной отрасли занято более 125 тысяч человек, что составляет почти 1 % населения Казахстана.

Доля транспорта во внутреннем валовом продукте составляет 7,4%. Доля железнодорожного транспорта в общем объеме грузоперевозок страны - 8,27 %. Вместе с тем на долю железнодорожных предприятий приходится 48% доходов по грузовым перевозкам и 29% по пассажирским перевозкам от всех доходов транспортных предприятий республики.\*\*

\* Источник: <https://ru.wikipedia.org>

\*\*Источник: Комитет по статистике МНЭ РК

# Спецификация вагонного парка

Нефтеналивная цистерна



Тех. характеристика:

- Срок службы – 32 года
- Средняя грузоподъемность – 60 тонн
- Средняя вместительность тары – 73 м<sup>3</sup>
- 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 тонн
- Средняя вместительность тары – 76 м<sup>3</sup>
- Максимальная скорость – 120 км/ч
- Используется для перевозки сжиженных углекислых газов (СУГ) и легких углеводородов

Полувагон



Тех. характеристика:

- Срок службы – 22 года
- Средняя грузоподъемность – 74 тонны
- 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 тонны
- Максимальная скорость – 120 км/ч
- Используется для перевозки цемента

Платформа



Тех. характеристика:

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

Думпкар



Тех. характеристика:

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

---

*Рынок грузоперевозок Казахстана*



# Индустрия железнодорожных перевозок и ее тенденции

## Индустрия железнодорожных перевозок и ее тенденции

В связи с экономическими и географическими особенностями казахстанская экономика считается одной из самых грузоинтенсивных экономик в мире, что делает страну чрезвычайно зависимой от транспортной системы. Динамические торговые отношения с Азией, странами СНГ и Европы создают большие перспективные транзитные возможности.

Железная дорога является основным видом грузоперевозок на большие расстояния в Казахстане. Обширная территория и высокий уровень экспорта, импорта и транзита товаров делает железнодорожный транспорт важным элементом всей экономики. По состоянию на конец 2014 г. протяженность действующих железных дорог составила 15 341 км, около 5 000 км из которых электрифицировано.

В 2014 году на железнодорожный транспорт приходилось 8% и 44% грузовых перевозок и грузооборота соответственно. В то время как железнодорожные перевозки занимают меньший процент от общего объема, они функционируют в качестве связующего звена грузовых перевозок между Казахстаном и его соседями. На самом деле развитие сухопутного моста Азия-Европа, проект, связывающий Азию с Европой по железной дороге, наиболее импонирует казахстанскому сектору.

Казахстанская железнодорожная грузовая сеть функционирует на колее с шириной 1520 мм., около 26% которой электрифицировано. Таким образом, железнодорожная сеть страны легко связана с Россией, Кыргызстаном, Туркменистаном и Узбекистаном. Для железнодорожных грузов, въезжающих и выезжающих в Китай, колеи должны быть заменены, так как китайские пути соответствуют стандартной системе. Такие калибровочные различия между сетями соседних стран могут создавать сложности и задержки в железнодорожном сообщении.

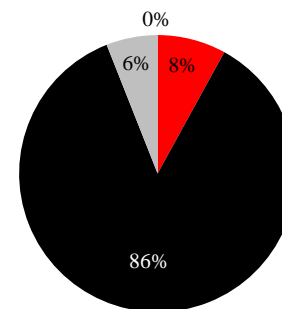
Автомобильный транспорт доминирует в Казахстане среди грузовых перевозок в основном потому, что транспортировка всех видов грузов на короткие расстояния выполняется наземным транспортом. Железные дороги ограничены перевозкой груза только до конечного пункта - станции. После того, как груз достигает станции, оставшаяся часть транспортировки осуществляется автомобильным транспортом. Среднегодовой рост автотранспортной перевозки с 2009 г. составила 12%, и ожидается, что этот вид перевозки будет по-прежнему доминировать и, по прогнозам ВМІ, вырастет на 11% в 2014 г. Длина автомобильных дорог общего пользования равняется 96 873 км, 89% из которых с твердым покрытием.

•Автомобильный транспорт меньше используется для перевозки нефти и угля в связи с его неэффективностью и высокой стоимостью. Таким образом, в течение 2014 года 87% угля было транспортировано по железной дороге и 98% нефти транспортировано через трубопровод и железные дороги.

Трубопроводная сеть в Казахстане разработана в рамках советской системы с целью оптимизации транспортировки нефти и газа в Россию и обратно, нежели внутри Казахстана. В течение нескольких лет после распада Советского Союза в 1991 г. весь экспорт нефти и газа должен был пройти через российские трубопроводные сети, что означает, что северный сосед Казахстана был в состоянии контролировать его экспорт углеводородов.\*

\*Источник: Комитет по статистике МНЭ РК

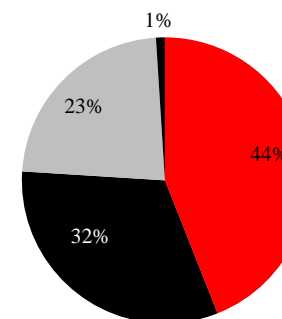
Структура грузовых перевозок в Казахстане, 2014



■ Жд транспорт ■ Автомобиль ■ Трубопровод ■ Прочие

Источник: Комитет по статистике МНЭ РК

Структура грузооборота в Казахстане, 2014



■ Жд транспорт ■ Автомобиль  
■ Трубопровод ■ Прочие

Источник: Комитет по статистике МНЭ РК

# Индустрия железнодорожных перевозок и ее тенденции

•С появлением Транскаспийского танкера, экспорта по железной дороге и разработке нефтепровода в Китай Казахстан постепенно сократил свою зависимость от России. Тем не менее, подавляющее большинство экспорта все еще проходит по территории России. Газ в настоящее время экспортируется только в Россию, однако в будущем планируется экспорт в Китай. С 2009 г. среднегодовой темп роста транспортировки по трубопроводу составил 7%.

•Растущая добыча нефти и газа стимулирует новые проекты по расширению технических мощностей. Существующая инфраструктура обновляется и расширяется, также идет реализация новых трубопроводных проектов по увеличению экспорта и внутреннего распределения.

Морские перевозки сосредоточены в Каспийском регионе и в основном связаны с развитием нефтяной и газовой промышленности в Казахстане.

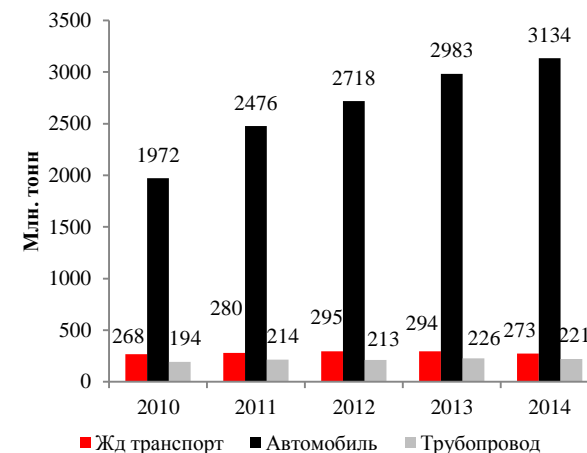
•Два главных порта в Казахстане - это Актау на Каспийском море и Семей на реке Иртыш на северо-востоке страны. В рамках проекта Казахстанской Каспийской Системы Транспортировки (далее "ККСТ») (обсуждается далее в части Спрос на железнодорожные перевозки), Казахстан мог бы расширить свои портовые сооружения, включая повышение производственной мощности порта Актау и строительство нового порта Курык. В соответствии с концепцией ККСТ эти два порта также будут связаны по трубопроводу с ключевыми нефтяными месторождениями в Западном Казахстане. Более мелкие базы в Атырау и Баутино используются для поддержки морских операций на Каспийском море.

Воздушный грузовой транспорт составляет менее 1% от общего объема грузооборота в Казахстане.\*

\* Источник: Комитет по статистике МНЭ РК

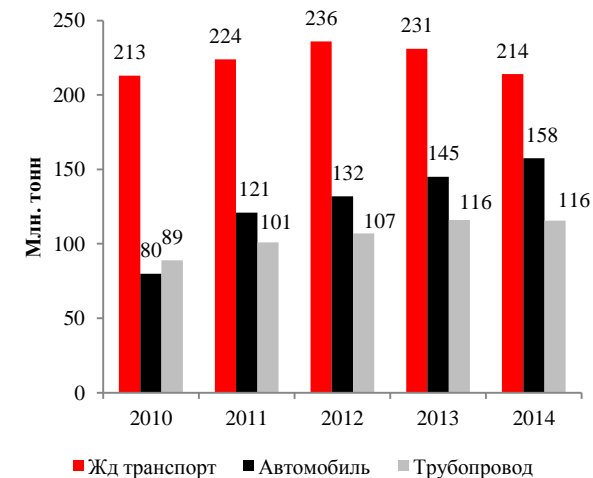
**Динамика грузоперевозок в Казахстане**

Источник: Комитет по статистике МНЭ РК



**Грузооборот в Казахстане, млрд. тонн - км**

Источник: Комитет по статистике МНЭ РК



# Структура подвижного состава Республики Казахстан

После распада СССР дочерняя организация КТЖ, АО «Казтемиртранс» (далее «Казтемиртранс»), доминирует на рынке железнодорожных грузовых перевозок в результате унаследования более 100 000 вагонов. В связи со слабой экономической ситуацией в Казахстане в 1990-х годах недостаточные инвестиции в обновление вагонного парка привели к их старению и постепенному списанию. Приведенный ниже график представляет сравнение частного парка грузовых вагонов и вагонов Казтемиртранс.



Недостаточное обновление парка компании Казтемиртранс связано с регулированием его деятельности Антимонопольным агентством ввиду доминирующей позиции Казтемиртранс на рынке, что в свою очередь ограничивает его способность зарабатывать более высокую прибыль по сравнению с частным сектором.

После оживления экономики в начале 2000-х гг. и реформ, предпринятых правительством в железнодорожном секторе, количество вагонов, эксплуатируемых частными компаниями, значительно возросло.

Программа реструктуризации железнодорожного транспорта РК (реформа, начатая в начале 2000-х) была ориентирована на коммерциализацию грузового железнодорожного сектора, чтобы позволить частным компаниям выйти на рынок и привлечь дополнительные инвестиции в отрасль.

Тем не менее, начиная с 2005, Казтемиртранс начал обновление своего парка подвижного состава, привлекая займы от сторонних организаций и ее материнской компании КТЖ.

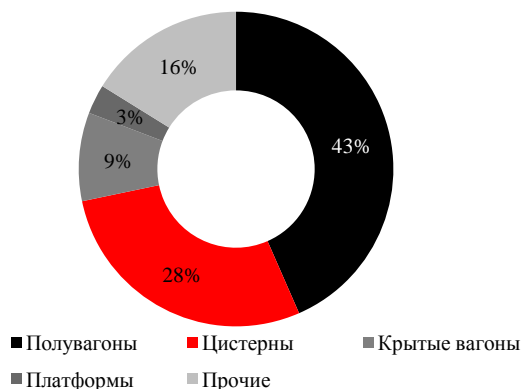
Развивающаяся экономика и дерегулирование железнодорожной отрасли открыли возможности для частных операторов в связи с дефицитом грузовых вагонов. В результате были основаны несколько частных операторов, которые продемонстрировали среднегодовой темп роста в 17,6% с 2002 по 2014 гг. В 2014 г. доля частных операторов достигла 54% (71,3 тыс. из 132,2 тыс. единиц) по сравнению с 10% (11,3 тыс. из 109,6 тыс. единиц) в 1995 г.\*

\* Источник: Комитет по статистике МНЭ РК

# Спрос на железнодорожные грузовые перевозки в РК

## Грузооборот железных дорог Казахстана, 2014

Источник: Комитет по статистике МНЭ РК



В период 2009-2014 гг. в среднем 59% железнодорожных грузовых перевозок включали транспортировку угля, металлов и металлических руд, и 12% - транспортировку строительного груза. Полувагоны являются основным средством транспортировки угля, руд и строительных материалов. Доля транспортировки нефти и нефтепродуктов составляет около 12% железнодорожных перевозок.

### Уголь

Транспортировка угля составляет 43% от общего объема железнодорожных перевозок. Крупнейшими угольными бассейнами является Карагандинское и Экибастузское угольные месторождения, на долю которых приходится более 30% добычи угля.

- От Карагандинского угольного бассейна уголь транспортируется железнодорожными путями в Россию и внутри Казахстана, через железнодорожные маршруты Астана-Алматы и Жарык-Жезказган;

- С Экибастуза уголь транспортируется по маршрутам, которые соединяют станции Экибастузского угольного месторождения (маршрут Астана-Павлодар) с внутренними потребителями, такие как энергодобывающие предприятия и электростанции.

Основным импортером казахстанского угля является Россия, на долю которой приходится около 90% от общего объема угля, экспортируемого из Казахстана.

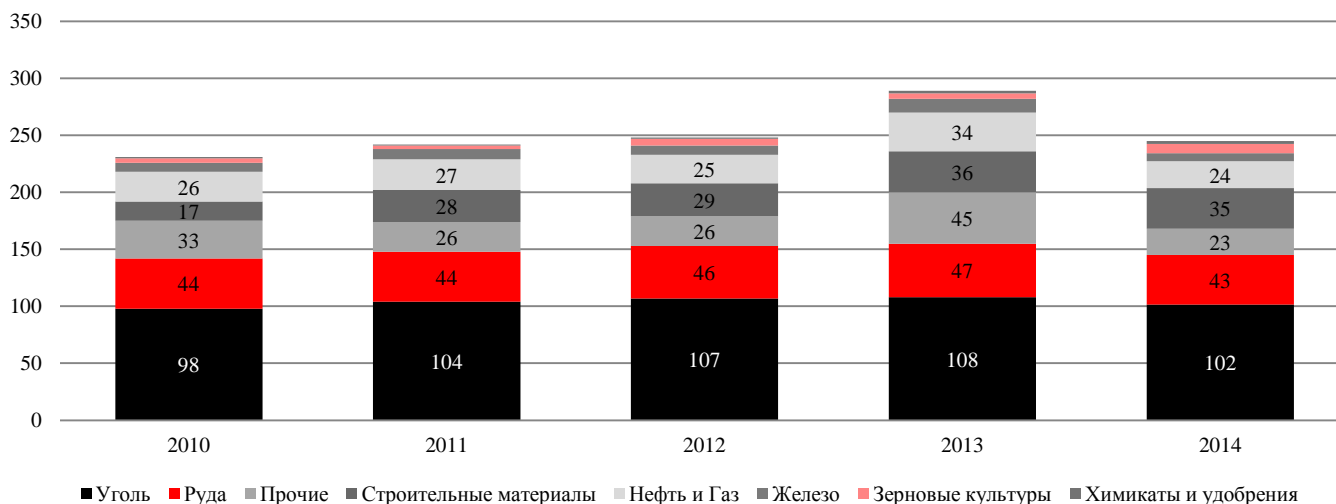
## Структура грузоперевозок по видам груза в Казахстане, 2014 г.

Источник: Комитет по статистике МНЭ РК



## Грузоперевозки по типам продуктов

Источник: Комитет по статистике МНЭ РК



# Спрос на железнодорожные грузовые перевозки в РК

## Основные товары, перевозимые железной дорогой компаниями

Уголь	Руда и металлы	Нефть и газ
ТОО «Богатырь Комир»	ТОО «Казцинк»	ТОО «Генгизшевройл» (ТШО)
ТОО «Корпорация Казахмыс»	ТОО «Корпорация Казахмыс»	АО «СНПС - Актөбе мунайгаз». (Жанажол, Кенкиек )
ENRC	ENRC	АО «Мангистаумунайгаз» (асар, Жетыбай, Бектурлы, пр.)
АО «АрселорМиттал Темиртау»	АО «АрселорМиттал Темиртау»	ТОО «СП «Казгермунай» (Акшабулак, Нурали и Аксай)
	KSP Steel	АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз» (Узень)
	Frontier Mining	«Карачаганак Петролеум Оперейтинг Б. В.» (Карачаганак)
	Sunkar Resources	ТОО «Жаикмунай»

## Черные и цветные металлы

Транспортировка железных руд и цветных металлов железнодорожным транспортом составляет около 19% и 3% от общего объема транспортировки соответственно. Железные руды в основном экспортируются в Россию и Китай. Основными потребителями являются металлургические комбинаты. Цветные металлы в основном транспортируются по внутренним маршрутам, и включают в себя бокситы, медные руды, медный концентрат и полиметаллические руды.

Для металлургической промышленности железная дорога является наиболее эффективным средством транспорта по сравнению с нефтегазовым сектором, где трубопроводный транспорт является наиболее практичным способом транспортировки. Однако, существенное количество крупных промышленных групп, имеющих собственные транспортные средства для перевозок груза, предоставляет ограниченные возможности для игроков стороннего сектора, предлагающих в аренду собственный подвижной состав.

## Строительные материалы

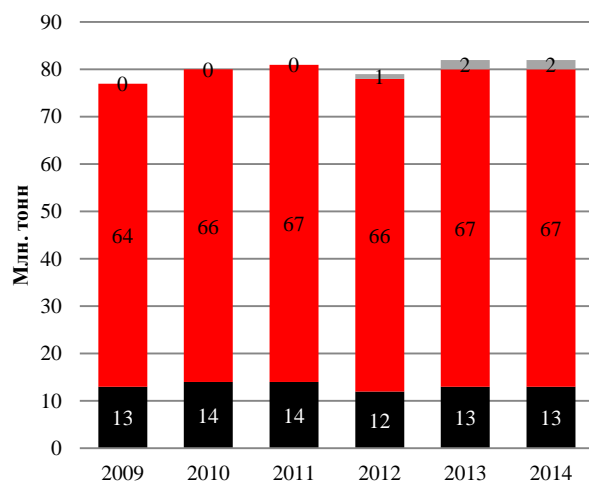
Перевозки строительных материалов, которые включают около 16% железнодорожных грузов, в основном связаны со строительными проектами, реализуемыми в Казахстане и носящими сезонный характер, с замедлением в период с декабря по февраль.

## Нефть и газ

Нефть, нефтепродукты, сжиженный углеводородный газ и сера являются ключевыми продуктами, перевозимыми в Западном Казахстане, поскольку крупнейшие месторождения, такие как Тенгиз, Карачаганак, Кисимбай, Жетыбай, Тенге и прочие расположены именно в этой области.

•Около 80% всех перевозок осуществляются через трубопроводы, и относительно небольшая порция добытой нефти и нефтепродуктов (15%) транспортируется по железной дороге.

## Транспортировка нефти



■ Железнодорожный транспорт ■ Трубопровод ■ Прочие

Источник: Комитет по статистике МНЭ РК



# Спрос на железнодорожные грузовые перевозки в РК

## Ключевых нефтяных и газовых месторождений Казахстана по запасам

Источник: Интернет



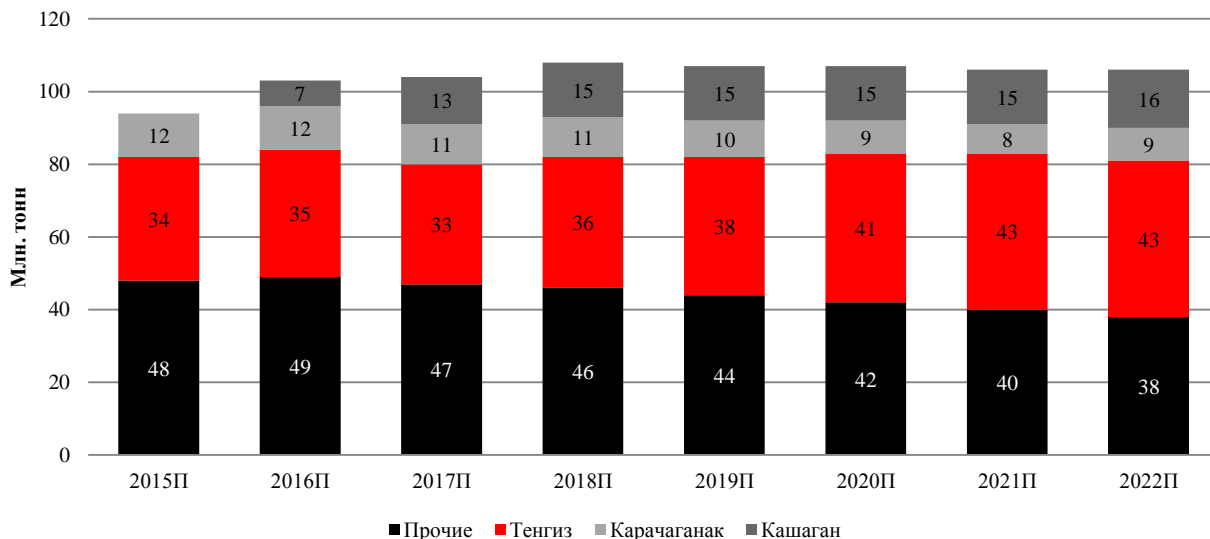
Примечание:  
Доказанные и предполагаемые запасы (2P)  
«Chevron», «ExxonMobil», НК «КМГ», «LUKArco», НК «КМГ»  
«BG», «Chevron», «Лукойл», «Eni», НК «КМГ», НК «КМГ», «CNPC»  
«Eni», «ExxonMobil», НК «КМГ», «Shell», «Total», «CNPC», «INPEX»  
«Жаймұнай», «CNPC»  
CNPC «АктобеМунайГаз»

Различия между казахстанской и китайской железнодорожными сетями создали трудности и задержки в транспортировке нефти. Эта проблема была решена с помощью СП Достык (АО «ПетроКазахстан»), компании, построившей нефтяной терминал стоимостью 22,5 млн. долл. США с годовой мощностью 1,2 млн. тонн на станции Дружба (на границе с Китаем). Тестовые погрузки начались в середине 2000 г., и Китай начал импортировать казахстанское сырье с месторождений АО «СНПС-Актобемунайгаз» и АО «ПетроКазахстан Кумколь Ресорсиз» в 2003 г. Эксплуатация нефтепровода Казахстан-Китай в 2006 г. снизила спрос на железнодорожные перевозки для экспорта нефти.

Несмотря на существующие ограничения в однопутной сети железных дорог Казахстана, расчеты показывают, что экспортный потенциал страны составляет 15-17 млн. тонн нефти по железной дороге. Однако фактический объем экспорта составляет около 12-13 млн. тонн, что значительно ниже потенциального объема. Объем транспортировки нефти по видам транспорта представлены слева.

Крупнейшим пользователем железнодорожной сети является ТШО, экспортирующий 11,3 млн. тонн нефти железнодорожным транспортом с месторождения Тенгиз через российские и украинские черноморские порты.

Прогнозная динамика объема производства нефти и газа, 2015 – 2020 гг.



---

*Финансово-экономическая деятельность*

## Финансовая отчетность: бухгалтерский баланс (аудировано)

Тыс. тенге	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
<b>Активы</b>							
<b>Долгосрочные Активы</b>							
Основные средства	18 808 800	17 819 052	49 515 217	75 659 512	94 005 283	99 312 832	105 242 701
Долгосрочные финансовые инвестиции	3 722 581	4 206 585	19 281	22 464	314 109	115 163	23 997
Прочие долгосрочные активы	678 469	642 088	1 636 995	4 096 312	51 527	48 263	44 798
<b>Итого Долгосрочные Активы</b>	<b>23 209 850</b>	<b>22 667 725</b>	<b>51 171 493</b>	<b>79 778 288</b>	<b>94 370 919</b>	<b>99 476 258</b>	<b>105 311 496</b>
<b>Текущие Активы</b>							
Товарно-материальные запасы	10 082	8 012	40 866	62 278	68 478	79 185	93 774
Займы выданные	353 098	1 241 216	10 427	19 290	18 422	12 274	175 257
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2 442 109	1 388 964	2 031 584	2 166 373	3 722 031	5 138 954	6 900 135
Авансовые платежи	137 158	-	505 347	689 647	680 621	2 989 141	1 837 775
Денежные средства и эквиваленты	275 024	1 008 018	3 171 423	2 052 467	1 050 814	3 553 671	5 437 405
<b>Итого Текущие Активы</b>	<b>3 217 471</b>	<b>3 646 210</b>	<b>5 759 647</b>	<b>4 990 055</b>	<b>5 540 366</b>	<b>11 773 225</b>	<b>14 444 346</b>
<b>Итого Активы</b>	<b>26 427 321</b>	<b>26 313 935</b>	<b>56 931 140</b>	<b>84 768 343</b>	<b>99 911 285</b>	<b>111 249 483</b>	<b>119 755 842</b>
<b>Капитал и обязательства</b>							
<b>Капитал</b>							
Уставный капитал	840 000	840 000	840 000	840 000	840 000	3 845 400	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	12 614 011
Нераспределенная прибыль	3 677 771	5 018 040	8 761 111	13 584 322	19 451 800	26 809 948	28 370 829
Неоплаченный капитал	-207 460	-	-	-	-	-	-
<b>Итого Капитал</b>	<b>9 719 756</b>	<b>10 273 528</b>	<b>25 402 974</b>	<b>29 379 933</b>	<b>34 458 627</b>	<b>44 121 151</b>	<b>44 830 240</b>
<b>Обязательства</b>							
Кредиты и займы	14 191 741	13 739 679	24 365 305	47 127 311	55 459 394	56 132 752	63 576 739
Отложенное налоговое обязательство	1 761 886	1 747 578	5 972 022	6 751 301	7 830 051	9 445 321	9 766 550
Кредиторская задолженность	753 938	553 150	1 190 839	1 509 798	2 163 213	1 550 259	1 582 313
<b>Итого Обязательства</b>	<b>16 707 565</b>	<b>16 040 407</b>	<b>31 528 166</b>	<b>55 388 410</b>	<b>65 452 658</b>	<b>67 128 332</b>	<b>74 925 602</b>
<b>Итого Капитал и Обязательства</b>	<b>26 427 321</b>	<b>26 313 935</b>	<b>56 931 140</b>	<b>84 768 343</b>	<b>99 911 285</b>	<b>111 249 483</b>	<b>119 755 842</b>

## Финансовая отчетность: о прибылях и убытках (аудировано)

Тыс. тенге	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
<b>Выручка</b>	5 256 195	9 150 677	9 806 941	17 050 667	22 476 151	25 512 955	31 897 186
Себестоимость	-3 017 971	-3 812 676	-2 037 302	-5 703 716	-8 766 962	-7 709 536	-10 930 694
<b>Валовая прибыль</b>	<b>2 238 224</b>	<b>5 338 001</b>	<b>7 769 639</b>	<b>11 346 951</b>	<b>13 709 189</b>	<b>17 803 419</b>	<b>20 966 492</b>
<i>Валовая маржа (%)</i>	43%	58%	79%	67%	61%	70%	66%
Общие и административные расходы	-231 199	-459 984	-831 736	-979 913	-1 127 215	-1 685 002	-2 794 203
<b>ЕБИТДА</b>	<b>3 204 373</b>	<b>6 352 491</b>	<b>7 779 047</b>	<b>13 021 404</b>	<b>17 403 541</b>	<b>21 601 802</b>	<b>23 866 547</b>
<i>ЕБИТДА маржа (%)</i>	61%	69%	79%	76%	77%	85%	75%
Амортизация	-1 197 348	-1 474 474	-841 144	-2 654 366	-4 821 567	-5 483 385	-5 694 258
<b>ЕБИТ</b>	<b>2 007 025</b>	<b>4 878 017</b>	<b>6 937 903</b>	<b>10 367 038</b>	<b>12 581 974</b>	<b>16 118 417</b>	<b>18 172 289</b>
<i>ЕБИТ Маржа</i>	38%	53%	71%	61%	56%	63%	57%
Финансовые доходы	504 374	474 302	879 583	101 468	611 116	57 077	35 278
Финансовые расходы	-1 518 437	-4 115 842	-2 003 072	-4 648 570	-5 380 377	-6 115 362	-14 571 996
Прочие Операционные прибыль/расходы	681 585	70 010	-47 449	-13 674	-262 032	188 064	-91 662
<b>Прибыль до налогов</b>	<b>1 674 547</b>	<b>1 306 487</b>	<b>5 766 965</b>	<b>5 806 262</b>	<b>7 550 681</b>	<b>10 248 196</b>	<b>3 543 909</b>
Расходы по КПП	12 327	-388 978	-1 377 527	-1 178 736	-1 546 482	-2 090 022	-795 277
<b>Чистая прибыль</b>	<b>1 686 874</b>	<b>917 509</b>	<b>4 389 438</b>	<b>4 627 526</b>	<b>6 004 199</b>	<b>8 158 174</b>	<b>2 748 632</b>
<i>Маржа Чистой прибыли (%)</i>	32%	10%	45%	27%	27%	32%	9%

## Финансовая отчетность: отчет о движении денег (аудировано)

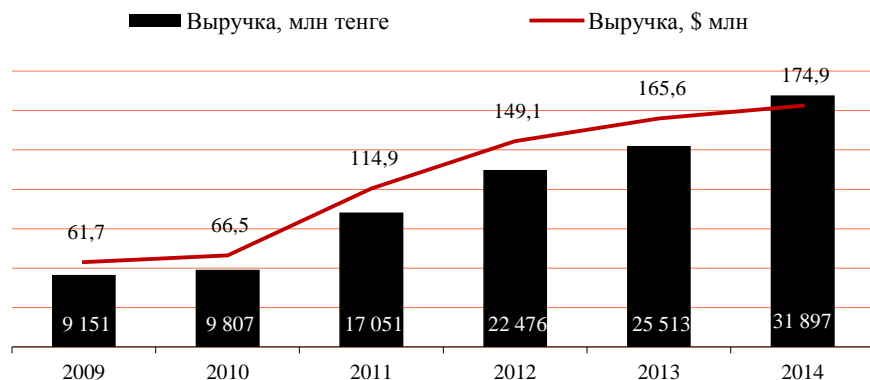
(Тыс. тенге)	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	-687 033	5 717 844	9 182 676	13 513 891	11 625 837	14 074 136	15 534 705
Денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности	-6 746 168	-205 847	-13 155 750	-31 058 765	-18 751 655	-14 678 684	-11 398 871
Денежные средства, полученные от финансовой деятельности	6 777 660	-4 779 003	5 900 479	16 015 062	6 716 598	830 560	-3 504 753
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	-655 541	732 994	1 927 405	-1 529 812	-409 220	226 012	631 082
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	930 565	275 024	1 008 018	2 935 423	1 424 635	1 050 814	1 257 028
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	2 155 105



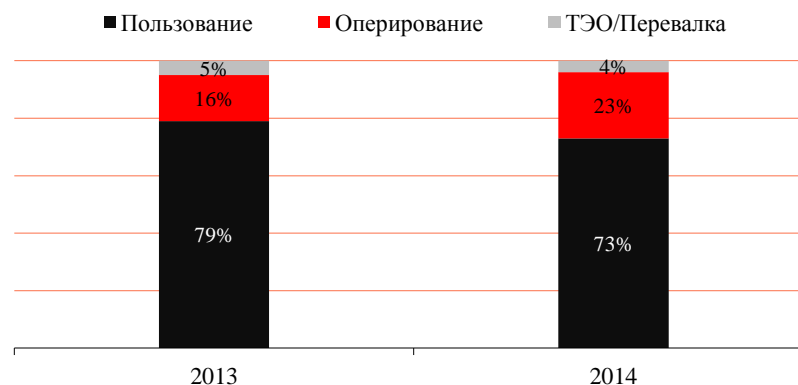
# Анализ финансово-экономической деятельности

Общая выручка в 2014 г. составила 31 897 млн тенге (\$174,9 млн по курсу Национального банка РК на конец года), что выше показателя 2013 г. на 25% в тенговом выражении и 6% в долларовом.

Динамика общей выручки, 2009–2014 гг.



Сравнительная структура общей выручки, 2013–2014 гг.



Суммарный показатель общей выручки в 2014 г. включал в себя выручку по следующим направлениям:

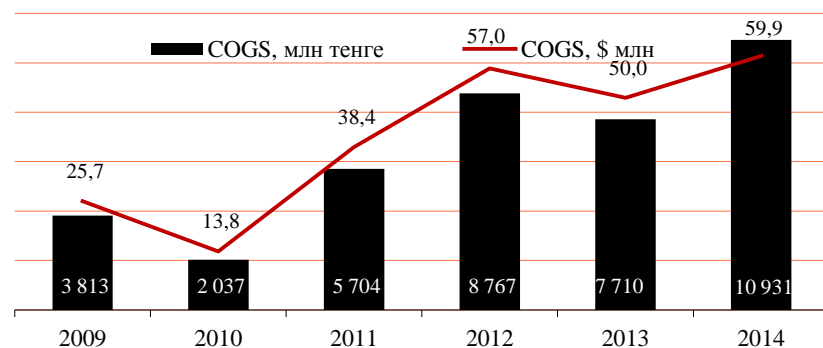
- *Выручка от предоставления вагонов в пользование* составила 23 227 млн тенге (+16% г-к-г, 73% от общей выручки).
- *Выручка от оперирования вагонов* составила 7 293 млн тенге (рост на 83% к показателю 2013 г., 23% от общей выручки).
- *Выручка от экспедирования перевозок и перевалки грузов* составила 1 295 млн тенге (–1% г-к-г, 4% от общей выручки).

# Анализ финансово-экономической деятельности

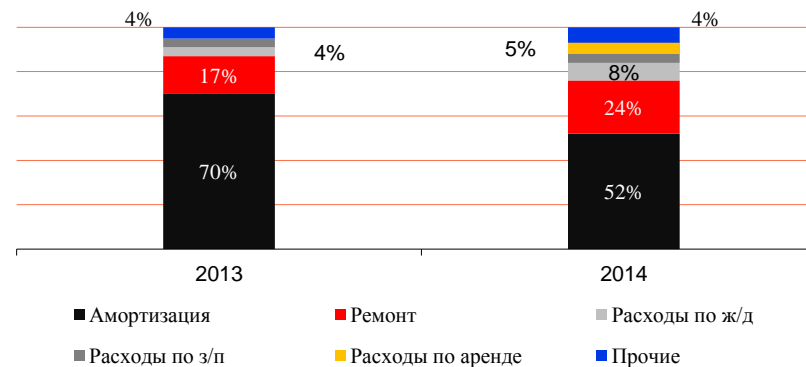
Выручка от прочих услуг в 2014 г. составила 83 млн тенге (\$0,5 млн, -41% г-к-г) и ее доля в общей выручке незначительна (~0,3% в 2014 г. против ~0,5% в 2013 г.).

Производственные расходы в 2014 г. составили 10 931 млн тенге (\$59,9 млн), что выше показателя предыдущего года на 42% в тенге и 20% в долларовом выражении.

Динамика производственных расходов (COGS), 2009–2014 гг.



Сравнительная структура производственных расходов, 2013–2014 гг.



В 2014 г. общая структура производственных затрат претерпела ряд изменений — снизилась доля амортизации, увеличились расходы на ремонт подвижного состава и затраты по аренде:

Статьи затрат	Сумма (млн тенге), 2014 г.	Сумма (млн тенге), 2013 г.	Темп роста, г-к-г	Доля, 2014 г.	Доля, 2013 г.	Изменение, г-к-г
Амортизация	5 631	5 415	4%	52%	70%	-18 п.п.
Расходы по ремонту	2 671	1 299	2,1x	24%	17%	+7 п.п.
Расходы по ж/д	906	344	2,6x	8%	4%	+4 п.п.
Расходы по аренде вагонов	514	13	39x	5%	0,2%	+~5 п.п.
Затраты по з/п	415	288	1,4x	4%	4%	-
Расходы по страхованию	109	109	-	1%	1%	-
Прочие	685	242	2,8x	6%	4%	+2 п.п.
<b>Итого</b>	<b>10 931</b>	<b>7 710</b>	<b>42%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	

# Анализ финансово-экономической деятельности

Общие и административные расходы в 2014 г. составили 2 794 млн тенге (\$15,3 млн), +66% г-к-г в тенге и 40% в долларах США

Главными причинами роста данной группы затрат в 2014 г. являются крупные выплаты по страхованию рисков и по неразрешенному зачету по НДС.

Статьи затрат	Сумма (млн тенге), 2014 г.	Сумма (млн тенге), 2013 г.	Темп роста, г-к-г	Доля, 2014 г.	Доля, 2013 г.	Изменение, г-к-г
Затраты по з/п	915	920	-1%	33%	55%	-22 п.п.
Расходы на страхование	946	0	-	34%	-	+~34 п.п.
Налоги, кроме КПН	325	47	7x	12%	3%	+9 п.п.
Расходы по аренде	123	112	9%	4%	7%	-3 п.п.
Прочие	485	606	-20%	17%	35%	-18 п.п.
<b>Итого</b>	<b>2 794</b>	<b>1 685</b>	<b>66%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	

Суммарные финансовые расходы составили 14 572 млн тенге (\$79,9 млн), рост в 2,4 раза в тенговом и в 2 раза в долларом выражении.

Тип расходов	Сумма (млн тенге), 2014 г.	Сумма (млн тенге), 2013 г.	Темп роста, г-к-г	Доля, 2014 г.	Доля, 2013 г.	Изменение, г-к-г
Расходы по вознаграждению	5 820	5 112	14%	40%	84%	-44 п.п.
Отрицательные курс. разницы	8 752	1 003	8,7x	60%	16%	+44 п.п.
<b>Итого</b>	<b>14 572</b>	<b>6 115</b>	<b>2,4x</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	

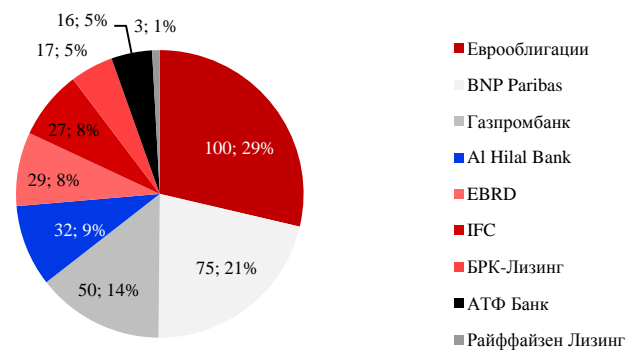
Произведены выплаты по возмещению процентных вознаграждений финансовых институтов (BNP Paribas, HSBC Банк Казахстан, «АТФ Банк», IFC, Евробонды, «Газпромбанк», Al Hilal Bank) и лизинговых компаний («Райффайзен Лизинг», «БРК-Лизинг») за полученные займы и кредиты.

Финансовые доходы в 2014 г. составили 35 млн тенге против 57 млн тенге годом ранее (\$0,19 млн и \$0,37 млн соответственно), темп снижения в тенге составил -38%.

Долгосрочный и текущий финансовый долг Компании на конец декабря 2014 г. составил \$349 млн (против \$364 млн на начало года, -4,3% г-к-г). Кредитный портфель компании включал в себя обязательства перед следующими финансовыми институтами:

На краткосрочную часть долга приходилось ~15% всего кредитного портфеля, на долгосрочную — 85%. Доля тенговых кредитов равнялась 18%, остальные 82% выражены в долларах США. Средневзвешенная ставка по кредитному портфелю на конец декабря 2014 г. составила 7,31% годовых.

Структура кредитного портфеля, конец 2014 г. (\$ млн и доля в общем портфеле)

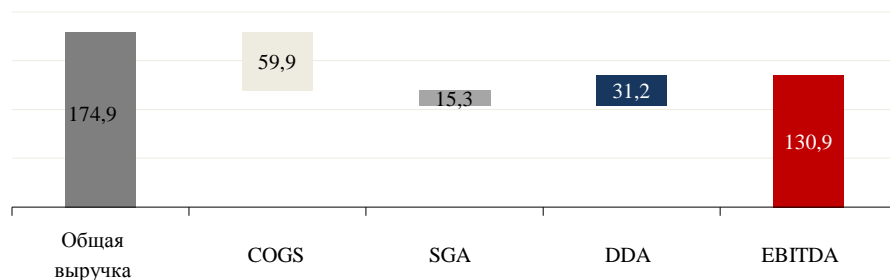


## Анализ финансово-экономической деятельности

Чистая прибыль Компании по итогам 2014 г. составила 2 749 млн тенге (-66% г-к-г), что объясняется почти девятикратным ростом убытков по курсовой разнице (8 752 млн тенге в 2014 г. против 1 003 млн тенге годом ранее) вследствие 19%-й девальвации тенге к доллару США в феврале 2014 г. В долларовом выражении чистая прибыль составила \$15,1 млн (-72% г-к-г).

ЕБИТДА Компании в 2014 г. выросла на 10% в тенговом выражении и составила 23 867 млн тенге, в долларах США данный показатель снизился на -7% с \$140,2 млн в 2013 г. до \$130,9 млн в 2014 г. Маржа ЕБИТДА составила 75% (-10 п.п. г-к-г).

Формирование ЕБИТДА, 2014 гт. (\$ млн)



Денежные средства (ДС) на конец 2014 г. составили 2 155 млн тенге (\$11,8 млн, +71% г-к-г), размер денежных средств на депозитах вырос на 43% и достиг 3 282 млн тенге (\$18,0 млн). Таким образом, общая сумма ДС Компании по итогам года составила ~\$29,8 млн.

Капитальные затраты в 2014 г. составили 10 184 млн тенге (\$57 млн, -18%), которые главным образом были направлены на покупку нового подвижного состава (см. раздел «Парк вагонов»).

Ключевые финансовые ковенанты:

Коэффициент	Требуемый уровень	Показатель в 2014 г.	Соответствие требованиям
Текущая ликвидность	Мин 0,75	1,3	✓
Чистый долг / ЕБИТДА	Мах 3,75	2,4	✓
Коэффициент обслуживания долга	Мин 1,2	2,3	✓
Нераспределенная прибыль	Min \$90 млн (16 412 млн тенге)	\$176 млн (32 086 млн тенге)	✓



---

## *Факторы риска*



# Факторы риска

---

## Спрос

В 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 прогнозу 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 это 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

### Программа стоматологической помощи «Подари улыбку».

В 2014 году продолжена программа 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.



### Программа «Профориентация детей»

31 марта стартовал проект «В мире профессий». Прошла встреча с **Цхай Виктором Петровичем**, начальником управления вагонного хозяйства технического отдела ТОО «Исткомтранс». Виктор Петрович рассказал старшеклассникам о профессии железнодорожника от А до Я. Тема "Финансовый менеджмент", предложенная финансовым директором ТОО "Исткомтранс" **Кожаберженовым Адилжаном Ахметжановичем** очень заинтересовала детей, и с самого начала они включились в активный диалог и обсуждение примера по вложению собственного капитала и его приумножения.

Знакомство с профессией юристов провел начальник юридического отдела ТОО "Исткомтранс" **Максим Мартыновский** в детском доме №2 Алматы. Ребятам было интересно услышать о ее разновидностях, различном статусе этой профессии, положительных и отрицательных сторонах. Но самое главное - любить свою профессию, какая бы она ни была, и выполнять ее с желанием и лучше всех, ведь мы проводим на работе большую часть нашей жизни!

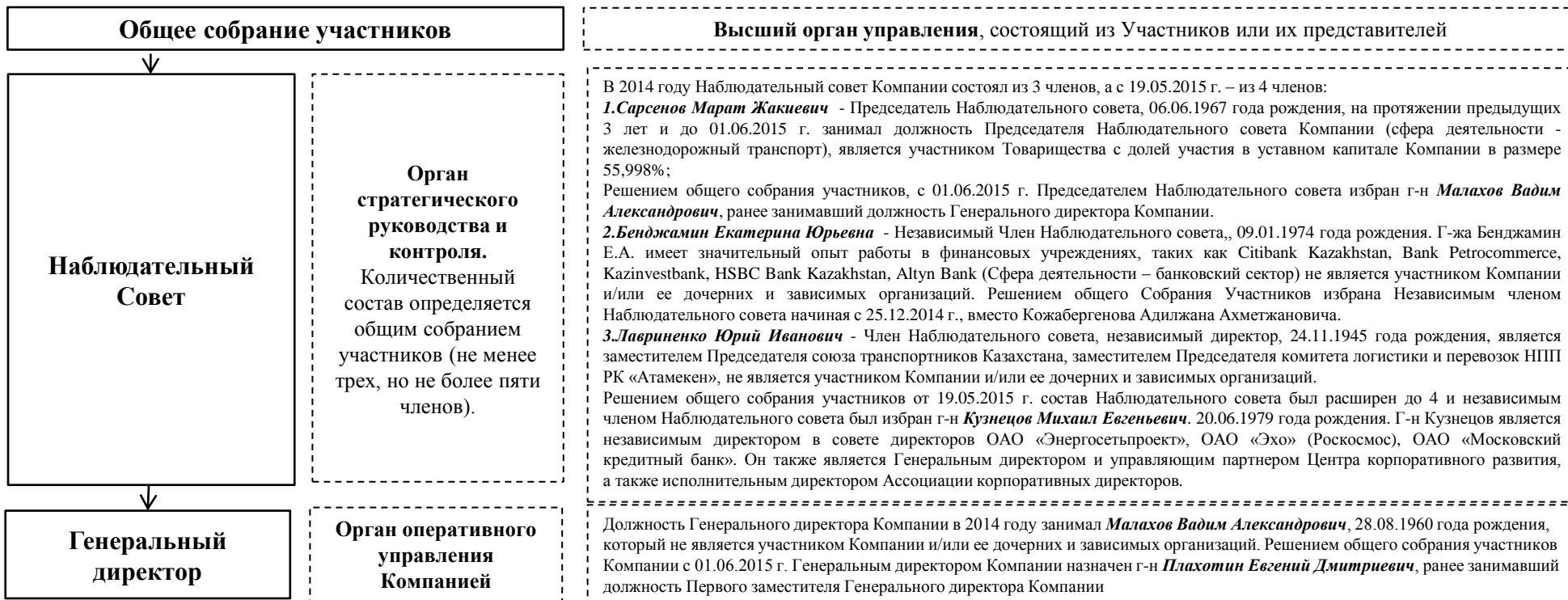


---

*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, в том числе в области корпоративного управления. В своей деятельности Компания придерживается принципов национального кодекса корпоративного управления, следует рекомендациям лучшей международной практики корпоративного управления.

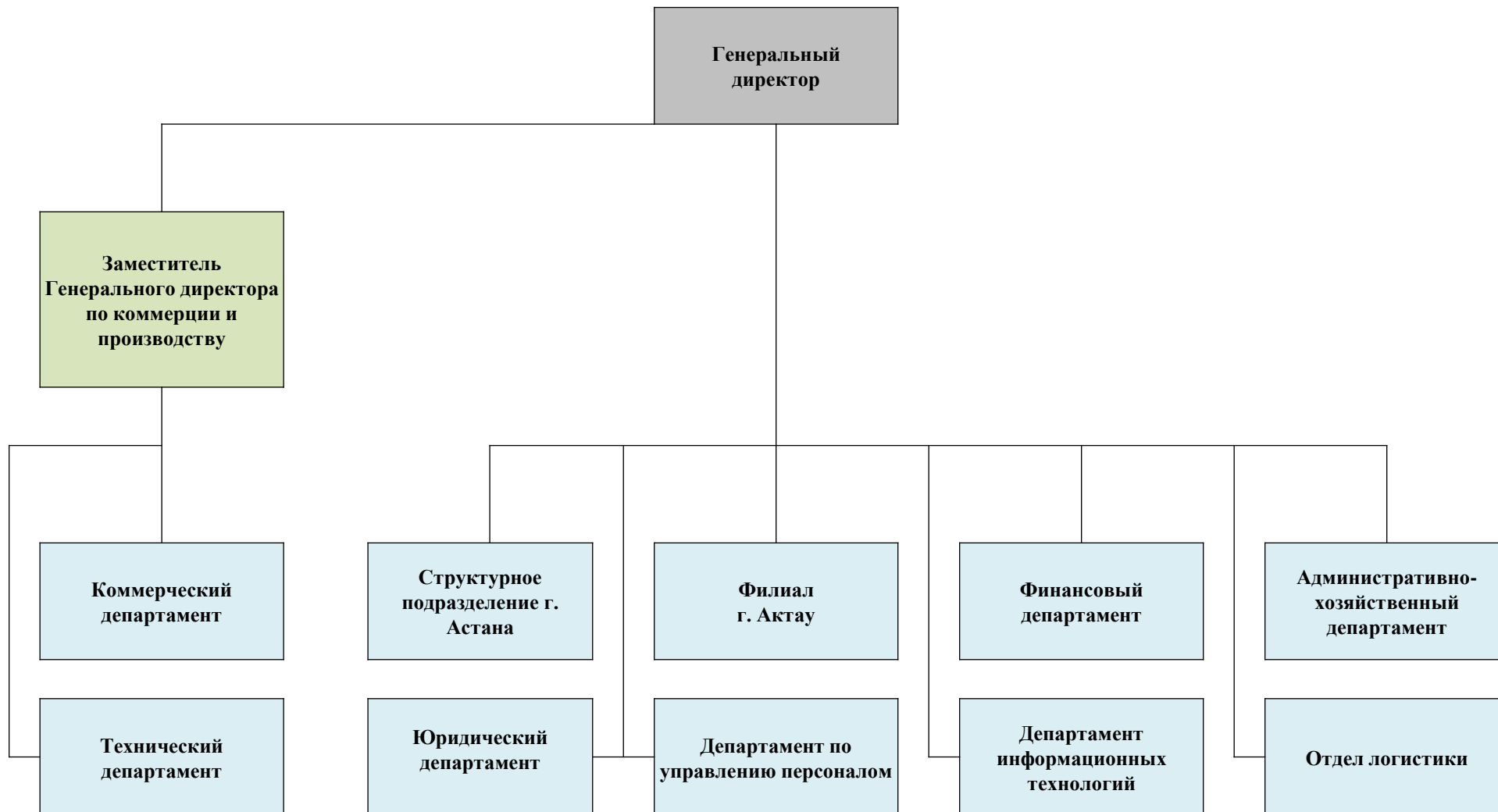


За отчетный 2014 год было выплачено вознаграждение: Наблюдательному Совету в размере 5 000 тыс. тенге, Исполнительному органу в размере 132 488,3тыс. тенге.

**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,
- Проводятся мероприятия по внедрению системы управления инцидентами информационных технологий с целью формализации процесса обработки заявок.
- В Компании было принято Положение о политике страхования для создания страховой защиты имущественных интересов Компании.
- В компании принят и с 2014 года реализуется план по развитию системы корпоративного управления, предусматривающий корректировку внутренних документов и политик, введение должности корпоративного секретаря, улучшение качества внутреннего контроля и управления рисками, раскрытия информации, качества планирования и отчетности, практики вознаграждения органов управления и ключевого персонала.

# Организационная структура



---

*Финансовая отчетность*



# Отчет независимых аудиторов

---

## **Руководству ТОО «Исткомтранс»**

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности ТОО «Исткомтранс» (далее - «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 года и 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 за финансовую отчетность**

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

## **Ответственность аудиторов**

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

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

выражения мнения об эффективности внутреннего контроля. Аудит также включает оценку надлежащего характера примененной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

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

## **Мнение**

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

---

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 тыс. тенге</i>	<i>Прим.</i>	<b>На 31 декабря 2014 г.</b>	<b>На 31 декабря 2013 г.</b>
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Долгосрочные активы</b>			
Основные средства	6	105.242.701	99.312.832
Нематериальные активы		44.798	48.263
Задолженность сотрудников по займам		23.997	10.603
Долгосрочная задолженность фонда «Даму»	13	-	104.560
<b>Итого долгосрочные активы</b>		<b>105.311.496</b>	<b>99.476.258</b>
<b>Краткосрочные активы</b>			
Запасы		93.774	79.185
Торговая и прочая дебиторская задолженность	7	6.776.374	4.921.892
Прочие оборотные активы	8	1.827.519	2.981.338
Краткосрочная задолженность фонда «Даму»	13	123.761	217.062
Предоплата по текущему подоходному налогу		10.256	7.803
Задолженность сотрудников по займам		175.257	12.274
Краткосрочные банковские депозиты	9	3.282.300	2.296.643
Денежные средства и их эквиваленты	10	2.155.105	1.257.028
<b>Итого краткосрочные активы</b>		<b>14.444.346</b>	<b>11.773.225</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>119.755.842</b>	<b>111.249.483</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	11	3.845.400	3.845.400
Фонд переоценки		12.614.011	13.465.803
Нераспределенная прибыль		28.370.829	26.809.948
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>44.830.240</b>	<b>44.121.151</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	13	33.786.241	27.848.936
Облигации	14	17.862.890	14.990.000
Обязательства по финансовой аренде	15	2.427.289	3.614.491
Отложенное налоговое обязательство	23	9.766.550	9.445.321
<b>Итого долгосрочных обязательств</b>		<b>63.842.970</b>	<b>55.898.748</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	13	8.039.541	8.273.028
Облигации	14	266.940	225.526
Обязательства по финансовой аренде	15	1.193.838	1.180.771
Торговая кредиторская задолженность	16	731.923	790.800
Авансы полученные		252.750	106.409
Прочие краткосрочные обязательства	17	597.640	653.050
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>		<b>11.082.632</b>	<b>11.229.584</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>74.925.602</b>	<b>67.128.332</b>
<b>ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>119.755.842</b>	<b>111.249.483</b>

# Отчет о прибыли или убытке

<i>В тыс. тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>2014 г.</b>	<b>2013 г.</b>
Выручка	18	31.897.186	25.512.955
Себестоимость реализации	19	(10.930.694)	(7.709.536)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>20.966.492</b>	<b>17.803.419</b>
Административные расходы	20	(2.794.203)	(1.685.002)
Прочие доходы		151.306	411.209
Прочие расходы		(141.732)	(149.873)
Чистый убыток от выбытия основных средств		(101.236)	(73.272)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>18.080.627</b>	<b>16.306.481</b>
Финансовые доходы	22	35.278	57.077
Финансовые расходы	22	(5.820.223)	(5.112.401)
Отрицательные курсовые разницы, нетто		(8.751.773)	(1.002.961)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>3.543.909</b>	<b>10.248.196</b>
Расходы по подоходному налогу	23	(795.277)	(2.090.022)
<b>Прибыль и общий совокупный доход за год</b>		<b>2.748.632</b>	<b>8.158.174</b>

# Отчет о движении денежных средств

<i>В тыс. тенге</i>	<b>2014 г.</b>	<b>2013 г.</b>
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>		
Прибыль до налогообложения	3.543.909	10.248.196
Корректировки:		
Амортизация	5.694.258	5.483.385
Финансовые доходы	(35.278)	(57.077)
Финансовые расходы	5.820.223	5.112.401
Чистый убыток от выбытия основных средств	101.236	73.272
Резерв под сомнительную задолженность	4.074	912
Нереализованные отрицательные курсовые разницы	8.156.114	967.504
<b>Корректировки оборотного капитала</b>		
Увеличение операционных активов:		
Запасы	(14.589)	(10.707)
Торговая дебиторская задолженность	(1.481.607)	(1.339.975)
Прочие оборотные активы	(398.875)	(763.880)
Увеличение операционных обязательств:		
Торговая кредиторская задолженность	(58.877)	(171.232)
Авансы полученные	146.341	(251.875)
Прочие краткосрочные обязательства	(55.410)	(18.787)
<b>Поступление денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>21.421.519</b>	<b>19.272.137</b>
Уплаченный налог на прибыль	(476.501)	(467.276)
Проценты, выплаченные по обязательствам по финансовой аренде	(433.904)	(602.149)
Проценты, выплаченные по кредитам и займам, и облигациям	(4.976.408)	(4.128.576)
<b>Чистые денежные потоки от операционной деятельности</b>	<b>15.534.706</b>	<b>14.074.136</b>
<b>Движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		
Покупка основных средств	(10.184.017)	(12.470.272)
Покупка нематериальных активов	-	(2.268)
Поступления от продажи основных средств	14.814	58.925
Полученные проценты от депозитов	17.320	12.918
Размещение депозитов	(14.875.026)	(34.209.308)
Поступления от погашения депозитов	13.804.369	31.912.666
Выплаты займов сотрудниками	19.439	20.255
Займы, выданные сотрудникам	(195.770)	(1.600)
<b>Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности</b>	<b>(11.398.871)</b>	<b>(14.678.684)</b>

# Отчет о движении денежных средств

<i>В тыс. тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>2014 г.</b>	<b>2013 г.</b>
<b>Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>			
Поступления от займов		21.448.198	4.839.543
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		(21.745.067)	(17.987.021)
Выплаты в погашение обязательств по финансовой аренде		(1.168.341)	(2.137.959)
Дивиденды выплаченные		(2.039.543)	(1.672.130)
<b>Чистые денежные потоки от финансовой деятельности</b>		<b>(3.504.753)</b>	<b>830.560</b>
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>631.082</b>	<b>226.012</b>
Влияние курсовых разниц на денежные средства и их эквиваленты		266.995	(19.798)
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	10	1.257.028	1.050.814
<b>Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря</b>	10	<b>2.155.105</b>	<b>1.257.028</b>

# Отчет об изменениях в Капитале

<i>В тыс. тенге</i>	Уставный капитал	Фонд переоценки	Нераспределенная прибыль	Итого
<b>Остаток на 1 января 2013 года</b>	<b>840.000</b>	<b>14.166.827</b>	<b>19.451.800</b>	<b>34.458.627</b>
Прибыль за год	-	-	8.158.174	8.158.174
<b>Прочий совокупный доход за год</b>				
Амортизация фонда переоценки	-	(701.024)	701.024	-
<b>Общий совокупный доход за год</b>	-	<b>(701.024)</b>	<b>8.859.198</b>	<b>8.158.174</b>
<b>Операции с собственниками Компании</b>				
Взнос в уставный капитал (Примечание 11)	3.005.400	-	-	<b>3.005.400</b>
Дивиденды (Примечание 11)	-	-	(1.501.050)	<b>(1.501.050)</b>
<b>Итого операции с собственниками Компании</b>	<b>3.005.400</b>	-	<b>(1.501.050)</b>	<b>1.504.350</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2013 года</b>	<b>3.845.400</b>	<b>13.465.803</b>	<b>26.809.948</b>	<b>44.121.151</b>
Прибыль за год	-	-	2.748.632	2.748.632
<b>Прочий совокупный доход за год</b>				
Амортизация фонда переоценки	-	(851.792)	851.792	-
<b>Общий совокупный доход за год</b>	-	<b>(851.792)</b>	<b>3.600.424</b>	<b>2.748.632</b>
<b>Операции с собственниками Компании</b>				
Дивиденды (Примечание 11)	-	-	(2.039.543)	<b>(2.039.543)</b>
<b>Итого операции с собственниками Компании</b>	-	-	<b>(2.039.543)</b>	<b>(2.039.543)</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2014 года</b>	<b>3.845.400</b>	<b>12.614.011</b>	<b>28.370.829</b>	<b>44.830.240</b>

# Примечание к финансовой отчетности

## 1 ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

### (а) Организационная структура и деятельность

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

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

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

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

10 июля 2014 года рейтинговое агентство Moody's подтвердило корпоративный кредитный рейтинг ТОО «Исткомтранс» на уровне В3, по международной и национальной шкале. Прогноз по рейтингу - «Позитивный».

3 июня 2014 года рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило долгосрочные рейтинги ТОО «Исткомтранс» на уровне «В» по международной шкале и «ВВ(kaz)». Прогноз по рейтингу - «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.

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 (далее - «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.

## 3 ФУНКЦИОНАЛЬНАЯ ВАЛЮТА И ВАЛЮТА ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ

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

## 4 ИСПОЛЬЗОВАНИЕ РАСЧЕТНЫХ ОЦЕНОК И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ СУЖДЕНИЙ

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

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 пользование 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 прибыли и убытке и прочем совокупном доходе, подготовленного в соответствии с МСФО.

Основным клиентом Компании в 2014 и 2013 годах являлся ТОО «Тенгизшевроил». Информация о продажах раскрыта в Примечании 18.

## 6 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

<i>В тыс. тенге</i>	<b>Машины и оборудование</b>	<b>Прочее</b>	<b>Итого</b>
<b>Первоначальная себестоимость:</b>			
На 1 января 2013 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)
<b>На 31 декабря 2013 г.</b>	<b>121.226.020</b>	<b>283.508</b>	<b>121.509.528</b>
Поступления	11.696.254	40.457	11.736.711
Выбытие	(131.725)	(32.262)	(163.987)
<b>На 31 декабря 2014 г.</b>	<b>132.790.549</b>	<b>291.703</b>	<b>133.082.252</b>
<b>Накопленная амортизация:</b>			
На 1 января 2013 г.	(16.714.214)	(57.994)	(16.772.208)
Начисленная амортизация	(5.414.119)	(63.714)	(5.477.833)
Выбытие	30.978	22.367	53.345
<b>На 31 декабря 2013 г.</b>	<b>(22.097.355)</b>	<b>(99.341)</b>	<b>(22.196.696)</b>
Начисленная амортизация	(5.630.977)	(59.815)	(5.690.792)
Выбытие	34.696	13.241	47.937
<b>На 31 декабря 2014 г.</b>	<b>(27.693.636)</b>	<b>(145.915)</b>	<b>(27.839.551)</b>
<b>Чистая балансовая стоимость:</b>			
На 1 января 2013 г.	93.719.303	285.980	94.005.283
На 31 декабря 2013 г.	99.128.665	184.167	99.312.832
<b>На 31 декабря 2014 г.</b>	<b>105.096.913</b>	<b>145.788</b>	<b>105.242.701</b>

Амортизационные отчисления в размере 5.631.469 тысяч тенге (в 2013 году: 5.414.745 тысяч тенге) были отражены в составе себестоимости, 59.323 тысячи тенге были отражены в составе административных расходов (в 2013 году: 63.088 тысяч тенге).

### (а) Переоценка машин и оборудования

Машины и оборудования в основном представлены железнодорожными вагонами и полувагонами. 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 2014 года Компания провела анализ рыночной стоимости машин и оборудования (или основных средств, представленных в основном вагонами различных типов). В связи с отсутствием активного вторичного рынка на сравнительно большие партии вагонов, что было вызвано высокой неопределенностью на российском рынке на конец 2014 года, Компания приняла решение отказаться от использования сравнительного подхода для оценки вагонов и использовать затратный подход. Для этого Компания запросила цены на аналогичные используемым вагоны у двух основных поставщиков, ОАО «Научно-Производственная Корпорация «УралВагонЗавод» и ОАО «Алтайвагон», и скорректировала эти стоимости на физический износ чтобы отразить текущее состояние вагонного парка. По результатам анализа Компания приняла решение не проводить переоценку вагонного парка так как их балансовая стоимость значительно не отличалась от справедливой стоимости на дату оценки.

На 31 декабря 2014 года чистая балансовая стоимость машин и оборудования составила бы 92,482,901 тысяча тенге (в 2013 году: 82.774.988 тысяч тенге), если бы машины и оборудование отражались по первоначальной стоимости за вычетом сумм накопленной амортизации и обесценения.

### (б) Обеспечение

На 31 декабря 2014 года машины и оборудование чистой балансовой стоимостью 63.411.094 тысячи тенге (в 2013 году: 54.999.950 тысяч тенге) были предоставлены в качестве обеспечения по кредитам и займам (см. Примечание 13), машины и оборудование чистой балансовой стоимостью

# Примечание к финансовой отчетности

## 6 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА, ПРОДОЛЖЕНИЕ

18.959.645 тысяч тенге (в 2013 году: 20.116.951 тысяча тенге) были предоставлены в качестве обеспечения по облигациям Компании (см. Примечание 14). Кроме того, на 31 декабря 2014 года, машины и оборудование чистой балансовой стоимостью 6.467.714 тысячи тенге (в 2013 году: 6.868.722 тысячи тенге) были предоставлены в качестве обеспечения коммерческому банку по кредитам и займам, полученным ТОО «Центр вагонного сервиса – Ескене», предприятием, находящимся под общим контролем конечной контролирующей стороны Компании.

### (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 9.551.123 тысячи тенге (в 2013 году: 10.033.943 тысячи тенге). Вагоны переданы в залог в качестве обеспечения по соответствующим договорам финансовой аренды (см. Примечание 15).

## 7 ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

<i>В тыс. тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Торговая дебиторская задолженность	6.518.694	4.664.032
Прочая дебиторская задолженность от связанной стороны (Примечание 26)	262.000	262.024
За вычетом резерва под сомнительную задолженность	(4.320)	(4.164)
	<b>6.776.374</b>	<b>4.921.892</b>

На 31 декабря 2014 года торговая дебиторская задолженность основного заказчика, ТОО «Тенгизшевройл», составила 32% от общей суммы торговой дебиторской задолженности (в 2013 году: 36%).

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

<i>В тыс. тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Резерв под сомнительную задолженность на начало отчетного года	(4.164)	(37.042)
Отчисления в резерв в течение отчетного года	(4.074)	(335)
Списания	3.918	33.213
Резерв под сомнительную задолженность на конец отчетного года	<b>(4.320)</b>	<b>(4.164)</b>

На 31 декабря 2014 года сумма непросроченной и необесцененной торговой дебиторской задолженности составила 6.776.374 тысячи тенге (в 2013 году: 4.921.892 тысячи тенге).

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

<i>В тыс. тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Доллар США	2.600.371	2.047.230
Тенге	4.102.407	2.686.276
Российский рубль	73.596	188.386
	<b>6.776.374</b>	<b>4.921.892</b>

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

<i>В тыс. тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Авансы выплаченные	1.258.313	2.776.688
Предоплата по процентам по гарантиям, полученным от конечной контролирующей стороны (Примечание 26)	246.150	194.675
Прочее	323.056	9.975
	<b>1.827.519</b>	<b>2.981.338</b>

На 31 декабря 2013 года прочие оборотные активы включали авансы выплаченные ЗАО «ГД «Азовобшемаш» и ООО «ВагонтрейдПлюс», за приобретение вагонов, которые были поставлены Компании в 2014 году. По состоянию на 31 декабря 2014 года авансы выплаченные за приобретение вагонов отсутствовали.

## Примечание к финансовой отчетности

### 8 ПРОЧИЕ ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ, ПРОДОЛЖЕНИЕ

На 31 декабря авансы выплаченные представлены следующими статьями:

<i>В тыс. тенге</i>	<b>2014 г.</b>	<b>2013 г.</b>
Авансы, уплаченные за товары и услуги	1.264.057	1.230.080
Авансы, уплаченные за поставку вагонов	-	1.552.694
За вычетом резерва под обесценение	(5.744)	(6.086)
	<b>1.258.313</b>	<b>2.776.688</b>

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

<i>В тыс. тенге</i>	<b>2014 г.</b>	<b>2013 г.</b>
Резерв под обесценение на начало года	(6.086)	(5.509)
Списания	342	-
Начислено за год	-	(577)
Резерв под обесценение на конец года	<b>(5.744)</b>	<b>(6.086)</b>

### 9 КРАТКОСРОЧНЫЕ БАНКОВСКИЕ ДЕПОЗИТЫ

<i>В тыс. тенге</i>	<b>2014 г.</b>	<b>2013 г.</b>
Краткосрочные банковские депозиты	3.282.300	2.296.643

30 и 31 декабря 2014 года Компания открыла депозит в долларах США в ДБ АО «Сбербанк России» в размере 3.282.300 тысяч тенге со ставкой вознаграждения 6% годовых. Срок депозита истекает 1 апреля 2015 года.

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 тыс. тенге</i>	<b>2014 г.</b>	<b>2013 г.</b>
Денежные средства в банке - долл. США	1.720.984	918.702
Денежные средства в банке - тенге	432.674	322.249
Денежные средства в банке - российские рубли	885	1
Денежные средства в кассе - тенге	562	16.076
	<b>2.155.105</b>	<b>1.257.028</b>

АО «Altyn Bank» вправе устанавливать ограничения в отношении денежных средств, размещенных в банке, в случае несоблюдения Компанией графика выплат основного долга или процентов по кредитам Международной Финансовой Корпорации. По состоянию на 31 декабря 2014 года общая сумма таких денежных средств, размещенных в АО «Altyn Bank», составила 260.211 тысяча тенге (в 2013 году, на счетах «BNP PARIBAS (SUISSE) SA» и АО «АТФ Банк»: 578.572 тысячи тенге) (см. Примечание 13).

Банковские счета в ДБ АО «Сбербанк» в размере 65.563 тысячи тенге по состоянию на 31 декабря 2014 года выступают обеспечением по выполнению обязательств по кредиту «BNP PARIBAS (SUISSE) SA». При этом, денежные средства на этих банковских счетах не ограничены в использовании.

В декабре 2014 года Компания открыла депозит в тенге в АО «Altyn Bank» (бывший ДБ АО «Народный Банк Казахстана») в размере 85.000 тысяч тенге со ставкой вознаграждения 10% годовых. Срок депозита истекает 15 января 2015 года.

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

# Примечание к финансовой отчетности

## 11 УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ

### (а) Уставный капитал

В тыс. тенге	2014 г.		2013 г.	
	Величина	%	Величина	%
Г-н Сарсенов М.Ж.	504.000	55,998%	504.000	55,998%
Steinhardt Holding N.V.	336.000	37,332%	336.000	37,332%
Международная Финансовая Корпорация	3.005.400	6,67%	3.005.400	6,67%
	<b>3.845.400</b>	<b>100%</b>	<b>3.845.400</b>	<b>100%</b>

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 2014 года величина нераспределенной прибыли Компании, включая прибыль за отчетный год, составила 28.370.829 тысяч тенге (в 2013 году: 26.809.948 тысяч тенге).

В 2014 году было объявлено о выплате дивидендов учредителям в размере 2.039.543 тысячи тенге пропорционально их доле участия в капитале Компании (в 2013 году: 1.501.050 тысяч тенге).

### (в) Обеспечение

На 31 декабря 2014 года учредители предоставили 37.332% акций Компании в качестве обеспечения по кредитам и займам Компании (в 2013 году: 37.332%) (см. Примечание 13).

### (г) Прирост стоимости от переоценки основных средств

Резерв по переоценке предназначен для отражения результатов переоценки основных средств, за вычетом отложенного налога.

## 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. 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 тыс. тенге*

Кредитор	Валюта	Эффективная процентная ставка	Срок погашения	2014 г.	2013 г.
«BNP PARIBAS (SUISSE) SA»	Доллары США	6,67%	2017 г.	8.578.787	12.993.914
«BNP PARIBAS (SUISSE) SA»	Доллары США	6,17%	2016 г.	5.166.164	8.673.027
Международная Финансовая Корпорация (Примечание 26)	Доллары США	6,06%	2022 г.	4.929.716	4.563.924
АО «АТФ Банк»	Доллары США	7,75-7,73%	2017 г.	387.442	1.326.584
АО «АТФ Банк»	Доллары США	7,75-7,73%	2016 г.	2.573.122	2.914.326
ДБ АО «HSBC Банк Казахстан»	Доллары США	7,3-6,86%	2016 г.	-	5.650.189
АО «Исламский Банк «Al Hilal»	Тенге	8,25%	2019 г.	3.316.849	-
АО «Исламский Банк «Al Hilal»	Доллары США	6,5%	2019 г.	2.482.941	-
Газпромбанк ОАО	Доллары США	6,66%	2021 г.	9.028.045	-
Европейский банк реконструкции и развития	Тенге	11,52%	2022 г.	5.362.716	-
				<b>41.825.782</b>	<b>36.121.964</b>
За вычетом сумм, подлежащих погашению в течение 12 месяцев				(8.039.541)	(8.273.028)
<b>Суммы к погашению более чем через 12 месяцев</b>				<b>33.786.241</b>	<b>27.848.936</b>

25 февраля 2014 года Компания подписала кредитное соглашение с ОАО «Газпромбанк» в размере 50 млн. долларов США со сроком на 7 лет с возможностью пролонгации на 24 месяца и процентной ставкой 1 месячный ЛИБОР+6,5% годовых. В периоде с марта по июль месяц 2014 года Компания получила кредитные средства, которые направила на приобретение нового парка вагонов.

3 июля 2014 года Компания подписала кредитные соглашения с АО Исламский банк «Al Hilal», по которым Компания получила кредит в размере 2.700.000 тысяч тенге со сроком погашения в июле 2019 года и 19.7 млн. долларов США со сроком погашения в июле 2019 года. Ожидаемая прибыль Мурабаха по данным займам составляет минимум 8,25% и 6,5% годовых соответственно. Залоговым обеспечением по данным договорам займа выступают вагоны и гарантия г-на Сарсенова М.Ж. на сумму 34,5 млн. долларов США. Компания получила кредитные средства в июле 2014 года, которые направила на рефинансирование задолженности перед АО «Altyn Bank» в общем размере 5.790.735 тысяч тенге.

9 декабря 2014 года Компания подписала кредитное соглашение с Европейским банком реконструкции и развития в размере 5.451.000 тысяч тенге со сроком на 8 лет и процентной ставкой 3-х месячный ЛИБОР+5,8 % годовых включая все расходы за организацию финансирования. Компания получила кредитные средства в декабре 2014 года и частично досрочно погасила сумму кредитов перед BNP PARIBAS (SUISSE) SA.

30 декабря 2014 года Компания подписала кредитное соглашение с Европейским банком реконструкции и развития в размере 25 млн. долларов о сроком на 8 лет и процентной ставкой 5,8% годовых+3-х месячный ЛИБОР и 10 млн. долларов со сроком на 5 лет с возможностью пролонгации на 24 месяца и процентной ставкой 5,5 % годовых+3-х месячный ЛИБОР.

По состоянию на 31 декабря 2014 года Компания не получала каких-либо средств от Европейского банка реконструкции и развития в соответствии с указанным выше соглашением, которые компания планирует направить на приобретение нового парка вагонов и рефинансирование займов.



# Примечание к финансовой отчетности

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 тыс. 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).

## **(а) Обеспечение**

На 31 декабря 2014 года в качестве обеспечения по кредитам и займам Компании были предоставлены основные средства на сумму 63.411.094 тысячи тенге (в 2013 году: 54.999.950 тысяч тенге) (см. Примечание 6).

На 31 декабря 2014 года учредители предоставили 37,332% акций Компании в качестве обеспечения по кредитам и займам Компании (в 2013 году: 37,332%) (см. Примечание 11).

АО «Altyn Bank» вправе устанавливать ограничения в отношении денежных средств, размещенных в банке, в случае несоблюдения Компанией графика выплат основного долга или процентов по кредитам Международной Финансовой Корпорации. По состоянию на 31 декабря 2014 года общая сумма таких денежных средств, размещенных в АО «Altyn Bank», составила 260.211 тысяч тенге (в 2013 году: 578.572 тысячи тенге) (см. Примечание 10).

## **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 полгода, со сроком обращения 5 лет и погашением в октябре 2018 года.

Облигации имеют рейтинг «B3, Positive» агентства Moody's и «B, Stable» агентства Fitch. Обязательства по облигациям обеспечиваются залогами подвижного состава чистой балансовой стоимостью на 31 декабря 2014 года 18.959.645 тысяч тенге (в 2013 году: 20.116.951 тыс. тенге), и денежными средствами на счету в АО «Altyn Bank», 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, продисконтированных по оговоренной в проспекте выпуска облигаций ставке.

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 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 рассчитаны с применением кривых доходностей для соответствующих валют и варьировались от 0,12% до 1,89% для доллара США (по состоянию на 31 декабря 2013 году: от 0,08% до 2,13%);

волатильность процентных ставок в модели определялась на основании исторических наблюдений как колебаниями фактических процентных ставок; расходы по сделке в модель не включаются.

При снижении спреда между безрисковыми ставками для тенге и доллара на 0,5%, справедливая стоимость оцениваемого инструмента увеличилась бы на 141.136 тысяч тенге (по состоянию на 31 декабря 2013: 5.682 тысячи

## Примечание к финансовой отчетности

тенге). Повышение волатильности на 50% привело к повышению стоимости оцениваемого инструмента на 66.024 тысячи тенге (по состоянию на 31 декабря 2013 года: 323 тысячи 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:

<i>В тыс. тенге</i>					
Кредитор	Валюта	Процентная ставка	Срок погашения	2014 г.	2013 г.
АО «БРК-Лизинг»	Тенге	8,1% - 12% 3-мес.	2016-2018 гг.	3.091.484	4.058.918
ТОО «Райффайзен Лизинг Казахстан»	Тенге	EURIBOR +7,75%	2017 г.	529.643	736.344
				<b>3.621.127</b>	<b>4.795.262</b>
За вычетом: сумм, подлежащих погашению в течение 12 месяцев				(1.193.838)	(1.180.771)
<b>Суммы к погашению более чем через 12 месяцев</b>				<b>2.427.289</b>	<b>3.614.491</b>

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

	2014 г.		2013 г.	
	Минимальные арендные платежи	Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей	Минимальные арендные платежи	Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей
<i>В тыс. тенге</i>				
В течение одного года	1.456.212	1.193.839	1.549.179	1.180.771
От одного года до пяти лет	2.683.667	2.427.288	4.141.977	3.614.491
За вычетом сумм, представляющих финансовые затраты	(518.752)	-	(895.894)	-
<b>Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей</b>	<b>3.621.127</b>	<b>3.621.127</b>	<b>4.795.262</b>	<b>4.795.262</b>
За вычетом сумм, подлежащих погашению в течение 12 месяцев		(1.193.838)		(1.180.771)
<b>Суммы к погашению более чем через 12 месяцев</b>		<b>2.427.289</b>		<b>3.614.491</b>

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 2014 и 2013 годов г-н Сарсенов М.Ж. предоставил гарантии по обязательствам Компании по финансовой аренде в размере 529.643 тысячи тенге и 736.344 тысячи тенге, соответственно, (Примечание 26).

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

# Примечание к финансовой отчетности

## 16 ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

<i>В тыс. тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Кредиторская задолженность по услугам	593.193	704.346
Кредиторская задолженность по ремонту подвижного состава	117.971	26.452
Кредиторская задолженность по запасам	10.662	47.404
Кредиторская задолженность по пользованию подвижного состава	10.097	12.598
	<b>731.923</b>	<b>790.800</b>

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

<i>В тыс. тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Доллар США	125.069	399.501
Тенге	305.290	273.155
Российский рубль	299.668	118.136
Евро	1.322	8
Фунт стерлингов	553	-
Швейцарский франк	21	-
	<b>731.923</b>	<b>790.800</b>

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

## 17 ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

<i>В тыс. тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Задолженность по прочим налогам	567.398	617.805
Задолженность по неиспользованным отпускам	30.242	35.091
Прочее	-	154
	<b>597.640</b>	<b>653.050</b>

На 31 декабря задолженность по прочим налогам включала следующее:

<i>В тыс. тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Налог на добавленную стоимость	523.084	577.493
Налог, удерживаемый у источника дохода	28.532	25.928
Прочее	15.782	14.384
	<b>567.398</b>	<b>617.805</b>

## 18 ВЫРУЧКА

<i>В тыс. тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Выручка от сдачи подвижного состава в пользование	23.226.522	20.084.803
Выручка от оперирования	7.292.758	3.984.822
Экспедирование грузов	765.151	525.528
Услуги отправителя и получателя грузов	529.766	778.224
Прочее	82.989	139.578
	<b>31.897.186</b>	<b>25.512.955</b>

В 2014 году около 57% от суммы общей выручки были получены за услуги, оказанные одному клиенту, ТОО «Тенгизшевройл» (в 2013 году: 62%). Договора пользования подвижного состава истекают в 2016 году, но все они не являются не расторгаемыми.

## 19 СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

<i>В тыс. тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Амортизация	5.631.469	5.414.745
Ремонт и техническое обслуживание вагонов	2.670.756	1.298.994
Использование инфраструктуры железной дороги	906.133	343.968
Аренда вагонов	513.745	13.229
Обслуживание вагонов	419.094	74.880
Затраты на оплату труда и связанные расходы	414.626	287.746
Страхование вагонов	108.888	108.798
Запчасти и прочие материалы	54.192	13.646
Прочее	211.791	153.530
	<b>10.930.694</b>	<b>7.709.536</b>



# Примечание к финансовой отчетности

## 20 АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

<i>В тыс. тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Страхование рисков	946.388	-
Затраты на оплату труда и связанные расходы	915.176	920.216
Налоги, кроме налога на прибыль	325.253	46.849
Аренда офисных помещений	122.642	112.456
Транспортные расходы	106.134	69.062
Информационные, консультационные и другие профессиональные услуги	81.803	63.157
Амортизация	62.789	68.640
Командировочные расходы	49.006	44.984
Банковские комиссии	33.390	77.526
Материалы	22.333	18.003
Коммунальные услуги	21.913	21.077
Телекоммуникационные услуги	17.332	19.644
Резерв под сомнительную задолженность (Примечания 7, 8)	4.074	912
Ремонт и техническое обслуживание	1.343	24.019
Спонсорская поддержка (Примечание 26)	747	65.280
Прочее	83.880	133.177
	<b>2.794.203</b>	<b>1.685.002</b>

В 2014 году Компания заключила два договора с АО «Страховая Компания «Amanat Insurance» по возмещению вреда, причиненного жизни, здоровью, и имуществу третьих лиц, а также возмещение вреда, окружающей среде в результате внезапного и непреднамеренного аварийного выброса, сгорания (пожара), сброса (стока), распыления, выпуска или утечки различных загрязняющих веществ в результате осуществления деятельности Компании.

## 21 ЗАТРАТЫ НА ПЕРСОНАЛ

<i>В тыс. тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Затраты на оплату труда и связанные расходы	1.329.802	1.207.962

Затраты на персонал за год отражены в составе себестоимости в размере 414.626 тысяч тенге (в 2013 году: 287.746 тысяч тенге), в составе административных расходов в размере 915.176 тысяч тенге (в 2013 году: 920.216 тысяч тенге).

## 22 ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ/ (РАСХОДЫ)

<i>В тыс. тенге</i>	2014 г.	2013 г.
<b>Финансовые доходы</b>		
Доходы от субсидий (Примечание 13)	16.933	30.436
Амортизация дисконта по долгосрочным займам, выданных сотрудникам	2.290	2.879
Процентный доход по займу (Примечание 26)	2.088	-
Процентный доход по банковским депозитам	13.967	23.762
	<b>35.278</b>	<b>57.077</b>
<b>Финансовые расходы</b>		
Процентные расходы по банковским кредитам	(3.333.598)	(3.362.339)
Процентные расходы по облигациям	(1.425.272)	(845.654)
Процентные расходы по договорам финансовой аренды	(430.825)	(592.176)
Процентные расходы по гарантийным соглашениям (Примечание 26)	(626.196)	(311.377)
Дисконтирование долгосрочных займов, выданных сотрудникам	(4.332)	(855)
	<b>(5.820.223)</b>	<b>(5.112.401)</b>

## 23 РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ

<i>В тыс. тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Расход по текущему подоходному налогу	474.048	474.752
Расход по отложенному налогу	321.229	1.615.270
	<b>795.277</b>	<b>2.090.022</b>

За годы, закончившиеся 31 декабря, сверка расходов по подоходному налогу в отношении прибыли до налогообложения, рассчитанных с использованием официальной налоговой ставки 20% (в 2013 году: 20%), с текущими расходами по налогу на прибыль представлена ниже:

# Примечание к финансовой отчетности

<i>В тыс. тенге</i>	2014 г.	2013 г.
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>3.543.909</b>	<b>10.248.196</b>
Официальная налоговая ставка	20%	20%
<b>Налог на прибыль, рассчитанный по официальной налоговой ставке</b>	<b>708.782</b>	<b>2.049.639</b>
Расходы, не уменьшающие налоговую базу	86.495	40.383
	<b>795.277</b>	<b>2.090.022</b>

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

<i>В тыс. тенге</i>	Отчет о финансовом положении		Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	
	2014 г.	2013 г.	2014 г.	2013 г.
<b>Отложенные налоговые активы</b>				
Торговая и прочая дебиторская задолженность	864	2.050	(1.186)	(6.460)
Кредиты и займы	69.844	47.433	22.411	47.433
Прочие краткосрочные обязательства	6.096	7.154	(1.058)	(977)
	<b>76.804</b>	<b>56.637</b>	<b>20.167</b>	<b>39.996</b>
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>				
Основные средства	(9.818.602)	(9.437.634)	(380.968)	(1.696.220)
Задолженность фонда «Даму»	(24.752)	(64.324)	39.572	40.954
	(9.843.354)	(9.501.958)	(341.396)	(1.655.266)
<b>Чистое обязательство по отложенному налогу на прибыль</b>	<b>(9.766.550)</b>	<b>(9.445.321)</b>	-	-
<b>Расход по отложенному налогу</b>	-	-	<b>(321.229)</b>	<b>(1.615.270)</b>

## 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.

Проект политики управления рисками Компании 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:

# Примечание к финансовой отчетности

## 24 СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ

<i>В тыс. тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Задолженность сотрудников по займам	199.254	22.877
Задолженность фонда «Даму» (Примечание 13)	123.761	321.622
Торговая дебиторская задолженность (Примечание 7)	6.776.374	4.921.892
Краткосрочные банковские депозиты (Примечание 9)	3.282.300	2.296.643
Денежные средства и их эквиваленты, без учета денежных средств в кассе (Примечание 10)	2.154.543	1.240.952
	<b>12.536.232</b>	<b>8.803.986</b>

### (iii) Риск ликвидности

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

По состоянию на 31 декабря 2014 года краткосрочные активы Компании превысили ее оборотные обязательства на 3.361.714 тысяч тенге (в 2013 году: краткосрочные активы Компании превысили ее оборотные обязательства на 543.641 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:

### За год по 31 декабря 2014 г.

<i>В тыс. тенге</i>	Балансовая стоимость	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Итого денежного оттока
Кредиты и займы	41.825.782	2.792.619	8.298.054	35.320.034	5.576.222	51.986.929
Облигации	18.129.830	-	1.680.153	21.501.091	-	23.181.244
Обязательства по финансовой аренде	3.621.127	372.650	1.083.562	2.683.667	-	4.139.879
Торговая кредиторская задолженность	731.923	731.923	-	-	-	731.923
	<b>64.308.662</b>	<b>3.897.192</b>	<b>11.061.769</b>	<b>59.504.792</b>	<b>5.576.222</b>	<b>80.039.975</b>

### За год по 31 декабря 2013 г.

<i>В тыс. тенге</i>	Балансовая стоимость	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Итого денежного 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
	<b>56.923.552</b>	<b>3.901.194</b>	<b>10.670.748</b>	<b>53.931.397</b>	<b>1.507.853</b>	<b>70.011.192</b>

### (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.

# Примечание к финансовой отчетности

## 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.

### Влияние на прибыль до налогообложения

	Увеличение/ уменьшение обменного курса доллара США	Влияние на прибыль до налогообложения	
		Увеличение В тыс. тенге	Уменьшение В тыс. тенге
2014 г.	+20%		(7.532.762)
	-20%	7.532.762	
2013 г.	+20%	-	(9.295.036)
	-20%	9.295.036	-

## (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:

В тыс. тенге	Балансовая стоимость	
	2014 г.	2013 г.
<b>Инструменты с фиксированной ставкой вознаграждения</b>		
Финансовые активы	3.282.300	2.296.643
Финансовые обязательства	(27.021.104)	(19.274.444)
	<b>(23.738.804)</b>	<b>(16.977.801)</b>
<b>Инструменты с переменной ставкой вознаграждения</b>		
Финансовые обязательства	(36.555.635)	(36.858.308)

## 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,

## Примечание к финансовой отчетности

имеющихся 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.

#### Прибыль или убыток за

#### период

	Прибыль или убыток за период	
	повышение на 100 б.п.	понижение на 100 б.п.

*В тыс. тенге*

2014 г.

Инструменты с переменной ставкой процента	(365.556)	365.556
---	-----------	---------

**Чувствительность потоков денежных средств (нетто-величина)**

	<b>(365.556)</b>	<b>365.556</b>
--	------------------	----------------

2013 г.

Инструменты с переменной ставкой процента	(368.583)	368.583
---	-----------	---------

**Чувствительность потоков денежных средств (нетто-величина)**

	<b>(368.583)</b>	<b>368.583</b>
--	------------------	----------------

### **(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 юридически исполнимые права на зачет признанных сумм, поскольку права на зачет может иметь юридическую силу только при наступлении определенных событий в будущем. В частности, в соответствии с гражданско-правовыми нормами, действующими в Казахстане, обязательство может быть урегулировано зачетом однородного требования, срок которого наступил либо

не указан или определен моментом востребования, однако такой зачет невозможен в случае неплатежеспособности одной из сторон договора. Операции по взаимозачету были не существенными по состоянию на отчетный и сравнительный периоды, за исключением балансов на счетах депозитов в сумме 85.000 тысяч тенге (в 2013 году: 1.003.701 тысяча тенге) и остаткам по текущим счетам в размере 325.774 тысячи тенге (в 2013 году: 868.816 тысяч тенге) в АО «Altyn Bank».

# Примечание к финансовой отчетности

## (в) Контрактное соглашение о взаимозачете или аналогичные соглашения, продолжение

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 2014 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	
Краткосрочный банковский депозит	85.000	-	85.000	-	85.000	85.000
Денежные средства и их эквиваленты	325.774	-	325.774	-	325.774	325.774
<b>Итого финансовых активов</b>	<b>410.774</b>	-	<b>410.774</b>	-	<b>410.774</b>	<b>410.774</b>
Кредиты и займы	(18.674.667)	-	(18.674.667)	-	293.501	(18.381.166)
Облигации	(17.862.890)	-	(17.862.890)	-	117.273	(17.745.617)
<b>Итого финансовых обязательств</b>	<b>(36.537.557)</b>	-	<b>(36.537.557)</b>	-	<b>410.774</b>	<b>(36.126.783)</b>

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 2014 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	
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
<b>Итого финансовых активов</b>	<b>1.872.517</b>	-	<b>1.872.517</b>	-	<b>1.872.517</b>	<b>1.872.517</b>
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)
<b>Итого финансовых обязательств</b>	<b>(46.548.040)</b>	-	<b>(46.548.040)</b>	-	<b>1.872.517</b>	<b>(44.675.523)</b>

# Примечание к финансовой отчетности

## 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.

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

<i>В тыс. тенге</i>	<b>2014 г.</b>	<b>2013 г.</b>
В течение одного года	154.363	112.608
От одного года до пяти лет	154.363	337.824
	<b>308.726</b>	<b>450.432</b>

### (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 2014 и 2013 годов Компания выполняла все финансовые и нефинансовые ограничительные условия.

### (д) Незавершенные судебные разбирательства

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

## 26 СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

### (а) Конечная контролирующая сторона

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

### (б) Операции со старшим руководящим персоналом

#### Вознаграждение старшего руководящего персонала

В 2014 году компенсация ключевому управленческому персоналу включала заработную плату и краткосрочные выплаты в размере 230.001 тысяча тенге (в 2013 году: 99.783 тысячи 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. непогащенные на конец года остатки не имеют обеспечения, являются краткосрочными и расчеты производятся в денежной форме.



## Примечание к финансовой отчетности

В 2014 и 2013 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 2014 и 2013 годы представлены следующим образом:

<i>В тыс. тенге</i>	2014 г.	2013 г.
<b>Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b>		
<b>Конечная контролирующая сторона – г-н Сарсенов М. Ж.</b>		
Процентные доходы по займам (Примечание 22)	2.088	-
Процентные расходы по гарантийным соглашениям (Примечание 22)	626.196	311.377
Административные расходы	163.163	236.256
<b>Владелец – «Steinhardt Holding N.V»</b>		
Прочие доходы – Продажа объектов незавершенного строительства	-	-
Административные расходы	-	134.983
<b>Владелец – Международная Финансовая Корпорация</b>		
Процентные расходы по займам	319.774	135.771
<b>Компания, находящаяся под общим контролем конечной контролирующей стороны – ТОО «Центр вагонного сервиса – Ескене»</b>		
Прочие доходы – Продажа земли и объектов незавершенного строительства	-	-
Прочие доходы – Комиссия за предоставление залогового обеспечения	-	233.974
Себестоимость – Отстой и хранение	3.529	-
Себестоимость – Затраты по транспортировке колесных пар	804	750
<b>ОФ Благотворительный фонд «Жакия»</b>		
Прочие доходы – Доходы от аренды	107	80
Административные расходы	747	65.000
<b>СПК Будан</b>		
Доходы от оперирования	120	-
<b>Отчет о финансовом положении</b>		
<b>Конечная контролирующая сторона - г-н Сарсенов М. Ж.</b>		
Займы и кредиты	146.000	-
Краткосрочные вознаграждения к получению	2.339	-
Предоплата по процентам по полученным гарантиям	246.150	194.675
<b>Владелец - Международная Финансовая Корпорация</b>		
Займы и кредиты	4.929.716	4.563.924
<b>Компания, находящаяся под общим контролем фактической контролирующей стороны - ТОО «Центр вагонного сервиса – Ескене»</b>		
Прочая дебиторская задолженность	262.000	262.024
Прочие оборотные активы	172.281	93.500
Торговая кредиторская задолженность	-	750



## Примечание к финансовой отчетности

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 (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 (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 2014 года, машины и оборудование общей балансовой стоимостью 6.467.714 тысячи тенге (в 2013 году: 6.868.722 тысячи 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.

22 января 2014 года Компания и ТОО «Центр вагонного сервиса - Ескене» подписали дополнительное соглашение об отмене вознаграждения из расчета 5% годовых за период с 1 января 2014 года и заканчивая датой снятия обременения со всего залогового обеспечения.

В 2013 году Компания оказала спонсорскую поддержку ОФ Благотворительный фонд «Жакия» (Примечание 20).

### 27 СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

11 марта 2015 года наблюдательный совет Компании одобрил выкуп своих облигаций общей стоимостью 12.500.000 тысяч тенге.

### 28 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.

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 2014 года, составлял 182,35 тенге за 1 доллар США, 3,17 тенге за 1 российский рубль и 221,97 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 2014 года (в 2013 году: 154,06 тенге за 1 доллар США, 4,68 тенге за 1 российский рубль и 212,02 тенге за 1 евро соответственно).

# Примечание к финансовой отчетности

## (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 оборудование 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, входящий в состав капитала. Однако это увеличение подлежит признанию в прибыли и убытке в той степени, в какой оно восстанавливает убыток от переоценки по тому же активу, ранее признанный в прибыли или убытке. Уменьшение стоимости от переоценки отражается в отчете о прибыли или убытке и прочем 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:

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

Прекращение признания ранее признанных основных средств или их значительного компонента происходит при их выбытии или в случае, если в будущем не ожидается получения экономических выгод от использования или выбытия данного актива. Доход или расход, возникающие в результате прекращения признания актива (рассчитанные как разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива), включаются в отчет о прибыли или убытке и прочем 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.

## Примечание к финансовой отчетности

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 прогнозные 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.

### **(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 непроизводные 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.

# Примечание к финансовой отчетности

## *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. 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.

# Примечание к финансовой отчетности

## **(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 затрат 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 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.

## **(ж) Встроенные производные финансовые инструменты, продолжение**

### *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.



# Примечание к финансовой отчетности

## **(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.

## **(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.

# Примечание к финансовой отчетности

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.

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

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

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

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

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

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.

# Примечание к финансовой отчетности

## **(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 пользования*

Доход от пользования подвижного состава учитывается равномерно в течение срока пользования 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.

## **(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.



# Примечание к финансовой отчетности

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.

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,

# 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

---

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.

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2014 года и их требования не учитывались при подготовке данной финансовой отчетности. *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, опубликованный в июле 2014 года, заменяет существующий МФСО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». МСФО (IFRS 9) включает пересмотренное руководство в отношении классификации и оценки финансовых активов, включая новую модель ожидаемых кредитных убытков для оценки обесценения и новые общие требования по учету хеджирования. Также новый стандарт оставляет в силе руководство в отношении признания и прекращения признания финансовых инструментов, принятое в МСФО (IAS) 39. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта.

- МСФО (IFRS) 15 устанавливает общую систему принципов для определения того, должна ли быть признана выручка, в какой сумме и когда. Стандарт заменяет действующее руководство в отношении признания выручки, в том числе МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство», МСФО (IAS) 18 «Выручка» и разъяснение КРМФО (IFRIC) 13 «Программы лояльности клиентов». основополагающий принцип нового стандарта состоит в том, что предприятие признает выручку, чтобы отразить передачу обещанных товаров или услуг покупателям в сумме, соответствующей возмещению, на которое предприятие, в соответствии со своими ожиданиями, получит право в обмен на эти товары или услуги. Новый стандарт предусматривает подробные раскрытия в отношении выручки, включает руководство по учету операций, которые ранее не рассматривались в полном объеме, а также улучшает руководство по учету соглашений, состоящий из многих элементов. МСФО (IFRS) 15 вступает в силу в отношении годовых отчетных

периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта.

---

*Перспективы развития*

# Перспективы развития

---

Динамичное развитие ТОО «Исткомтранс» на казахстанском рынке транспортно-логистических услуг позволило упрочить позиции Компании по основным рыночным показателям. В частности, увеличен и модернизирован собственный парк вагонов, который насчитывает более 12 тыс. единиц и составляет 19 % от общего парка частных грузовых вагонов, зарегистрированных в Республике Казахстан к концу 2014 года.

В 2014 году Компания начала реализовывать следующие стратегические проекты:

- расширение сети филиалов и представительств в городах Казахстана, а также в России и Центральной Азии;
- расширение географии оперирования;
- улучшение оперирования парком;
- расширение клиентского портфеля, в том числе за счет пополнения парка специализированными видами подвижного состава;
- развитие IT-процессов и систем в Компании.

Утвержденная Стратегия развития Компании на 2015-2018 годы, ставит перед Компанией не менее амбициозные цели в развитии и укреплении коммерческих позиций, внедрении современных высокотехнологичных проектов, дальнейшее развитие филиальной сети, оказание полного комплекса услуг по транспортировке грузов.

Основные цели и задачи Компании на 2015 год:

- повышение финансовой эффективности Компании;
- развитие инноваций предоставляемых логистических услуг;
- внедрение концепции «Бережливого производства»;
- поддержание высокого качества финансовых активов и формирование безопасной заемной и денежной политик;
- увеличение количества направлений бизнеса в части развития транспортно-логистической инфраструктуры.

---

*Дополнительная информация*

# Глоссарий

---

**Г-к-г** – год к году

**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](mailto:eastcom@ect.kz)  
[www.ect.kz](http://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](http://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](http://www.kpmg.com/kz)



**CREATE THE FUTURE TOGETHER**