

**Shalkiya Zinc**

**АО «ШалкияЦинк ЛТД»**

**Годовой отчет за 2017 год**

## СОДЕРЖАНИЕ

ЗАЯВЛЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ.....	3-4
КОРПОРАТИВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ.....	5-9
ОЦЕНКА МИНЕРАЛЬНЫХ РЕСУРСОВ.....	10-11
ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ ОТЧЕТНОГО ГОДА.....	12
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ.....	13-17
ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ.....	18-22
РИСКИ, НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ И ВНУТРЕННИЙ КОНТРОЛЬ.....	23-27
СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ И ЗАЩИТА ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ.....	28-30
КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ.....	31-40
ПРОЧАЯ ИНФОРМАЦИЯ.....	41
КЛЮЧЕВЫЕ ЗАДАЧИ НА 2018 ГОД.....	42
АУДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ.....	43-84

## **ЗАЯВЛЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ**

2017 год был очень важным годом для АО «ШалкияЦинк ЛТД», в котором были достигнуты значительные успехи в вопросе финансирования, начала строительства объектов инфраструктуры и прочих важных моментов, связанных с реализацией месторождения Шалкия.

### **Финансирование**

2017 год стал одним из важных этапов Компании в рамках реализации Проекта, поскольку в июне текущего года было подписано Кредитное соглашение с Европейским банком реконструкции и развития на предоставление заемных средств необходимых для строительства обогатительной фабрики мощностью 4 млн.тонн руды в год. Наравне с этим, решением Инвестиционного комитета АО «ФНБ «Самрук-Казына» (далее – Фонд) одобрена дальнейшая реализация проекта промышленной разработки месторождения Шалкия, с предоставлением оставшейся суммы финансирования из средств Фонда, кроме того, успешно пройденный аудит Европейского банка реконструкции и развития, завершение 1-го этапа тендерных процедур по ЕРС контракту, все это говорит об эффективности реализации нашего Проекта.

### **Подготовительные работы**

Компания продолжает вести подготовительные работы, направленные на реализацию Проекта, в частности: рудником было пройдено 6 048 п.м. (107 196 м<sup>3</sup>) горно-подготовительных работ. По мимо горно-подготовительных работ, на производственной площадке рудника начаты и продолжаются работы по строительству объектов инфраструктуры, также необходимых для обеспечения жизнедеятельности будущего горно-обогатительного комбината.

### **Геологоразведочные работы**

Помимо выполнения работ по подготовке горных выработок, Компания начала работы по Проекту заверочного бурения, по завершению соответствующих работ, Руководство компании ожидает получить следующее:

- Подтверждение запасов месторождения в количестве и качестве;
- Подтверждение влияния избирательного истирания зерна на содержание цинка и свинца, и вывод количественно/качественных показателей влияния избирательного истирания зерна на запасы, что может повлечь за собой положительное изменение качества руд;
- Изучение геомеханических свойств пород и руд;
- Перевод в более высокие категории некоторого количества запасов месторождения.

Помимо этого, с учетом того, что геологическая информация по месторождению существует только в виде различных отчетов (Фондовые материалы, Отчеты с подсчетом запасов и ТЭО промышленных кондиций), будет получено достаточное количество геологической информации, чтобы пересмотреть некоторые аспекты понимания месторождения, такие как:

- Технологические свойства руды на перспективу развития месторождения;
- Условия отработки месторождения;

- Техничко-экономические показатели, с учетом более точных, не «рафинированных», геологических данных;
- Гидрогеологические условия, и влияние на них освоения месторождения;
- Количественно/качественные показатели по попутным полезным ископаемым, и их реальной ценности для проекта

## **Персонал**

Также хочется отметить, что Компанией в течении 2017 года была значительно укреплена Проектная команда как по части реализации Проекта, так и подготовки операционной части, путем привлечения высококвалифицированных специалистов горнорудной отрасли. Помимо этого, Компания для целей повышения уровня квалификации и обмена опытом организовала для ключевого инженерного и проектного состава посещение действующих производств, в частности Зырянский горно-обогатительный комбинат (Казахстан), NYRSTAR – цинковый завод Budel (Нидерланды), Voliden – цинковый завод First Quantum (Финляндия), GLENCORE – цинковый завод Portovesme (Италия), Voliden – цинковый завод Kokkola (Финляндия).

Мы убеждены в том, что наличие сильных специалистов, профессионалов своего дела - залог успеха реализации Проекта, а также служит гарантией дальнейшей жизнеспособности будущего Шалкиинского горно-обогатительного комбината.

Основной стратегией Компании является реализация Проекта «Промышленная разработка месторождения полиметаллических руд Шалкия в Кызылординской области со строительством обогатительной фабрики мощностью 4 млн.тонн руды в год». Для дальнейшей реализации данного Проекта, Компания в течение 2018 года планирует подписание EPC контракта на строительство обогатительной фабрики, а также Горного контракта на строительство горно-капитальных выработок, а также начала мобилизации соответствующих подрядных организаций.

Компания ожидает оживление интереса со стороны стратегических инвесторов по отношению к руднику Шалкия. Все это позволяет нам смотреть с уверенностью в будущее.

Пользуясь возможностью, выражаю свою признательность нашим сотрудникам за их сплоченность, стойкость и веру в успех, подкрепленные делом, профессионализм и целеустремленность. Выражаю также признательность акционеру за необходимую поддержку в деле реализации важнейшего для экономики региона проекта.

*Талгат Султанбеков*

## КОРПОРАТИВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Месторождение «Шалкия» было открыто в 1963 году. Его исследование было начато в 1964 году, и на протяжении последующих сорока лет исследования периодически возобновлялись.

Добыча производится на основании Контракта недропользования на проведение добычи полиметаллических руд №935 от 21 мая 2002 г. с Министерством Энергетики и минеральных ресурсов РК (сегодня – Министерство по инвестициям и развитию РК). Кроме того, Компания владеет Контрактом на проведение добычи подземных вод на участках скважин №1-8 месторождения «Шалкия» в Кызылординской области Республики Казахстан.

### Месторасположении объекта

Область расположена к востоку от Аральского моря в нижнем течении реки Сырдарья, в основном в пределах Туранской низменности (высота 50-200 м). По левобережью Сырдарьи — обширные пространства бугристо-грядовых песков Кызылкумов, прорезаемых сухими руслами Жанадарьи и Куандарьи; по правобережью встречаются возвышенности (Егизкара, 288 м), участки песков (Арыскуп и др.), неглубокие котловины, занятые солончаками. На севере — массивы бугристых песков (Малые Барсуки и Приаральские Каракумы). На крайнем юго-востоке в пределы Кызылординской области заходят северо-западные отроги хребта Каратау (высота до 1419 м).

### Ключевые даты

АО «ШалкияЦинк ЛТД» (далее «Компания») было образовано как ТОО «ШалкияЦинк ЛТД» в апреле 2001 года в г. Алматы, Республика Казахстан.

Месторождения «Шалкия» было открыто в 1959 году Турланской ГФП «Казгеофизтреста».

В 1963 г. Каратауской ГРЭ на объекте начаты объёмные геологоразведочные работы.

В 1979 г. ГКЗ СССР были утверждены геологические запасы Северо-Западного участка месторождения.

В 1981-1983 гг. по результатам детальной геологоразведки, было выявлено Юго-Восточное рудное тело месторождения.

В 1994 г. ГКЗ РК были утверждены и поставлены на государственный баланс запасы всего месторождения.

В 1981 г. головной проектный институт «Гипроцветмет» (г.Москва) разработал проект «Строительство рудника на месторождении Шалкия». Этот проект предусматривал строительство подземного рудника производительностью по добыче 3 млн. тонн в год.

В 2007 году институт «Казгипроцветмет» (г.Усть-Каменогорск) выполнил корректировку проекта «Строительство подземного рудника на месторождении «Шалкия» с выходом на проектную мощность 4 млн. тонн.

Строительство подземного рудника Шалкия было начато в 1980 году. Промышленное освоение месторождения начато в 1982 году, но по экономическим причинам прекращено в 1994 году. В этот период было попутно добыто примерно 1.7

млн. тонн руды. Построенная инфраструктура предназначалась для добычи 3 млн. тонн руды в год. Более 250 млн. долл. США было вложено в Советский период в капитальное строительство подземного рудника Шалкия. До 1994 года были сооружены стволы шахт, пройдены подземные горные выработки, построены подъездная железная и автомобильная дороги, линия электропередачи, подстанция 220 квт и жилой посёлок.

В 2001 г. месторождение «Шалкия» было приобретено горно-металлургической компанией ТОО «ШалкияЦинк ЛТД». После восстановительных работ в феврале 2004 года Компания начала добычу руды на руднике «Шалкия».

В 2004 году Компания заключила контракт на недропользование с МИНТ на разведку и добычу смешанной руды на месторождении Талап (далее «Контракт на недропользование Талап»).

ТОО «ШалкияЦинк ЛТД» привлекло компанию «Outotec» (Финляндия) для базового проектирования новой обогатительной фабрики производительностью 4 млн.тонн руды в год. Компания «Outotec» в 2006 году провела необходимые металлургические испытания и во второй половине 2007 года завершила работы по базовому проектированию.

К концу 2007 года Компания увеличила производительность рудника Шалкия до 1.5 млн. тонн руды в год, за счет реконструкции и расширения.

В 2008 году в связи с мировым экономическим кризисом Компания приостановила операционную деятельность, производство было законсервировано.

В 2012 году Контракт на недропользование Талап был расторгнут по инициативе МИНТ. Недропользователь обратился в МИНТ РК с просьбой провести переговоры с целью устранения недоразумения, но был получен ответ, что вопрос может быть решен только в судебном порядке. Суд города Астаны отказал в иске недропользователя. Апелляционная судебная коллегия по гражданским и административным делам Суда города Астаны также оставила без удовлетворения иск недропользователя. Руководство Компании не планирует обжалование данного решения суда в вышестоящей инстанции.

До 25 июня 2014 года единоличным акционером Компании являлся господин Кенес Ракишев, который 8 ноября 2013 года приобрел 100% акций Компании на открытых торгах на Казахстанской фондовой бирже (далее «КФБ»). До приобретения господином Кенесом Ракишевым единоличным акционером Компании являлся «ShalkiyaZinc N.V.», созданный в соответствии с законодательством Нидерландов. Контроль над ShalkiyaZinc N.V. принадлежал АО «SAT&Company» (далее «SAT»), зарегистрированному в Республике Казахстан. Конечной контролирующей стороной SAT являлся господин Кенес Ракишев.

18 марта 2013 года материнская компания «ShalkiyaZinc N.V.» приняла решение о преобразовании Компании из товарищества с ограниченной ответственностью в акционерное общество (далее «Преобразование») в соответствии с законодательством Республики Казахстан. 28 марта 2013 года Министерство Юстиции Республики Казахстан зарегистрировало Компанию в виде акционерного общества.

25 июня 2014 года АО «Национальная горнорудная компания «Тау-Кен Самрук» (далее «Акционер») приобрело контроль над Компанией и продолжило горно-подготовительные и разведочные работы на месторождении.

По состоянию на 31 декабря 2017 года собственником 100%-ого пакета акций Компании является АО «Национальная горнорудная компания «Тау-Кен Самрук». Единственным акционером АО «Национальная горнорудная компания «Тау-Кен Самрук» выступает АО «ФНБ Самрук-Казына». Единственным акционером АО «ФНБ Самрук-Казына» является Правительство Республики Казахстан.

12 июня 2017 года Компания подписала Кредитное соглашение с Европейским банком реконструкции и развития (далее – ЕБРР) на сумму до 350,000 тыс. долларов США на реализацию проекта промышленной разработки месторождения Шалкия со строительством обогатительной фабрики, оставшуюся сумму финансирования в размере 214,691 тыс. долларов США планировалось выделить из средств АО «ФНБ «Самрук-Казына» и Акционера (решение Инвестиционного комитета АО «ФНБ «Самрук-Казына» №07/17 от 10 мая 2017 года).

В ноябре 2017 года Акционер изменил структуру финансирования проекта, увеличив долю АО «ФНБ «Самрук-Казына» в проекте до 269,691 тыс. долларов США (решение Инвестиционного комитета АО «ФНБ «Самрук-Казына» №14/17 от 27 ноября 2017 года). Соответственно, доля финансирования ЕБРР снизилась до 295,000 тыс. долларов США, данное изменение оговорено в дополнительном соглашении с банком.

По состоянию на 31 декабря 2017 года заемные средства от ЕБРР не поступали.

Простые акции Компании торгуются на Казахстанской фондовой бирже. Простые акции компании включены в список акций второй категории КФБ.

Юридический адрес Компании	Казахстан, Кызылординская область, Жанакорганский район, поселок Шалкия, ул. Мустафа Шокай, д. 32
Справка о государственной регистрации юридического лица	2723-1910-06-АО от 29 марта 2013 года.

### **Основная деятельность**

Компания осуществляет свою деятельность в соответствии с Контрактом на недропользование, заключенным между Министерством энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан (далее – «МЭМР») и Компанией от 31 мая 2002 года на проведение добычи полиметаллических руд на месторождении Шалкия (далее – «Контракт») с 2002 года по 2046 год.

Основная деятельность Компании заключается в разведке, добыче и переработке свинцово-цинковой руды на месторождении Шалкия, расположенном в Жанакорганском районе Кызылординской области Республики Казахстан. В качестве основной продукцией Компании планируется производить свинцовый и цинковый концентраты.

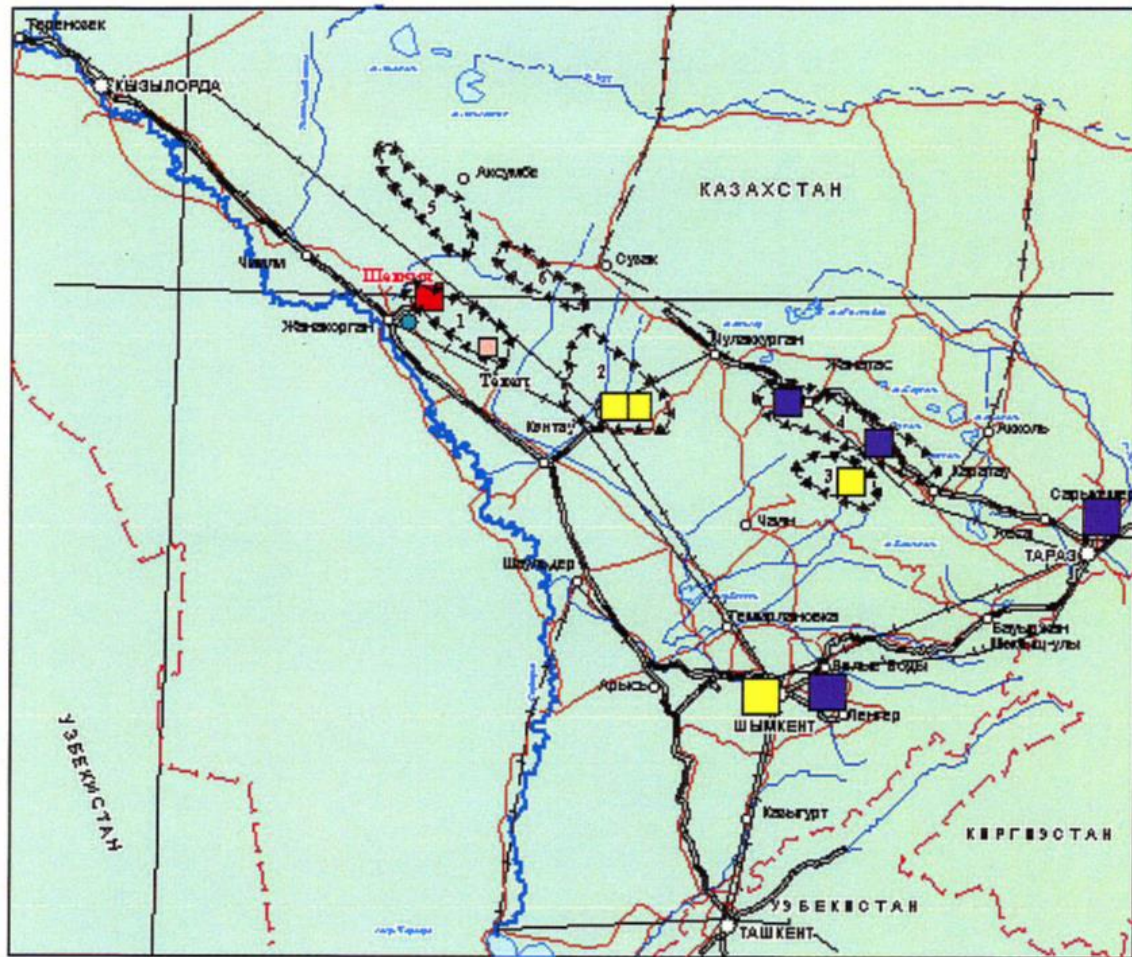
### **Проектная деятельность (подготовительная)**

По состоянию на 31 декабря 2017 года в соответствии с утвержденной рабочей программой, основная деятельность (добыча и реализация товарной продукции) Компании не осуществляется, ввиду стадийности реализации Проекта строительства. Начиная с 4 квартала 2014 года рудник «Шалкия» производит горно-подготовительные и эксплоразведочные работы, а также работы, направленные на восстановление подземной и поверхностной инфраструктуры рудника и жилищного фонда.

В рамках реализации основной и проектной деятельности в течении 2017 года проведены следующие работы: на промышленной площадке месторождения «Шалкия»

завершены восстановительные работы по ремонту здания общежития на 160 мест. Начаты работы по строительству объектов инфраструктуры, в частности водовод Жанакорган - р. Шалкия, необходимого для обеспечения будущей обогатительной фабрики технической водой, водовод питьевой воды с п. Куттыкожа до р.Шалкия, строительные работы по обеспечению внешнего электроснабжения рудника и обогатительной фабрики, очистные сооружения, жилой дом на 45 квартир, необходимый для обеспечения жильем ключевых привлеченных сотрудников Компании. Проведены работы по восстановлению и ремонту горно-шахтного самоходного оборудования, а также приобретены новые единицы парка техники.





30 0 30 60 км

Условные обозначения

- 1-3 Рудные районы:  
1 - Аксуик-Майдангальский, 2 - Миргалымсай-Алмсайский, 3 - Байдромсайский;
  - 4-5 Бассейны:  
4 - Карагусский фосфоритовый, 5 - Карагусский ванадиево-свинцовый;
  - 6 - Кулыстинская рудоносная площадь
- |  |   |  |   |
|--|---|--|---|
|  | Горно-обогатительные комплексы:<br>свинцово-цинковые                      |  | Месторождение Шалкия                        |
|  | фосфоритовые  |  | Разведанные месторождения<br>свинца и цинка |
|  | Металлургические и химические комбинаты:<br>свинцовые и свинцово-цинковые |  | Шалкиянское месторождение<br>подземных вод  |
|  | фосфоритовые  |  |   |
- - Границы республик СНГ
  - 
  - ЛЭП 220Квт
  - 
  - Железные дороги
  - 
  - Шоссейные дороги

Рис. 1.1. Обзорная карта района работ

## ОЦЕНКА МИНЕРАЛЬНЫХ РЕСУРСОВ РУДНИКА ШАЛКИЯ

В 2016 году, была выполнена переоценка месторождения Шалкия, согласно стандартам JORC 2012. В результате этой оценки, которую выполняла компания Mison, были получены следующие ресурсы:

Борт (%ZnEq)	Руда, млн. т	Сод. Pb (%)	Запасы Pb (тыс. т)	Сод. Zn (%)	Запасы Zn (тыс. т)
Measured Mineral Resources					
0.0	25.20	1.14	287.49	3.51	883.92
2.0	23.56	1.19	281.4	3.65	861.0
3.0	19.25	1.32	255.0	3.97	764.1
Indicated Mineral Resources					
0.0	117.62	0.94	1,110.16	3.67	4,318.36
2.0	112.82	0.98	1,101.48	3.77	4,249.89
3.0	96.06	1.09	1,043.61	4.00	3,846.07
Measured+Indicated Mineral Resources					
0.0	142.81	0.98	1,397.66	3.64	5,202.28
2.0	136.38	1.01	1,382.85	3.75	5,110.90
3.0	115.31	1.13	1,298.56	4.00	4,610.21
Inferred Mineral Resources					
0.0	39.89	0.94	375.61	3.74	1,491.73
2.0	38.48	0.97	374.15	3.83	1,471.96
3.0	33.63	1.07	359.49	4.03	1,356.51

После оценки ресурсов, в рамках ТЭО по стандартам JORC 2012, были подсчитаны извлекаемые запасы месторождения:

Категория JORC	Руда, тыс. т	Zn, %	Pb, %	Zn, т	Pb, т
Доказанные (Proved)	16,946,620	3.24	1.08	549,416	182,886
Вероятные (Probable)	75,846,323	3.35	0.93	2,539,221	702,993
<b>Доказанные+вероятные</b>	<b>92,792,943</b>	<b>3.33</b>	<b>0.95</b>	<b>3,088,637</b>	<b>885,879</b>

При подсчете извлекаемых запасов, по стандартам JORC 2012, было применено бортовое содержание 3.0% условного цинка, на основе существующих экономических условий.

Отчет по оценке ресурсов, и ТЭО по стандартом JORC 2012 были разработаны и подписаны соответствующими компетентными лицами.

Запасы по месторождению, согласно стандартам ГКЗ РК, были посчитаны в 2006 году, и с тех пор не претерпели никаких изменений.

### Данные по запасам из протокола ГКЗ РК №945-06-У

Компоненты подсчета	Единицы измерения	Балансовые руды			Забалансовые руды
		По категориям			
		B	C <sub>1</sub>	C <sub>2</sub>	
<b>ВСЕГО по месторождению:</b>					
Руда	тыс.т.	8,941.5	105,823.6	14,580.9	119,558.4
Свинец	тыс.т	132.5	1,370.5	154.4	735.2
Цинк	тыс.т	383.9	4,528.1	615.6	3,258.6
<b>Средние содержания</b>					
Свинца	%	1.48	1.30	1.06	0.61
Цинка	%	4.29	4.28	4.22	2.73

Основной стратегией Компании является строительство рудника Шалкия производительностью до 2 млн. т в год – 2019 г. и расширение рудника производительностью до 4 млн. т в год - 2020 г.

Выпуск продукции при этом должен составить:

- Цинка в концентрате – 115.5 тыс. тонн, при извлечении 75%.
- Свинца в концентрате — 24.4 тыс. тонн, при извлечении – 51%.
- Технология – флотационное обогащение.

## ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ ОТЧЕТНОГО ГОДА.

Компанией за отчетный год были достигнуты следующие результаты:

### Проектные работы:

- Завершение 1-го этапа тендера по ЕРС контракту, подведение итогов 1-го этапа;
- Проведение предквалификационной оценки, подведение итогов предквалификации по Горному контракту;
- Завершен технический аудит со стороны Европейского банка реконструкции и развития;
- Рассмотрение и утверждение инвестиционным комитетом Фонда бизнес-плана Компании по реализации Проекта промышленной разработки месторождения Шалкия, с предоставлением оставшейся суммы финансирования из средств Фонда;
- Согласование и подписание кредитного соглашения между АО «Шалкия Цинк ЛТД» и Европейским банком реконструкции и развития.
- Начало строительства объектов инфраструктуры (водовод Жанакорган-р. Шалкия, водовод питьевой воды с п. Куттыкожа до р. Шалкия, внешнее электроснабжение рудника и обогатительной фабрики, очистные сооружения, жилой дом на 45 квартир);
- Начало работ Проекту заверочного бурения.

### Подготовка горных выработок:

В 2017 г. был выполнен план по подготовке горных выработок: пройдено 6,048 п.м. (107,196 м<sup>3</sup>).

Вскрытые запасы по состоянию 01.01.2018 г. представлены в таблице ниже.

Горизонты	Балансовые геологические запасы, т	Вскрытые активные запасы, т	Подготовленные запасы, т	Запасы готовые к выемке, т
Гор. +163 м.	3 202 543	2 257 793	160 450	27 450
Гор. +100 м.	8 431 515	7 902 716	1 242 390	372 980
<b>Итого вскрытых запасов до гор. +100 м.</b>				
Запасы выше гор. +100 м.	11 634 058	10 160 509	1 402 840	400 430
<b>Запасы нуждающиеся во вскрытие</b>				
Гор. +40 м.	7 504 642			
Гор. -20 м.	8 847 600			
Гор. -80 м.	9 374 600			
<b>ИТОГО:</b>	<b>25 726 842</b>			

## ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ.

### Анализ рынка цветной металлургии Республики Казахстана

Казахстан является одним из самых крупных производителей цинка в СНГ. Согласно данным International Lead & Zinc Study Group (ILZSG), в 2017 г. в Республике Казахстан добыто примерно 347 тыс. тонн цинка, тогда как за аналогичный период в соседней России было добыто 294 тыс. тонн. Одновременно, за аналогичный период, согласно Комитета по статистике Министерства национальной экономики Республики Казахстан, в Республике Казахстан было произведено примерно 329 тыс. тонн необработанного цинка.

В 2017 году из Республики Казахстан было экспортировано примерно 112 тыс. тонн цинковой руды и концентрата (Код ТНВЭД 2608000000). В основном экспорт цинка направлялся в Узбекистан (58.7%) и Китай (41.3%). Китай также импортирует концентрат из других стран, Австралии, Перу и Боливии. Объемы поставок из Северной Америки и Европы очень невелики. В 2017 году цена на цинк росла на фоне увеличения спроса на рафинированный металл на мировом рынке, что подтолкнуло добывающие компании постепенно увеличивать производство путем запуска простаивающих мощностей, которые были заморожены в последние 2 года на фоне падения цены на цинк.

Основные производители цинка в Казахстане:

ТОО «Казцинк» (316.8 тыс. тонн цинка в 2017 г., включая цинк из сырья, приобретенного у третьих сторон);

Группа «KAZ Minerals» (основная отрасль — медь, производство цинкового концентрата — сопутствующая сфера деятельности; 57.6 тыс. тонн в 2017 г.);

ТОО «Актюбинская медная компания» - Группа «Русская медная компания» (52 тыс. тонн цинкового концентрата в 2015 г.);

Компания ТОО «Nova Цинк» — дочернее предприятие ОАО «Челябинский цинковый завод» (36.53 тыс. тонн цинкового концентрата в 2017 г. Весь свой цинковый концентрат отправляет на экспорт в Россию).

В Республике Казахстан работает четыре производителя цинкового концентрата:

Компания АО «ШалкияЦинк ЛТД» может стать пятым производителем цинкового концентрата в республике.

### Цены<sup>1</sup>

Годовые контракты на поставку цинкового концентрата включают в себя базовую цену на металл, базовую стоимость обогащения, которая вычитается из базовой цены, а также оговорки о понижающем или повышающем коэффициенте, который зависит от уровня понижения/превышения базовой цены и влияет на базовую стоимость очистки и рафинирования. Добывающая компания может заключить договор с самим цинковым заводом или с крупными торговыми домами, такими как Glencore, Noble, Trafigura и т.п.

Контракты могут быть рамочными или спотовыми.

Рамочный контракт основан на согласованных сторонами объемах или тоннаже цинкового концентрата, поставляемого за определенный период времени (календарный год или несколько лет) по определенной согласованной цене. Такие контракты имеют преимущества заблаговременной ясности в объемах продаж и ценах для продавца и покупателя. В рамочных контрактах также возможно применение формульного ценообразования.

<sup>1</sup> Практически та же практика применима к свинцовым концентратам

Спотовые контракты заключаются из-за возникновения непредвиденной потребности завода, который хочет поддержать запланированный уровень производства. Спотовые контракты привлекательны для добывающих компаний, так как позволяют получить более выгодные цены, чем рамочные контракты.

Некоторые добывающие компании принимают решение отложить какое-то количество продукции для спотовых контрактов на фоне повышающейся цены на цинк, но они несут коммерческие риски. Если добывающая компания не может найти покупателя на партию концентрата, или цена снизится, то отложенная партия цинкового концентрата может в итоге оказаться убыточным товаром.

Ежегодные переговоры между добывающими компаниями и заводами по урегулированию цен и стоимости обогащения начинаются в октябре, а иногда продолжаются и в первом квартале следующего года. Иногда этот период называют «брачным сезоном».

Добывающей компании, занимающейся продажей концентрата, необходимо учитывать следующее:

- Цены на цинк;
- Мировое производство цинка;
- Мировое потребление цинка;

Мировым эталоном цены на цинк являются цены, публикуемые ЛБМ (Лондонской бирже металлов) в долларах США, на условии денежных расчетов.

Промышленный металл:

Цинковые заводы готовы платить добывающим предприятиям только за 85% содержащегося металла в концентрате, который они покупают, с учетом минимального вычета в размере 8%.

Оставшиеся 15% цинка, содержащегося в концентрате, называются неоплачиваемым взносом металла в пользу завода. На практике, заводы могут извлечь примерно 96% металла из концентрата.

Минимальный вычет 8% представляет собой «штраф», уплачиваемый добывающей компанией за производство концентрата с содержанием цинка менее 54%.

Стоимость обогащения:

Добывающая компания также должна оплатить заводу стоимость переработки (СП). В теории СП представляет собой расходы завода по обогащению и переработке концентрата в металл.

На практике договорная СП не отражает расходы завода. Она неизменно ниже, чем заводские расходы, и ежегодно устанавливается путем переговоров между добывающей компанией и заводом в течение «брачного сезона».

СП оплачивается за тонну концентрата (не за тонну продаваемого металла).

СП включает долю цены и является годовым ориентиром, который обычно устанавливается в ходе переговоров между основными производителями и включает следующие компоненты:

- Базовая СП - СП до применения повышающей/понижающей шкалы;
- Базовая цена - Цена цинка на ЛБМ, по которой устанавливается базовая СП (обычно цена на ЛБМ на момент переговоров);
- Повышающая шкала - % увеличения базовой СП при каждом повышении цены

на ЛБМ в долларах США выше базовой цены;

Понижающая шкала - % понижения базовой СП при каждом понижении цены на ЛБМ в долларах США ниже базовой цены.

Базовая СП, а также процент повышения и процент понижения для повышающей/понижающей шкалы определяются ежегодно в ходе переговоров по контрактам. Эти коммерческие условия стимулируют заводы поддерживать высокие цены на цинк. При оценке Проекта эти скользящие шкалы не влияют на экономические параметры проекта.

В 2017 году китайские цинкоплавильные заводы рекордно снизили плату за переработку концентрата на фоне дефицита руды, тогда как закрытие рудников, вероятно, заставит предприятия сократить выпуск металла, сообщают источники Dow Jones.

Между тем мировые поставки цинка сокращаются ввиду того, что закрылись ряд крупных рудников, тогда как другие сократили добычу. Вместе с тем спрос на металл в текущем году оказался выше прогнозного, так как китайский строительный бум набрал силу. Заводы в настоящее время предлагают TC/RCs на уровне 30-40 долл. за тонну по сравнению со 100-110 долл. за тонну еще в августе.

#### Комиссия:

В концентрате, получаемом из руды месторождения «Шалкия», интерес представляют два элемента:

Кремнезем: обычно заводы принимают концентраты с содержанием до 5%. Если содержание двуокиси кремния превышает 5%, то завод взимает комиссию в размере 2 долл. за тонну сухого концентрата за каждый 1% выше 5%.

Железо: обычно заводы принимают концентраты с содержанием до 8%. Если содержание железа превышает 8%, завод берет комиссию в размере 1.5 долл. за тонну сухого концентрата за каждый 1% выше 8%.

В случае с концентратом с месторождения «Шалкия» содержание двуокиси кремния ниже 5%, однако содержание железа составляет 1.3%. Оба показателя находятся в допустимых пределах.

Исходя из этого, не прогнозируется уплаты какой-либо комиссии на концентрат с месторождения «Шалкия» за превышение двуокиси кремния выше 5% или железа выше 8%.

#### Транспортировка

Как правило, добывающие компании оплачивают расходы по транспортировке концентрата от рудника до места, согласованного сторонами (обычно морской порт). Завод несет расходы связанные с разгрузкой концентрата в порту и по внутренней транспортировке по железной дороге или автомобильным транспортом. Концентрат с месторождения «Шалкия» будет транспортироваться в железнодорожных полувагонах от рудника до Алашанькоу – сухопутного порта на границе Китая и Казахстана, где он будет перегружаться в китайские вагоны и доставляться на заводы.

## Прогноз спроса<sup>2</sup>

Рынок цинка, скорее всего, движется от периода относительного избытка к периоду дефицита. Согласно прогноза Bloomberg Intelligence, можно ожидать, что рынок перейдет от относительно небольшого дефицита в 130 тыс. тонн в 2018 году к более существенному в 220 тыс. тонн к 2022 году.

Исходя из прогнозируемого объема производства на существующих рудниках и проектах, которые будут запущены в ближайшее время, маловероятно, что этот дефицит может быть полностью ликвидирован.

Ключевым фактором неопределенности является объем добычи в Китае, который может иметь потенциал для увеличения производства, так и снижения, на фоне ужесточения экологической политики Китая в отношении горнодобывающих компаний. Однако мы считаем, что роста добычи руды в Китае может оказаться недостаточно, чтобы полностью ликвидировать эту нехватку.

Эти факторы способствуют повышению цен на цинк. Однако в глобальном масштабе в отрасли имеются избыточные заводские мощности. Этот избыток мощностей больше в Китае, где коэффициент использования составляет около 72%. Это может привести к некоторым ограничениям, в частности, ограничить рост цен на металл до 2022 года.

После 2022 года дефицит будет покрыт за счет возможных готовящихся проектов. Дефицит в производстве концентрата с 2018 по 2022 год выступит стимулом для появления новых проектов и принесет большие объемы концентрата на рынок. Однако эти проекты должны быть способны преодолеть указанные проблемы.

Как ожидается, интенсивность капитальных затрат для возможных проектов будет существенно выше. Различные аналитические и отраслевые отчеты говорят о том, что ценовые стимулы могут варьироваться в диапазоне 2,500 – 4,000 долл. США за тонну.

## Рынок свинца в Казахстане

Согласно данным Комитета по статистике Министерства национальной экономики Республики Казахстан, за 2017 год в Республике Казахстан было добыто 427 тыс. тонн свинцового концентрата, который содержал в себе 113.2 тыс. тонн свинца.

За аналогичный период 2017 года в Республике Казахстан было произведено примерно 147.5 тыс. тонн необработанного свинца, 99.9% из которого было произведено в Восточно-Казахстанской области ТОО «Казцинк».

Основные производители свинца в Казахстане:

ТОО «Казцинк» (146.3 тыс. тонн свинца в 2017 г., включая свинец из сырья, приобретенного у третьих сторон);

ТОО «Nova Цинк» — дочернее предприятие ОАО «Челябинский цинковый завод» (4.2 тыс. тонн свинцового концентрата в 2017 г. Весь свой свинцовый концентрат отправляет на экспорт в Россию).

В Республике Казахстан работает два производителя свинцового концентрата.

Компания АО «ШалкияЦинк ЛТД» может стать третьим производителем свинцового концентрата в республике.

<sup>2</sup> Для сведения: в рудах цинк обычно соседствует со свинцом и другими металлами, включая медь, золото и серебро. Обычно цены на цинк и свинец имеют более 80% корреляцию, что служит базой для трейдинговых стратегий.



За 12 месяцев 2017 г. из Республики Казахстан было экспортировано свинцовой руды и концентратов (Код ТНВЭД - 2607 000 000) в объеме 9.6 тыс. тонн: 100% - Китай.

За аналогичный период 2017 года из Республики Казахстан было экспортировано 123.2 тыс. тонн необработанного свинца. Основными импортерами казахстанского свинца стали: 50.3% - Вьетнам, 25.4% - Испания, 16.2% - Китай и другие страны;

За 12 месяцев 2017 г. в Республику Казахстан было импортировано свинцовой руды и концентрата в объеме 103.6 тыс. тонн: 98.2% из Таджикистана, 1.8% из Гватемалы.

За аналогичный период 2017 года в Республику Казахстан импорта нерафинированного свинца не было зарегистрировано.

### **План сбыта и маркетинга**

По предварительно-проработанным каналам сбыта (поиск потенциальных покупателей цинковых и свинцовых концентратов в РК и за рубежом), Компания планирует реализовывать концентрат металлургическим заводам-производителям рафинированного цинка и свинца (smelters), так и ведущим мировым трейдинговым компаниям.

Ввиду неразвитости транспортных путей из Казахстана в Европу (отсутствие прямых железнодорожных сообщений и отсутствие морских путей), наиболее целесообразным с точки зрения транспортных расходов является реализация концентрата в Китай, Россию, прочие страны ближнего зарубежья, а также в ТОО «Казцинк» на территории РК.

В настоящее время Компания имеет предварительные договоренности с одними из ведущих трейдинговых компаний в мире (заключены меморандумы о взаимопонимании) по поставке концентратов в Китай, а также предварительный договор по поставке концентратов в ТОО «Казцинк». Наиболее выгодные условия учтены в расчетах Проекта. Однако, Компания планирует продолжить поиск потенциальных покупателей в других направлениях, в т.ч. в лице металлургических заводов, - конечных покупателей цинковых и свинцовых концентратов для достижения оптимальности условий поставки.

Поставка концентратов покупателям целесообразнее осуществлять железнодорожным транспортом, ввиду наличия железнодорожного сообщения на территории Шалкиинского ГОКа, а также низкой стоимости доставки на тонну концентрата по сравнению с другими видами транспорта.

### ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

	12/31/2013 тыс. тенге	%	12/31/2014 тыс. тенге	%	12/31/2015 тыс. тенге	%	12/31/2016 тыс. тенге	%	12/31/2017 тыс. тенге	%
<b>Долгосрочные активы</b>	<b>3,495,060</b>	<b>94%</b>	<b>4,071,010</b>	<b>95%</b>	<b>9,396,621</b>	<b>78%</b>	<b>14,922,309</b>	<b>71%</b>	<b>23,518,104</b>	<b>56,7%</b>
Основные средства	3,116,193	84%	3,433,717	80%	8,331,468	69%	13,157,272	63%	20,210,301	48,7%
Нематериальные активы	-	0.0%	2,204	0.1%	15,251	0.1%	43,611	0.2%	134,579	0,3%
Прочие долгосрочные активы	378,867	10%	635,089	15%	1,049,902	9%	1,721,426	8%	3,173,224	7,7%
<b>Текущие активы</b>	<b>224,082</b>	<b>6%</b>	<b>222,659</b>	<b>5%</b>	<b>2,655,538</b>	<b>22%</b>	<b>5,961,984</b>	<b>29%</b>	<b>17,955,603</b>	<b>43,3%</b>
Денежные средства и их эквиваленты	2,945	0%	14,942	0%	484,219	4%	2,605,139	12%	6,652,742	16,0%
Торговая дебиторская задолженность	133,486	4%	98,885	2%	37,599	0%	258,293	1%	252,236	0,6%
Товарно-материальные запасы	36,123	1%	85,906	2%	358,256	3%	511,790	2%	1,283,803	3,1%
Краткосрочные банковские вклады	-	0%	-	0%	1,765,114	15%	2,532,086	12%	9,325,506	22,5%
Прочие текущие активы	51,528	1%	22,926	1%	10,350	0%	54,676	0,3%	441,316	1,1%
<b>Итого активов</b>	<b>3,719,142</b>	<b>100%</b>	<b>4,293,669</b>	<b>100%</b>	<b>12,052,159</b>	<b>100%</b>	<b>20,884,293</b>	<b>100%</b>	<b>41,473,707</b>	<b>100%</b>
Уставный капитал	4,176,100	112%	4,176,100	97%	11,916,100	99%	21,036,296	101%	41,108,876	99%
Нераспределённый доход	(790,687)	(21%)	(1,109,699)	(26%)	(932,088)	(8%)	(1,121,114)	(5%)	(1,243,590)	-3%
<b>Итого капитала</b>	<b>3,385,413</b>	<b>91%</b>	<b>3,066,401</b>	<b>71%</b>	<b>10,984,012</b>	<b>91%</b>	<b>19,915,182</b>	<b>95%</b>	<b>39,865,286</b>	<b>96,1%</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>	<b>231,238</b>	<b>6%</b>	<b>111,267</b>	<b>3%</b>	<b>208,515</b>	<b>2%</b>	<b>287,985</b>	<b>1%</b>	<b>328,527</b>	<b>0,8%</b>
Долгосрочные займы от Материнской компании	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	
Резерв по восстановлению месторождения	231,238	6.2%	111,267	2.6%	176,745	1.5%	189,146	1%	201,178	0,5%
Задолженность перед Республикой Казахстан	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0%	-	
Отложенное налоговое обязательство	-	0%	-	0%	31,770	0%	98,839	0,5%	127,349	0,3%
<b>Текущие обязательства</b>	<b>102,491</b>	<b>3%</b>	<b>1,116,001</b>	<b>26%</b>	<b>859,632</b>	<b>7%</b>	<b>681,126</b>	<b>3%</b>	<b>1,279,894</b>	<b>3,1%</b>
Кредиторская задолженность	70,107	1.9%	1,072,815	25%	784,126	7%	396,247	2%	1,157,036	2,8%
Краткосрочные займы от Материнской компании	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	
Авансы полученные	7,506	0.2%	1,997	0.0%	1,879	0%	3,745	0%	3,115	0,0%
Прочие текущие обязательства	24,878	1%	41,189	1%	73,627	1%	281,134	1%	119,743	0,3%
<b>Итого обязательств</b>	<b>333,729</b>	<b>9%</b>	<b>1,227,268</b>	<b>29%</b>	<b>1,068,147</b>	<b>9%</b>	<b>969,111</b>	<b>5%</b>	<b>1,608,421</b>	<b>3,9%</b>
<b>Итого капитала и обязательств</b>	<b>3,719,142</b>	<b>100%</b>	<b>4,293,669</b>	<b>100%</b>	<b>12,052,159</b>	<b>100%</b>	<b>20,884,293</b>	<b>100%</b>	<b>41,473,707</b>	<b>100%</b>

#### **Активы**

- Основные средства занимают наибольшую долю в структуре активов Компании (48,7% от общего размера активов по состоянию на 31 декабря 2017 года); нематериальные активы составляют 0,3%. В 2017 году активы Компании возросли на 98,5% по сравнению с предыдущим годом, в основном за счет финансирования Материнской компании, направленного на развитие рудника. В 2014 г. АО НГК "Тау-Кен Самрук" приобрело контроль над Компанией и начало активно инвестировать в проект для скорейшей его реализации. Начиная с 2014 года заметна тенденция роста активов в связи с покупкой техники, началом строительства объектов инфраструктуры, ремонта текущих объектов, а также проходкой Горно-капитальных выработок.
- Суммарный размер текущих активов увеличился с 29% в 2016г. до 43,3% в 2017г., в числе прочего, заметно увеличение на 10,5% доли краткосрочных банковских вкладов в текущих активах и на 4% увеличение доли денежных средств и эквивалентов относительно предыдущего периода. В первую очередь это связано с временным размещением на банковских депозитах денежных средств, поступивших от АО НГК "Тау-Кен Самрук", которые будут использоваться по мере реализации проекта.

#### **Обязательства**

- Доля обязательств по отношению к общей сумме активов Компании на конец 2016г. составила 4%. С 2014г. наблюдается тенденция по увеличению объемов уставного капитала, так как финансирование Компании со стороны АО НГК "Тау-Кен Самрук" проводилось за счет пополнения УК Компании. Размер обязательств незначительно уменьшился по отношению к 2016 году.

#### **Капитал**

- Соотношение уровня капитала и уровня обязательств к общей стоимости активов в 2017г. составило 96% и 4%, соответственно, за аналогичный период прошлого года данный показатель составлял 95% и 5%, соответственно. Изменение структуры капитала и обязательств компании произошло в результате увеличения доли Уставного Капитала по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, объем Уставного капитала увеличился в 1.95 раза.

Отчет о прибылях и убытках АО "ШалкияЦинк ЛТД", тыс. тенге

	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Доходы от реализации	281,966	232,047	150,700	(2,700)	33,292	(51,869)
Выручка	0	0	0	0	0	0
Прочие	281,966	232,047	150,700	(2,700)	33,292	(51,869)
Себестоимость <sup>1</sup>	0	0	0	0	0	0
<b>Валовая прибыль</b>	<b>281,966</b>	<b>232,047</b>	<b>150,700</b>	<b>(2,700)</b>	<b>33,292</b>	<b>(51,869)</b>
<i>Валовая маржа</i>	<i>100%</i>	<i>100%</i>	<i>100%</i>	<i>100%</i>	<i>100%</i>	<i>100%</i>
Общие и административные расходы	(981,567)	(1,463,298)	(423,029)	(304,270)	(341,818)	(363,172)
<b>ЕБИТДА</b>	<b>(699,601)</b>	<b>(1,231,251)</b>	<b>(272,329)</b>	<b>(306,970)</b>	<b>(308,526)</b>	<b>(415,041)</b>
<i>Рентабельность по ЕБИТДА</i>	<i>(248%)</i>	<i>(531%)</i>	<i>(181%)</i>	<i>11,369%</i>	<i>(927%)</i>	<i>800%</i>
Амортизация	0	0	0	0	0	0
<b>ЕБИТ</b>	<b>(699,601)</b>	<b>(1,231,251)</b>	<b>(272,329)</b>	<b>(306,970)</b>	<b>(308,526)</b>	<b>(415,041)</b>
<i>Рентабельность по ЕБИТ</i>	<i>(248%)</i>	<i>(531%)</i>	<i>(181%)</i>	<i>11,369%</i>	<i>(927%)</i>	<i>800%</i>
Доходы и расходы по вознаграждениям	(133,528)	410,012	(25,336)	92,582	397,508	572,737
Прибыль/(убыток) от курсовой разницы	1,277	29,599	(12,598)	474,185	(129,580)	(248,104)
Прочие доходы и расходы	0	0	0	0	0	0
<b>Прибыль до вычета налогов</b>	<b>(831,852)</b>	<b>(791,640)</b>	<b>(310,263)</b>	<b>259,797</b>	<b>(40,598)</b>	<b>(90,408)</b>
Налог на прибыль компании	(8,214)	(228,834)	(25,981)	(99,832)	(148,428)	(32,068)
<b>Чистая прибыль</b>	<b>(840,066)</b>	<b>(1,020,474)</b>	<b>(336,244)</b>	<b>159,965</b>	<b>(189,026)</b>	<b>(122,476)</b>
<i>Рентабельность по чистой прибыли</i>	<i>(298%)</i>	<i>(440%)</i>	<i>(223%)</i>	<i>(5,925%)</i>	<i>(568%)</i>	<i>236%</i>

<sup>1</sup> Согласно учетной политике Компании расходы связанные с амортизацией ОС учитываются в статье «Себестоимость».

**Доходы Компании**

- Компания находится на стадии реализации проекта, соответственно выручка с операционной деятельности в данный момент не генерируется, также, как и себестоимость. Все ГКР капитализируются, единственный источник дохода - это прочая деятельность и финансовый доход
- Доход от прочей операционной деятельности состоит из выручки за предоставление услуг по погрузке щебня, аренды складов и помещений. К расходам от неосновной деятельности относятся затраты на содержание КОФ (Кентауской обогатительной фабрики и участка ЖДУ).
- Финансовый доход компания получает за счет размещения свободных средств на депозитах БВУ.

### Оценка ликвидности Компании

	2013	2014	2015	2016	2017	Нормативное значение
Общий коэффициент ликвидности	2.19	0.20	3.09	8.75	14.03	<b>0.7-3.0</b>
Коэффициент абсолютной ликвидности	0.03	0.01	0.56	3.82	5.20	<b>0.2-0.5</b>
Собственный оборотный капитал	129,097	(891,345)	1,797,785	5,284,603	16,678,824	<b>&gt; 0</b>
Оборотный капитал (non-cash)	129,097	(891,345)	32,671	2,752,517	10,026,082	<b>&gt; 0</b>
Коэффициент маневренности оборотного капитала	0.04	(0.29)	0.16	0.27	0.42	<b>&gt; 0.1</b>

- Коэффициенты ликвидности позволяют оценить способность компании своевременно и в полном объеме выполнять краткосрочные обязательства за счет текущих активов.
- Коэффициент общей ликвидности характеризует способность Компании выполнять краткосрочные обязательства за счет всех текущих активов. Допустимое значение данного коэффициента принято для казахстанских компаний от 0.7 до 3.0. Значение коэффициента общей ликвидности АО "ШалкияЦинк ЛТД" на 31 декабря 2017 года составляет 14.03, что превышает рекомендуемый норматив за счет увеличения денежных средств и банковских вкладов на конец периода, что возникло в результате финансирования материнской компанией, путем выкупа акций Компании.
- Коэффициент абсолютной ликвидности отражает способность компании выполнять краткосрочные обязательства за счет свободных денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, т.е. за счет наиболее ликвидной части активов. Допустимое значение данного коэффициента от 0.2 до 0.5. Значение коэффициента Компании составляет 5.2, что превышает рекомендуемый норматив за счет увеличения денежных средств и банковских вкладов на конец периода, что возникло в результате финансирования материнской компанией путем увеличения уставного капитала Компании.
- Собственный оборотный капитал - величина, на которую общая сумма оборотных средств превышает сумму краткосрочных обязательств (краткосрочной кредиторской задолженности). На начало и конец анализируемого периода его величина имеет положительную величину. Это свидетельствует о том, что Компания не испытывает дефицита в финансировании операционной деятельности.
- Коэффициент маневренности оборотного капитала. Данный показатель отражает долю собственного оборотного капитала компании в общей величине собственных источников финансирования деятельности. Рекомендуемое значение данного показателя выше 0.1. Рассчитанные значения выше рекомендуемого норматива в 2015-2017гг.

**Показатели рассмотренных коэффициентов ликвидности свидетельствуют о том, что на 31 декабря 2017 года Компания в состоянии своевременно и в полном объеме оплачивать свои счета за счет ликвидных активов.**

## Оценка финансовой устойчивости Компании

	2013	2014	2015	2016	2017	Нормативное значение
Коэффициент концентрации собственного капитала/Автономии	0.91	0.71	0.91	0.95	0.96	> 0.50
Коэффициент финансовой устойчивости	0.97	0.74	0.93	0.97	0.97	> 0.75
Коэффициент маневренности	(0.03)	(0.33)	0.14	0.25	0.41	0.20-0.50
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	(0.49)	(4.51)	0.60	0.84	0.91	> 0.10
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	0.06	0.04	0.02	0.01	0.01	-
Коэффициент структуры долгосрочных вложений	0.07	0.03	0.02	0.02	0.01	> 0.50
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	0.10	0.40	0.10	0.05	0.04	< 1.00

Коэффициенты финансовой устойчивости позволяют оценить способность компании погашать свои обязательства и сохранять права владения компанией в долгосрочной перспективе. Проанализируем коэффициенты финансовой устойчивости АО "ШалкияЦинкЛТД" детальнее:

- Коэффициент автономии - основной показатель, характеризующий финансовую устойчивость Компании. Рекомендуемое значение данного показателя свыше 0.50. В течении последних 5 лет деятельности Компании коэффициент автономии выше нормативного показателя, заемные средства не привлекались, все активы покрываются за счет собственных источников.
- Коэффициент финансовой устойчивости показывает величину собственного капитала и долгосрочных заемных средств (их долю) в общей сумме источников финансирования деятельности компании. Значение данного коэффициента превышает нормативные значения, что свидетельствует о финансовой устойчивости Компании.
- Коэффициент маневренности указывает на использование собственных средств, направляемых в долгосрочные активы. В 2013-2014гг. коэффициент имеет отрицательное значение, что свидетельствует о недостатке собственных средств для покрытия внеоборотных активов. По итогам 2015-2017 гг. коэффициент превышает нормативные значения, что говорит о достаточности текущего финансирования.
- Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами характеризует наличие у компании собственных оборотных средств, необходимых для его финансовой устойчивости. Значение показателя имеет тенденцию к улучшению из года в год.
- Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств показывает долю привлеченных долгосрочных источников финансирования в общей величине долгосрочных заемных и собственных источников финансирования деятельности компании. В виду незначительной величины долгосрочных обязательств Компании, показатель несущественен.
- Коэффициент структуры долгосрочных вложений отражает, какая часть внеоборотных активов компании была сформирована за счет долгосрочных привлеченных средств. Значение коэффициента Компании составляет 0.01, что является низким показателем, ввиду того, что компания практически не привлекает заемные средства.
- Значение коэффициента соотношения заемных и собственных средств показывает значительное превышение собственных средств над заемным капиталом, и составляет 0.04 на конец 2017г.

## **РИСКИ, НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ И ВНУТРЕННИЙ КОНТРОЛЬ**

### **Риски**

Компания имеет небольшую производственную историю, и начала свою деятельность в 2004г. В результате Компания подвергается рискам, расходам и неопределенностям связанного с осуществлением бизнес-плана, с которыми, как правило, не сталкиваются в более зрелых компаниях. В частности, основные риски, возникающие в отношении Компании, являются риск изменения процентных ставок, валютный риск, риск ликвидности и кредитный риск. Неверные решения в принятии необходимых мер и слабый контроль в операционных и финансовых системах или управленческом контроле и процедурах Компании могут повлиять на бизнес-план и могут иметь существенное неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое состояние или результаты Компании.

Руководство непрерывно оценивает и контролирует ключевые бизнес риски. Компания указывает основные риски, которые могли оказать существенное влияние на бизнес:

- Компании, вовлеченные в бизнес по добыче цинка и свинца, стоят перед определенными рисками, связанными с их деятельностью (включая разведку и добычу), которые могут иметь отрицательный эффект на их бизнес, операционные результаты и финансовое положение. Исторически 90% дохода Компании были получены от продажи цинкового концентрата. Цена на цинк оказала значительное влияние на операционные результаты Компании. Цены на цинк и свинец могут меняться значительно, из-за многих факторов, которые находятся вне контроля Компании. Компания исторически не страховала свою подверженность риску колебаний цены на ее продукты.
- В результате влияния сумм кредиторской задолженности, выраженной в различных валютах, отчет о финансовом положении Компании может существенно меняться в зависимости от обменного курса. Компания не страхует свои риски иностранной валюты.
- Компания подвержена кредитному риску, а именно риску того, что одна сторона по финансовому инструменту принесет финансовый убыток другой стороне, так как не сможет исполнить свое обязательство. Ввиду приостановления деятельности Компании в 2008 году, кредитный риск возникает, в основном, из денежных средств и их эквивалентов, денежных средств с ограничением по использованию и прочей дебиторской задолженности. Относительно банков и финансовых учреждений, принимаются только предприятия с высокими рейтингами. Компания не имеет системы оценки кредитоспособности потребителей, политики присвоения внутренних рейтингов и установления кредитных лимитов контрагентам.
- Риск ликвидности - Компания может столкнуться с трудностями при исполнении денежных обязательств.

### **Система управления рисками и основные факторы риска Общества за 2017 г.**

Система управления рисками является неотъемлемой составляющей деятельности АО «ШалкияЦинк ЛТД» (далее – Общества) и направлена на идентификацию, оценку и мониторинг всех существенных рисков, а также на принятие мер по снижению уровня рисков, которые могут негативно влиять на стоимость и репутацию Общества.

Общество сталкивается с различными рисками, которые в той или иной степени

вливают на достижение запланированных показателей и целей, эффективность принимаемых решений и результативность деятельности в целом. Общество осознает важность управления рисками, своевременную идентификацию и принятия мер по снижению уровня рисков, которые могут негативно влиять на ее финансово-хозяйственную деятельность и репутацию.

Внедрение корпоративной системы управления рисками в Обществе осуществляется в рамках исполнения рекомендаций Единственного акционера, согласно которым, внедрение системы корпоративного управления рисками должно осуществляться в соответствии с концепцией COSO (Комитет спонсорских организаций Комиссии Тредвея / The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) Системы управления рисками.

Процесс управления рисками в Обществе проводится в соответствии с утвержденными Советом директоров внутренними нормативными документами по управлению рисками.

Решением Совета директоров АО «ШалкияЦинк ЛТД» от 19 апреля 2018 года (протокол № 03/18), утвержден Регистр и Карта рисков Общества на 2018 год.

Суммарно Регистр рисков Общества на 2018 год состоит из 43 рисков. Согласно проведенным оценкам выявленные риски Общества оценены по степени значимости следующим образом:

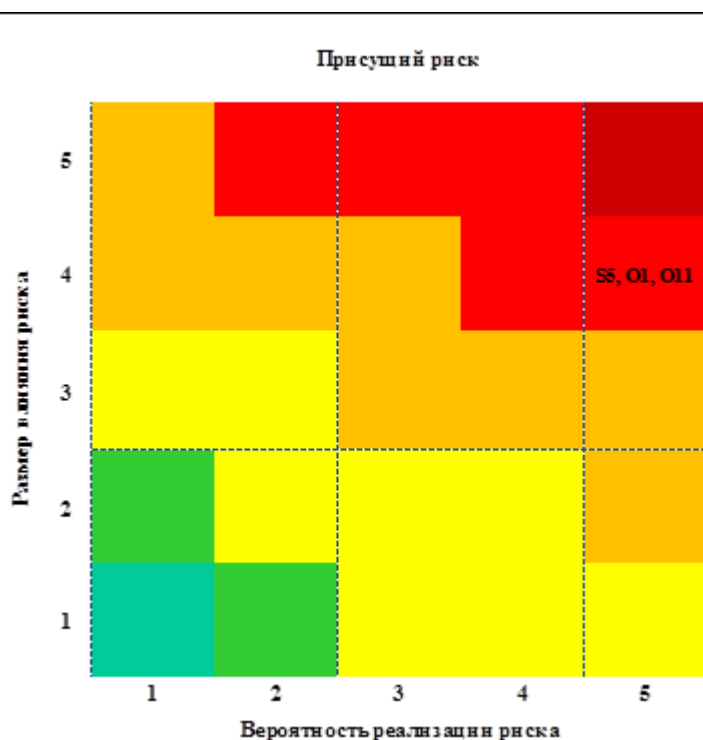
- Высокие риски – 3;
- Средние риски – 37;
- Низкие риски – 3.

В соответствии с Правил управления рисками АО «НГК «Тау-Кен Самрук» (Корпоративный стандарт), утвержденных решением Совета директоров АО «НГК «Тау-Кен Самрук» от 08 августа 2017 года (протокол №09/17), критические риски Общества были классифицированы по следующим категориям (красная зона):

- Стратегические риски:  
S5 Риск человеческих ресурсов;
- Операционные риски:  
O1 Риски нарушения процесса закупок;  
O11 Риски отчетности (финансовый, управленческий и т.д.)

Идентифицированные риски оцениваются по степени воздействия, вероятности возникновения и времени влияния. Затем они отображаются на карте рисков Общества.





Основными рисками деятельности Общества в 2018 году является «Риск человеческих ресурсов», «Риски нарушения процесса закупок» и «Риски отчетности (финансовый, управленческий и т.д.)». На реализацию данных рисков влияют внешние и внутренние факторы, а именно:

*На «Риск человеческих ресурсов»*

- Низкое предложение на рынке труда;
- "Старение кадров";
- Отсутствие производственного опыта соискателей.
- Отсутствие соответствующих квалификационных требований;
- Отсутствие соответствующей кадровой политики.

*На «Риски нарушения процесса закупок»:*

- Отсутствие заявок на участие в закупках от потенциальных поставщиков;
- Сбой в работе Информационной системы электронных закупок АО "Самрук-Казына";
- Отсутствие обратной связи от потенциальных поставщиков на запрос Заказчика в целях получения ценовых предложений;
- Риски финансового характера (девальвация национальной валюты, внезапный рост цен на закупаемые товары, работы, услуги и пр.);
- Несвоевременная подача заявок администраторами бюджетных программ на проведение процедур закупок;
- Сжатые сроки закупок;
- Закуп специфичных (нестандартных) товаров, работ, услуг;
- Нарушение требований правил закупок и других НПА путем действий и/или бездействий.

*На «Риски отчетности (финансовый, управленческий и т.д.)»:*

- Ограничение полного доступа к необходимой информации;
- Использование неактуальной информации;

- Слабая ИТ-среда;
- Внутренний конфликт взаимодействия между структурными подразделениями ухудшающий процесс подготовки информации;
- Человеческий фактор.

На основе Регистра рисков на 2018 год и проведенного анализа Обществом разработан План мероприятий по управлению критическими рисками (в Обществе на 2018 год 3 риска реализация которых может оказать значительное влияние на деятельность Общества). План разработан для минимизации рисков и содержит перечень мероприятий предупреждающего и последующего воздействия.

### **Неопределенности**

#### **Контракт на недропользование № 935 от 21 мая 2002 года на добычу полиметаллических руд месторождения Шалкия**

Производственная деятельность Компании ведется на основании Контрактов на недропользование, лицензий, разрешений и регулирующих одобрений и согласий, которые могут быть действительными только определенный период времени, могут подвергнуться ограничениям и могут быть отозваны при определенных обстоятельствах.

Компания обязуется выполнять программы горной промышленности согласно Рабочей программе к Контрактам на недропользование (приложение к контрактам). Рабочая программа должна соответствовать утвержденному Проекту разработки. Контракты на недропользование и связанные программы налагают ряд обязательств на Компанию, и в случае нарушения любого из этих обязательств могут иметь негативные последствия, включая штрафы, а в крайних случаях, приостановку или отзыв лицензий на недропользование и/или контрактов на недропользование Компании.

Компания в декабре 2008 года в связи со снижением цен на продукцию на мировом рынке, вызванного мировым экономическим кризисом, обратилась в Компетентный орган с просьбой о приостановлении добычи и строительстве на руднике новой обогатительной фабрики производительностью 4 млн. тонн руды.

Компетентный орган предоставил трехлетнее продление, которое должно было сопровождаться путем переговоров с Министерством Энергетики и Минеральных Ресурсов Республики Казахстан (МЭМР) относительно модификации рабочей программы. В 2009-2011 Компания не подписала модификацию рабочей программы с Министерством Индустрии и Новых Технологий Республики Казахстан (МИНТ, преемник МЭМР), поэтому в течение 2011 и 2012 гг. технически не выполняла обязательства по добыче полиметаллической руды, предусмотренной Рабочей программой.

В 2011 году Компания разработала «Проект промышленной разработки месторождения Шалкия подземным способом» (далее «Проект») и представила на рассмотрение в Центральную Комиссию по Разведке и Разработке полезных ископаемых МИНТ (далее - ЦКРР).

5 октября 2012 года ЦКРР пришел к заключению, что Проект совместим с положениями Закона о Недропользовании Республики Казахстан и в результате 6 ноября 2012 года Комитет геологии и недропользования МИНТ утвердил Проект.

В ноябре 2012 года Компания предоставила проект Дополнения №3 к контракту на недропользование и соответствующий проект Рабочей программы, измененной в соответствии с утвержденным Проектом на согласование в МИНТ РК.

16 июля 2013 года Дополнение №3 (регистрационный номер 4237-ТПИ) и Рабочая программа к Контракту №935 были согласованы МИНТ РК.

25 июня 2014 года владение 100% акций Компании перешло к АО «Самрук-Казына» и далее к АО НГК «Тау-Кен Самрук». 29 декабря 2014 года Компания обратилась в Компетентный орган с просьбой о внесении изменений в календарный график добычи.

После получения разрешения Министерства по инвестициям и развитию РК (далее - МИР РК) от 24 февраля 2015 года Компания приступила к разработке и утверждению соответствующих документов по внесению изменений в Контракт недропользования.

Было разработано и утверждено Дополнение №1 к Проекту промышленной разработки месторождения Шалкия подземным способом (исх. 27-7/6599-кгн от 11.12.2015г). На основании Дополнения №1 составлена Рабочая программа к Контракту, которая в составе Дополнения №4 была согласована лишь в 2016 году. 18 марта 2016 года было согласовано Дополнение №4 (регистрационный номер 4813-ТПИ) и Рабочая программа (Приложение 1) к контракту №935, предусматривающее расширение рудника и строительство обогатительной фабрики на 4 млн. тонн руды в период с 2016г по 2017г, и началом добычи в 2018г с достижением проектной производительности в 2020г.

По состоянию на 31 декабря 2016 года Компания не смогла выполнить весь объем рабочей программы, и соответственно, условия Контракта на недропользование Шалкия не были соблюдены. Основные затраты в 2016 году были понесены на горно-капитальные работы (ГКР), ремонтно-восстановительные работы инфраструктуры рудника, закуп и ремонт горно-шахтного оборудования, на содержание рудника (заработная плата рабочих рудника, стоимость электроэнергии, горюче смазочных материалов, взрывчатых веществ; затраты на ремонтно-механические работы).

Контрактные обязательства недропользователя, в части страхования, уплаты налогов, отчислений на социальное развитие региона и его инфраструктуры, обучение казахстанских кадров за 2016г выполнены в полном объеме.

14 ноября 2017 года было согласовано Дополнение №5 (регистрационный номер № 5200-ТПИ) и Рабочая программа к контракту №935, предусматривающее расширение рудника и строительство обогатительной фабрики на 4 млн. тонн руды в период с 2017г по 2019г, и началом добычи в 2018г -500тыс.т, 2019г- 2000 тыс.т, с достижением проектной производительности -4000 тыс.т. в 2020г.

### **Внутренний контроль**

Руководство считает, что система внутреннего контроля управления рисками обеспечивают разумную степень уверенности.

Система внутреннего контроля в Обществе была разработана с целью поддержки эффективной работы:

- улучшение эффективности операций;
- оптимизация действий Компании и руководства;
- обеспечение соответственной и своевременности финансовой и административной информации и отчетности;
- уменьшение внутренних и внешних рисков;
- улучшение управления активами и обязательствами;
- обеспечение безопасности активов.

## СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ И ЗАЩИТА ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ

Профессиональное обучение и развитие работников Общества осуществляется с целью обновления теоретических и практических знаний, умений и навыков в сфере профессиональной и управленческой деятельности работников Общества для эффективного выполнения ими своих должностных обязанностей и решения задач, определяемых в соответствии со Стратегией развития Общества. Профессиональная подготовка и профессиональная переподготовка работников осуществляется на базе лицензированных и/или аккредитованных учреждений высшего профессионального образования в соответствии с программами профессионального образования с получением диплома установленного образца.

Компания оказывает следующие виды социальной поддержки:

- материальная помощь с связи с рождением (усыновлением, удочерением) ребенка, или в связи со смертью супруга/и, детей, родителей работника
- материальная помощь работнику на оплату медицинского лечения/операции, в случае, если затраты на лечения превышает лимит, установленный программой медицинского страхования Общества;
- компенсационные выплаты в связи с изменением места жительства по месту работу в другой местности;
- медицинские страхование (страхование в случае болезни);
- содействие в решении жилищных вопросов.

На конец 2017г. численность работников АО «ШалкияЦинк ЛТД» составляла 709 человек. Из них АУП-89, рудник «Шалкия» - 46, Кентауская обогатительная фабрика – 22, основные и вспомогательные работники, занятые на производстве – 552.

В своей деятельности Общество руководствуется действующими в республике законодательными актами в области охраны окружающей среды.

Деятельность Общества по экологической безопасности и охране окружающей среды обеспечена в достаточном объеме необходимыми ресурсами.

Энергоресурсами на договорной основе обеспечивает компания ТОО «Шиелі Жарыгы».

Потребность в водных ресурсах производственных и хозяйственно-бытовых нужд предприятия обеспечивается из собственных подземных скважин.

Общество уделяет серьезное внимание рациональному использованию водных ресурсов. Для этой цели при пылеподавлении во время добычных работ используется не свежая вода питьевого качества из собственных подземных скважин, а шахтная. За счет использования шахтной воды были достигнуты две цели: рациональное использование свежих водных ресурсов и сокращение эмиссии загрязняющих веществ в окружающую среду. В 2017 году на пылеподавление при подземных работах было использовано 136 492 м<sup>3</sup> шахтной воды. Снижение сбросов загрязняющих веществ в составе сточных вод, отводимых в пруд-накопитель шахтных вод в 2017 году составило 142,221 тонн, выбросов загрязняющих веществ в атмосферу – 24,794 тонн.

Отходы производства и потребления по мере накопления своевременно передавались специализированным предприятиям на утилизацию, захоронение и уничтожение. Затраты, связанные с утилизацией, захоронением и уничтожением отходов производства и потребления в 2017 году составили 4 800,665 тыс.тенге.

В 2017 году для собственных нужд было использовано 10 305 тонн пустой породы. Реализация данного мероприятия позволила уменьшить негативное воздействие на окружающую среду и сократить платежи за эмиссии в окружающую среду за размещение отходов на породном отвале на 93, 528 тыс. тенге.

На случай возникновения аварийных ситуаций и связанных с ними рисками по нанесению ущерба окружающей среде, Общество ежегодно осуществляет экологическое страхование. В 2017 г. на обязательное экологическое страхование было израсходовано 227,581 тыс.тенге.

Аварийных ситуаций с нанесением ущерба окружающей среде в 2017 году не было.

Для определения степени воздействия на окружающую среду хозяйственной деятельности Общества проводится производственный экологический мониторинг.

Результаты производственного экологического мониторинга в виде ежеквартальных отчетов представлялись в Департамент экологии Кызылординской области.

В 2017 г. затраты на проведение производственного экологического мониторинга составили 6 111,425 тыс. тенге.

Эмиссии в окружающую среду от деятельности компании осуществлялись в пределах лимитов, содержащихся в следующих разрешениях на эмиссии в окружающей среде:

- № KZ32VCZ00080034 от 02.03.2016г (для рудника, срок действия – до 31.07.2017 г.);
- № KZ33VCZ00143454 от 01.08.2017 г. (для рудника, срок действия с 01.08.2017 г. до 31.12.2018 г.);
- № KZ27VDD00080790 от 15.11.2017 г. (для участка водозаборных скважин в Жанакоргане);
- № KZ23VCZ00146544 от 26.12.2017 г. (для участка заверочного и геотехнического колонкового бурения).

Общество в 2017 году проводило работы по проектированию, строительству и реконструкции объектов инфраструктуры. Все проекты сопровождаются оценкой влияния намечаемой деятельности на окружающую среду (ОВОС). В 2017 году на разработку ОВОС было затрачено 2 500 тыс.тенге.

Предварительно, до начала разработки в соответствии с требованиями экологического законодательства были проведены экологические исследования.

Затраты на проведение экологических исследований в 2017 году составили 5 535,04 тыс.тенге.

Результаты ОВОС обсуждались общественностью на предварительных слушаниях. Затраты на проведение общественных слушаний в 2017 году составили 92,79 тыс.тенге.

Экологическое просвещение специалистов компании осуществлялось путем обучения на семинарах. Затраты, связанные с обучением специалистов на обучающих экологических семинарах, составили 3 824 тыс.тенге.

В 2017 году на объектах Общества начата работа по внедрению раздельного сбора твердых бытовых отходов, продолжалась работа по раздельному сбору и хранению производственных отходов. Для раздельного сбора отходов производства и потребления были приобретены специальные контейнеры на сумму 1 443, 0 тыс.тенге.

Была проведена инвентаризация ПХД-содержащего оборудования на Кентауской обогатительной фабрике, затраты составили 1 145,04 тыс.тенге.

Были приобретены и посажены 300 саженцев, затраты на приобретение саженцев составили 300,0 тыс.тенге.

Проверок уполномоченных органов в области окружающей среды в 2017 году не было.

#### **Ликвидационный фонд**

Согласно Контракта на недропользование Шалкия, Компания обязана накапливать денежные средства на специальном банковском счете в размере не менее 1% от операционных затрат и затрат по разведке (но не более 7,767 тысяч долларов США) для финансирования будущих затрат на восстановление месторождения, относящихся к обязательствам по восстановлению участков и приведению месторождений в безопасное состояние после завершения их эксплуатации, а также устранение последствий каких-либо химических утечек.

Компания открыла депозитный счет по ликвидационному фонду в 2014 году и разместила 56,180 тысяч тенге, по состоянию на 31 декабря 2017 года сумма составляет 71,062 тысяч тенге. Указанная сумма является недостаточной для выполнения обязательств, связанных с ликвидационным фондом в соответствии с контрактами на недропользование. Компания пополняет ежеквартально ликвидационный фонд. Также Компания планирует полное размещение оставшейся суммы с момента возобновления добычи руды, в целях полного выполнения требований, связанных с ликвидационным фондом.

## КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

### Организационная структура

#### 1) Совет Директоров

Согласно требованиям Закона «Об акционерных обществах» (пп.5,п.1,ст.36) Совет директоров Общества избирается Единственным акционером.

Согласно п.27 Положения о Совете директоров Общества количественный состав Совета директоров определяется Единственным акционером и должен составлять не менее трех человек, из которых не менее одной трети должны быть независимыми директорами.

Срок полномочий также устанавливается решением Единственного акционера (но не более трех лет, иначе это подлежит особому рассмотрению с учетом необходимости качественного обновления состава Совета директоров) и истекает на момент принятия решения Единственным акционером об избрании нового состава Совета директоров.

В соответствии с решением Совета директоров Общества от 16 июля 2014 года (протокол №09/14), срок полномочий Совета директоров Компании составляет 3 года. Соответственно срок полномочий действующего состава Совета директоров Компании истек 15 июля 2017 года.

Так решением Совета директоров АО «НГК «Тау-Кен Самрук» от 21 июня 2017 года (протокол № 07/17) продлен срок полномочий действующего состава Совета директоров АО «ШалкияЦинк ЛТД» на 1 год.

В 2017 году в состав Совета директоров Общества входили 3 директора, включая 1 независимого.

Ф.И.О.	Должность
Турмагамбетов Мажит Абдыкаликович	Председатель Совета директоров АО "ШалкияЦинк ЛТД", Председатель Правления АО "Тау-Кен Самрук "
Мылтыкбаева Лязат Аманбековна	Член Совета директоров АО "ШалкияЦинк ЛТД" – Независимый директор, Управляющий директор – директор департамента экспертизы АО «Фонд-Науки»
Султанбеков Талгат Есенжолович	Член Совета директоров АО "ШалкияЦинк ЛТД", Председатель Правления АО "ШалкияЦинк ЛТД"

#### Председатель Совета директоров

#### Турмагамбетов Мажит Абдыкаликович

Представитель единственного акционера.

Дата избрания в СД, дата текущего избрания в СД: Решение Совета директоров АО «НГК «Тау-Кен Самрук» от 16 июля 2014 года, протокол №09/14.

Гражданство: Республики Казахстан Дата рождения: 1 февраля 1961 года  
Образование: Окончил Московское высшее техническое училище им. Н.Э. Баумана (1984), инженер-механик. Опыт работы: С 1984 года – мастер, заместитель начальника цеха машиностроительного завода им. С.М. Кирова г. АлмаАта. С 1989 года –

заместитель директора МП «Дамис». 7 С 1991 года – заместитель управляющего делами АО «Казахская центральная биржа недвижимости». С 1992 года – генеральный директор «Дамис93». С 1996 года – заместитель генерального директора СП «Ювелирная корпорация «Алмаз». С 1997 года – заместитель директора Департамента промышленности Министерства экономики и торговли РК. С 1998 года – заместитель председателя, председатель Комитета по государственному контролю над производством и оборотом алкогольной продукции МФ РК, МЭИТ РК, МГД РК. С 2001 года – вице-министр Министерства природных ресурсов и охраны окружающей среды РК. С 2003 года – заместитель председателя правления АО «Инновационный фонд». С 2004 года – председатель правления АО «АстанаЭнергоСервис». С 2006 года – руководящие должности в коммерческих структурах. С 2008 года – директор ТОО «Региональный инвестиционный центр «Максимум» (Южно-Казахстанская область). С 2008 года – заместитель акима Южно-Казахстанской области. С марта 2009 года – вице-министр охраны окружающей среды РК. С января 2012 года по настоящее время – Председатель Правления АО «Национальная горнорудная компания «Тау-Кен Самрук». Награжден медалями «Қазақстан Конституциясына 10 жыл» (2005 год), «Астананың 10 жылдығы» (2008 год), «Қазақстан Республикасы тәуелсіздігіне 20 жыл» (2011 год), Орденом «Құрмет» (2014 год). Работа и членство в СД других организаций: член Совета директоров АО «НАК «Казатомпром», ТОО «Казцинк». Владение акциями компании: не владеет. Владение акциями поставщиков и конкурентов компании, количество и доля принадлежащих акций аффилированных компаний: не владеет.

#### **Член Совета директоров**

##### **Мылтыкбаева Лязат Аманбековна**

Независимый директор

Дата избрания в СД, дата текущего избрания в СД: Решение Совета директоров АО «НГК «Тау-Кен Самрук» от 16 июля 2014 года, протокол №09/14.

Гражданство: Республика Казахстан. Дата рождения: 4 января 1964 г. В 1984 г. окончила Казахский политехнический институт им. В.И. Ленина, инженер-металлург. 1984 г. – инженер, старший инженер, младший научный сотрудник, аспирант, научный сотрудник Казахского политехнического института им. В.И. Ленина; 1996 г. – прошла путь от младшего научного сотрудника до заместителя директора Института металлургии и обогащения; 2006 г. – Заместитель генерального директора РГП «Центр химико-технологических исследований»; 2006 г. – Заместитель генерального директора, РГП «Центр наук о Земле, металлургии и обогащения»; Вице-президент АО «Центр наук о Земле, металлургии и обогащения»; 2010 г. – Заместитель Председателя Правления АО «Национальный научно-технологический холдинг «Парасат»; 2015 г. – И.о. проректора Казахского национального исследовательского технического университета им. К.И. Сатпаева; с сентября 2016 г. по настоящее время – Управляющий директор – директор Департамента экспертизы АО «Фонд науки».

Владение акциями компании: не владеет. Владение акциями поставщиков и конкурентов компании, количество и доля принадлежащих акций аффилированных компаний: не владеет.

#### **Член Совета директоров**

##### **Султанбеков Талгат Есенжолович**



Представитель единственного акционера.

Дата избрания в СД, дата текущего избрания в СД: Решение Совета директоров АО «НГК «Тау-Кен Самрук» от 23 декабря 2016 года, протокол №11/16.

Гражданство: Республика Казахстан. Дата рождения: 30 ноября 1966 г. В 1991 г. окончил Политехнический институт Карагандинский Ордена Трудового знамени, горный инженер-электрик. 1989 г. – электро-монтер по ремонту и обслуживанию электрооборудования 3 разряда, слесарь КиПиА 4 разряда, наладчик станков с ЧПУ 5 разряда, в АО «Теплоприбор»; 1993 г. – Заместитель директора, Инженер-электрик в ТОО «Жанар»; 1993г. – Инженер 1 категории Института прикладной математики АН и МО Каз.ССР; 1993 г. – Инженер 1 категории Института органического синтеза угля при АН Каз. ССР; 1994г. - Заместитель главного энергетика, Главный энергетик, в АО «Шубаркольмир»; 2006 г. – Заместитель технического директора, Технический директор, Первый заместитель генерального директора в АО «Карагандинский завод электротехнического оборудования»; 2001 г. – Технический директор в ТОО «Энерготрейдинг»; 2012 г. – Главный технолог- начальник ПТО, Главный инженер в ТОО «Астанапром»; 2015 г. – Главный инженер Офиса управления проектами, Главный менеджер Департамента управления проектами развития и капитального строительства, Директор Департамента по сопровождению добычных проектов в АО «НГК «Тау-Кен Самрук».

Владение акциями компании: не владеет. Владение акциями поставщиков и конкурентов компании, количество и доля принадлежащих акций аффилированных компаний: не владеет.

#### **Критерии отбора новых членов Совета директоров, независимых директоров**

Кандидаты в члены Совета директоров и члены Совета директоров должны обладать соответствующим опытом работы, знаниями, квалификацией, позитивными достижениями в деловой и (или) отраслевой среде, необходимыми для выполнения его обязанностей и организации эффективной работы всего Совета директоров в интересах Единственного акционера и Общества.

Члены Совета директоров избираются решением Единственного акционера на срок не более трех лет. Председатель Совета директоров Общества избирается из числа его членов Совета директоров тайным голосованием.

В соответствии с пунктом 26 Положения о Совете директоров Общества членом Совета директоров не может быть избрано лицо:

- имеющее непогашенную или не снятую в установленном законом порядке судимость;
- ранее являвшееся председателем совета директоров, первым руководителем (председателем правления), заместителем руководителя, главным бухгалтером другого юридического лица в период не более чем за один год до принятия решения о принудительной ликвидации или принудительном выкупе акции, или консервации другого юридического лица, признанного банкротом в установленном порядке. Указанное требование применяется в течение пяти лет после даты принятия решения о принудительной ликвидации или принудительном выкупе акций, или консервации другого юридического лица, признанного банкротом в установленном порядке;

- признанное судом виновным в совершении преступлений против собственности, в сфере экономической деятельности или против интересов службы в коммерческих или иных организациях, а также освобожденное от уголовной ответственности по нереабилитирующим основаниям за совершение указанных преступлений – в течении пяти лет с даты погашения либо снятия в порядке, установленном законом, судимости либо освобождения от уголовной ответственности.

### **Критерии независимости директоров**

В целях внедрения лучшей практики корпоративного управления необходимо наличие независимых от Единственного акционера и руководства компании директоров, которые являются гарантией принятия объективных решений, максимально соответствующих интересам компании.

Согласно требованиям Закона «Об акционерных обществах» (п.5, ст.54) и мировой практики корпоративного управления в Совет директоров избираются независимые директора, и их должно быть не менее одной трети числа членов совета директоров.

В соответствии с подпунктом 20 статьи 1 Закона «Об акционерных обществах» «независимый директор» определяется как член совета директоров, который не является аффилированным лицом данного акционерного общества и не являлся им в течение трех лет, предшествовавших его избранию в совет директоров (за исключением случая его пребывания на должности независимого директора данного акционерного общества), не является аффилированным лицом по отношению к аффилированным лицам данного акционерного общества; не связан подчиненностью с должностными лицами данного акционерного общества или организаций — аффилированных лиц данного акционерного общества и не был связан подчиненностью с данными лицами в течение трех лет, предшествовавших его избранию в совет директоров; не является государственным служащим; не является аудитором данного акционерного общества и не являлся им в течение трех лет, предшествовавших его избранию в совет директоров; не участвует в аудите данного акционерного общества в качестве аудитора, работающего в составе аудиторской организации, и не участвовал в таком аудите в течение трех лет, предшествовавших его избранию в совет директоров.

В соответствии с пунктом 30 Положения о Совете директоров Общества, директор может быть признан независимым, если он:

- не являлся работником Общества или его дочерней и зависимой организации в течение последних пяти лет;
- не получал или не получает дополнительное вознаграждение от Общества за исключением вознаграждения члена Совета директоров;
- не занимает подобную должность в других организациях или органах, имеет значительные связи с другими членами Совета директоров через такое участие в других организациях или органах;
- не представляет Единственного акционера или государственные органы управления;
- не являлся членом Совета директоров более девяти лет подряд.

### **Вознаграждение Членов Совета директоров**

Согласно подпункту 9) пункта 52 Устава Общества, определение размера и условий выплаты вознаграждений членам Совета директоров относится к исключительной компетенции Единственного акционера.

Независимым директорам выплачиваются следующие вознаграждения:

- фиксированное вознаграждение;
- дополнительное вознаграждение за участие в очных заседаниях комитетов при Совете директоров.

Сумма годового фиксированного и дополнительного вознаграждения независимым директорам устанавливается индивидуально решением Единственного акционера.

В соответствии с лучшей мировой практикой корпоративного управления, в качестве основных форм вознаграждения Общество использует следующие:

- годовое фиксированное вознаграждение за членство в совете директоров - 1,200,000 (один миллион двести тысяч) тенге, после удержания налогов и других обязательных отчислений (выплачивается один раз в полугодие соразмерно периоду работы в соответствующем полугодии календарного года, в течение месяца, следующего за отчетным периодом выплаты вознаграждения);
- дополнительное вознаграждение за участие в работе каждого очного заседания комитета Совета директоров – 75,000 (семьдесят пять тысяч) тенге (выплачивается в течение месяца, следующего за датой проведения очного заседания);
- компенсация затрат (проезд, проживание, суточные, телефонная связь в Республике Казахстан, услуги сканирования, ксерокопирования, факса, распечатки, печатания документов, доступа к сети интернет в Республики Казахстан), связанных с выездом на заседания Совета директоров, проводимые вне места постоянного жительства независимых директоров (в пределах норм возмещения командировочных расходов Председателю Правления Общества», предусмотренных внутренними документами Общества).

Члены Совета директоров Общества не получают иное вознаграждение или льготы, а также отсутствуют верхние лимиты вознаграждения и не предусмотрены иные вознаграждения в виде акций АО «ШалкияЦинк ЛТД».

При этом, в случае участия независимых директоров менее, чем в половине всех проведенных очных и заочных заседаний Совета директоров Общества в отчетном периоде, за исключением отсутствия на очных заседаниях по причине болезни, нахождения в отпуске, командировке, фиксированное вознаграждение не выплачивается.

Членам Совета директоров, в отношении которых законодательством предусмотрено ограничение или запрет на получение каких-либо выплат от коммерческих организаций, и членам Совета директоров, одновременно являющимся представителями Единственного акционера Общества и Председателем Правления Общества, вознаграждение не выплачивается.

### **Разграничений ответственности Совета директоров и Правления**

Распределение полномочий между Советом директоров и Правлением определяется Уставом Общества, ответственность Совета директоров также определена в Положении о Совете директоров Общества.

Совет директоров является органом управления, осуществляет общее руководство деятельностью Общества, за исключением решения вопросов, отнесенных к компетенции Единственного акционера и Правления Общества. Решения Совета директоров Общества принимаются в соответствии с Законодательством, Уставом и внутренними документами Общества.

Совет директоров не вправе принимать решения по вопросам, которые в соответствии с Уставом Общества отнесены к компетенции Правления Общества, а также принимать решения, противоречащие решениям Единственного акционера.

Совет директоров должен:

отслеживать и устранять потенциальные конфликты интересов на уровне должностных лиц Общества, в том числе неправомерное использование собственности Общества и злоупотребление при совершении сделок, в которых имеется заинтересованность;

осуществлять контроль за эффективностью практики корпоративного управления и повышения уровня корпоративного управления в Обществе.

Члены Совета директоров несут ответственность за вред, причиненный их действиями или бездействием, а также за последствия принимаемых решений. В случае если член Совета директоров голосовал против решения или не принимал участие в голосовании, которое повлекло причинение Обществу убытков, он не будет нести ответственности. Председатель Совета директоров несет ответственность за обеспечение соответствующего диалога с Единственным акционером.

Члены Правления, кроме Председателя Правления Общества, не могут быть избраны (назначены) в Совет директоров Общества. Председатель Правления Общества не может быть избран (назначен) Председателем Совета директоров Общества.

Правление Общества является коллегиальным исполнительным органом, осуществляющим текущее оперативное управление, принимает решения по любым вопросам деятельности Общества (не отнесенным к компетенции Единственного акционера и Совета директоров) и несет ответственность перед Единственным акционером и Советом директоров за выполнение возложенных на него задач.

Правление Общества обеспечивает своевременное представление членам Совета директоров, при выполнении возложенных на них функции, информации о деятельности Общества, в том числе носящей конфиденциальный характер.

Вопросы, относящиеся к компетенции Правления, определены Уставом Общества.

## **ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ В 2017 ГОДУ**

### **Вклад независимых директоров**

Независимый директор Общества Мылтыкбаева Лязат Аманбековна на дату настоящего Отчета полностью соответствуют критериям независимости, приведенным в Законе Республики Казахстан «Об акционерных обществах», в Уставе Общества.

Необходимо отметить, что независимым директором Общества, благодаря ее квалификации и опыту, была проделана большая работа, которая внесла ощутимый вклад в деятельность Совета директоров Общества, особенно при разработке Правил оценки деятельности и вознаграждения руководящих работников Общества, Плана работ Совета директоров Общества, в финансово - экономических вопросах, в выборе аудиторской организации и других вопросах.

### **Информация о рассмотренных в 2017 году вопросах**

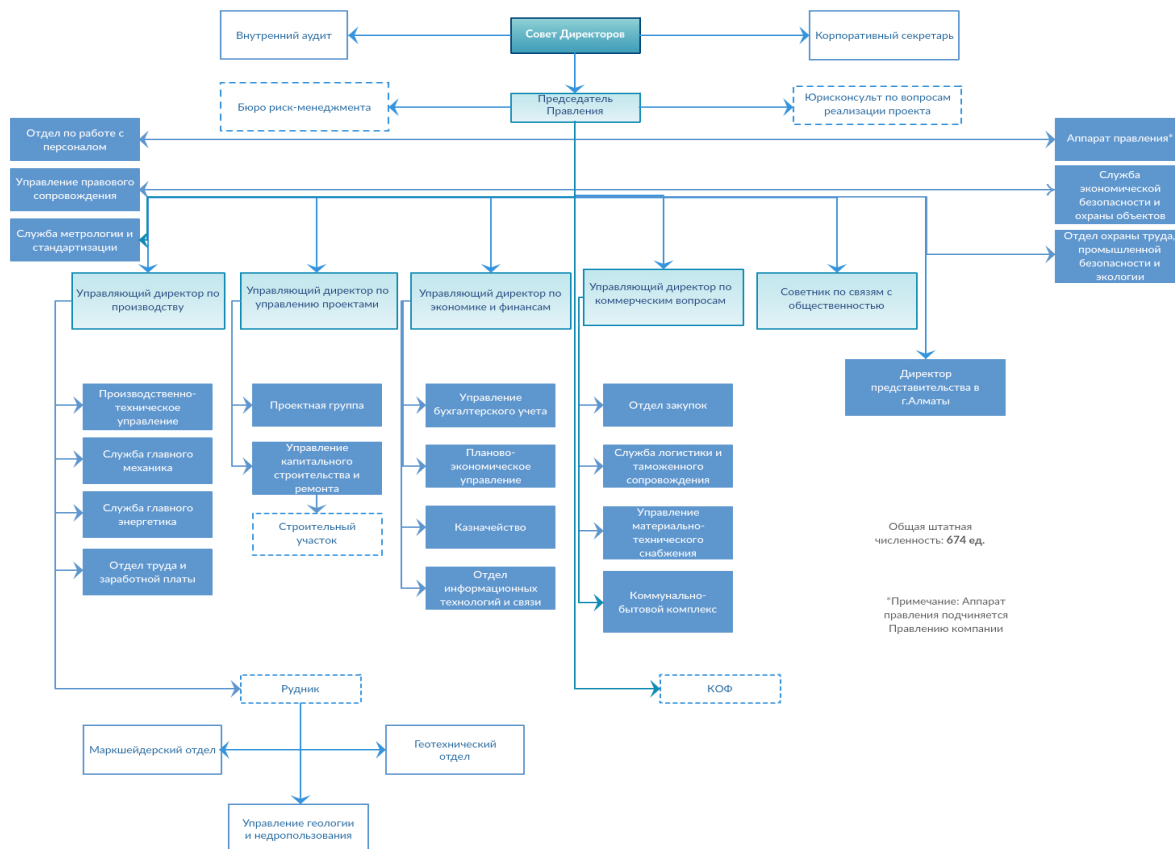
Совет директоров Общества проводит заседания на регулярной основе.

В течение года на периодической основе на заседаниях Совета директоров были рассмотрены такие вопросы, как, Правила оценки деятельности и вознаграждения руководящих работников, выбора аудиторской организации, о размещении акций, утверждение Среднесрочного бюджета, План работы Совета директоров и другие

вопросы.

Таким образом, в 2017 году Советом директоров были в полной мере выполнены цели, задачи и функциональные обязанности, установленные Положением о Совете директоров Общества.

## 2) Организационная структура АО «ШалкияЦинк ЛТД»



## 3) Правление АО «ШалкияЦинк ЛТД»

В соответствии с положением о Правлении АО «ШалкияЦинк ЛТД», утвержденным решением Совета директоров Общества от 16 марта 2017 года (протокол №03/17) Правление осуществляет свою деятельность в соответствии с законодательством Республики Казахстан, Уставом, решениями Единственного акционера Совета директоров Общества.

Согласно п. 12 Положения о Правлении АО «ШалкияЦинк ЛТД», Правление состоит не менее чем из 3(трех) членов, включая Председателя Правления.

Досрочное прекращение полномочий Председателя и членов Правления АО «ШалкияЦинк ЛТД» влечет в соответствии с трудовым законодательством расторжение с данными должностными лицам трудовых договоров с даты принятия решения о прекращении их полномочий, если иное не установлено данным решением.

Общий срок полномочий Правления АО «ШалкияЦинк ЛТД», установленный на 3 (три) года с 10 сентября 2017 года, оставлен без изменения.

### Информация о рассмотренных в 2017 году вопросах

Правление Общества проводит заседания на регулярной основе.

В течение года на периодической основе на заседаниях Правления были рассмотрены такие вопросы, как, одобрение и вынесение на утверждение Совета директоров Общества, плана развития и среднесрочного бюджета Общества и их корректировок, утверждение годового бюджета Общества, создание консультативно-совещательного органа «Технико-экономический совет», утверждение штатного расписания, утверждение правил об оплате труда и схемы должностных окладов работников Общества, утверждение внутренних документов Общества, совершение сделок от имени Общества, а также иные вопросы деятельности Общества.

Таким образом, в 2017 году Правлением были в полной мере выполнены цели, задачи и функциональные обязанности, установленные Положением о Правлении Общества.

Члены Правления	Дата рождения	Позиция	№ и дата решения об избрании	Примечание
Султанбеков Талгат Есенжолович	30.11.1966	Председатель Правления	24/17 от 20.04.17	С 20.04.2017 г.
Уаис Улан Ерболулы	15.02.1985	Управляющий директор по экономике и финансам	02/17 от 28.02.17	С 01.03.2017 г.
Телешев Тимур Кайсарович	28.01.1983	Управляющий директор по коммерции	08/17 от 26.06.17	С 26.06.2017 г.
Агамян Давид Самвелович	29.10.1979	Управляющий директор по производству	08/17 от 26.06.17	С 26.06.2017 г.
Омарова Рабига Ергешевна	31.08.1988	Управляющий директор по управлению проектами	07/16 от 23.08.16	С 23.08.2016 г.
Мусабаев Нажмадин Туркбенович	02.02.1950	Советник по связям с общественностью	10/16 от 14.12.16	С 15.12.2016 г.

#### Член Правления

##### Уаис Улан Ерболулы,

Управляющий директор по экономике и финансам АО «Шалкия Цинк ЛТД»

Назначен на должность Управляющего директора по экономике и финансам компании с марта 2017 года. До назначения на должность Управляющего директора, в ноябре 2016 года был принят в компанию в качестве Руководителя Службы внутреннего аудита.

С августа 2012 года по ноябрь 2016 года, работал в структурах ТОО «Казцинк», где в разные годы занимал должности Руководителя Службы внутреннего аудита на Васильковском месторождении, Исполнительного директора по финансам на Комаровском месторождении.

С ноября 2007 года по август 2012 года, работал в должностях аудитора, старшего аудитора и менеджера Службы внутреннего аудита Казахмыс PLC.

В 2007 году окончил Казахский Экономический Университет имени Т. Рыскулова, г. Алматы по специальности «Финансы».

#### Член Правления

##### Телешев Тимур Кайсарович,

Управляющий директор по коммерческим вопросам АО «Шалкия Цинк ЛТД»

Назначен на должность Управляющего директора по коммерческим вопросам компании с ноября 2016 года. До назначения на должность Управляющего директора, с февраля 2016 года работал Главным менеджером Департамента по сопровождению добычных проектов АО «Тау-Кен Самрук».

С сентября 2014 года по декабрь 2015 года, работал в должности Руководителя Службы внутреннего аудита, АО «ГМК Казахалтын».

С июля 2012 года по март 2014 года, работал в должности Менеджера Департамента бизнес развития, АО «ОСК Group»

С марта 2008 года по июль 2012 года, работал в структуре АО «НАК Казатомпром», где в разные годы занимал должности Главного специалиста производственно-технического департамента, Ведущего менеджера планово-экономического отдела, Ведущего менеджер производственного отдела.

В 2005 году окончил Казахский Национальный Технический Университет имени К.И. Сатпаева, г. Алматы по специальности «Инженер металлург цветной и черной металлургии».

#### **Член Правления**

**Агамян Давид Самвелович,**

Управляющий директор по производству АО «Шалкия Цинк ЛТД»

Назначен на должность Управляющего директора по производству компании с марта 2017 года.

С апреля 2011 года по февраль 2017 года, работал в ЗАО ГеоПроМайнинг "Агаракский медно-молибденовый комбинат» Армения, где в разные годы занимал должности Начальника рудника, Заместителя директора по производству, и.о. Директора по производству.

С августа 2010 года по апрель 2011 года - Генеральный директор АООТ Капанский завод «РЕЛЕ» Армения.

С апреля 2010 года по август 2010 года - Начальник рудника Анкасар Ler-Ex LTD.

С марта 2004 года по январь 2010 года, работал в должностях Заместителя начальника участка, Начальника ГП и ГК участка, Заместителя инженера по производству, Координатора профессионального обучения и подготовки персонала рудника и Начальника Шаумянского рудника, Армения компании Dundee Precious Metals/ Deno Gold Mining Company.

Ранее, с июля 2003 года по март 2004 года – Начальник смены Шаумянского рудника, Армения.

В 2010 году получил степень «Магистра» в Государственном Инженерном Университете Армении, по специальности «Разведка и разработка ПИ подземном способом». Ранее в 2006 году получил квалификацию «Бакалавр».

#### **Член Правления**

**Омарова Рабига Ергешевна,**

Управляющий директор по управлению проектами АО «ШалкияЦинк ЛТД»

Назначена на должность управляющего директора по управлению проектами АО «ШалкияЦинк ЛТД» в августе 2016 года.

С 2015 по август 2016 гг. – Управляющий директор по реализации проектов АО «Тау-Кен Самрук».

С 2013 - 2015 гг. Директор, а ранее Главный менеджер департамента корпоративных финансов.

Ранее, с 2011 по 2013 гг. работала в ТОО «Корпорация Казахмыс» в качестве ведущего экономиста проектного офиса департамента капитального строительства.

2010 по 2011 года, W2 Wealth Management и Water Tower Financial Partners, Чикаго, США.

В 2010 году окончила Университет штата Мичиган по специальности «Корпоративные финансы».

#### **Член Правления**

**Мусабаев Нажмадин Туркбенович,**

Советник по связям с общественностью АО «Шалкия Цинк ЛТД»

Назначен на должность советника по связям с общественностью компании с 26 января 2015 года.

С мая 2004 года по февраль 2013 года – Аким Аральского района Кызылординской области.

С сентября 2000 года по май 2004 года – Аким Жанакорганского района Кызылординской области.

С октября 1997 года по сентябрь 2000 года – первый заместитель акима г.Кызылорда, заместитель акима г.Кызылорда.

С октября 1995 года по апрель 1997 года - Аким Казалинского района Кызылординской области.

С февраля 1992 года по октябрь 1995 года – первый заместитель акима Кызылординской области, начальник областного управления экономики.

С июня 1983 года по февраль 1992 года – заместитель председателя исполнительного комитета Совета народных депутатов Казалинского района, заведующий отделом, председатель исполкома Совета народных депутатов Казалинского района, заместитель председателя исполкома областного Совета народных депутатов.

С 1975 года по 1979 год – руководил Новоказалинским ремонтно-строительным участком треста «Облремстрой» и передвижной механизированной колонной №64 треста «Кызылордаремводстрой».

С 1973 года по 1975 годы – старший инженер, старший инженер-экономист Казалинской передвижной механизированной колонны треста «Кызылордаремводстрой».

С 1971 года по 1973 годы – младший научный сотрудник Казахского химико-технологического университета, старший научный сотрудник данного университета.

В 1971 году окончил Казахский химико-технологический институт по специальности «Производство строительных изделий и конструкции».

В 1992 году окончил Казахстанский институт менеджмента, экономики и прогнозирования по специальности «Теория социально-политических отношений».

В по состоянию на 31 декабря 2017 года Правление состояло из ключевого руководящего персонала общей численностью 6 человек. За год, закончившийся 31 декабря 2017 года, общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу составила 96,869 тыс. тенге (2016 год: 47,873 тыс. тенге). Вознаграждение ключевому персоналу включает заработную плату и иные краткосрочные выплаты в соответствии с внутренними положениями Компании.



### **Акционерный капитал.**

Количество и вид объявленных акций: 917,610,000 штук простых акций.

Количество и вид размещенных акций: 765,813,353 штук простых акций.

При этом, в 2017 году АО «ШалкияЦинк ЛТД» 2 раза дополнительно разместило простые акции Общества, в пределах количества объявленных акций, по которым совершены следующие сделки купли – продажи акций:

- 29 мая 2017 года единственный акционер АО «Национальная горнорудная компания «Тау-Кен Самрук» на праве преимущественной покупки приобрело простые акции в количестве 95,279,269 штук по цене 74.23 тенге за 1 простую акцию на общую сумму 7,072,580,137.87 тенге;
- 22 сентября 2017 года единственный акционер АО «Национальная горнорудная компания «Тау-Кен Самрук» на праве преимущественной покупки приобрело простые акции в количестве 25,789,558 штук по цене 504.08 тенге за 1 простую акцию на общую сумму 13,000,000,396.64 тенге.

Ввиду того, что компания находится на стадии строительства и в данный момент не ведется никакой операционной деятельности, компания не проводит выплат по дивидендам.

### **ПРОЧАЯ ИНФОРМАЦИЯ**

#### **Независимые аудиторы**

Руководство предприняло все должные меры, чтобы располагать в полной мере достоверной информацией, необходимой для предоставления независимым аудиторам Группы, в ходе осуществления проверки. Директора не владеют информацией необходимой для аудита, которая не была бы предоставлена независимым аудиторам.

На 2017 год Советом директоров было назначено ТОО «Grant Thornton» в качестве независимых аудиторов Группы. ТОО «Grant Thornton» также было утверждено в качестве аудиторов Компании на 2018 год.

## КЛЮЧЕВЫЕ ЗАДАЧИ НА 2018 ГОД

Проектные работы:

- Завершение Строительно-монтажных работ по внешнему электроснабжению рудника и обогатительной фабрики;
- Завершение Строительства объектов инфраструктуры, в частности водовод Жанакорган - р.Шалкия, водовод питьевой воды с п. Куттыкожа до р. Шалкия, внешнее электроснабжение рудника и обогатительной фабрики, очистные сооружения, жилой дом на 45 квартир;
- Заключение ЕРС контракта на строительство обогатительной фабрики, хвостохранилища и горно-капитальных работ рудника;
- Продолжение научно-исследовательских работ: на обогатимость руды с разными содержаниями; на силикозоопасность; на возможность переработки руды с низким содержанием свинца и т.д.



**АО «ШалкияЦинк ЛТД»**

**Финансовая отчетность**

*За год, закончившийся 31 декабря 2017 года*

СОДЕРЖАНИЕ

---

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ  
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

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

АО «ШАЛКИЯЦИНК ЛТД»

**ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ  
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА**

---

Руководство АО «ШалкияЦинк ЛТД» (далее – «Компания») несет ответственность за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2017 года, результаты деятельности, движение денежных средств и изменения капитала за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке данной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- представление информации, в том числе данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- применение обоснованных целесообразных оценок и допущений;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнение требований оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Компании; и
- оценку способности Компании продолжать непрерывную деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент с достаточной степенью точности подготовить информацию о финансовом положении Компании и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
- принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Компании;
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.


Финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, была утверждена к выпуску руководством Компании 19 февраля 2018 года.

Председатель Правления



  
Султанбеков Т.Е.

Главный бухгалтер

  
Кайранов М.Т.

## АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционеру и руководству АО «ШалкияЦинк ЛТД»

### Заключение по результатам аудита финансовой отчетности

#### Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности АО «ШалкияЦинк ЛТД» (далее – «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года, отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

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

#### Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность согласно указанным стандартам далее раскрывается в разделе «*Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности*» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Республике Казахстан, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

#### Ключевые вопросы аудита

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

#### *Невыполнение обязательств по контракту на недропользование*

Деятельность Компании является объектом проверок со стороны государственных органов касательно выполнения требований контракта на недропользование. По состоянию на 31 декабря 2017 года данные обязательства были выполнены не в полной мере (Примечание 20). Невыполнение положений, содержащихся в контракте на недропользование, может привести к штрафам, пеням, ограничению, приостановлению или отзыву соответствующего контракта. Руководство сотрудничает с государственными органами по согласованию исправительных мер, необходимых для разрешения вопросов, выявляемых в ходе таких проверок.

### **Ключевые вопросы аудита (продолжение)**

*Невыполнение обязательств по контракту на недропользование (продолжение)*

Наши аудиторские процедуры в отношении данного риска включали следующее:

- Анализ действующих контрактов на недропользование и всех актуальных дополнений и приложений к ним на предмет выполнение их требований;
- Анализ действующей рабочей программы на предмет выполнения ее требований;
- Обзор протоколов собраний Совета Директоров и Правления Компании касательно контракта на недропользование;
- Обзор входящей и исходящей корреспонденции Компании касательно взаимоотношений Компании на предмет выполнения Компанией обязательств по контракту на недропользование.

### **Прочая информация: Годовой отчет Компании**

Руководство несет ответственность за прочую информацию, которая включается в Годовой отчет. Прочая информация включает: заявление председателя правления, корпоративную информацию, оценку минеральных ресурсов, основные события после отчетной даты, операционную деятельность, финансово-экономические показатели, риски неопределенности и внутренний контроль, социальную ответственность и защиту окружающей среды, корпоративное управление, ключевые задачи на 2018 год и другую информацию, но не включает финансовую отчетность и наше заключение о ней. Годовой отчет, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывод, выражающий уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Если при ознакомлении с прочей информацией мы приходим к выводу о том, что в нем содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление.

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

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

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Компанию, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой финансовой отчетности АО «ШалкияЦинк ЛТД».

## Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.



**Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности (продолжение)**

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление, в котором указывается, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита финансовой отчетности АО «ШалкияЦинк ЛТД» за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.


*Grant Thornton*

  
Ержан Досымов  
Генеральный Директор  
ТОО «Grant Thornton»



Досымов Ержан Талғатов  
АУДИТОР  
ЫЛҚЫЛЫҚ КУЛІІ  
№МФ-0000069

Квалифицированный аудитор  
Республики Казахстан  
Квалификационное свидетельство  
№МФ-0000069 от 20 января 2012 года  
Республика Казахстан



Қазақстан Республикасы  
Алматы қаласы  
ЖАУАПКЕРШІЛІГІ  
ШЕКТЕМЛІ  
СЕРІКТЕСІГІ  
Grant Thornton

Государственная лицензия серии МФЮ-2 №0000087 на занятие аудиторской деятельностью на территории Республики Казахстан, выданная Министерством Финансов Республики Казахстан 21 июня 2012 года

19 февраля 2018 года  
Республика Казахстан, г. Алматы

АО «ШАЛКИЯЦИНК ЛТД»

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

В тыс. тенге	Прим.	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Долгосрочные активы</b>			
Основные средства	6	20,210,301	13,157,272
Нематериальные активы		134,579	43,611
Авансы выданные	7	–	168,963
Расходы будущих периодов	10	1,153,624	–
Товарно-материальные запасы	8	–	95,741
Денежные средства, ограниченные в использовании	12	71,062	57,715
Налог на добавленную стоимость к возмещению	9	1,948,538	1,399,007
<b>Итого долгосрочные активы</b>		<b>23,518,104</b>	<b>14,922,309</b>
<b>Текущие активы</b>			
Товарно-материальные запасы	8	1,283,803	511,790
Авансы выданные	7	330,118	258,293
Прочая дебиторская задолженность		252,236	54,676
Денежные средства, ограниченные в использовании	12	111,198	–
Краткосрочные банковские вклады	11	9,325,506	2,532,086
Денежные средства и их эквиваленты	12	6,652,742	2,605,139
<b>Итого текущие активы</b>		<b>17,955,603</b>	<b>5,961,984</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>41,473,707</b>	<b>20,884,293</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	13	41,108,876	21,036,296
Накопленный убыток		(1,243,590)	(1,121,114)
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>39,865,286</b>	<b>19,915,182</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Резерв на восстановление участка	14	201,178	189,146
Отложенное налоговое обязательство	15	127,349	98,839
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>328,527</b>	<b>287,985</b>
<b>Текущие обязательства</b>			
Кредиторская и прочая задолженность	16	1,157,036	396,247
Авансы полученные		3,115	3,745
Прочие налоги к уплате		119,743	281,134
<b>Итого текущие обязательства</b>		<b>1,279,894</b>	<b>681,126</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>1,608,421</b>	<b>969,111</b>
<b>ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>41,473,707</b>	<b>20,884,293</b>

Примечания на страницах 5-35 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Председатель Правления



Султанбеков Т.Е.

Главный бухгалтер

Кайранов М.Т.

19 февраля 2018 года  
Республика Казахстан, п. Шалкия

**ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА**

В тыс. тенге	Прим.	2017 год	2016 год
Общие и административные расходы	17	(363,172)	(341,818)
Прочие операционные доходы	18	201,619	108,734
Прочие операционные расходы	19	(253,488)	(75,442)
<b>Операционный убыток</b>		<b>(415,041)</b>	<b>(308,526)</b>
Финансовые доходы	11, 12	603,926	410,431
Финансовые расходы		(31,189)	(12,923)
Чистый убыток от курсовой разницы		(248,104)	(129,580)
<b>Убыток до налогообложения</b>		<b>(90,408)</b>	<b>(40,598)</b>
Расходы по корпоративному подоходному налогу	15	(32,068)	(148,428)
<b>Убыток за год</b>		<b>(122,476)</b>	<b>(189,026)</b>
Прочий совокупный доход		–	–
<b>Итого совокупный убыток за год</b>		<b>(122,476)</b>	<b>(189,026)</b>
<b>Убыток на акцию</b>			
Базовый и разводненный убыток за год на акцию, в тенге	13	(0.17)	(0.35)

Примечания на страницах 5-35 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Председатель Правления



Султанбеков Т.Е.

Главный бухгалтер

Кайранов М.Т.

19 февраля 2018 года  
Республика Казахстан, п. Шалкия

АО «ШАЛКИЯЦИНК ЛТД»

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

В тыс. тенге	Прим.	Уставный капитал	Накопленный убыток	Итого капитал
<b>На 1 января 2016 года</b>		<b>11,916,100</b>	<b>(932,088)</b>	<b>10,984,012</b>
<i>Убыток за год</i>		–	<i>(189,026)</i>	<i>(189,026)</i>
Итого совокупный убыток		–	(189,026)	(189,026)
Выпуск акций	13	9,120,196	–	9,120,196
<b>На 31 декабря 2016 года</b>		<b>21,036,296</b>	<b>(1,121,114)</b>	<b>19,915,182</b>
<i>Убыток за год</i>		–	<i>(122,476)</i>	<i>(122,476)</i>
Итого совокупный убыток		–	(122,476)	(122,476)
Выпуск акций	13	20,072,580	–	20,072,580
<b>На 31 декабря 2017 года</b>		<b>41,108,876</b>	<b>(1,243,590)</b>	<b>39,865,286</b>

*Примечания на страницах 5-35 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.*

Председатель Правления



Султанбеков Т.Е.

Главный бухгалтер

Кайранов М.Т.

19 февраля 2018 года  
Республика Казахстан, п. Шалкия

## АО «ШАЛКИЯЦИНК ЛТД»

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

В тыс. тенге	Прим.	2017 год	2016 год
<b>ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>			
Убыток до налогообложения		(90,408)	(40,598)
<b>Корректировки на:</b>			
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	17	12,583	34,276
Убыток от выбытия основных средств		15,157	298
Финансовые доходы	11, 12	(603,926)	(410,431)
Финансовые расходы	14	31,189	12,923
Восстановление резерва по устаревшим товарно-материальным запасам	8	(127,147)	–
Формирование резерва по неиспользованным отпускам	17, 19	37,418	22,636
Чистый убыток от курсовой разницы		248,104	129,580
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале</b>		<b>(477,030)</b>	<b>(251,316)</b>
<b>Изменения в оборотном капитале:</b>			
Изменения в авансах выданных		(71,825)	(448,448)
Изменения в товарно-материальных запасах		(549,125)	(159,332)
Изменения в налоге на добавленную стоимость к возмещению		(549,531)	(586,034)
Изменения в прочей дебиторской задолженности		(156,692)	(26,061)
Изменения в кредиторской и прочей задолженности		114,638	(516,475)
Изменения в авансах полученных		(630)	1,866
Изменения в прочих налогах к уплате		(175,347)	243,671
<b>Денежные потоки от операционной деятельности после изменений в оборотном капитале</b>		<b>(1,865,542)</b>	<b>(1,742,129)</b>
Проценты полученные		466,649	403,372
Корпоративный подоходный налог уплаченный		(3,558)	(117,523)
<b>Денежные средства, использованные в операционной деятельности</b>		<b>(1,402,451)</b>	<b>(1,456,280)</b>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Размещение банковских депозитов		(26,078,567)	(30,080,346)
Закрытие банковских депозитов		19,316,968	29,171,223
Комиссии, уплаченные банку	10	(1,168,639)	–
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(6,404,511)	(4,556,093)
Выдача аванса за долгосрочные активы		–	(78,157)
Размещение денежных средств под аккредитив, выданный на покупку основных средств		(107,858)	–
Увеличение денежных средств, ограниченных в использовании		(5,403)	(1,535)
<b>Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(14,448,010)</b>	<b>(5,544,908)</b>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Внос в уставный капитал	13	20,072,580	9,120,196
<b>Денежные средства, полученные от финансовой деятельности</b>		<b>20,072,580</b>	<b>9,120,196</b>
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>			
Эффект изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		(174,516)	1,912
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>		<b>2,605,139</b>	<b>484,219</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>		<b>6,652,742</b>	<b>2,605,139</b>

Примечания на страницах 5-35 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Председатель Правления



Султанбеков Т.Е.

Главный бухгалтер

Кайранов М.Т.

19 февраля 2018 года  
Республика Казахстан, п. Шалкия

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА**

---

**1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ**

АО «ШалкияЦинк ЛТД» (далее – «Компания») было образовано в апреле 2001 года в г. Алматы, Республика Казахстан.

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов единственным акционером Компании являлось АО «Национальная горнорудная компания «Тау-Кен Самрук» (далее – «Акционер» или «Тау-Кен Самрук»). Единственным акционером Тау-Кен Самрук является АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына» (далее – «Самрук-Казына»). Единственным акционером Самрук-Казына является Правительство Республики Казахстан (Примечание 13).

Простые акции Компании размещены на Казахстанской Фондовой Бирже («далее – «КФБ») и включены в список акций второй категории КФБ.

Юридический адрес Компании: Республика Казахстан, Кызылординская область, Жанакорганский район, поселок Шалкия, ул. Мустафа Шокай, д. 32.

Количество сотрудников Компании по состоянию на 31 декабря 2017 года составило 709 человек (31 декабря 2016 года: 477 человек).

**Основная деятельность**

Компания осуществляет свою деятельность в соответствии с Контрактом на недропользование, заключенным между Министерством энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан (далее – «МЭМР») и Компанией от 31 мая 2002 года на проведение добычи полиметаллических руд на месторождении Шалкия (далее – «Контракт») с 2002 года по 2046 год.

Основная деятельность Компании заключается в разведке, добыче и переработке свинцово-цинковой руды на месторождении Шалкия, расположенном в Жанакорганском районе Кызылординской области Республики Казахстан. В качестве основной продукцией Компании планируется производить свинцовый и цинковый концентраты.

В ноябре 2008 года вследствие спада цен на продукцию Компании на мировом рынке, вызванного мировым экономическим кризисом, Компания приостанавливала свою производственную деятельность. С момента приобретения месторождения Акционером, Компания возобновила работы направленные на реализацию проекта промышленной разработки месторождения Шалкия со строительством обогатительной фабрики (Примечание 3).

**2. НОВЫЕ И ПЕРЕСМОТРЕННЫЕ МЕЖДУНАРОДНЫЕ СТАНДАРТЫ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**Стандарты и Интерпретации, принятые в текущем году**

Компания приняла в течение отчетного года следующие новые и пересмотренные стандарты, вступившие в силу 1 января 2017 года:

- Поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» — «Инициатива в сфере раскрытия информации»;
- Поправки к МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации об участии в других организациях» — «Разъяснение сферы применения требований к раскрытию информации в МСФО (IFRS) 12», документ «Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014-2016 гг.»;
- Поправки к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» — «Признание отложенных налоговых активов в отношении нерезализованных убытков».

Руководство считает, что применение всех новых и пересмотренных МСФО, поправок и уточнений не оказало значительного влияния на представленные в финансовой отчетности показатели активов и обязательств, доходов и расходов, а также на результаты хозяйственной деятельности и движение капитала, а также на примечания к финансовой отчетности.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

---

**2. НОВЫЕ И ПЕРЕСМОТРЕННЫЕ МЕЖДУНАРОДНЫЕ СТАНДАРТЫ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

Новые и пересмотренные МСФО - выпущенные, но еще не вступившие в силу

Компания не применяла следующие новые и пересмотренные МСФО и Интерпретации (выпущенные, но еще не вступившие в силу):

- МСФО 15 «Выручка по договорам с клиентами»<sup>1</sup>;
- МСФО 9 «Финансовые инструменты»<sup>1</sup>;
- МСФО 16 «Аренда»<sup>2</sup>.

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

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

Руководство Компании произвело анализ влияния применения МСФО 9 «Финансовые инструменты», по результатам которого руководство Компании считает, что применение МСФО 9 «Финансовые инструменты» в будущем не окажет существенного влияния на суммы финансовых активов и обязательств Компании.

Руководство Компании произвело анализ влияния применения МСФО 15 «Выручка по договорам с клиентами». В связи с тем, что на данный момент у Компании отсутствует значительная выручка по договорам с клиентами, руководство Компании считает, что применение МСФО 15 «Выручка по договорам с клиентами» в будущем не окажет существенного влияния на суммы и сроки признания выручки.

Руководство Компании считает, что применение МСФО 16 «Аренда» в будущем не окажет существенного влияния на учет аренды. Однако оценить влияние применения МСФО 16 «Аренда» до проведения детального анализа не представляется возможным.

Руководство предполагает, что применение прочих стандартов не окажет существенного влияния на финансовую отчетность в период их первого применения.

**3. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ**

**Принцип соответствия**

Финансовая отчетность Компании подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), выпущенными Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности.

**Принципы подготовки**

Финансовая отчетность подготовлена на основе первоначальной стоимости, за исключением некоторых финансовых инструментов.

*Функциональная валюта и валюта презентации*

Финансовая отчетность Компании представлена в Казахстанских тенге (далее – «тенге»). Функциональной валютой и валютой презентации финансовой отчетности Компании является тенге. Все значения в данной финансовой отчетности округлены до тысячи, за исключением специально оговоренных случаев.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

---

**3. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**Принцип непрерывной деятельности**

*Планы руководства*

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО, исходя из допущения о том, что Компания будет придерживаться принципа непрерывной деятельности. Это предполагает реализацию активов и погашение обязательств в ходе ее обычной хозяйственной деятельности в обозримом будущем. За год, закончившийся 31 декабря 2017 года, Компания понесла совокупный убыток в размере 122,476 тыс. тенге (2016 год: 189,026 тыс. тенге), чистый отток денежных средств от операционной деятельности составил 1,402,451 тыс. тенге (2016 год: 1,456,280 тыс. тенге); по состоянию на 31 декабря 2017 года, накопленный убыток составил 1,243,590 тыс. тенге (31 декабря 2016 года: 1,121,114 тыс. тенге). По состоянию на 31 декабря 2017 года в соответствии с утвержденной рабочей программой производственная деятельность (добыча и реализация товарной продукции) Компании не осуществляется, ввиду стадийности реализации проекта строительства. 12 июня 2017 года Компания подписала Кредитное соглашение с Европейским банком реконструкции и развития (далее – ЕБРР) на сумму до 350,000 тыс. долларов США. В соответствии с бизнес-планом Компании в мае 2017 года АО «ФНБ «Самрук-Казына» одобрило дальнейшую реализацию проекта промышленной разработки месторождения Шалкия со строительством обогатительной фабрики, с предоставлением оставшейся суммы финансирования в размере 214,691 тыс. долларов США из средств АО «ФНБ «Самрук-Казына» и Акционера (решение Инвестиционного комитета АО «ФНБ «Самрук-Казына» №07/17 от 10 мая 2017 года). В ноябре 2017 года Акционер изменил структуру финансирования проекта, увеличив долю АО «ФНБ «Самрук-Казына» в проекте до 269,691 тыс. долларов США (решение Инвестиционного комитета АО «ФНБ «Самрук-Казына» №14/17 от 27 ноября 2017 года). Соответственно, доля финансирования ЕБРР снизилась до 295,000 тыс. долларов США, данное изменение оговорено в дополнительном соглашении с банком.

Заемные средства ЕБРР будут использованы на строительство новой обогатительной фабрики, хвостохранилища, внутриплощадочных сетей, рудо-выдачного комплекса и проведение горно-капитальных работ на руднике Шалкия. По условиям подписанного соглашения, основной долг должен погашаться равными платежами каждые полгода, начиная с 20 июня 2021 года. В соответствии с подписанным соглашением, Компания должна на протяжении всего срока действия соглашения соответствовать требованиям ЕБРР по соблюдению ковенантов.

В то же время, Акционер принял на себя обязательство предоставить финансовые средства Компании с тем, чтобы позволить ей продолжать свою операционную деятельность, проводить работы по строительству внешних инженерных сетей и прочих инвестиций, необходимых для реализации проекта, а также покрывать все необходимые издержки по обслуживанию займа до момента выхода Компании на проектную мощность.

В 2017 году Компания выпустила дополнительные простые акции в количестве 121,068,827 штук (2016 год: 122,864,014 штук). Акционер, в качестве финансовой поддержки Компании, произвел взнос в уставной капитал Компании денежными средствами на общую сумму 20,072,580 тыс. тенге (2016 год: 9,120,196 тыс. тенге) путем приобретения выпущенных акций (Примечание 13).

По состоянию на 31 декабря 2017 года Компания проводит заключительные мероприятия (в соответствии с правилами закупок ЕБРР) по выбору подрядчика на строительство (и проектирование) «под ключ» новой обогатительной фабрики. Прогнозируемая ежегодная производительность обогатительной фабрики после выхода на проектную мощность в 2021 году составит 4 миллиона тонн. Ожидается, что запуск первого пускового комплекса будет осуществлен в 2020 году с выходом на проектную мощность в 2 миллиона тонн руды, запуск второго пускового комплекса планируется в конце 2020 года – начале 2021 года – 4 миллиона тонн руды.

Таким образом, руководство Компании считает, что Компания сможет продолжать свою непрерывную деятельность. У руководства Компании нет ни намерения, ни необходимости в ликвидации или в существенном сокращении масштабов деятельности.



**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**3. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**Принцип начисления**

Данная финансовая отчетность составлена в соответствии с принципом начисления. Принцип начисления предполагает признание результатов хозяйственных операций, а также событий по факту их совершения, независимо от времени оплаты. Операции и события отражаются в бухгалтерском учете и включаются в финансовую отчетность тех периодов, к которым относятся.

**Признание элементов финансовой отчетности**

В данную финансовую отчетность включены все активы, обязательства, капитал, доходы и расходы, являющиеся элементами финансовой отчетности. Все элементы финансовой отчетности представлены в виде линейных статей. Объединение нескольких элементов финансовой отчетности в одну статью произведено с учетом их характеристики (функций) в деятельности Компании. Каждый существенный класс сходных статей представляется в финансовой отчетности отдельно. Статьи неаналогичного характера или назначения представляются отдельно, если только они не являются несущественными.

**Условия ведения деятельности**

Экономика Республики Казахстан продолжает характеризоваться некоторыми признаками развивающейся страны. Данные признаки включают, но не ограничиваются существованием валюты, которая не имеет свободной конвертации за пределами страны и низким уровнем ликвидности долговых и долевых ценных бумаг на фондовых биржах. Перспективы экономической стабильности Республики Казахстан в существенной степени зависят от эффективности экономических мер, предпринимаемых правительством, а также от развития правовой, контрольной и политической систем, т.е. от обстоятельств, которые находятся вне сферы контроля Компании.

На финансовое состояние и будущую деятельность Компании могут негативно повлиять продолжающиеся экономические затруднения, характерные для развивающейся страны. Руководство Компании не может предвидеть ни масштабы, ни продолжительность экономических затруднений, или определить их влияние, если таковое будет иметь место, на данную финансовую отчетность.

**Пересчет иностранной валюты**

При подготовке финансовой отчетности сделки в валюте, отличающейся от функциональной (в иностранной валюте), отражаются по курсу на дату совершения сделки. Денежные статьи, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются по соответствующему валютному курсу на дату составления финансовой отчетности. Неденежные статьи, учитываемые в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, подлежат пересчету по обменным курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости. Неденежные статьи, отраженные по исторической стоимости, выраженной в иностранной валюте, не пересчитываются. Курсовые разницы по денежным статьям, возникающие в результате изменения курсов валют, отражаются в прибылях и убытках в периоде их возникновения.

Средневзвешенные обменные курсы, сложившиеся на Казахстанской фондовой бирже (далее – «КФБ») используются в качестве официальных обменных курсов в Республике Казахстан:

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Доллар США	332.33	333.29
Евро	398.23	352.42
Российский рубль	5.77	5.43

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ****Основные средства**

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа и накопленных убытков от обесценения. Затраты на мелкий ремонт и техническое обслуживание относятся на расходы текущего периода. Расходы по замене крупных компонентов основных средств капитализируются с последующим списанием замененного компонента.

Первоначальная стоимость основных средств включает стоимость приобретения, в том числе импортные пошлины и невозмещаемые налоги, затраты по займам, которые непосредственно относятся к строительству долгосрочных проектов, если удовлетворяют условиям признания, а также любые прямые затраты, связанные с приведением актива в рабочее состояние и доставкой к месту его целевого использования.

Износ основных средств рассчитывается на основе прямолинейного метода в течение расчетного срока полезной службы, как это показано ниже:

Категория основных средств	Срок полезного использования
Здания и сооружения	10 – 20 лет
Машины и производственное оборудование	6 – 7 лет
Автотранспорт	7 – 9 лет
Прочие	8 – 10 лет

При продаже или выбытии активов их стоимость и накопленный износ элиминируются с соответствующих счетов, а любой доход или убыток, возникающие в результате их выбытия включаются в отчет о прибылях и убытках.

Незавершенное строительство представляет собой незаконченное строительство основных средств, учтенных по себестоимости. Незавершенное строительство включает стоимость строительства, оборудования и прочие прямые затраты. Незавершенное строительство не амортизируется до момента ввода в эксплуатацию.

Затраты, понесенные после ввода основных средств в эксплуатацию, такие как затраты на ремонт и обслуживание, обычно относятся на расходы в том периоде, когда эти затраты понесены. Затраты, которые приводят к увеличению ожидаемых будущих экономических выгод от использования основного средства сверх его первоначально оцененных показателей (увеличение срока полезного использования, мощности и т.д.), капитализируются как дополнительная стоимость основных средств.

Предполагаемые сроки полезной службы, ликвидационная стоимость и метод начисления износа анализируются в конце каждого года и, при необходимости, корректируются.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**Затраты на разработку месторождения**

Решение о разработке месторождения на контрактной территории основано на оценке коммерческой целесообразности, наличии финансирования и рынков для сбыта продукции. По мере принятия решения о начале разработки, затраты по разработке и прочие связанные затраты капитализируются и отражаются по первоначальной стоимости. По мере начала добычи, затраты по разработке амортизируются в течение срока эксплуатации рудника с использованием производственного метода на основе оценочных экономически извлекаемых запасов.

Затраты на разработку включают ранее капитализированные (и реклассифицированные в начале разработки) затраты по приобретению прав на недропользование и затраты по разведке и оценке; строительство полигонов; создание наземных технологических сооружений, необходимых для добычи, сбора и подготовки минеральных ресурсов на месторождениях; прочие затраты, понесенные в ходе организации коммерческой добычи на месторождениях; капитализированные дисконтированные затраты на консервацию рудников и восстановление участков. Затраты на разработку и добычу капитализируются в составе основных средств (горнорудных активов), и их учет ведется в разрезе месторождений.

**Нематериальные активы**

Нематериальные активы учитываются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы считаются поддающимися учету, если они происходят из контрактных или других прав, или если они делимы, т.е. они могут быть проданы отдельно или вместе с другими активами.

Амортизация нематериальных активов рассчитывается по прямолинейному методу и начинается с момента, когда актив готов к использованию, как это показано ниже:

Категория нематериальных активов	Срок полезного использования
Лицензии, за исключением прав на недропользование	3 – 20 лет
Программное обеспечение	1 – 14 лет
Прочие	5 – 15 лет

Предполагаемые сроки полезной службы, ликвидационная стоимость и метод начисления амортизации анализируются в конце каждого года и, при необходимости, корректируются.

**Обесценение долгосрочных активов**

Компания проводит проверку наличия индикаторов обесценения балансовой стоимости основных средств, включая активы, связанные с разработкой месторождения, нематериальных активов и других долгосрочных активов (далее – «долгосрочные активы») на каждую отчетную дату. В случае обнаружения таких признаков рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего долгосрочного актива с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется). Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из двух значений: справедливой стоимости актива за вычетом расходов на реализацию и стоимости использования. При оценке стоимости использования ожидаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются до текущей стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая, по мнению руководства, отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие данному активу.

#### **4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

##### **Обесценение долгосрочных активов (продолжение)**

Если возмещаемая стоимость актива оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива уменьшается до возмещаемой стоимости. Убытки от обесценения сразу отражаются в прибылях и убытках. В случаях, когда убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, балансовая стоимость актива увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, таким образом, чтобы новая балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы по этому активу не был отражен убыток от обесценения в предыдущие годы. Восстановление убытка от обесценения сразу же отражается в прибылях и убытках.

##### **Товарно-материальные запасы**

Товарно-материальные запасы Компании включают запасы и материалы, предназначенные для использования в процессе производства готовой продукции и оказания услуг. Компании оценивает запасы по наименьшей из себестоимости или возможной чистой стоимости реализации.

Себестоимость товарно-материальных запасов включает все фактические затраты на приобретение, затраты на переработку и прочие затраты, произведенные в целях доведения товарно-материальных запасов до их текущего состояния и места их текущего расположения. Товарно-материальные запасы учитываются по методу средневзвешенной стоимости.

##### **Резервы**

Резервы отражаются в учете при наличии у Компании текущих обязательств (юридических или вытекающих из практики), возникших в результате прошлых событий, которые будет необходимо погасить, причем размер таких обязательств может быть оценен с достаточной степенью точности.

Величина резерва предстоящих расходов, отражаемая в учете, представляет собой наилучшую оценку суммы, необходимой для погашения обязательств, определенную на отчетную дату с учетом рисков и неопределенностей, характерных для данных обязательств. Если величина резерва предстоящих расходов рассчитывается на основании предполагаемых денежных потоков по погашению обязательств, то резерв предстоящих расходов определяется как дисконтированная стоимость таких денежных потоков (если влияние стоимости денег во времени является существенным).

##### **Отчисления от вознаграждений работников**

Компания выплачивает социальный налог в бюджет Республики Казахстан в соответствии с налоговым законодательством Республики Казахстан по единой ставке в размере 11% от заработной платы и иных выплат работникам, включая материальные блага. Часть суммы социального налога перечисляется в АО «Государственный фонд социального страхования».

Компания удерживает до 10% от заработной платы своих сотрудников в 2017 году (2016 год: 10%) в качестве отчислений в АО «Единый накопительный пенсионный фонд».

Помимо отчислений в Единый накопительный пенсионный фонд, Компания удерживает с заработной платы и иных выплат работникам, включая материальные блага, индивидуальный подоходный налог по единой ставке в размере 10%.

С 1 июля 2017 года компания также выплачивает 1% от заработной платы сотрудников и 5% от заработной платы договорных рабочих в качестве взносов на обязательное медицинское страхование в АО «Государственный фонд социального страхования».

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

---

**4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**Финансовые инструменты**

Финансовые активы и финансовые обязательства признаются с использованием принципа учета на дату операции.

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально оцениваются по себестоимости, которая представляет собой справедливую стоимость полученного или уплаченного вознаграждения, включая или вычитая затраты по сделке, напрямую связанные с совершением сделки, и в последующем отражаются по справедливой или амортизированной стоимости.

Справедливая стоимость обычно определяется со ссылкой на официальные рыночные котировки. В случае если рыночные котировки не доступны, справедливая стоимость определяется, используя общепринятые методы по оценке, такие как дисконтирование будущих денежных потоков, которые основываются на рыночных данных.

Амортизированная стоимость оценивается с применением метода эффективной процентной ставки. Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных поступлений (включая все полученные или сделанные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затраты по оформлению сделки и прочие премии или дисконты) на ожидаемый срок до погашения долгового инструмента или (если применимо) на более короткий срок до балансовой стоимости на момент принятия долгового инструмента к учету.

**Классификация и последующая оценка финансовых активов**

В целях последующей оценки, финансовые активы, за исключением тех, которые определены и признаны как инструменты хеджирования, классифицируются в следующие категории при первоначальном признании:

- займы и дебиторская задолженность;
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССЧПУ);
- удерживаемые до погашения (УДП) инвестиции;
- имеющиеся в наличии для продажи (ИДП) финансовые активы.

Все финансовые активы кроме тех, что оцениваются по ССЧПУ, подлежат оценке на предмет обесценения по крайней мере на каждую отчетную дату для выявления объективных доказательств того, что финансовый актив или группа финансовых активов обесценены. Для выявления обесценения применяются различные критерии для каждой категории финансовых активов, которые описаны ниже.

Все доходы и расходы, относящиеся к финансовым активам, которые отражаются в прибыли или убытке за период, представлены в финансовых расходах или доходах, за исключением обесценения дебиторской задолженности, которое подлежит раскрытию в составе общих и административных расходов.

**Финансовые активы**

*Денежные средства и их эквиваленты*

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, денежные средства на текущих банковских счетах и денежные средства на депозитных счетах с первоначальным сроком погашения до трех месяцев.

*Краткосрочные банковские вклады*

Компания осуществляет вклады в банки на разные сроки свыше трех месяцев. Вклады учитываются по амортизированной стоимости на основе метода эффективной процентной ставки.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

---

**4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**Финансовые активы (продолжение)**

*Прочая дебиторская задолженность*

Прочая дебиторская задолженность признается и отражается в отчете о финансовом положении по суммам выставленных счетов к оплате, за вычетом резерва по сомнительным долгам.

*Прекращение признания*

Финансовый актив (или, где применимо – часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться, 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, и при этом 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 Компания продолжает свое участие в переданном активе.

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

*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 тогда и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после 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. Восстановление ранее признанных убытков от обесценения учитывается тогда, когда уменьшение убытка от обесценения может быть объективно связано с событием, произошедшим после снижения стоимости.

В отношении финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, сумма обесценения представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью предполагаемого будущего потока денежных средств, дисконтированной по первоначальной действующей процентной ставке.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

---

**4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**Финансовые активы (продолжение)**

*Обесценение финансовых активов (продолжение)*

Балансовая стоимость финансового актива уменьшается на убыток от обесценения напрямую по всем финансовым активам, за исключением дебиторской задолженности, балансовая стоимость которой уменьшается посредством использования резерва по сомнительным долгам. Компания начисляет резерв по сомнительным долгам при невозмещении дебиторской задолженности в установленные договорами сроки. Резерв по сомнительным долгам периодически пересматривается и, если возникает необходимость в корректировках, соответствующие суммы отражаются в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном убытке отчетного периода, в котором выявлена такая необходимость. Безнадежная задолженность списывается по мере ее выявления за счет ранее созданного резерва.

Если в течение следующего года сумма расчетного убытка от обесценения уменьшается ввиду какого-либо события, произошедшего после признания обесценения, сумма ранее признанного убытка от обесценения восстанавливается в прибылях и убытках в той мере, в какой балансовая стоимость актива на дату обесценения не превышает сумму, которую могла бы составлять амортизированная стоимость, если обесценение не было признано.

**Финансовые обязательства**

*Кредиторская и прочая задолженность*

Кредиторская и прочая задолженность первоначально оценивается по справедливой стоимости, а впоследствии по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

*Займы*

Все займы первоначально учитываются по стоимости, представляющей собой справедливую стоимость полученных денежных средств с учетом расходов, связанных с привлечением заемных средств.

После первоначального признания, процентные займы учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

*Прекращение признания*

Признание финансового обязательства в отчете о финансовом положении прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек.

*Взаимозачеты*

Финансовые активы и финансовые обязательства могут быть взаимозачтены, и чистая сумма представлена в отчете о финансовом положении только тогда, когда существует юридическое право произвести взаимозачет признанных сумм, и у Компании есть намерения произвести взаимозачет, либо реализовать актив и погасить обязательство одновременно.

**Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Справедливая стоимость финансовых инструментов, торговля которыми осуществляется на активных рынках, определяется на каждую отчетную дату 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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

---

**4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**

Для финансовых инструментов, торговля которыми не осуществляется на активном рынке, справедливая стоимость определяется путем применения соответствующих методик оценки. Такие методики могут включать использование цен недавно проведенных на коммерческой основе сделок, использование текущей справедливой стоимости аналогичных инструментов; анализ дисконтированных денежных потоков, либо другие модели оценки.

**Денежные средства, ограниченные в использовании**

Денежные средства, ограниченные в использовании включают в себя денежные средства Компании, находящиеся на специальных банковских счетах, доступ к которым у Компании ограничен.

**Авансы выданные**

Авансы поставщикам отражаются в отчетности по первоначальной стоимости за вычетом резерва по сомнительным долгам. Авансы классифицируются как долгосрочные, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ним, превышает один год, или если авансы относятся к активам, которые будут отражены в учете как долгосрочные при первоначальном признании. Сумма авансов за приобретение активов включается в их балансовую стоимость при получении Компанией контроля над этими активами и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ними, будут получены Компанией. Авансы закрываются при получении товаров или услуг, относящихся к ним. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к авансам, не будут получены, балансовая стоимость авансов подлежит уменьшению, и соответствующий резерв отражается в прибыли и убытках за год.

**Текущий корпоративный подоходный налог**

Налоговые активы и обязательства по текущему корпоративному подоходному налогу за текущие и предыдущие периоды 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 корпоративный подоходный налог, относящийся к статьям, признанным непосредственно в капитале, признается в составе капитала.

**Отложенный корпоративный подоходный налог**

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

Обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу признаются по всем налогооблагаемым временным разницам. Активы по отложенному корпоративному подоходному налогу признаются по всем вычитаемым временным разницам, неиспользованным налоговым экономиям 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 экономии и неиспользованные налоговые убытки. Налоговые активы и налоговые обязательства не отражаются в финансовой отчетности в случаях, когда временная разница возникает в результате первоначального признания 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.



**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

---

**4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**Отложенный корпоративный подоходный налог (продолжение)**

Текущая стоимость активов по отложенному корпоративному подоходному налогу 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 активы по отложенному корпоративному подоходному налогу пересматриваются на каждую отчетную дату и признаются в той степени, в которой появляется значительная вероятность того, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит использовать активы по отложенному корпоративному подоходному налогу.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются с использованием ставок налогообложения (а также положений налогового законодательства), которые были утверждены или практически утверждены законодательством на отчетную дату и, как предполагается, будут действовать в период реализации налогового актива или погашения обязательства. Оценка отложенных налоговых обязательств и активов отражает налоговые последствия намерений Компании (по состоянию на отчетную дату) в отношении способов возмещения или погашения балансовой стоимости активов и обязательств.

**Уставный капитал**

Взносы в уставный капитал признаются по первоначальной стоимости.

**Налог на добавленную стоимость (далее – «НДС») к возмещению**

НДС к возмещению относится к приобретениям и подлежит возврату посредством зачета против суммы задолженности по НДС, относящегося к продажам, по мере оплаты приобретений.

**Признание доходов и расходов**

*Доходы*

Доходы признаются тогда, когда существует вероятность того, что Компания сможет получить экономические выгоды от хозяйственных операций, и сумма выручки может быть достоверно оценена. Выручка оценивается по справедливой стоимости полученного вознаграждения, за вычетом скидок и прочих налогов или пошлин с продажи.

Доходы от оказания услуг признаются в зависимости от степени завершенности сделки на дату финансовой отчетности, но только в том случае, если конечный результат может быть надежно оценен. Степень завершенности определяется по отчетам о выполненной работе.

*Расходы*

Расходы учитываются в момент фактического получения соответствующих товаров или услуг, независимо от того, когда денежные средства были выплачены, и отражаются в финансовой отчетности в том периоде, к которому они относятся.

**Условные активы и обязательства**

Условные активы не отражаются в финансовой отчетности, но подлежат раскрытию при наличии вероятного притока экономических выгод.

Условные обязательства отражаются в финансовой отчетности только в том случае, если в связи с погашением таких обязательств потребуется выбытие ресурсов, величина которых может быть определена с достаточной степенью точности.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

---

**4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**События после отчетной даты**

События, произошедшие после окончания года, которые предоставляют дополнительную информацию о положении Компании на дату составления отчета о финансовом положении (корректирующие события), отражаются в финансовой отчетности. События, произошедшие после окончания года, которые не являются корректирующими событиями, раскрываются в примечаниях, если они существенны.

**Операции со связанными сторонами**

Согласно МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», Компания раскрывает характер взаимоотношений между связанными сторонами, а также информацию об этих операциях и непогашенных остатках взаиморасчетов, необходимую для понимания потенциального влияния этих взаимоотношений на финансовую отчетность.

В настоящей финансовой отчетности связанными считаются стороны, которые имеют возможность контролировать или осуществлять значительное влияние на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

**5. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ**

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО предусматривает подготовку руководством Компании суждений и использование субъективных оценок и допущений, влияющих на учетные суммы активов и обязательств и раскрытие информации о потенциальных активах и обязательствах на отчетную дату финансовой отчетности и учетные суммы доходов и расходов в течение отчетного периода. Несмотря на то, что оценки основываются на исторических знаниях и других существенных факторах, события или действия могут сложиться таким образом, что фактические результаты будут отличаться от этих суждений.

Ключевые допущения по оценкам неопределенности на отчетную дату, которые несут существенный риск материальной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в следующем финансовом году, обсуждаются ниже:

*Обесценение долгосрочных активов*

Компания проводит проверку наличия индикаторов обесценения балансовой стоимости основных средств, включая активы, связанные с разработкой месторождения и нематериальных активов на каждую отчетную дату.

Обесценение основывается на большом количестве факторов таких, как: текущая конкурентная среда, изменение в ожидаемом росте отрасли, изменение в доступности финансирования в будущем, технологическое устаревание, прекращение оказания услуг, текущие затраты на замещение и другие изменения условий, которые указывают на существенное обесценение.

В случае, если такие индикаторы существуют, оценивается возмещаемая стоимость активов и сравнивается с балансовой стоимостью активов. В случае если балансовая стоимость превышает возмещаемую стоимость активов, обесценение признается. Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из двух значений: справедливая стоимость активов за вычетом расходов на реализацию или стоимости использования. При оценке стоимости использования расчетные будущие потоки денежных средств дисконтируются до их текущей стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая, по мнению руководства, отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активам. Изменение в оценочной возмещаемой стоимости может привести к обесценению или его восстановлению в будущих периодах.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

---

**5. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

*Сроки полезной службы основных средств*

Компания рассматривает сроки полезной службы основных средств и нематериальных активов на конец каждого годового отчетного периода. Оценка срока полезной службы актива зависит от таких факторов, как: экономическое использование, программы по ремонту и обслуживанию, технологические улучшения и прочие деловые условия. Оценка руководством сроков полезной службы основных средств отражает соответствующую информацию, имеющуюся на отчетную дату данной финансовой отчетности.

*Резерв по сомнительным долгам*

Компания создает резервы по сомнительной прочей дебиторской задолженности и авансам выданным. При оценке сомнительных счетов принимаются во внимание предыдущие и ожидаемые результаты деятельности заказчиков. Изменение в экономике страны, отрасли или конкретных характеристиках заказчиков могут потребовать корректировок по резерву на сомнительные долги, отраженному в данной финансовой отчетности.

*Оценка товарно-материальных запасов*

Товарно-материальные запасы учитываются по наименьшей из двух величин: по себестоимости или чистой стоимости реализации. Компания отражает соответствующий резерв, уменьшая стоимость неликвидных и малоиспользуемых товарно-материальных запасов до чистой стоимости реализации. Фактическая сумма реализации от выбытия таких товарно-материальных запасов может отличаться от чистой стоимости реализации. Любая такая разница может оказать существенный эффект на будущие операционные результаты.

*Резерв под обесценение товарно-материальных запасов*

Компания создает резервы под обесценение товарно-материальных запасов, основываясь на результатах регулярной инвентаризации и анализа руководства в отношении неликвидных и устаревших запасов, чистая стоимость реализации которых ниже себестоимости. Резерв отражается в прибыли или убытке за год. Руководство считает, что резервы под обесценение, сформированные на 31 декабря 2017 и 2016 годов являются достаточными и представляют наилучшую оценку руководства в отношении обесцененных запасов.

*Налогообложение*

Различные казахстанские законодательные акты и нормы не всегда написаны ясно. Возможны случаи расхождения мнений между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами. При этом, в случае доначисления налоговыми органами дополнительных налогов, существующие размеры штрафов и пени установлены в значительном размере; размер штрафов составляет 50% от суммы доначисленного налога и размер пени составляет 2.5 ставки рефинансирования Национального Банка Республики Казахстан от суммы несвоевременно уплаченного налога. В результате штрафы и пени могут существенно превысить суммы доначисленных налогов.

Ввиду неопределенности, указанной выше, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени, если таковые доначисления возникнут, может существенно превысить суммы, отнесенные на расходы по настоящее время и начисленные по состоянию на отчетную дату. Разницы между оценками и фактически оплаченными суммами, если таковые возникнут, могут оказать существенный эффект на будущие операционные результаты.

*Оценка справедливой стоимости финансовых инструментов*

Руководство использует методы оценки для определения справедливой стоимости финансовых инструментов (в случае отсутствия рыночных предложений), а также для нефинансовых активов. Они включают в себя определение оценок и предположений в соответствии с тем, как участники рынка оценивают инструменты.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

---

**5. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

*Оценка справедливой стоимости финансовых инструментов (продолжение)*

Руководство основывает свои предположения на основе наблюдаемых данных, насколько это возможно, но они не всегда доступны. В этом случае руководство использует наиболее подходящую информацию из числа доступных ему. Рассчитанная справедливая стоимость может отличаться от фактических цен, которые были бы установлены в результате сделки между независимыми сторонами на отчетную дату.

*Резерв на восстановление участка*

Компания оценивает стоимость будущей ликвидации на месторождении на основании оценок, полученных от внутренних или внешних специалистов после учета ожидаемого метода ликвидации и степени рекультивации земель, требуемых настоящим законодательством и отраслевой практикой.

Сумма резерва на восстановление участка является текущей стоимостью оцененных затрат, которые как ожидается, потребуются для погашения обязательства, скорректированных на ожидаемый уровень инфляции и дисконтированных с использованием ставки доходности долгосрочных государственных облигаций. Резерв на восстановление участка пересматривается на каждую отчетную дату и корректируется для отражения наилучшей оценки согласно Интерпретации 1 «Изменения в обязательствах по выводу из эксплуатации объекта основных средств, восстановлению природных ресурсов на занимаемом им участке и иных аналогичных обязательствах». При оценке будущих затрат на восстановление участка использовались существенные оценки и суждения, сделанные руководством. Существенные суждения, использованные при данных оценках, включают оценку ставки дисконтирования и распределения во времени потоков денежных средств.

Руководство Компании считает, что процент доходности долгосрочных государственных облигаций является наилучшей ставкой, применимой в качестве ставки дисконтирования. Ставка дисконтирования должна быть применена к номинальной сумме, которую руководство ожидает потратить в будущем на восстановление земельных участков на месторождении. Компания оценивает стоимость будущей ликвидации, используя цены текущего года и среднее значение долгосрочного уровня инфляции.

Долгосрочная ставка инфляции в Республике Казахстан, определенная агентством Global Insight использованная в расчете варьируется в диапазоне от 2.8% до 14.5% годовых, и ставка дисконтирования, использованная для определения обязательства по состоянию на 31 декабря 2017 года, составляла 7.51%, (2016 год: от 2.8 до 14.5% и 7.12%, соответственно). Изменения в резерве на восстановление участка раскрыты в Примечании 14.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА**

Движение основных средств за годы, закончившиеся 31 декабря 2017 и 2016 годов, представлено следующим образом:

В тыс. тенге	Земля	Затраты на разработку месторождения	Здания и сооружения	Машины и производ- ственное оборудование	Автотранспорт	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
<b>На 1 января 2016 года</b>	<b>5,786</b>	<b>1,391,774</b>	<b>781,126</b>	<b>752,125</b>	<b>336,283</b>	<b>50,024</b>	<b>5,014,350</b>	<b>8,331,468</b>
Поступления	–	2,271,251	524,364	219,457	113,581	92,931	1,891,450	5,113,034
Изменение в оценке	–	(522)	–	–	–	–	–	(522)
Внутренние перемещения	–	–	1,126,171	343,574	(126,584)	2,781	(1,345,942)	–
Выбытия	–	–	(298)	–	–	–	–	(298)
Износ	–	–	(45,088)	(166,088)	(59,051)	(16,183)	–	(286,410)
<b>На 31 декабря 2016 года</b>	<b>5,786</b>	<b>3,662,503</b>	<b>2,386,275</b>	<b>1,149,068</b>	<b>264,229</b>	<b>129,553</b>	<b>5,559,858</b>	<b>13,157,272</b>
Поступления	–	4,096,861	–	1,212,222	198,170	192,335	1,889,010	7,588,598
Изменение в оценке	–	(19,157)	–	–	–	–	–	(19,157)
Внутренние перемещения	–	697,823	(1,044,794)	313,059	24,046	9,511	355	–
Выбытия	–	–	(15,099)	–	–	(93)	–	(15,192)
Износ	–	–	(84,976)	(329,854)	(47,299)	(39,091)	–	(501,220)
<b>На 31 декабря 2017 года</b>	<b>5,786</b>	<b>8,438,030</b>	<b>1,241,406</b>	<b>2,344,495</b>	<b>439,146</b>	<b>292,215</b>	<b>7,449,223</b>	<b>20,210,301</b>
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2016 года	5,786	4,620,535	3,176,220	4,237,696	350,478	178,899	6,591,777	19,161,391
Накопленный износ и обесценение на 31 декабря 2016 года	–	(958,032)	(789,945)	(3,088,628)	(86,249)	(49,346)	(1,031,919)	(6,004,119)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 года</b>	<b>5,786</b>	<b>3,662,503</b>	<b>2,386,275</b>	<b>1,149,068</b>	<b>264,229</b>	<b>129,553</b>	<b>5,559,858</b>	<b>13,157,272</b>
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2017 года	5,786	8,979,449	2,106,042	5,557,873	536,658	370,292	8,481,142	26,037,242
Накопленный износ и обесценение на 31 декабря 2017 года	–	(541,419)	(864,636)	(3,213,378)	(97,512)	(78,077)	(1,031,919)	(5,826,941)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 года</b>	<b>5,786</b>	<b>8,438,030</b>	<b>1,241,406</b>	<b>2,344,495</b>	<b>439,146</b>	<b>292,215</b>	<b>7,449,223</b>	<b>20,210,301</b>

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

В течение 2017 года Компания капитализировала износ по основным средствам в сумме 492,249 тыс. тенге на затраты на разработку месторождения (2016 год: 252,267 тыс. тенге), а сумму 8,971 тыс. тенге отнесла на общие и административные расходы (2016 год: 34,143 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов в Компании не имелись основные средства, заложенные в качестве залогового обеспечения. Затраты на разработку месторождения представляют собой проектные работы по разведыванию месторождения, геологические и геофизические исследования, расходы на бурение шахт, капитализированные оценочные будущие затраты на ликвидацию рудника, восстановление и рекультивацию участка.

По состоянию на 31 декабря 2017 года первоначальная стоимость полностью амортизированных основных средств составляла 1,110,909 тыс. тенге (31 декабря 2016 года: 1,014,343 тыс. тенге).

**7. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ**

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов авансы выданные представлены следующим образом:

В тыс. тенге	Прим.	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Авансы, выданные третьим сторонам		329,411	427,200
Авансы, выданные связанным сторонам	22	707	56
		<b>330,118</b>	<b>427,256</b>
Долгосрочная часть		–	168,963
Краткосрочная часть		330,118	258,293
		<b>330,118</b>	<b>427,256</b>

**8. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ**

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов товарно-материальные запасы представлены следующим образом:

В тыс. тенге	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Запасы и материалы	1,352,379	803,254
Минус: резерв по устаревшим товарно-материальным запасам	(68,576)	(195,723)
	<b>1,283,803</b>	<b>607,531</b>
Долгосрочная часть	–	95,741
Краткосрочная часть	1,283,803	511,790
	<b>1,283,803</b>	<b>607,531</b>

Изменение в резерве по устаревшим товарно-материальным запасам за 2017 и 2016 годы представлено следующим образом:

В тыс. тенге	Прим.	2017 год	2016 год
На 1 января		195,723	196,574
Восстановление	17	(127,147)	(851)
На 31 декабря		<b>68,576</b>	<b>195,723</b>

**9. НАЛОГ НА ДОБАВЛЕННУЮ СТОИМОСТЬ К ВОЗМЕЩЕНИЮ**

Руководство Компании считает, что сальдо по НДС к возмещению должно быть раскрыто в составе долгосрочных активов, так как ожидается, что НДС к возмещению будет возвращен из государственного бюджета, либо зачтен в счет НДС к оплате по оборотам реализации цинкового и свинцового концентратов после начала добычи и введения в строй Шалкиинской обогатительной фабрики.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**
**10. РАСХОДЫ БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ**

По состоянию на 31 декабря 2017 года расходы будущих периодов включают в себя комиссию и вознаграждение за резервирование займа в сумме 1,153,624 тыс. тенге, выплаченные ЕБРР по договору займа (31 декабря 2016 года: ноль) (Примечание 3).

**11. КРАТКОСРОЧНЫЕ БАНКОВСКИЕ ВКЛАДЫ**

По состоянию на 31 декабря 2017 года краткосрочные банковские вклады были размещены в казахстанских банках второго уровня со средневзвешенной процентной ставкой 11.3% годовых в тенге и 1.9% годовых в долларах США, соответственно.

В тыс. тенге	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Краткосрочные банковские вклады в тенге	4,689,914	20,000
Краткосрочные банковские вклады в долларах США	4,635,592	2,512,086
	<b>9,325,506</b>	<b>2,532,086</b>

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов краткосрочные банковские вклады включают:

В тыс. тенге	Ставка вознаграждения	Валюта	Дата открытия	Дата погашения	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
АО «Цесна Банк»	2%	Доллар США	4 декабря 2017 года	4 декабря 2018 года	4,297,942	–
АО «АТФ Банк»	11.0%	Тенге	22 сентября 2017 года	22 сентября 2018 года	3,169,181	–
АО «Банк Kassa Nova»	12.0%	Тенге	4 апреля 2017 года	4 апреля 2018 года	1,510,733	–
АО «Банк Астана»	17.0%	Доллар США	13 октября 2017 года	13 октября 2018 года	337,650	–
АО «Евразийский Банк»	10.0%	Тенге	22 сентября 2017 года	26 марта 2018 года	10,000	–
АО «Казкоммерцбанк»	11%	Тенге	3 ноября 2016 года	3 ноября 2017 года	–	20,000
АО «Цесна Банк»	4.5%	Доллар США	30 ноября 2016 года	2 декабря 2017	–	2,512,086
					<b>9,325,506</b>	<b>2,532,086</b>

По состоянию на 31 декабря 2017 года краткосрочные банковские вклады включали в себя начисленное вознаграждение на сумму 55,342 тыс. тенге (31 декабря 2016 года: ноль). За год, закончившийся 31 декабря 2017 года, Компания начислила процентные доходы по краткосрочным банковским вкладам на сумму 559,134 тыс. тенге (2016 год: 410,431 тыс. тенге), которые отражены в составе финансовых доходов в отчете о прибылях и убытках.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**12. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА,  
ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ**

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов денежные средства и их эквиваленты представлены следующим образом:

В тыс. тенге	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Денежные средства на текущих банковских счетах в долларах США	2,531,044	35
Денежные средства в пути	2,326,290	8
Денежные средства на депозитных счетах в долларах США	1,761,987	–
Денежные средства на текущих банковских счетах в тенге	33,188	1,414,141
Денежные средства в кассе в тенге	233	869
Денежные средства на депозитных счетах в тенге	–	1,190,000
Денежные средства на текущих банковских счетах в шведских кронах	–	41
Денежные средства на текущих банковских счетах в евро	–	35
Денежные средства на текущих банковских счетах в российских рублях	–	7
Денежные средства на текущих банковских счетах в фунтах стерлингов	–	3
	<b>6,652,742</b>	<b>2,605,139</b>

По состоянию на 31 декабря 2017 года денежные средства на депозитных счетах Компании представлены краткосрочным банковским вкладом в долларах США с первоначальным сроком до 90 дней в размере 1,761,987 тыс. тенге (эквивалент 5,300 тыс. долларов США), со средневзвешенной процентной ставкой 1% годовых.

По состоянию на 31 декабря 2017 года краткосрочные банковские вклады включали в себя начисленное вознаграждение на сумму 638 тыс. тенге (31 декабря 2016 года: ноль). За год, закончившийся 31 декабря 2017 года Компания начислила процентные доходы по денежным средствам на текущих банковских счетах на сумму 39,769 тыс. тенге (2016 год: ноль), которые отражены в составе финансовых доходов.

По состоянию на 31 декабря 2017 года долгосрочные денежные средства, ограниченные в использовании представлены денежными средствами на специальном банковском счете в размере 71,062 тыс. тенге (31 декабря 2016 года: 57,715 тыс. тенге) для финансирования будущих затрат на восстановление участка (Примечание 14). За год, закончившийся 31 декабря 2017 года, Компания начислила процентные доходы по денежным средствам, ограниченным в использовании на сумму 5,023 тыс. тенге (2016 год: ноль), которые отражены в составе финансовых доходов. По состоянию на 31 декабря 2017 года начисленное вознаграждение составило 7,944 тыс. тенге (31 декабря 2016 года: ноль).

По состоянию на 31 декабря 2017 года краткосрочные денежные средства, ограниченные в использовании представлены аккредитивом на покупку основных средств в размере 111,198 тыс. тенге (эквивалент 279 тыс. евро) (31 декабря 2016 года: ноль).

**13. КАПИТАЛ**

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов акционерный капитал представлен следующим образом:

В тыс. тенге	31 декабря 2017 года		31 декабря 2016 года	
	Количество	Сумма	Количество	Сумма
Размещенные простые акции, штуки	765,813,353	41,108,876	644,744,526	21,036,296
	<b>765,813,353</b>	<b>41,108,876</b>	<b>644,744,526</b>	<b>21,036,296</b>

В течение 2017 года Компания выпустила 121,068,827 акций на сумму 20,072,580 тыс. тенге (2016 год: 122,864,014 акций на сумму 9,120,196 тыс. тенге). Все акции были выкуплены Акционером.

В 2017 и 2016 годах дивиденды не объявлялись и не выплачивались.



**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**13. КАПИТАЛ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

Убыток на акцию рассчитывается как отношение убытка к средневзвешенному числу простых акций, находящихся в обращении в течение года. У Компании отсутствуют простые акции с потенциальным разводняющим эффектом, следовательно, разводненный убыток на акцию совпадает с базовым убытком на акцию.

Убыток на акцию рассчитывается следующим образом:

	2017 год	2016 год
Чистый убыток за год, в тыс. тенге	(122,476)	(189,026)
Средневзвешенное количество простых акций в обращении, штук	708,194,602	544,769,456
Базовый убыток на акцию, в тенге	(0.17)	(0.35)
Разводненный убыток на акцию, в тенге	(0.17)	(0.35)

**Балансовая стоимость одной простой акции**

Балансовая стоимость одной простой акции рассчитывается как отношение чистых активов для простых акций к количеству простых акций на отчетную дату. Чистые активы рассчитаны как разница между активами за вычетом нематериальных активов и обязательств, и за вычетом остатка по счету уставного капитала – привилегированных акций.

В тыс. тенге	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Итого активы	41,473,707	20,884,293
Минус: нематериальные активы	(134,579)	(43,611)
Минус: итого обязательства	(1,608,421)	(969,111)
Чистые активы для простых акций	39,730,707	19,871,571
Количество простых акций в обращении, штук	765,813,353	644,744,526
Балансовая стоимость одной простой акции, в тенге	51.88	30.82

**14. РЕЗЕРВ НА ВОССТАНОВЛЕНИЕ УЧАСТКА**

Изменение в резерве на восстановление месторождения представлено следующим образом:

В тыс. тенге	2017 год	2016 год
На 1 января	189,146	176,745
Изменения в оценке	(19,157)	(522)
Амортизация дисконта	31,189	12,923
На 31 декабря	201,178	189,146

Резерв на восстановление участка относится к обязательствам Компании, установленным в Контракте, по восстановлению участков и приведению их в безопасное состояние после завершения их эксплуатации и оценочным затратам на устранение последствий загрязнения окружающей среды. Ожидается, что большая часть данных затрат будет понесена к концу срока эксплуатации месторождения. Оценка объема и стоимости будущих программ по восстановлению участков по определению является технически сложным, так как данные факторы зависят от оценочного срока эксплуатации месторождения, масштаба возможного загрязнения, а также срока и объема мер по ликвидации последствий.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**14. РЕЗЕРВ НА ВОССТАНОВЛЕНИЕ УЧАСТКА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

По состоянию на 31 декабря 2017 года дисконтированная балансовая стоимость обязательства основывалась на следующих ключевых предположениях:

- Общая недисконтированная сумма расчетных будущих денежных затрат составит 340,000 тыс. тенге (31 декабря 2016 года: 340,000 тыс. тенге);
- Ожидается, что большая часть будущих денежных затрат будет понесена к концу периода действия Контракта в 2044-2047 годах;
- Долгосрочная ставка инфляции в расчете варьируется в диапазоне от 2.8% до 14.5% годовых (31 декабря 2016 года: от 2.8% до 14.5% годовых);
- Ставка дисконтирования основана на доходности долгосрочных государственных облигаций и равна 7.51% (31 декабря 2016 года: 7.12%).

**15. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ**

Расходы по корпоративному подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря, включали следующее:

В тыс. тенге	2017 год	2016 год
Текущий корпоративный подоходный налог (внеконтрактная деятельность)	3,558	61,682
Корректировки в отношении текущего корпоративного подоходного налога предыдущего года	–	19,677
Расходы по отложенному корпоративному подоходному налогу	28,510	67,069
<b>Итого расходы по корпоративному подоходному налогу</b>	<b>32,068</b>	<b>148,428</b>

Ниже приводится сверка экономии по корпоративному подоходному налогу, рассчитанному от бухгалтерской прибыли до налогообложения по официально установленной ставке, с расходами по корпоративному подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря:

В тыс. тенге	2017 год	2016 год
Убыток до налогообложения	(90,408)	(40,598)
Официальная ставка налога	20%	20%
<b>Теоретическая экономия по налогу по официальной ставке</b>	<b>(18,082)</b>	<b>(8,120)</b>

**Налоговый эффект расходов/(доходов), которые не относятся на вычеты/(не облагаются налогом) для целей исчисления налога:**

Изменение оценок прошлых лет	3,831	104
Штрафы и пени	593	379
Списание недостачи товарно-материальных запасов при инвентаризации	9,718	–
Эффект от изменения резерва на обесценение отложенного налогового актива	25,786	181,047
Прочие постоянные разницы	10,222	(24,982)
<b>Итого расход по корпоративному подоходному налогу</b>	<b>32,068</b>	<b>148,428</b>

Отложенные налоговые активы признаются только в том объеме, в котором существует вероятность того, что будет доступна будущая налогооблагаемая прибыль, в счет которой может быть использован актив. Отложенные налоговые активы уменьшаются в том объеме, в котором более не существует вероятности того, что соответствующая налоговая экономия будет реализована.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**
**15. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

Сальдо отложенных налогов, рассчитанных путем применения нормативных ставок налогов, действующих на даты составления отчета о финансовом положении, к временным разницам между базой налогообложения активов и обязательств, и суммами, представленным в финансовой отчетности, включают следующее по состоянию на 31 декабря:

В тыс. тенге	31 декабря 2017 года	Изменения, признанные в отчете о прибылях и убытках	31 декабря 2016 года	Изменения, признанные в отчете о прибылях и убытках	1 января 2016 года
<b>Отложенные налоговые активы</b>					
Резерв по восстановлению участка и задолженность перед государством	40,236	2,407	37,829	2,480	35,349
Резерв по неиспользованным отпускам	27,713	22,880	4,833	(1,525)	6,358
Товарно-материальные запасы	13,715	(25,430)	39,145	(169)	39,314
Налоги	4,873	(6,375)	11,248	2,601	8,647
Капитализированные затраты в налоговом учете	558,979	25,786	533,193	181,047	352,146
Прочие	–	–	–	19,715	(19,715)
<b>Итого отложенные налоговые активы</b>	<b>645,516</b>	<b>19,268</b>	<b>626,248</b>	<b>204,149</b>	<b>422,099</b>
Непризнанный актив по отложенному подоходному налогу	(558,979)	(25,786)	(533,193)	(181,047)	(352,146)
<b>Итого отложенные налоговые активы</b>	<b>86,537</b>	<b>(6,518)</b>	<b>93,055</b>	<b>23,102</b>	<b>69,953</b>
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>					
Основные средства	(213,886)	(21,992)	(191,894)	(90,171)	(101,723)
<b>Итого отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(213,886)</b>	<b>(21,992)</b>	<b>(191,894)</b>	<b>(90,171)</b>	<b>(101,723)</b>
<b>Итого (обязательство) / актив по отложенному налогу</b>	<b>431,630</b>	<b>(2,724)</b>	<b>434,354</b>	<b>113,978</b>	<b>320,376</b>
<b>Признанное обязательство по отложенному корпоративному подоходному налогу</b>					
	(127,349)	(28,510)	(98,839)	(67,069)	(31,770)

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**
**16. КРЕДИТОРСКАЯ И ПРОЧАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ**

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов кредиторская и прочая задолженность представлена следующим образом:

В тыс. тенге	Прим.	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Кредиторская задолженность третьим сторонам		907,113	352,051
Резерв по неиспользованным отпускам		138,567	20,051
Задолженность перед работниками		12,930	–
Кредиторская задолженность связанным сторонам	22	4,356	863
Прочие текущие обязательства		94,070	23,282
		<b>1,157,036</b>	<b>396,247</b>

Срок погашения кредиторской задолженности не превышает 30 дней.

В разрезе валют кредиторская и прочая задолженность представлена следующим образом:

В тыс. тенге	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Тенге	1,042,506	396,247
Евро	111,299	–
Доллары США	2,348	–
Российский рубль	883	–
	<b>1,157,036</b>	<b>396,247</b>

Изменение в резерве по неиспользованным отпускам представлено следующим образом:

В тыс. тенге	Прим.	2017 год	2016 год
<b>На 1 января</b>		20,051	31,788
Начислено на расходы	17, 19	37,418	22,636
Капитализировано на основные средства		278,509	–
Использовано		(197,411)	(34,373)
<b>На 31 декабря</b>		<b>138,567</b>	<b>20,051</b>

**17. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ**

За годы, закончившиеся 31 декабря 2017 и 2016 годов, общие и административные расходы представлены следующим образом:

В тыс. тенге	Прим.	2017 год	2016 год
Заработная плата и связанные налоги		309,159	170,371
Консультационные услуги		38,524	11,498
Формирование резерва по неиспользованным отпускам	16	32,748	22,636
Информационные услуги		26,946	1,799
Командировочные расходы		16,251	20,039
Износ и амортизация		12,583	34,276
Материалы		9,099	9,037
Расходы на техническое обслуживание		8,408	1,063
Налоги, кроме корпоративного подоходного налога		8,137	14,942
Обучение персонала		4,861	7,334
Услуги связи		4,275	7,636
Штрафы и пени		3,129	2,017
Аренда		2,550	9,433
Банковские сборы		2,308	3,711
Коммунальные расходы		620	2,084
Восстановление резерва по устаревшим товарно-материальным запасам	8	(127,147)	(851)
Прочие		10,721	24,793
		<b>363,172</b>	<b>341,818</b>

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**
**18. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ**

За годы, закончившиеся 31 декабря 2017 и 2016 годов, прочие операционные доходы представлены следующим образом:

В тыс. тенге	2017 год	2016 год
Доходы при обмене валюты	78,569	2,677
Доход от неустойки	40,194	2,343
Услуги по железнодорожной транспортировке	36,325	74,594
Излишки товарно-материальных запасов при инвентаризации	33,053	7,303
Списание задолженности по беспроцентному займу и прочей кредиторской задолженности	–	806
Прочие	13,478	21,011
	<b>201,619</b>	<b>108,734</b>

**19. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ**

За годы, закончившиеся 31 декабря 2017 и 2016 годов, прочие операционные расходы представлены следующим образом:

В тыс. тенге	Прим.	2017 год	2016 год
Заработная плата и связанные налоги		54,064	41,567
Недостача товарно-материальных запасов при инвентаризации		48,591	–
Расходы при обмене валюты		20,339	11,000
Убыток от списания основных средств		15,536	932
Материалы		9,234	14,848
Формирование резерва по неиспользованным отпускам	16	4,670	–
Налоги, кроме корпоративного подоходного налога		3,270	4,686
Аренда земельного участка		668	668
Прочие		97,116	1,741
		<b>253,488</b>	<b>75,442</b>

**20. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА****Обязательства по контракту на недропользование**

По состоянию на 31 декабря 2017 года Компания имеет следующие обязательства по контракту на недропользование:

В тыс. тенге	Срок рабочей программы, годы	Минимальный объем инвестиций за 2017 год	Невыполненная часть минимальной рабочей программы за 2017 год по состоянию на 31 декабря 2017 года	Объем подлежащий исполнению в 2018-2047 годах
Контракт на недропользование Шалкия	2002-2047	13,581,598	5,365,157	1,600,118,348

Данные обязательства были выполнены не в полной мере. Деятельность Компании является объектом проверок со стороны государственных органов касательно выполнения требований контракта на недропользование. Руководство сотрудничает с государственными органами по согласованию исправительных мер, необходимых для разрешения вопросов, выявляемых в ходе таких проверок. Невыполнение положений, содержащихся в контракте на недропользование, может привести к штрафам, пени, ограничению, приостановлению или отзыву соответствующего контракта. Руководство Компании считает, что любые вопросы, касающиеся несоблюдения условий контрактов, будут разрешены посредством переговоров или исправительных мер и не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

---

**20. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**Обучение**

Согласно Контракту, Компания обязана финансировать обучение казахстанского персонала в сумме не менее 0.1% от эксплуатационных затрат на добычу. Руководство считает, что в 2017 году Компания полностью выполнила требования по обучению казахстанского персонала.

**Ликвидационный фонд**

Согласно Контракту Компания обязана вносить денежные средства на специальный банковский счет в размере не менее 1% от эксплуатационных затрат (но не более 7,767 тыс. долларов США) для финансирования будущих затрат на восстановление участка (Примечание 12).

**Среда, в которой осуществляется финансово-хозяйственная деятельность Компании**

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

Казахстанская экономика подвержена влиянию рыночных колебаний и снижения темпов экономического развития в мировой экономике. Мировой финансовый кризис привел к нестабильности на рынках капитала, существенному ухудшению ликвидности в банковском секторе и ужесточению условий кредитования внутри Казахстана. Несмотря на стабилизационные меры, предпринимаемые Правительством Республики Казахстан с целью обеспечения ликвидности и рефинансирования зарубежных займов казахстанских банков и компаний, существует неопределенность относительно возможности доступа к источникам капитала, а также стоимости капитала для Компании и ее контрагентов, что может повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Компании.

Учитывая то, что экономика Казахстана в большой степени зависит от экспорта нефти и других минеральных ресурсов, мировые цены на которые за последние годы значительно упали, особенно на углеводородное сырье, в настоящее время наблюдается спад в развитии экономики страны. Кроме того, продолжающиеся в настоящее время экономические санкции против России косвенно влияют и на экономику Казахстана, учитывая большие экономические связи между этими странами. Как следствие этих негативных влияний, 20 августа 2015 года Национальный банк и правительство Республики Казахстан приняли решение о переходе к свободно плавающему обменному курсу, после чего национальная валюта тенге существенно обесценилась по отношению к основным мировым валютам.

Руководство Компании считает, что оно предпринимает все необходимые меры по поддержанию экономической устойчивости Компании в данных условиях. Однако дальнейшее ухудшение ситуации в описанных выше областях может негативно повлиять на результаты и финансовое положение Компании. В настоящее время невозможно определить, каким именно может быть это влияние.

**Сезонность**

Основной деятельностью Компании является разведка, разработка, добыча, переработка и реализация твердых полезных ископаемых, данные направления не подвержены сезонности или цикличности операций.

**Налогообложение**

Положения различных налоговых законодательных и нормативных правовых актов не всегда четко сформулированы, и их интерпретация зависит от мнения инспекторов налоговых органов на местах и должностных лиц Министерства финансов Республики Казахстан. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

---

**20. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**Налогообложение (продолжение)**

Применяемая в настоящее время система штрафов и пени за выявленные правонарушения на основании действующих в Казахстане налоговых законов весьма сурова. Штрафные санкции включают в себя штрафы – как правило, в размере 50% от суммы дополнительно начисленных налогов и пеню, начисленную по ставке рефинансирования, установленной Национальным Банком Республики Казахстан, умноженной на 2,5. В результате, сумма штрафных санкций и пени может существенно превышать суммы подлежащих доначислению налогов.

Компания считает, что она уплатила или начислила все применимые налоги. В неясных случаях Компания начислила налоговые обязательства на основании обоснованных оценок руководства. Политика Компании предусматривает начисление потенциальных обязательств в тот отчетный период, в котором существует вероятность таких дополнительных затрат, размеры которых могут быть определены с достаточной степенью точности.

Ввиду неопределенности, присущей казахстанской системе налогообложения, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени может превысить сумму, отнесенную на расходы по настоящее время и начисленную на 31 декабря 2017 года. Несмотря на возможность начисления таких сумм и их потенциально существенный характер, руководство Компании считает, что они либо маловероятны, либо не поддаются оценке, либо и то, и другое одновременно.

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

Компания не считает, что эти потенциальные обязательства в отношении ее деятельности носят более существенный характер, чем потенциальные обязательства аналогичных предприятий в Казахстане.

Руководство считает, что по состоянию на 31 декабря 2017 года его толкование применимого законодательства является соответствующим и существует вероятность того, что позиция Компании по налогам будет поддержана.

**Вопросы по охране окружающей среды**

Руководство Компании считает, что в настоящее время Компания соблюдает все существующие законы и нормативные акты Республики Казахстан по охране окружающей среды. Однако, в случае изменения казахстанских законов и нормативных актов по охране окружающей среды, Компания не может прогнозировать сроки и степень их изменения.

**Юридические вопросы**

В ходе обычной хозяйственной деятельности Компания может быть объектом различных судебных процессов и исков. Компания оценивает вероятность возникновения значительных обязательств с учетом конкретных обстоятельств и отражает соответствующий резерв в финансовой отчетности только тогда, когда вероятно, что потребуются отток ресурсов для урегулирования обязательств, и сумма обязательства может быть измерена с достаточной надежностью.

Руководство Компании полагает, что фактические обязательства, если таковые будут иметь место, существенно не повлияют на текущее финансовое положение и финансовые результаты Компании. По этой причине резервы не были созданы в данной финансовой отчетности.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

---

**20. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**Страхование**

Рынок страховых услуг в Казахстане находится на стадии становления и многие формы страхования, распространенные в других странах мира, пока не доступны в Казахстане. Между тем Компания имеет страховое покрытие в отношении проводимых операций по бурению и капитальному ремонту шахт, а также по гражданско-правовой ответственности перед третьими лицами на уровне общепринятых принципов в горнорудной отрасли. Руководство Компании полагает, что на 31 декабря 2017 года программа страхования Компании соответствуют основным положениям Контрактов на недропользование.

**Договора операционной аренды**

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов Компания не имеет нерасторжимых договоров операционной аренды.

**Договора инвестиционного характера**

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов Компания не имеет договоров инвестиционного характера, кроме контракта на недропользование (Примечание 1).

**21. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ**

Компания подвержена следующим рискам вследствие своего использования финансовых инструментов:

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

В данном примечании приводится информация о подверженности Компании всем вышеуказанным рискам, цели политики и процессы Компании по измерению и управлению рисками, а также по управлению капиталом Компании.

Политики Компании по управлению рисками установлены для определения и анализа рисков, с которыми сталкивается Компания, для определения надлежащих пределов и средств контроля риска, для мониторинга риска и соблюдения пределов. Политики и системы по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе, чтобы отражать изменения рыночных условий и мероприятия Компании.

**Рыночный риск**

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменений рыночных цен.

**Риск изменения процентной ставки**

Риск изменения процентной ставки – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться ввиду изменений рыночных процентных ставок. У Компании нет финансовых инструментов с плавающей процентной ставкой.

**Риск ликвидности**

Риск ликвидности представляет собой риск того, что Компания не сможет погасить все обязательства, когда по ним наступят сроки погашения. Компания регулирует риск ликвидности путем поддержания достаточного уровня заемных средств (долговых и долевого инструментов) и путем управления бюджетом денежных средств.

Срок погашения производных финансовых обязательств Компании составляет менее трех месяцев.



**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**21. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**Кредитный риск**

Компания подвержена кредитному риску, связанному с финансовыми активами, которые включают прочую дебиторскую задолженность, денежные средства и их эквиваленты и краткосрочные банковские вклады. Риск Компании связан с возможностью дефолта контрагента, при этом максимальный риск равен балансовой стоимости данных инструментов.

**Валютный риск**

Валютный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах.

Следующая таблица показывает чувствительность Компании к 20% уменьшению курса тенге по отношению к другим валютам (в случае увеличения курса тенге указанные в таблице суммы будут с обратным знаком). 20% – это уровень чувствительности, используемый во внутренней отчетности перед старшим руководством в отношении валютного риска, и он является оценкой руководства разумных изменений в обменных курсах. Влияние изменения ставки обмена других валют кроме доллара США на финансовую отчетность Компании незначительно.

В тыс. тенге	Эффект на прибыль		Эффект на капитал	
	2017 год	2016 год	2017 год	2016 год
Доллары США	1,800,410	401,941	1,800,410	401,941
Российский рубль	(141)	1	(141)	1
Евро	(16)	6	(16)	6

**Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Справедливая стоимость определяется как сумма, по которой инструмент может быть обменен между осведомленными сторонами на коммерческих условиях, за исключением ситуаций с вынужденной реализацией или реализацией при ликвидации. Компания считает, что по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов текущая стоимость финансовых активов и обязательств примерно равна их справедливой стоимости, так как сроки погашения этих инструментов менее одного года.

**Процедуры оценки справедливой стоимости**

Компания использует следующую иерархическую структуру методов оценки для определения и раскрытия информации о справедливой стоимости финансовых инструментов:

- Уровень 1: котировки (нескорректированные) на активных рынках по идентичным активам или обязательствам;
- Уровень 2: модели оценки, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую в финансовой отчетности сумму справедливой стоимости, прямо или косвенно основываются на информации, наблюдаемой на рынке;
- Уровень 3: модели оценки, использующие исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую в финансовой отчетности сумму справедливой стоимости, которые не основываются на информации, наблюдаемой на рынке.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**21. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**Процедуры оценки справедливой стоимости (продолжение)**

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, представленных в финансовой отчетности по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии источников справедливой стоимости на 31 декабря 2017 и 2016 годов:

В тыс. тенге	Дата оценки	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	31.12.2017	6,652,742	–	–	6,652,742
Краткосрочные банковские вклады	31.12.2017	–	9,325,506	–	9,325,506
Прочая дебиторская задолженность	31.12.2017	–	252,236	–	252,236
<b>Итого справедливая стоимость</b>		<b>6,652,742</b>	<b>9,577,742</b>	<b>–</b>	<b>16,230,484</b>

<b>Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Кредиторская задолженность	31.12.2017	–	924,399	–	924,399
<b>Итого справедливая стоимость</b>		<b>–</b>	<b>924,399</b>	<b>–</b>	<b>924,399</b>

В тыс. тенге	Дата оценки	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	31.12.2016	2,605,139	–	–	2,605,139
Краткосрочные банковские вклады	31.12.2016	–	2,532,086	–	2,532,086
Прочая дебиторская задолженность	31.12.2016	–	54,676	–	54,676
<b>Итого справедливая стоимость</b>		<b>2,605,139</b>	<b>2,586,762</b>	<b>–</b>	<b>5,191,901</b>

<b>Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Кредиторская задолженность	31.12.2016	–	352,914	–	352,914
<b>Итого справедливая стоимость</b>		<b>–</b>	<b>352,914</b>	<b>–</b>	<b>352,914</b>

В течение 2017 и 2016 годов, не было переводов между Уровнями 1, 2 и 3.

**Управление капиталом**

Компания управляет своим капиталом, для того, чтобы продолжать придерживаться принципа непрерывной деятельности наряду с максимизацией доходов для заинтересованных сторон посредством оптимизации баланса задолженности и капитала.

Управление капиталом Компании находится в строгой зависимости от стратегии управления капиталом Самрук-Казына. Большая часть решений по управлению капиталом принимается при согласовании с соответствующими комитетами Акционера. Для поддержания или корректировки структуры капитала, Самрук Казына может вносить вклады в капитал Компании, осуществлять заемное финансирование или уполномочивать Компанию на получение заемного финансирования от третьих сторон, предоставляя гарантии на все существенные внешние займы.

**Информация по сегментам**

Отчетность по операционным сегментам составляется в соответствии с внутренней отчетностью, представляемой руководителю Компании, отвечающему за операционные решения. Руководитель Компании, отвечающий за операционные решения, занимается распределением ресурсов и проводит оценку операционных сегментов. Отчетные сегменты подлежат отдельному раскрытию, если их выручка, доход или активы составляют не менее десяти процентов от совокупной выручки, совокупного дохода или совокупных активов всех операционных сегментов.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**21. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**Информация по сегментам (продолжение)**

Руководство Компании считает, что в целях данной финансовой отчетности, у Компании имеется один операционный сегмент, представленный разведкой, добычей и реализацией свинцово-цинковых руд. Прочая осуществляемая Компанией деятельность представляет менее десяти процентов от общей суммы доходов, и ее связанные активы представляют менее десяти процентов от общей суммы активов. Вся деятельность Компании осуществляется в одном географическом сегменте – Кызылординской области Республики Казахстан.

**22. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ**

Связанные стороны включают предприятия, находящиеся под контролем Акционера, Самрук-Казына и Правительства, а также компании, в которых Акционер, Самрук-Казына и Правительство имеют значительное влияние или совместный контроль; ключевой управленческий персонал Компании, предприятия, в которых руководящий состав Компании прямо или косвенно владеет значительным пакетом акций.

Операции со связанными сторонами были проведены на условиях, согласованных между сторонами, которые не обязательно осуществлялись на рыночных условиях.

Остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов представлены ниже:

В тыс. тенге	Прим.	31 декабря 2017 года		31 декабря 2016 года	
		Акционер	Компании под общим контролем	Акционер	Компании под общим контролем
Прочая дебиторская задолженность		–	–	–	326
Авансы, выданные	7	68	639	56	–
Кредиторская и прочая задолженность	16	–	4,356	–	863

Ниже представлены операции со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2017 и 2016 годов:

В тыс. тенге	2017 год		2016 год	
	Акционер	Компании под общим контролем	Акционер	Компании под общим контролем
Приобретения	4,935	154,873	–	109,369

**Вознаграждение ключевому руководящему персоналу**

Ключевой руководящий персонал состоит из Председателя Правления, Управляющего директора по управлению проектами, Управляющего директора по финансам и экономики, Управляющего директора по производству, Управляющего директора по коммерческим вопросам, Управляющего директора по правовым вопросам и Директора представительства общей численностью 7 человека по состоянию на 31 декабря 2017 года (31 декабря 2016 года: 4 человека). За год, закончившийся 31 декабря 2017 года, общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу, включенная в общие и административные расходы в отчете о прибылях и убытках составила 96,869 тыс. тенге (2016 год: 47,873 тыс. тенге). Вознаграждение ключевому персоналу включает заработную плату и иные краткосрочные выплаты в соответствии с внутренними положениями Компании.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

---

**23. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ**

5 января 2018 года Правлением Компании было принято решение о реализации имущества старой Кентауской обогатительной фабрики третьей стороне за 1,041,600 тыс. тенге, включая НДС.

**24. УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

Финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, была утверждена к выпуску руководством Компании 19 февраля 2018 года.