



АО «ТНК «Казхром»

**Международные стандарты финансовой отчетности
Финансовая отчетность и аудиторское заключение**

31 декабря 2005 года

Содержание

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ	1
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ	
Консолидированный бухгалтерский баланс.....	2
Консолидированный отчет о прибылях и убытках.....	3
Консолидированный отчет об изменениях капитала	4
Консолидированный отчет о движении денежных средств	5
Примечания к финансовой отчетности:	
1 Компания и её основная деятельность	6
2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учётной политики	8
3 Переход на МСФО	19
4 Важные учётные оценки и профессиональные суждения в применении учётной политики.....	22
5 Новые учётные положения	24
6 Информация по сегментам	26
7 Информация о работниках.....	29
8 Расчеты и операции со связанными сторонами.....	30
9 Основные средства	34
10 Инвестиции, удерживаемые до погашения.....	35
11 Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи.....	35
12 Кредиты и дебиторская задолженность.....	36
13 Прочие внеоборотные активы	38
14 Товарно-материальные запасы.....	39
15 Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочие оборотные активы.....	39
16 Денежные средства и их эквиваленты.....	40
17 Акционерный капитал.....	40
18 Займы	41
19 Прочие налоги к уплате	43
20 Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению активов	43
21 Вознаграждения работникам	44
22 Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	45
23 Доходы.....	46
24 Себестоимость реализации	46
25 Прочие операционные доходы	46
26 Расходы по реализации	47
27 Общие и административные расходы.....	47
28 Прочие операционные расходы.....	48
29 Финансовые доходы	48
30 Финансовые расходы	48
31 Подоходный налог	48
32 Прибыль на акцию	52
33 Условные и договорные обязательства и операционные риски	53
34 Управление финансовыми рисками	55
35 Справедливая стоимость финансовых инструментов	55
36 События после отчетной даты.....	56

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Совету директоров АО «ТНК «Казхром»

Нами проведен аудит прилагаемых консолидированных бухгалтерских балансов АО «ТНК «Казхром» и его дочерних предприятий (далее – «Компания») по состоянию на 31 декабря 2005 года и 31 декабря 2004 года, а также соответствующих консолидированных отчетов о прибылях и убытках, движении денежных средств и изменениях капитала за отчетные периоды. Ответственность за подготовку данной финансовой отчетности несет руководство Компании. Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной отчетности на основе проведенного аудита.

Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Согласно этим стандартам аудит планировался и проводился таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включал проверку на выборочной основе подтверждений числовых данных и пояснений, содержащихся в финансовой отчетности. Кроме этого, аудит включал оценку принятой учетной политики и важнейших расчетов, сделанных руководством, а также оценку общего представления финансовой отчетности. Мы полагаем, что проведенный аудит дает достаточные основания для того, чтобы выразить мнение о данной отчетности.

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах объективно отражает финансовое положение АО «ТНК «Казхром» и его дочерних предприятий по состоянию на 31 декабря 2005 года и 31 декабря 2004 года, а также результаты их деятельности и движение их денежных средств за отчетные периоды в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

PriceWaterhouseCoopers LLP

Алматы, Казахстан
23 октября 2006 года

АО «ТНК Казхром»
Бухгалтерский баланс

	Прим.	31 декабря 2005г.	31 декабря 2004г.
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>			
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	9	82,816,589	69,288,980
Нематериальные активы		5,677	6,816
Инвестиции, удерживаемые до погашения	10	1,254,855	1,225,059
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	11	1,999,759	410,753
Кредиты и дебиторская задолженность	12	2,271,480	-
Прочие внеоборотные активы	13	1,957,797	1,381,751
Итого внеоборотные активы		90,306,157	72,313,359
Оборотные активы			
Товарно-материальные активы	14	16,290,942	13,100,377
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочие оборотные активы	15	37,429,422	20,245,117
Кредиты и дебиторская задолженность	12	3,695,530	1,685,642
Предоплаты по текущему подоходному налогу		-	1,739,247
Денежные средства и их эквиваленты	16	5,407,162	2,401,678
Итого оборотные активы		62,823,056	39,172,061
ИТОГО АКТИВЫ		153,129,213	111,485,420
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	17	11,777,952	11,777,952
Нераспределенная прибыль		108,489,156	82,533,572
Капитал, причитающийся акционерам Компании		120,267,108	94,311,524
Доля меньшинства		19,783	19,477
ИТОГО КАПИТАЛ		120,286,891	94,331,001
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Займы	18	7,591,941	2,738,459
Обязательство по отсроченному подоходному налогу	31	6,901,679	7,104,764
Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению активов	20	1,193,332	933,221
Вознаграждения работникам	21	1,655,101	1,375,687
Привилегированные акции	2	568,421	568,421
Прочая кредиторская задолженность		65,175	99,295
Итого долгосрочные обязательства		17,975,649	12,819,847
Краткосрочные обязательства			
Займы	18	4,268,022	753,092
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	22	8,054,676	3,232,268
Текущий подоходный налог к уплате		806,139	-
Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению активов	20	17,000	14,568
Прочие налоги к уплате	19	1,720,836	334,644
Итого краткосрочные обязательства		14,866,673	4,334,572
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		32,842,322	17,154,419
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		153,129,213	111,485,420

Утверждено для выпуска и подписано от имени Совета Директоров 23 октября 2006 года.



Гиль В. В.
 Генеральный директор

Муляр Л.Ф.
 Главный бухгалтер

Прилагаемые примечания со страницы 6 по страницу 56 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

АО «ТНК «Казхром»
Консолидированный отчет о прибылях и убытках

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2005г.	2004г.
Доходы	23	149,692,483	127,856,596
Себестоимость реализации	24	(64,299,372)	(61,193,787)
Валовая прибыль		85,393,111	66,662,809
Прочие операционные доходы	25	679,115	502,281
Расходы по реализации	26	(15,693,255)	(12,007,059)
Общие и административные расходы	27	(9,317,651)	(6,567,746)
Прочие операционные расходы	28	(798,395)	(4,994,546)
Прибыль от основной деятельности		60,262,925	43,595,739
Финансовые доходы	29	719,752	116,530
Финансовые расходы	30	(2,258,585)	(945,133)
Прибыль до налогообложения		58,724,092	42,767,136
Расходы по подоходному налогу	31	(19,240,182)	(13,670,007)
Прибыль за год		39,483,910	29,097,129
Прибыль, причитающаяся:			
Акционерам материнской Компании		39,483,056	29,096,047
Доле меньшинства		854	1,082
Прибыль за год		39,483,910	29,097,129
Прибыль на акцию, причитающаяся акционерам Компании, основная и разводная (выраженная в казахстанских тенге на акцию)	32	5,014.56	3,699.02

АО «ТНК «Казхром»
Консолидированный отчет об изменениях капитала

Приходящиеся на долю акционеров Компании						
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Акционерный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого	Доля меньшинства	Итого капитал
Остаток на 1 января 2004 года		11,777,952	54,949,892	66,727,844	18,395	66,746,239
Прибыль за год		-	29,096,047	29,096,047	1,082	29,097,129
Дивиденды объявленные	17	-	(600,033)	(600,033)	-	(600,033)
Оплата за дочерние компании, приобретенные у стороны, находящейся под общим контролем	1	-	(912,334)	(912,334)	-	(912,334)
Остаток на 31 декабря 2004 года		11,777,952	82,533,572	94,311,524	19,477	94,331,001
Прибыль за год		-	39,483,056	39,483,056	854	39,483,910
Дивиденды объявленные	17	-	(13,527,472)	(13,527,472)	(548)	(13,528,020)
Остаток на 31 декабря 2005 года		11,777,952	108,489,156	120,267,108	19,783	120,286,891

АО «ТНК «Казхром»
Консолидированный отчет о движении денежных средств

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<i>Прим.</i>	2005г.	2004г.
Движение денежных средств по операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		58,724,092	42,767,136
Поправки на:			
Износ основных средств	9	7,135,334	7,699,704
Убытки за вычетом прибыли от выбытия основных средств	28	543,305	3,643,389
Прибыль от реализации квартир работникам	25	(21,450)	-
Резервы по авансам на строительство гостиничного комплекса в Астане	13, 27	974,545	-
Резервы по ипотечным кредитам работникам ЕПА	13, 27	277,600	-
Резервы под снижение стоимости дебиторской задолженности	15, 27	156,487	227,757
Резервы под снижение стоимости инвестиций в гостиницу Алатау	27	-	365,750
Сторнирование резервов по устаревшим и неликвидным товарно-материальным запасам	14, 27	(137,367)	(113,293)
Процентные доходы	29	(658,686)	(116,530)
Отмена дисконта приведенной стоимости	30	231,305	339,548
Процентные расходы	30	626,165	187,090
Вознаграждения работникам	21	322,853	126,934
Убытки за вычетом прибыли по кредитам, выданным по нерыночным ставкам	30	1,401,115	418,495
Нереализованные изменения курсовой разницы		72,168	(132,081)
Движение денежных средств по операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		69,647,466	55,413,899
Увеличение дебиторской задолженности по основной деятельности и прочих оборотных активов	15	(17,390,947)	(12,619,357)
Увеличение денежных средств с ограничением по снятию	13	(413,097)	(18,872)
Увеличение товарно-материальных запасов	14	(3,053,198)	(3,069,802)
Увеличение/(уменьшение) кредиторской задолженности и по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности	22	899,603	(3,735,495)
Увеличение/(уменьшение) прочих налогов к уплате	19	1,409,758	(68,718)
(Уменьшение)/увеличение резервов под обязательства по ликвидации и восстановлению активов	20	(6,925)	18,886
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		51,092,660	35,920,541
Подоходный налог уплаченный		(16,897,879)	(18,080,848)
Проценты уплаченные		(424,468)	(47,326)
Вознаграждения работникам выплаченные		(112,223)	(108,680)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		33,658,090	17,683,687
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств	9	(17,029,314)	(10,960,532)
Выручка от выбытия основных средств		934,985	1,707,764
Взнос в уставный капитал ЕКТ	8, 11	(1,300,000)	-
Приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения	8, 10	-	(1,500,986)
Приобретение дочерней компании за минусом денежных средств полученных	1	-	(895,745)
Приобретение инвестиций в ассоциированные компании	13	-	(289,006)
Кредиты и дебиторская задолженность выданные	8, 12	(6,254,705)	(2,887,896)
Погашение кредитов и дебиторской задолженности	8, 12	1,060,045	1,123,375
Увеличение прочих внеоборотных активов	13	(1,186,891)	(5,904)
(Уменьшение)/увеличение прочей кредиторской задолженности		(40,127)	90,721
Проценты полученные		128,039	38
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной		(23,687,968)	(13,618,171)
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Поступление займов	8, 18	3,384,000	23,000
Погашение займов	8, 18	(35,719)	(801,781)
Погашение обязательств по финансовой аренде	8, 18	(735,462)	-
Дивиденды, выплаченные акционерам Компании	17	(9,579,914)	(1,650,767)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой		(6,967,095)	(2,429,548)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		3,003,027	1,635,968
Денежные средства и их эквиваленты без ограничения по снятию на начало года	16	2,392,218	756,250
Денежные средства и их эквиваленты без ограничения по снятию на конец года	16	5,395,245	2,392,218

Прилагаемые примечания со страницы 6 по страницу 56 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

1 Компания и её основная деятельность

Настоящая финансовая отчетность АО «ТНК «Казхром» и его дочерних компаний (далее «Компания» или «Казхром») подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2005 года.

Основная деятельность

Основная деятельность Компании и её дочерних компаний включает добычу и реализацию хромовой руды, а также производство ферросплавов. Казхром считается третьим крупнейшим в мире производителем хромовой руды и ферросплавов. Головной офис Компании расположен по адресу: Республика Казахстан, г. Актобе, Промзона, пр. Стрелковой Дивизии 312.

Контракты на недропользование

Компания заключила ряд контрактов на недропользование с Правительством Республики Казахстан, условия которых представлены ниже:

Контракт на недропользование	Месторасположение	Год заключения	Год истечения
Добыча хромовой руды	Хромтау, Актыбинская область	1997	2041
Добыча хромовой руды	Хромтау, Актыбинская область	2002	2018
Добыча хромовой руды	Хромтау, Актыбинская область	2001	2006
Разведка хромовой руды	Актыбинская область	2003	2009
Добыча марганцевой руды	Карагандинская область	1999	2021
Добыча марганцевой руды	Карагандинская область	1998	2018
Добыча титано-циркониевых руд	Актыбинская область	2003	2021

* Каждый контракт содержит пункт о возобновлении.

Основные производственные подразделения

Компания состоит из четырёх основных производственных подразделений:

- ✓ **Аксукий завод ферросплавов** – производство сплавов из хрома, силиция и марганца;
- ✓ **Актыбинский завод ферросплавов** - производство сплавов из хрома и силиция;
- ✓ **Донской горно-обогатительный комбинат (далее «ДГОК»)** – добыча хромовой руды из открытых карьеров и подземных шахт, её переработка и обогащение, которая реализуется напрямую и используется в производстве ферросплавов;
- ✓ **Казмарганец** – добыча и переработка марганцевой руды, используемой в производстве ферросплавов.

1 Компания и её основная деятельность (продолжение)**Акционеры Компании**

В течение 2005 и 2004 годов акционерами Компании являлись:

<i>В процентном выражении (%)</i>	31 декабря 2005г.	31 декабря 2004г.
Комитет по государственному имуществу и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан	31.38	31.38
Summerside Investments Limited*	34.15	0.60
Perfetto Investments B.V.*	26.37	26.37
Kromet B.V.*	4.19	-
KMRC B.V.*	2.20	2.20
Dauphin Associates Limited*	-	17.50
Hillford Investment Corporation*	-	7.00
Евразийская Финансово-Промышленная Компания*	-	4.14
Lynchburg Enterprises Limited*	-	9.04
Подитог: под общим контролем*	66.91	66.85
Прочие юридические лица	0.05	0.04
Физические лица	1.66	1.73

* Вышеуказанные компании совместно контролируются тремя конечными владельцами: господином П.К. Шодиевым, господином А.Р. Ибрагимовым и господином А.А. Машкевичем.

Дочерние компании

Кроме четырёх основных производственных подразделений Компания имеет ряд дочерних компаний, предоставляющих вспомогательные услуги основным производственным подразделениям:

<i>Доля владения в (%)</i>	Страна регистрации	Основная деятельность	2005 г.	2004 г.
ТОО «Акбулак»	Казахстан	Производство безалкогольных напитков	100.00	100.00
АО «Молсервис АЗФ»	Казахстан	Производство молочных продуктов	100.00	100.00
ТОО «Лотос Актобе»	Казахстан	Производство кирпича	100.00	-
ТОО «Мартук Сут»	Казахстан	Производство молочных продуктов	100.00	-
АО «Донская Нефтебаза»	Казахстан	Услуги складского хранения	68,24	68,24
АО «Минерал»	Казахстан	Добыча и переработка	-	100.00

АО «Минерал» было выкуплено у АО «Евразийская Финансово-Промышленная Компания», связанной стороны Компании, в июле 2004 года. АО «Минерал» расположено в Актюбинской области и занимается добычей и переработкой титаносодержащих руд, с извлечением рутилциркониевых концентратов (ильменита, лейкоксена, циркона, рутила). Компания приобрела АО «Минерал» за 920,220 тысяч тенге и балансовая стоимость чистых активов на указанную дату составила 7,886 тысяч тенге. Так как операция представляет собой объединение деятельности под общим контролем, она отражена как если бы деятельность была объединена на более ранний отчетный период с чистым убытком в размере 912,334 тысяч тенге, отраженным непосредственно в составе капитала. На 1 января 2005 года АО «Минерал» присоединено к Актюбинскому заводу ферросплавов в качестве одного из его цехов.

В течение 2005 года Компания отделила свои цеха по производству молочных продуктов и кирпича в отдельные юридические лица, ТОО «Мартук Сут», ТОО «Лотос Актобе», посредством вклада в виде основных средств в уставный капитал. Данные операции не повлияли на консолидированную финансовую отчетность.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учётной политики

Основа подготовки финансовой отчетности. Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») исходя из принципа первоначальной стоимости, за исключением некоторых финансовых инструментов. Далее приводятся основные положения учетной политики, которые были использованы при подготовке данной финансовой отчетности. Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с теми МСФО и интерпретациями КИМСФО, которые были выпущены и вступили в силу или были выпущены и применены досрочно на дату подготовки данной финансовой отчетности (октябрь 2006 года), если не указано иначе (см. примечание 5 «Новые учётные положения»).

Переход на МСФО – принятие впервые. Порядок применения МСФО впервые изложен в МСФО 1 «Принятие Международных стандартов финансовой отчетности впервые» (далее «МСФО 1»). Компания, финансовая отчетность которой ранее составлялась в соответствии с Казахстанскими стандартами бухгалтерского учета (далее «КСБУ»), перешла на МСФО с 1 января 2004 года. МСФО 1, как правило, предусматривает полное ретроспективное применение всех стандартов и интерпретаций, действующих на первую отчетную дату. Тем не менее, МСФО 1 предлагает ряд произвольно выбираемых исключений при применении отдельных стандартов к прошлым периодам, чтобы облегчить компаниям процесс перехода. Более подробная информация представлена в примечании 3.

Компания приняла решение о досрочном применении МСФО 6 «Разведка и оценка полезных ископаемых» ко всем отчетным периодам с 1 января 2004 года, т.е. со дня перехода Компании на МСФО. Компания списывает все расходы по разведке, произведенные до момента определения наличия коммерчески выгодных резервов, а также определения вероятности получения будущих экономических выгод от непрерывной разработки и добычи ресурсов. Все последующие затраты капитализируются до момента начала коммерческой добычи.

Валюта представления финансовой отчетности. Если не указано иначе, все цифровые данные, представленные в данной финансовой отчетности, выражены в тысячах казахстанских тенге («тенге»). Функциональной валютой Компании являются тенге.

Учет влияния гиперинфляции. В прошлом в экономике Республики Казахстан отмечались достаточно высокие уровни инфляции, и она рассматривалась как гиперинфляционная экономика согласно определению, предусмотренному в МСБУ 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляционных экономик» (далее «МСБУ 29»). МСБУ 29 требует, чтобы финансовая отчетность, подготовленная в валюте гиперинфляционной экономики, отражалась в единицах измерения, действующих на отчетную дату. Так как характеристики экономических условий Республики Казахстан указывают на отсутствие гиперинфляции, с 1 января 1999 года Компания не применяет положения МСБУ 29. Соответственно, суммы, выраженные в единицах измерения на 31 декабря 1998 года, рассматриваются как балансовые суммы в данных финансовых отчетах.

Консолидированная финансовая отчетность. К дочерним организациям относятся все компании (в том числе предприятия специального назначения), в которых более половины голосующих акций находятся напрямую или косвенно во владении Компании, либо в отношении которых Компания имеет полномочия определять финансово-хозяйственную политику с целью извлечения экономических выгод. При установлении контроля со стороны Компании в отношении другого юридического лица во внимание принимаются наличие и эффект потенциальных прав голоса, которые в данный момент могут быть представлены к исполнению или конвертации. Консолидация дочерних компаний осуществляется с момента перехода контроля к Компании (даты приобретения) и прекращается с момента потери контроля.

Все операции между дочерними компаниями и нереализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри компаний исключаются; нереализованные убытки также исключаются, однако рассматриваются как показатели обесценения передаваемого актива. Компания и все её дочерние компании применяют единую учётную политику в соответствии с политикой Компании.

Доля меньшинства представляет собой часть чистых результатов деятельности и чистых активов дочерней компании (включая консолидационные поправки до справедливой стоимости), приходящуюся на долю, которой напрямую или косвенно не владеет Компания. Доля меньшинства образует отдельный компонент капитала Компании.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Приобретение дочерних компаний у сторон, находящихся под общим контролем. Дочерние компании, приобретенные у сторон, находящихся под общим контролем, учитываются методом объединения интересов. Согласно этому методу финансовая отчетность приобретенной дочерней компании представляется, как если бы объединение произошло на начало наиболее ранней из представленных отчетных дат. Активы и обязательства дочерней компании, переданной между сторонами, находящимися под общим контролем, учитываются по балансовой стоимости отраженной в финансовой отчетности передающей стороны. Гудвил, возникший при первоначальном приобретении компании передающей стороной, также учитывается в данной финансовой отчетности. Разница между балансовой стоимостью чистых активов, включая образовавшуюся у предшественника сумму гудвила, и суммой выплаченного вознаграждения отражена в настоящей консолидированной финансовой отчетности как корректировка капитала.

Инвестиции в ассоциированные компании. Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия. Ассоциированные компании это компании, в которых Компании, в общем, принадлежит от 20 до 50 процентов голосующих акций, или на которые Компания оказывает значительное влияние, но не имеет контроля над ними.

Нереализованная прибыль по операциям между Компанией и ассоциированными компаниями исключается в размере, соответствующем доле Компании в ассоциированных компаниях; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда имеются признаки снижения стоимости переданного актива. Учетная политика в части ассоциированных компаний была изменена, при необходимости, для обеспечения последовательности с учетной политикой Компании.

Признание методом долевого участия прекращается, если балансовая стоимость инвестиций в ассоциированные компании достигает нуля, если только Компания не имеет обязательств или не произвела платежи от имени ассоциированной компании.

Операции в иностранной валюте. Денежные активы и обязательства Компании, выраженные в иностранной валюте по состоянию на 31 декабря 2005 года, пересчитаны в тенге по официальному обменному курсу Казахстанской фондовой биржи (далее «КФБ») на эту дату. Операции в иностранной валюте учитываются по обменному курсу на дату совершения операции. Прибыли или убытки, возникающие на дату расчетов по этим операциям, а также в результате пересчета денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

На 31 декабря 2005 года официальный обменный курс, использованный для пересчета остатков в долларах США, составлял 133.77 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2004 г.: 130.00 тенге за 1 доллар США). В отношении конвертации тенге в другие валюты действуют правила валютного контроля. В настоящее время тенге не является свободно конвертируемой валютой за пределами Республики Казахстан.

Основные средства. Основные средства отражаются в учете по стоимости приобретения или по исходной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Первоначальная стоимость объектов основных средств, изготовленных или возведенных хозяйственным способом, включает в себя стоимость затраченных материалов, выполненных производственных работ и часть производственных накладных расходов. Стоимость основных средств на 1 января 2004 года, т.е. на дату перехода Компании на МСФО, определялась на основании их амортизированной стоимости замещения на указанную дату («исходная стоимость»).

Износ по отдельным значительным частям объекта основных средств (компонентам), срок полезной службы которых отличается от срока полезной службы данного объекта в целом, начисляется отдельно по нормам амортизации, отражающим предполагаемые сроки использования этих частей. Затраты на замену крупных узлов или компонентов основных средств капитализируются при одновременном списании подлежащих замене частей.

Последующие затраты включаются в балансовую стоимость данного актива либо отражаются в качестве отдельного актива только при условии, что существует вероятность извлечения Компанией экономических выгод от эксплуатации данного актива, и его стоимость может быть надежно оценена. Все прочие расходы на ремонт и техническое обслуживание относятся на отчет о прибылях и убытках за отчетный период по мере возникновения.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

В составе основных средств отражаются специальные запасные части и вспомогательное оборудование с существенной первоначальной стоимостью и сроком полезной службы свыше одного года. Прочие запасные части и вспомогательное оборудование отражаются в составе товарно-материальных запасов и отражаются в отчете о прибылях и убытках по мере расходования.

Прибыль или убыток от выбытия основных средств в сумме разницы полученного возмещения и их балансовой стоимости отражается в отчете о прибылях и убытках.

Горнорудные активы отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и непокрытого убытка от обесценения. Расходы, включая затраты по оценке, произведенные для установления или увеличения производственной мощности, а также на проведение горно-строительных и горно-капитальных работ, горно-подготовительных работ в период освоения проектных мощностей или реконструкции карьеров, капитализируются на горнорудные активы в состав зданий и сооружений.

Горнорудные активы амортизируются с использованием производственного метода, исходя из оценочных экономически извлекаемых доказанных и вероятных резервов, к которым они относятся, или по прямолинейному методу, если оценочный срок полезной службы отдельного актива меньше, чем соответствующий срок полезной службы карьера.

Амортизация. На землю амортизация не начисляется. Исходная стоимость объекта основных средств амортизируется в течение всего срока его полезного использования до остаточной стоимости. Расчетный срок полезной службы объекта основных средств зависит как от его собственного срока полезной службы, так и(или) текущей оценки экономически извлекаемых резервов карьера, на территории которого размещен данный объект основных средств.

Сумма износа относится на отчет о прибылях и убытках и рассчитывается по методу равномерного списания в течение расчетного срока полезной службы данного объекта основных средств либо по производственному методу в зависимости от вида основных средств. Учет сумм изменений оценочных значений, влияющих на результаты исчислений по производственному методу, ведется перспективно. Ожидаемые сроки полезной службы приводятся в нижеследующей таблице:

	Срок полезной службы (лет)
Здания и сооружения	4-50
Машины и оборудование	2-35
Прочее оборудование и автотранспорт	2-20
Горнорудные активы – инфраструктура карьеров и шахт	2-23
Горнорудные активы - прочие	производственный метод

Ликвидационная стоимость актива представляет собой оценочную сумму, которую Компания могла бы получить в настоящий момент от выбытия актива за вычетом оценочных затрат по выбытию, исходя из предположения, что возраст актива и его техническое состояние уже соответствует ожидаемому в конце срока его полезной службы. Ликвидационная стоимость актива приравнивается к нулю в том случае, если Компания предполагает использовать объект до окончания его физического срока службы. Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезной службы пересматриваются и, при необходимости, корректируются на каждую отчетную дату.

Затраты на вскрышу. Затраты на извлечение и вывоз пустой верхней породы, произведенные в ходе разработки шахт и карьеров до начала добычи, капитализируются в составе себестоимости строительства шахт и карьеров с последующим начислением амортизации по производственному методу в течение срока эксплуатации шахт и карьеров.

Компания относит на расходы последующие затраты на вскрышу, произведенные в ходе этапа добычи.

Обесценение. Основные средства проверяются на предмет обесценения при появлении признаков невозможности возмещения их балансовой стоимости.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

При проведении проверки на предмет обесценения, сумма возмещения оценивается по наивысшей из двух величин: «стоимости в использовании» (т.е. чистой приведенной стоимости ожидаемых в будущем денежных потоков по соответствующему объекту, производящему денежные потоки) и «справедливой стоимости за вычетом расходов по реализации» (сумма, которую можно получить в результате реализации актива или объекта, производящего денежные потоки, в сделке по принципу «вытянутой руки» между осведомленными, добровольными сторонами, за вычетом затрат по выбытию). При отсутствии соответствующего договора купли-продажи или активного рынка справедливая стоимость за вычетом расходов по реализации определяется исходя из наилучшей доступной информации, которая отражает сумму, которую Компания могла бы получить за объект, производящий денежные потоки, в результате совершения сделки по принципу «вытянутой руки». Объект, производящий денежные потоки, - это наименьшая определяемая группа активов, которая производит денежные притоки, которые в существенной степени не зависят от денежных притоков от прочих активов или групп активов. Компания выделила три производящих денежные потоки объекта: Актюбинский завод ферросплавов, Аксуский завод ферросплавов и Донской горно-обогатительный комбинат.

Оценочные значения, используемые при проведении проверок на предмет обесценения, основаны на детальных планах карьеров и рабочих бюджетах, приведенных в соответствие с требованиями МСБУ 36 «Обесценение активов». Будущие денежные потоки основаны на:

- расчетных объемах резервов и минеральных ресурсов, по которым существует высокая степень уверенности в экономически обоснованном извлечении;
- будущих объемах производства;
- будущих товарных ценах (при условии, что текущие рыночные цены не будут отличаться от исчисленной Компанией средней цены в долгосрочной перспективе, как правило, в течение срока от трех до пяти лет), а также
- будущей себестоимости добычи, капитальных затратах, стоимости работ по ликвидации и рекультивации.

Ожидаемые будущие денежные потоки по объектам, производящим денежные потоки, отражают долгосрочные планы карьеров и производства, составленные на основании углубленных исследований, анализа и многократного моделирования для оптимизации уровня прибылей по инвестициям, объемов добычи, а также последовательности проведения работ по добыче. В плане учитываются все значимые характеристики рудного тела, включая соотношение объемов пустой породы к объемам руды, сорта руды, расстояния перевозки, химические и металлургические свойства руды, влияющие на процесс извлечения и мощность перерабатывающего и производственного оборудования, которое может использоваться в извлечении хромовой руды и производстве ферросплавов. Таким образом, планы карьеров и производства являются основой для прогнозирования будущего объема добычи на каждый последующий год и связанных с ним затрат. Стоимость в использовании представляет собой дисконтированные денежные потоки до налогообложения в течение оценочного периода, дисконтированные по долгосрочной ставке капитализации до налогообложения. Справедливая стоимость за вычетом затрат по реализации определяется на основе рыночной информации.

Уровни затрат, включенных в состав прогнозируемых денежных потоков, основываются на текущих долгосрочных планах производства по каждому объекту, производящему денежные потоки. При проведении проверки на предмет обесценения учитываются последние уровни затрат, а также ожидаемые изменения затрат исходя из текущего состояния операционной деятельности, и в соответствии с требованиями МСБУ 36. МСБУ 36 предусматривает ряд ограничений по будущим денежным потокам, которые могут быть признаны в отношении будущих реструктуризаций и капитальных затрат по модернизации.

Применяемая норма дисконтирования до налогообложения основывается на средневзвешенной стоимости капитала Компании с учетом рисков, связанных с соответствующими денежными потоками в той мере, в которой эти риски не отражены в прогнозируемых денежных потоках.

Операционная аренда. В случаях, когда Компания является арендатором по договору аренды, не предусматривающему переход от арендодателя к Компании существенных рисков и выгод, возникающих из права собственности, общая сумма арендных платежей, включая выплаты в связи с ожидаемым расторжением договора аренды, отражается в отчете о прибылях и убытках равномерно в течение всего срока аренды.

В тех случаях, когда активы сдаются на условиях операционной аренды, дебиторская задолженность по арендным платежам отражается в учете в качестве дохода от аренды равномерно в течение всего срока аренды.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Обязательства по финансовой аренде. В тех случаях, когда Компания является арендатором по договору аренды, предусматривающему переход к Компании большей части всех рисков и выгод, связанных с правом собственности, арендуемые активы отражаются в составе основных средств с начала аренды по наименьшей из двух величин: справедливой стоимости арендуемых активов и приведенной стоимости минимальных арендных платежей. Сумма каждого арендного платежа распределяется между суммой обязательства и финансовыми расходами с тем, чтобы обеспечить постоянную величину процентной ставки на непогашенный остаток задолженности по финансовой аренде. Соответствующие арендные обязательства за вычетом будущих финансовых расходов включены в состав заемных средств. Процентные расходы относятся на результаты деятельности в течение срока аренды по методу эффективной ставки процента. Активы, приобретенные на условиях финансовой аренды, амортизируются в течение срока их полезного использования. Если у Компании нет уверенности в том, что право собственности на арендуемый актив в конце срока аренды перейдет к ней, то амортизация начисляется в течение более короткого срока аренды.

Нематериальные активы. Все нематериальные активы Компании имеют установленный срок полезной службы, и в основном, включают капитализированные затраты по компьютерному программному обеспечению и патенту. Приобретенное программное обеспечение и патент капитализированы на основе затрат, произведенных для приобретения и приведения в готовность для использования по назначению. Нематериальные активы амортизируются с использованием прямолинейного метода в течение срока полезной службы: двенадцать лет по патенту и пять лет по компьютерному программному обеспечению.

Классификация финансовых активов. Компания классифицирует свои финансовые активы по следующим категориям: кредиты и дебиторская задолженность, инвестиции, удерживаемые до погашения, и инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи. Классификация зависит от цели приобретения финансовых активов. Руководство классифицирует свои финансовые активы при первоначальном признании.

(а) Кредиты и дебиторская задолженность

Кредиты и дебиторская задолженность представляют собой непредставленные в листинге непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, за исключением тех, которые Компания намеревается реализовать в ближайшем будущем. Кредиты и дебиторская задолженность первоначально признаются по справедливой стоимости плюс затраты по сделке. Впоследствии кредиты и дебиторская задолженность учитываются по амортизируемой стоимости с использованием метода эффективной ставки. По кредитам, полученным по процентным ставкам отличным от рыночных ставок, в момент получения проводится переоценка до справедливой стоимости, которая включает в себя суммы к внесению в счет погашения основной суммы долга и процентов по нему, дисконтированные с учетом рыночных процентных ставок по аналогичным кредитам. Разница между справедливой стоимостью обязательства в момент получения и чистой суммой полученных средств (справедливая стоимость вклада заемщику за вычетом затрат по сделке) образует прибыль или убыток при первоначальном признании кредитов. Сумма прибыли/убытка при первоначальном признании кредитов отражается в отчете о прибылях и убытках в составе финансовых доходов/расходов, если только она не классифицируется как актив, обязательство или распределение на капитал в соответствии с сущностью соглашения. Впоследствии балансовая стоимость кредитов юрректируется с учетом амортизации, начисленной по сумме прибыли/убытка при первоначальном признании кредитов, с отражением суммы амортизации в составе финансовых доходов/расходов по методу эффективной доходности.

Кредиты и дебиторская задолженность включаются в оборотные активы, за исключением тех кредитов и дебиторской задолженности, по которым сроки погашения превышают 12 месяцев после отчетной даты. Они классифицируются как внеоборотные активы (см. примечание 12).

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

(б) Инвестиции, удерживаемые до погашения

Удерживаемые до погашения инвестиции включают обращающиеся на рынке производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированными сроками погашения, которые Компания намеревается и имеет способность удерживать до погашения. Руководство определяет категорию инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения, при первоначальном отражении и пересматривает её на каждую отчетную дату. Если Компания не имеет возможности удерживать такие инвестиции до погашения, за исключением определенных специфических обстоятельств – например, продажа незначительной части до наступления срока погашения – она должна реклассифицировать всю категорию в инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи. Таким образом, инвестиции будут оцениваться по справедливой стоимости, нежели по амортизированной стоимости.

Инвестиции, удерживаемые до погашения, первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке, и впоследствии отражаются по амортизированной стоимости (за вычетом резервов по обесценению), включая любые скидки с использованием метода эффективной ставки в течение периода до погашения. Инвестиции, удерживаемые до погашения, включаются во внеоборотные активы (см. примечание 10), за исключением тех инвестиций, срок погашения которых составляет менее 12 месяцев после отчетной даты. В течение двух лет, закончившихся 31 декабря 2005 и 2004 гг., Компания не имела краткосрочных инвестиций.

В тех случаях, когда Компания не удерживает данные инвестиции до срока погашения по каким-либо конкретным причинам, например, при продаже незначительной части инвестиций непосредственно перед наступлением срока погашения, она обязана перевести всю группу активов в категорию имеющихся в наличии для продажи. В результате стоимость инвестиций оценивается по справедливой стоимости, нежели по амортизированной стоимости.

Все прочие финансовые активы включены в категорию имеющиеся в наличии для продажи.

(в) Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, являются производными инструментами, которые классифицированы по данной категории либо не были классифицированы ни по одной другой категории. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, первоначально учитываются по справедливой стоимости плюс затраты по сделке, и впоследствии учитываются по справедливой стоимости. Процентный доход по имеющимся для продажи долговым ценным бумагам рассчитывается на основе метода эффективной процентной ставки и отражается на счете прибылей и убытков. Дивиденды по долевым инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, отражаются на счете прибылей и убытков в момент установления права Компании на получение выплаты. Все остальные элементы изменений справедливой стоимости откладываются на счетах капитала до момента прекращения учета инвестиции или их обесценения, при этом кумулятивная прибыль или убыток переносятся со счета капитала на счет прибылей и убытков.

Убытки от обесценения признаются на счете прибылей и убытков по мере их понесения в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи. Существенное или длительное снижение справедливой стоимости долевой ценной бумаги ниже стоимости ее приобретения является признаком ее обесценения. Кумулятивный убыток от обесценения, определенный как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения актива, который был первоначально признан на счете прибылей и убытков, переносится со счета собственных средств на счет прибылей и убытков. Убытки от обесценения долевых инструментов не восстанавливаются через счет прибылей и убытков. Если в последующем периоде справедливая стоимость долгового инструмента, отнесенного к категории «имеющиеся в наличии для продажи», увеличивается, и такое увеличение может быть объективно отнесено к событию, произошедшему после того как убыток от обесценения был признан на счете прибылей и убытков, то убыток от обесценения восстанавливается через счет прибылей и убытков текущего отчетного периода.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

При невозможности получить информацию о текущей рыночной стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, вследствие специфики местного финансового рынка, и неспособности руководства оценить справедливую стоимость таких инвестиций с достаточной степенью обоснованности, инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, признаются в бухгалтерском балансе по фактической стоимости приобретения.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, включаются во внеоборотные активы, за исключением случаев, когда руководство намеревается реализовать их в течение 12 месяцев после отчетной даты (см. примечание 11).

Периодические покупки и продажи финансовых инструментов признаются на дату совершения сделки, то есть на дату, когда Компания обязуется купить или продать данный финансовый инструмент, при этом изменение стоимости за период между датой принятия обязательств и датой поставки не признается в отношении активов, отраженных по фактической или амортизированной стоимости и признается в составе капитала в отношении активов, которые относятся к категории имеющихся в наличии для продажи. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой стоимостью и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые текущие сделки с тем же инструментом на рынке или метод оценки, который в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков.

Компания прекращает признавать финансовые активы, (i) когда эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли, или (ii) Компания передала, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (iii) Компания не передала и не сохранила, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но сохранила в их отношении право контроля. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности продать весь актив полностью несвязанной третьей стороне без дополнительных ограничений на продажу.

Деривативы. В ходе своей обычной деятельности Компания проводит операции по купле-продаже товаров. Такие операции имеют форму контрактов, заключенных и возобновляемых в целях получения или поставки товаров в соответствии с требованиями ожидаемых продаж, покупок или использования Компанией. Такие контракты не входят в сферу МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Любые такие контракты по товарам оцениваются по справедливой стоимости и прибыли и убытки по ним относятся на отчет о прибылях и убытках.

Товарно-материальные запасы. Товарно-материальные запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой стоимости реализации. Себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости. Хром, марганец и другие извлеченные минеральные ресурсы отражаются как сырье при поднятии на поверхность и оцениваются по средней себестоимости извлечения. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, прямые затраты на оплату труда производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (исходя из обычной производственной мощности), и не включает расходы по заемным средствам. Чистая стоимость реализации – это оценочная стоимость продажи в ходе обычной деятельности за вычетом затрат на завершение производства и расходов по реализации.

Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность. Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность первоначально учитываются по справедливой стоимости и впоследствии по амортизируемой стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента. Резерв под обесценение дебиторской задолженности создается при наличии объективных свидетельств того, что Компания не сможет получить причитающуюся ей сумму в первоначально установленный срок. Величину резерва составляет разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых денежных потоков, дисконтированных по соответствующей первоначальным условиям финансирования эффективной ставке процента. Резерв отражается в отчете о прибылях и убытках.

Операции с государственными компаниями. Операции с государственными компаниями не включают операции, осуществляемые в ходе обычной деятельности согласно условиям, последовательно применяемым ко всем общественным и частным компаниям и при отсутствии выбора поставщика таких услуг, как услуги по передаче электроэнергии, телекоммуникационные услуги и т.д.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Остатки денежных средств, по которым установлены ограничения на обменные операции или использование для погашения обязательств в течение как минимум двенадцати месяцев после отчетной даты, включаются в состав прочих внеоборотных активов, тогда как остатки денежных средств, по которым установлены ограничения от трех до двенадцати месяцев после отчетной даты включаются в прочие оборотные активы. Остатки денежных средств с ограничением по снятию исключаются из денежных средств и их эквивалентов для целей отчета о движении денежных средств.

Акционерный капитал. Простые акции классифицируются как капитал. Привилегированная акция представляет собой сложный финансовый инструмент, в структуре которого одновременно находятся долевой компонент и обязательство (см. учетную политику Прибыль на акцию). Обязательство первоначально отражается по справедливой стоимости с применением соответствующей эффективной ставки процента к сумме обязательных годовых дивидендов, используя формулу чистой приведенной стоимости на оцениваемый руководством период функционирования месторождения. Так как Компания не будет генерировать денежные потоки или прибыли дольше чем период функционирования месторождения, то соответственно используется период функционирования месторождения, а не неограниченный срок. Впоследствии обязательство измеряется по амортизированной стоимости. Изменение балансовой стоимости в результате изменения оценочных значений денежных потоков относится на результаты деятельности. Долевой компонент при первоначальном признании представлен остаточной суммой, т.е. разницей между суммой средств, привлеченных в результате эмиссии привилегированных акций, и справедливой стоимостью обязательства. Долевой компонент привилегированной акции последующей переоценке не подлжет.

Дивиденды. Дивиденды, кроме обязательных годовых дивидендов по привилегированным акциям, признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты окончательно. Обязательные годовые дивиденды по привилегированным акциям признаются как финансовые расходы в отчете о прибылях и убытках. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности к выпуску.

Налог на добавленную стоимость (НДС). Возникающий при реализации НДС подлежит уплате в налоговые органы, когда товары отгружены или услуги оказаны. НДС к получению подлежит зачету с НДС к уплате при получении налогового счета-фактуры от поставщика. Налоговое законодательство разрешает проводить зачет НДС на чистой основе. Соответственно, НДС по операциям реализации и приобретения, которые не были зачтены на дату составления бухгалтерского баланса, признаны в бухгалтерском балансе на чистой основе.

Займы. Займы первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке, и впоследствии по амортизируемой стоимости по методу эффективной процентной ставки.

По займам, полученным по процентным ставкам отличным от рыночных ставок, в момент получения проводится переоценка до справедливой стоимости, которая включает в себя суммы к внесению в счет погашения основной суммы долга и процентов по нему, дисконтированные с учетом рыночных процентных ставок по аналогичным займам. Разница между справедливой стоимостью обязательства в момент получения и чистой суммой полученных средств (справедливая стоимость вклада заемщику за вычетом затрат по сделке) образует прибыль или убыток при первоначальном признании кредитов. Сумма прибыли/убытка при первоначальном признании кредитов отражается в отчете о прибылях и убытках в составе финансовых доходов/расходов. Впоследствии балансовая стоимость займов корректируется с учетом амортизации, начисленной по сумме прибыли/убытка при первоначальном признании кредитов, с отражением суммы амортизации в составе финансовых доходов/расходов по методу эффективной доходности по активу/обязательству.

Процентные расходы по займам, предназначенным для финансирования строительства основных средств, капитализируются в течение периода, требуемого для завершения и подготовки актива к его целевому использованию. Все прочие расходы по займам относятся на расходы.

При отсутствии у Компании безусловного права перенести срок расчетов по обязательствам не менее чем на двенадцать месяцев после отчетной даты займы отражаются в составе краткосрочных обязательств.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность. Кредиторская задолженность по основной деятельности начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств. Компания учитывает кредиторскую задолженность по основной деятельности по справедливой стоимости. Впоследствии кредиторская задолженность по основной деятельности учитывается по амортизируемой стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Резервы предстоящих расходов и платежей. Резервы предстоящих расходов и платежей отражаются в финансовой отчетности, если Компания вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. Резервы отражаются, даже если вероятность оттока в отношении любой одной статьи, включенной в один и тот же класс обязательств, является небольшой.

В тех случаях, когда Компания ожидает возмещения затрат, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив, но только при условии, что вероятность получения такого возмещения велика.

Резервы под обязательства по ликвидации активов. В состав затрат по ликвидации активов входят затраты на рекультивацию и ликвидацию (демонтаж или снос объектов инфраструктуры, вывоз остаточных материалов и восстановление нарушенных земель). Резервы по оценочным затратам на ликвидацию и рекультивацию формируются и относятся на стоимость основных средств в том отчетном периоде, в котором возникает обязательство, вытекающее из соответствующего факта нарушения земель в ходе разработки карьера, на основании чистой приведенной стоимости оцененных будущих затрат. Резервы под обязательства по ликвидации активов не включают какие-либо дополнительные обязательства, возникновение которых ожидается в связи с фактами нарушений в будущем. Оценка затрат производится на основании плана ликвидации и рекультивации. Оценочные значения сумм затрат исчисляются ежегодно по мере эксплуатации с учетом известных изменений, например, обновленных оценочных сумм и пересмотренных сроков эксплуатации, с проведением официальных проверок на регулярной основе.

Затраты на ликвидацию и рекультивацию являются нормальным следствием проведения горных работ, при чем основная часть затрат на ликвидацию и рекультивацию возникает на конечном этапе эксплуатации карьера. Хотя точная итоговая сумма необходимых затрат неизвестна, Компания оценивает свои затраты исходя из технико-экономического обоснования и инженерных исследований в соответствии с действующими техническими правилами и нормами проведения работ по рекультивации.

Сумма амортизации или «отмены» дисконта, используемого при определении чистой приведенной стоимости резервов, относится на результаты деятельности за каждый отчетный период. Амортизация дисконта отражается в составе финансовых затрат, нежели операционных расходов.

Прочие изменения резервов под обязательства по ликвидации активов, включая затраты, возникающие в результате новых фактов нарушения земель, обновления учетных оценок, изменения расчетных сроков эксплуатации и пересмотра норм дисконтирования, капитализируются в составе основных средств. Эти затраты впоследствии амортизируются в течение сроков полезной службы активов, к которым они относятся. Изменения в резервах под обязательства по ликвидации активов, связанных с фактами нарушения земель в ходе этапа добычи, относятся на отчет о прибылях и убытках.

В тех случаях, когда работы по рекультивации ведутся систематически в ходе эксплуатации, а не в ходе работ по ликвидации, создается резерв на оценочную незавершенную часть ведущихся на постоянной основе работ по рекультивации на каждую отчетную дату с отнесением суммы затрат на отчет о прибылях и убытках.

Признание доходов. Доходы от реализации товаров признаются на момент перехода рисков и выгод, связанных с правом собственности на товары, обычно в момент отгрузки товаров. Если Компания берет на себя обязанность доставить товары до определенного места, доходы признаются на момент передачи товаров покупателю в пункте назначения.

Реализация услуг признается в том отчетном периоде, в котором данные услуги были оказаны, исходя из степени завершенности конкретной операции, оцениваемой пропорционально доли фактически предоставленных услуг в общем объеме услуг, которые должны быть предоставлены по договору.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Доходы отражаются за вычетом НДС и скидок.

Сумма доходов определяется по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или подлежащего получению. Если не представляется возможным надежно оценить справедливую стоимость товара, полученного по бартерной сделке, то доходы оцениваются по справедливой стоимости проданных товаров или услуг.

Обороты по реализации ферросплавов подлежат корректировке в результате проверки количества и качества продукции клиентом. В таких случаях, доходы первоначально признаются условно с использованием наилучших оценок Компании объема доставленных ферросплавов и содержания металла. Любые последующие корректировки первоначальной оценки доставленного объема и содержания металла отражаются в доходах при их определении.

Суммы роялти по горным работам включаются в состав себестоимости реализации.

Вознаграждения работникам. Компания предлагает своим работникам долгосрочные выгоды до и после выхода на пенсию в соответствии с положениями Коллективного договора. Соглашение, в частности, предусматривает выплату одновременных пособий по выходу на пенсию, оказание финансовой помощи работникам Компании на случай нетрудоспособности, по случаю юбилея и смерти. Право на получение отдельных пособий обычно предоставляется в зависимости от оставшегося срока работы до пенсии и наличия у работника минимального стажа работы.

Начисление ожидаемых расходов по выплате пособий в процессе работы осуществляется в том же порядке, что и начисление обязательных пособий по выходу на пенсию. В отношении пенсионных схем обязательных пособий по выходу на пенсию, разница между справедливой стоимостью пенсионных активов (если таковые имеются) и текущей стоимостью пенсионных обязательств признается как актив или обязательство в бухгалтерском балансе. Возникающие в течение года актуарные прибыли и убытки отражаются в отчете о прибылях и убытках. Для этой цели актуарные прибыли и убытки включают как влияние изменений в актуарных предположениях, так и влияние прошлого опыта разниц между актуарными предположениями и фактическими данными. Компания решила использовать освобождение по МСФО 1 и отразила все кумулятивные актуарные прибыли и убытки на дату перехода на МСФО.

Прочие изменения в чистом излишке или дефиците признаются в отчете о прибылях и убытках, включая текущие затраты по услугам, любые предыдущие затраты по услугам и влияние любых сокращений или расчетов.

Наиболее существенные предположения, использованные в учете пенсионных обязательств, - это ставка дисконта и предположения смертности. Ставка дисконта используется для определения чистой приведенной стоимости будущих обязательств, и каждый год отмена дисконта по таким обязательствам относится на отчет о прибылях и убытках как процентные расходы.

Предположение смертности используется для прогнозирования будущего потока выплат вознаграждений, который затем дисконтируется для получения чистой приведенной стоимости обязательств. Вознаграждения работникам, кроме разовых выходных пособий, рассматриваются как прочие долгосрочные вознаграждения работникам. Право на получение таких вознаграждений обычно зависит от наличия у работника минимального стажа работы. Начисление ожидаемых расходов по выплате пособий в процессе работы осуществляется в том же порядке, что и начисление обязательных пособий по выходу на пенсию. Такие обязательства оцениваются на ежегодной основе независимыми квалифицированными актуариями.

Оплата труда и связанные отчисления. Расходы на заработную плату, социальный налог, взносы в фонд социального страхования, оплаченные ежегодные отпуска и больничные, премии и неденежные льготы начисляются по мере осуществления соответствующих работ сотрудниками Компании.

Пенсионное обеспечение, за исключением вышеизложенного в вознаграждениях работникам. Компания не несет никаких расходов, связанных с выплатой пенсионных пособий своим сотрудникам. В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан, Компания удерживает пенсионные отчисления из заработной платы сотрудников и перечисляет их в пенсионный фонд, определенный сотрудником. При выходе работников на пенсию все выплаты осуществляются вышеуказанными пенсионными фондами.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Подходный налог. В финансовой отчетности подходный налог отражен в соответствии с законодательством Республики Казахстан, действующим либо практически вступившим в силу на отчетную дату. Расходы по подходному налогу включают в себя текущие и отсроченные налоги и отражаются в отчете о прибылях и убытках, за исключением налогов, связанных с операциями, которые отражаются в учете в одном или разных периодах непосредственно в составе капитала.

Текущий налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить или возместить из налоговых органов в отношении облагаемой прибыли или убытка за текущий и прошлые периоды. Налогооблагаемая прибыль или убытки основаны на оценочных показателях, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответственных налоговых деклараций. Прочие налоги, помимо подходного налога, отражаются в составе операционных расходов.

Отсроченный подходный налог начисляется балансовым методом обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. Балансовая величина отсроченного налога рассчитывается согласно налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков, согласно принятым или по существу принятым на отчетную дату налоговым ставкам. Активы по отсроченному подходному налогу в отношении уменьшающих налогооблагаемую базу временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует достаточная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов. Отсроченный налог на сверхприбыль отражается в отношении временных разниц по активам, распределенным по контрактам на недропользование по ожидаемой ставке налога на сверхприбыль, подлежащего уплате по контракту.

Финансовые доходы и расходы. Финансовые доходы и расходы включают в себя процентные расходы по кредитам и займам к погашению, депозитам, займам, выданным Компанией своим работникам, процентные доходы/расходы от отмены дисконта по резервам под обязательства по ликвидации активов и прочим финансовым активам и обязательствам.

Процентный доход отражается в учете по мере начисления с учетом эффективной доходности актива.

Прибыль на акцию. Привилегированные акции не предусматривают права обратного выкупа и считаются акциями с правом участия в дивидендах. Дивиденды по простым акциям не могут превышать дивиденды по привилегированным акциям. Соответственно привилегированные акции являются сложным финансовым инструментом, в структуре которого присутствует долевой компонент. Привилегированные акции дают своим держателям право на участие в общих собраниях акционеров без права голоса и право участия с правом голоса, когда принимаются решения в отношении реорганизации и ликвидации Компании, при рассмотрении вопроса ограничения прав держателей привилегированных акций, а также, если дивиденды по привилегированным акциям не выплачиваются в полном объеме в течение трех месяцев с даты истечения периода, установленного для выплаты таких дивидендов. Соответственно, привилегированные акции получают право голоса без перевода в статус простых акций с момента, когда дивиденды по привилегированным акциям не выплачены в полном объеме в течение трех месяцев с даты истечения периода, установленного для выплаты таких дивидендов, до фактической выплаты дивидендов.

Для целей расчета прибыли на акцию предусматривается, что существуют два класса акций с правом участия в дивидендах: простые и привилегированные. При расчете базовой и разводненной прибыли на акцию прибыль или убыток, приходящиеся на долю акционеров компании, владеющих простыми акциями, корректируются на сумму дивидендов объявленных в течение года по каждому классу акций. Оставшаяся сумма прибыли или убытка распределенная между простыми и привилегированными акциями в той степени, чтобы каждый инструмент участвует в распределении прибыли как если бы вся прибыль или убыток за отчетный период были распределены. Общая сумма прибыли или убытка, распределенная на каждый класс акций делится на количество акций, находящихся в обращении, на которые распределена прибыль, что позволяет определить прибыль на акцию по одному такому инструменту.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Отчетность по сегментам. Сегмент – это самостоятельный компонент Компании, связанный с поставкой продукции или оказанием услуг (хозяйственный сегмент) либо с поставкой продуктов и оказанием услуг в конкретной экономической среде (географический сегмент), которому присущи риски и выгоды, отличные от тех, которые характерны для других сегментов. Сегменты, большая часть доходов по которым формируется за счет продаж внешним покупателям, а также сегменты, доходы, результаты деятельности или активы по которым составляют или превышают 10% от общего числа сегментов, отражаются в учете отдельной строкой. Первичным форматом отчетности по сегментам являются хозяйственные сегменты – производство ферросплавов и добыча хромовой руды.

3 Переход на МСФО

Применение МСФО 1. Данная финансовая отчетность – это первая годовая отчетность Компании, составленная в соответствии с МСФО. Основные положения учетной политики, на основании которых составлена данная консолидированная финансовая отчетность, приводятся в примечании 2. При составлении финансовой отчетности Компания руководствовалась МСФО 1. Датой перехода Компании на МСФО является 1 января 2004 года. На указанную дату Компания составила переходной бухгалтерский баланс в соответствии с МСФО.

При составлении данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО 1 Компания воспользовалась исключением в отношении основных средств, в соответствии с которым в качестве исходной стоимости использовалась справедливая стоимость (см. примечание 2). На 1 января 2004 года совокупная сумма справедливой стоимости, использованная в качестве исходной стоимости в соответствии с МСФО 1, составляет 69,585,367 тысяч тенге.

Сверка капитала. В результате перехода на МСФО структура общего капитала, ранее отраженного в учете в соответствии с КСБУ, на 1 января 2004 года и 31 декабря 2004 года выглядит следующим образом:

	Прим.	1 января 2004г.	31 декабря 2004г.
Итого капитал, ранее отраженный по КСБУ		46,644,461	79,194,964
Корректировки вследствие исправлений ошибок, связанных с предыдущими периодами	(i)	(2,963,662)	(2,867,445)
Итого скорректированный капитал, отраженный по КСБУ		43,680,799	76,327,519
<i>Корректировки, произведенные в результате изменения учетной политики:</i>			
Основные средства по справедливой стоимости, как исходной стоимости	(ii)	33,438,569	33,438,569
Износ	(iii)	-	(4,592,259)
Дополнительные корректировки по МСФО убытка от выбытия переоцененных основных средств	(iv)	-	(3,436,583)
Отсроченные налоги	(v)	(7,680,183)	(4,527,487)
Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению активов	(vi)	(407,799)	(488,571)
Вознаграждение работникам	(vii)	(1,292,793)	(1,375,687)
Финансовые активы и обязательства по амортизируемой стоимости	(viii)	(12,497)	(400,507)
Привилегированные акции	(ix)	(644,021)	(644,021)
Прочие корректировки	(x)	(335,836)	30,028
Капитал по МСФО		66,746,239	94,331,001

3 Переход на МСФО (продолжение)

Сверка прибыли за год, закончившийся 31 декабря 2004 года. Ниже представлены результаты применения МСФО в части прибыли, ранее отраженной в учете в соответствии с КСБУ, за год, закончившийся 31 декабря 2004 года:

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2004г.
Прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2004 года, ранее отраженная по КСБУ		34,198,447
Корректировки вследствие исправлений ошибок, связанных с предыдущими периодами	(i)	36,240
Скорректированная прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2004 года, отраженная по КСБУ		34,234,687
<i>Корректировки, произведенные в результате изменения учетной политики:</i>		
Износ	(iii)	(4,592,259)
Дополнительные корректировки по МСФО убытка от выбытия переоцененных основных средств	(iv)	(3,436,583)
Отсроченные налоги	(v)	3,152,696
Резервы под обязательство по ликвидации активов	(vi)	(80,772)
Вознаграждения работникам	(vii)	(82,894)
Финансовые активы и обязательства по амортизированной стоимости	(viii)	(388,010)
Привилегированные акции	(ix)	(75,600)
Прочие корректировки	(x)	365,864
Прибыль по МСФО		29,097,129

Корректировки производились по следующим пунктам:

- (i) **Ошибки, относящиеся к прошлым периодам.** В процессе перехода на МСФО Компания исправила свою ранее выпущенную финансовую отчетность по КСБУ для обеспечения полного соответствия с правилами и требованиями КСБУ. В результате нераспределенная прибыль и прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2004 года, были скорректированы. Такие корректировки представляют (а) исправление ошибок по дебиторской задолженности, неотраженной в том периоде, когда риски и выгоды перешли к покупателю, (б) занижение обязательств и начислений, связанных с предыдущими отчетными периодами. Это не соответствует требованиям КСБУ, основанным на методе начисления. В результате корректировок нераспределенная прибыль на 1 января 2004 года уменьшилась на 2,963,662 тысячи тенге, а чистая прибыль за 2004 год увеличилась на 36,240 тысяч тенге. Вышеуказанные суммы включают влияние соответствующего отсроченного подоходного налога.
- (ii) **Основные средства по справедливой стоимости как исходной стоимости.** При составлении финансовой отчетности в соответствии с МСФО Компания воспользовалась предусмотренными МСФО 1 исключениями, отразив все объекты основных средств по справедливой стоимости в качестве исходной стоимости на 1 января 2004 года (см. примечание 2). В соответствии с КСБУ основные средства отражаются по первоначальной стоимости с учетом результатов обязательной переоценки и за вычетом накопленной амортизации. Нормы износа по КСБУ основаны на положениях, отличающихся от норм износа по МСФО, основанных на экономических сроках полезной службы.
- (iii) **Износ.** В результате пересмотра стоимости основных средств, вследствие перехода на МСФО, компонентного подхода в соответствии с МСБУ 16 «Основные средства» и пересмотра оставшихся сроков полезной службы на дату перехода, соответственно переоценен износ за год, закончившийся 31 декабря 2004 года.
- (iv) **Дополнительные корректировки по МСФО убытка от выбытия переоцененных основных средств.** Ввиду отличия исходной стоимости основных средств, определенной согласно положениям МСФО 1, от балансовой стоимости основных средств по КСБУ по состоянию на 1 января 2004 года, а также за счет разницы в методах последующей оценки стоимости основных средств и их износа, сумма убытка от выбытия основных средств в соответствии с КСБУ отличается от суммы убытка по МСФО.

3 Переход на МСФО (продолжение)

- (v) **Отсроченное налогообложение.** При составлении финансовой отчетности в соответствии с КСБУ отсроченные налоги исчислялись по методу обязательств по отчету о прибылях и убытках, в основе которого лежат временные разницы, обусловленные разницей между облагаемой прибылью и бухгалтерской прибылью, возникающей в одном периоде, и исчезающей в одном или нескольких последующих периодах. Тогда, как в соответствии с МСБУ 12 «Подходящий налог» используется метод обязательств по бухгалтерскому балансу, в основе которого лежат временные разницы, обусловленные разницей между налоговой базой активов или обязательств и их балансовой стоимостью, отраженной в бухгалтерском балансе.
- (vi) **Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению активов.** При составлении финансовой отчетности в соответствии с МСФО Компания признала обязательства по ликвидации и восстановлению активов в отношении возмещения фактического ущерба, причиненного Компанией по состоянию на 1 января 2004 года в ходе первичного строительства и ее операционной деятельности. Оценка обязательств по ликвидации и восстановлению активов производилась на основании чистой приведенной стоимости оцененных будущих затрат (см. примечание 2). В соответствии с КСБУ такие обязательства признавались в той степени, в которой производились перечисления в ликвидационный фонд в соответствии с требованиями контракта на недропользование (см. примечания 13, 20).
- (vii) **Вознаграждения работникам.** При составлении финансовой отчетности в соответствии с МСБУ 19 «Вознаграждения работникам» (далее «МСБУ 19») Компания признает обязательства (см. примечание 2) по выплате единовременных пособий по выходу на пенсию, оказанию финансовой помощи работникам Компании на случай временной или постоянной нетрудоспособности, по случаю юбилея и смерти, на основании актуарного заключения по оценке текущей стоимости таких обязательств. Компания признала все кумулятивные актуарные прибыли и убытки на дату перехода на МСФО (см. примечание 2). В соответствии с КСБУ такие обязательства не признавались.
- (viii) **Финансовые активы и обязательства по амортизируемой стоимости.** При составлении финансовой отчетности в соответствии с МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (далее «МСБУ 39») Компания признает финансовые активы и обязательства (кредиты и займы, дебиторскую задолженность, предоплаты, депозиты, и т.д.) по амортизируемой стоимости (см. примечание 2). В соответствии с КСБУ такие активы и обязательства отражались по номинальной стоимости.
- (ix) **Привилегированные акции.** В соответствии с МСБУ 32 «Финансовые инструменты: представление информации и раскрытие» по привилегированным акциям, выпущенным с обязательством фиксированной ежегодной выплаты дивидендов, которые должны быть не менее суммы дивидендов, выплачиваемых держателям простых акций, Компания произвела разделение номинала на долговой и долевой компоненты (см. примечание 2). В соответствии с КСБУ привилегированные акции отражались в составе капитала по номинальной стоимости.
- (x) **Прочие корректировки.** В процессе перехода на МСФО Компания провела ряд незначительных по сумме корректировок для оставшихся компонентов бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках, чтобы соответствовать требованиям МСФО. Данные корректировки представлены в категории «Прочие корректировки».

4 Важные учётные оценки и профессиональные суждения в применении учётной политики

Компания использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в отчетности активы и обязательства в течение следующего финансового периода. Оценки и суждения подвергаются постоянному критическому анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые, как считается, являются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Руководство также использует некоторые суждения, кроме требующих оценок, в процессе применения учетной политики. Суждения, которые оказывают значительное влияние на цифровые данные, отраженные в финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового периода, включают:

Контракты на недропользование. Основной контракт Компании на недропользование, связанный с добычей хромовой руды, истекает в 2041 году. Руководство Компании ожидает, что такой контракт будет продлен по номинальной стоимости до окончания срока полезной службы карьера, которое ожидается в 2074 году. В данной финансовой отчетности первоначальные расходы по износу и балансовая стоимость основных средств отражены на основе предположения, что контракты на недропользование будут продлены до окончания срока полезной службы карьера. Компания считает, что она имеет право на продление контрактов на недропользование в соответствии с контрактами и действующим законодательством по недропользованию. Если контракты не будут продлены в 2041 году, балансовая стоимость основных средств, подлежащих списанию на дату истечения срока контракта на недропользование, будет составлять 689,773 тысячи тенге.

Оценочные сроки полезной службы горнорудных активов и минеральных запасов. Горнорудные активы, классифицированные в составе основных средств, амортизируются в течение соответствующего срока полезной службы карьера с использованием производственного метода (далее «ПМ») исходя из доказанных и вероятных минеральных запасов. При определении минеральных запасов, предположения, которые были действительными во время оценки, могут измениться с поступлением новой информации. Любые изменения могут повлиять на перспективные нормы износа и балансовую стоимость актива.

На расчет ставки амортизации по производственному методу может повлиять тот факт, что фактическая добыча в будущем будет отличаться от прогнозируемой в данное время добычи на основе доказанных и вероятных минеральных запасов, такая разница обычно возникает в результате существенных изменений любых факторов или предположений, использованных в оценке минеральных запасов.

Такие факторы могут включать:

- изменения в доказанных и вероятных минеральных запасах;
- значительное изменение, время от времени, сорта минеральных запасов;
- различия между фактическими товарными ценами и оценочными товарными ценами, использованными в оценке минеральных запасов;
- непредвиденные операционные проблемы на карьерах; и
- изменения в капитальных и операционных затратах, затратах по переработке и рекультивации, ставках дисконта и обменных курсах, возможно негативно влияющие на экономические характеристики минеральных запасов.

Большинство прочих основных средств амортизируется прямолинейным методом в течение их сроков полезной службы. Руководство пересматривает соответствие сроков полезной службы активов, по меньшей мере, на ежегодной основе; любые изменения могут повлиять на перспективные ставки износа и балансовую стоимость активов. На 31 декабря 2005 года балансовая стоимость горнорудных активов, включенных в состав зданий и сооружений, составляла 3,829,890 тысяч тенге (2004 год: 4,338,254 тысячи тенге).

4 Важные учётные оценки и профессиональные суждения в применении учётной политики (продолжение)

Определение исходной стоимости. Компания использовала справедливую стоимость в качестве исходной стоимости на дату перехода (см. примечание 3). Для этого руководство Компании привлекло независимую оценочную компанию для проведения оценки. Используемая методология представляет собой амортизируемую стоимость замещения. При применении амортизируемой стоимости замещения необходимо принять во внимание определенные ключевые элементы, такие как:

- понимание специфики актива, его функций и условий эксплуатации;
- исследования и анализ для определения оставшегося срока полезной службы (для оценки ухудшения физического состояния) и экономического срока полезной службы актива;
- знание требований деятельности (для оценки функционального/технического устаревания)
- ознакомление с группой активов посредством доступа к имеющейся в наличии рыночной информации;
- знание строительных методов и материалов (для оценки себестоимости современных эквивалентных активов); и
- достаточные знания для определения влияния экономического/внешнего устаревания на стоимость модернизации.

Кроме того, оценка должна включать тестирование достаточности прибыльности предприятия для обоснования такой оценки. Компания применила свои суждения при выборе предположений для такого анализа. Балансовая стоимость основных средств по учетным оценкам не изменится, если ставка дисконта денежных потоков будет отличаться на 10% от учетных оценок руководства. Любые изменения в других предположениях могут повлиять на балансовую стоимость и оставшиеся сроки полезной службы основных средств.

Резервы под обязательства по ликвидации активов. В соответствии с контрактами на недропользование Компания имеет юридическое обязательство по ликвидации своих горнорудных активов и рекультивацию земель после завершения работ. Резервы формируются на основе чистой приведенной стоимости затрат по ликвидации и рекультивации по мере возникновения обязательства вследствие прошлой горнодобывающей деятельности. Резервы под обязательства по ликвидации активов оцениваются на основе интерпретации Компании действующего природоохранного законодательства Республики Казахстан и соответствующей программы ликвидации последствий недропользования на контрактной территории, рассчитанной Компанией исходя из технико-экономического обоснования и инженерных исследований в соответствии с действующими техническими правилами и нормами проведения работ по рекультивации. Обязательства по ликвидации активов подпадают под возможные изменения в природоохранном законодательстве и его интерпретации. На 31 декабря 2005 года балансовая стоимость резервов под обязательства по ликвидации активов составляла 1,210,332 тысячи тенге (2004 год: 947,789 тысяч тенге).

Признаки обесценения. Компания проверяет балансовую стоимость своих основных средств на предмет выявления признаков обесценения таких активов. На основе анализа внутренних и внешних факторов руководство установило отсутствие признаков обесценения на отчетную дату.

Учет потенциальных обязательств по трансфертному ценообразованию. Компания проводит экспортную реализацию своей продукции связанным трейдинговым и маркетинговым компаниям. Цена по такой экспортной реализации фиксируется согласно дополнительным соглашениям к контрактам и определяется на основе преобладающей рыночной цены с учетом 10 процентной скидки. Хотя казахстанское законодательство по трансфертному ценообразованию позволяет 10% отклонение от рыночной цены только по операциям с несвязанными сторонами, руководство считает, что i) исходя из сущности операций между связанными трейдинговыми и маркетинговыми компаниями, ii) исходя из коммерческих рисков, включая ценовой, кредитный и товарный риски, принятые такими структурами и iii) исходя из положений о приоритете международных налоговых соглашений, подписанных Казахстаном, над местным законодательством, ценовая политика Компании может быть защищена в случае ее неприятия налоговыми органами.

Руководство обратилось в казахстанские налоговые органы с целью подтверждения своей политики трансфертного ценообразования, и на дату выпуска финансовой отчетности данные переговоры не были завершены.

4 Важные учётные оценки и профессиональные суждения в применении учётной политики (продолжение)

В случае, если политика трансфертного ценообразования Компании будет оспорена налоговыми органами, руководство может также обратиться в налоговые органы определенных иностранных государств для поддержки применения Компанией приоритетных положений в рамках соответствующих договоров по устранению двойного налогообложения и/или оспаривания любых претензий в казахстанских судебных органах. Принимая во внимание отсутствие практического применения действующего закона о трансфертном ценообразовании с учетом положений международных договоров, имеющих приоритет над национальным законодательством, руководство Компании не может достоверно оценить степень каких-либо претензий со стороны налоговых органов. Сумма любой потенциальной корректировки может быть существенной, однако дополнительная информация не предоставляется, так как она может создать предвзятое мнение у налоговых органов в отношении позиции Компании.

Налог на сверхприбыль. Определение налоговых обязательств и расходов Компании требует интерпретации налогового закона. В дополнение к казахстанскому корпоративному подоходному налогу по некоторым рентабельным контрактам на недропользование, к Компании может быть применен налог на сверхприбыль (далее "НС"). НС основан на приблизительном значении внутренней нормы прибыльности (далее "ВНП"), при этом НС применяется только при превышении ВНП в течение текущего года уровня 20%. При определении ВНП по контракту на недропользование, применяется суждение в отношении распределения прибыли и затрат между контрактом на недропользование и деятельностью, не связанной прямо с операциями по недропользованию, характера вычетов по капиталовложениям и сроков таких вычетов. Руководство считает свои суждения обоснованными и соответствующими законодательству, хотя существует риск, что налоговые органы будут руководствоваться другими интерпретациями преобладающего налогового законодательства. По оценкам руководства на 31 декабря 2005 года ВНП превысит 20% начиная с 2006 года, поэтому, отсроченный налог на сверхприбыль отражен по всем временным разницам, которые будут сторнированы в течение периода, когда ВНП превысит 20%.

НС определяется путем применения следующих ставок:

ВНП (%)	Ставка НС (%) к чистому доходу за отчетный год
Менее или равна 20	0
Более 20, но менее или равна 22	4
Более 22, но менее или равна 24	8
Более 24, но менее или равна 26	12
Более 26, но менее или равна 28	18
Более 28, но менее или равна 30	24
Более 30	30

5 Новые учётные положения

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для отчетных периодов Компании, начинающихся 1 января 2006 года или после этой даты, и которые Компания не приняла досрочно.

МСБУ 39 (поправка) – «Возможность оценки по справедливой стоимости» (действителен для периодов с или после 1 января 2006 года). Согласно МСБУ 39 (в редакции 2003 года) компании могли при первоначальном признании окончательно классифицировать практически любой финансовый инструмент как подлежащий отражению по справедливой стоимости с отнесением изменений в отчет о прибылях и убытках («по справедливой стоимости с отнесением изменений в отчет о прибылях и убытках»). Данная поправка изменила определение финансовых инструментов, «отражаемых по справедливой стоимости с отнесением изменений в отчет о прибылях и убытках», и ограничила возможность включать в эту категорию любые финансовые инструменты. Согласно установленной политике, Компания не относит активы и обязательства в категорию, отражаемую по справедливой стоимости с отнесением изменений в отчет о прибылях и убытках, по своему выбору.

МСБУ 39 (поправка) – «Учет хеджирования денежных потоков, связанных с прогнозируемыми операциями внутри группы» (действителен для периодов с или после 1 января 2006 года). В соответствии с пересмотренным вариантом, валютный риск, связанный с высоко вероятной прогнозируемой операцией внутри группы, может рассматриваться в качестве хеджируемой статьи в консолидированной финансовой отчетности, если операция выражена в валюте, не являющейся функциональной валютой компании, являющейся участником данной операции, и если валютный риск влияет на консолидированную прибыль или убыток.

5 Новые учётные положения (продолжение)

МСБУ 39 (поправка) – «Договоры финансовой гарантии» (действителен для периодов с или после 1 января 2006 года). Выпущенные финансовые гарантии, за исключением тех, что ранее были отнесены организацией к договорам страхования, должны первоначально признаваться по справедливой стоимости и впоследствии оцениваться по наибольшей из (i) неамортизированной стоимости связанных с договором полученных и отложенных сумм вознаграждения и (ii) расходов, которые необходимы для урегулирования обязательства по состоянию на отчетную дату. К последующей оценке предоставленных финансовых гарантий применяются другие требования, не позволяющие прекращать признание финансовых активов или приводящие к учету непрерывного участия.

МСФО 7 «Финансовые инструменты»: Раскрытие информации и дополнительные изменения к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности – раскрытие информации о капитале» (действителен для периодов с или после 1 января 2007 года). Новый МСФО расширил объем раскрытия обязательной информации в отношении финансовых инструментов. В частности, он требует раскрытия качественной и количественной информации о рисках, возникающих в связи с финансовыми инструментами, включая установленный минимум раскрытия в отношении кредитного риска, риска ликвидности и рыночного риска, в том числе анализ чувствительности к рыночному риску. Он заменяет некоторые из требований МСБУ 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации». Поправка к МСБУ 1 расширяет объем раскрытия информации о капитале компании и методах управления капиталом. В настоящее время Компания занимается анализом воздействия новых МСФО и поправки к МСБУ 1 на информацию, раскрываемую в финансовой отчетности Компании.

МСБУ 19 (поправка) – «Вознаграждения работникам» (действителен для периодов с или после 1 января 2006 года). Поправка к МСБУ 19 предусматривает дополнительную возможность отнесения в полном объеме актуарных прибылей и убытков, связанных с выплатой вознаграждений по окончании трудовой деятельности в рамках пенсионных планов с установленными выплатами, непосредственно на нераспределенную прибыль в составе капитала. Новый МСФО также расширил объем раскрытия обязательной информации в отношении пенсионных планов с установленными выплатами и разъяснил методы учета соглашения между группой работодателей и работниками, участниками пенсионного плана.

КИМСФО 4 «Как определить, имеет ли сделка признаки аренды» (действительна для периодов с или после 1 января 2006 года). В соответствии с КИМСФО 4 порядок определения является ли договор арендным или наличия в договоре признаков аренды должен основываться на содержании соглашения. Для этого требуется определить (а) связано ли исполнение договора с использованием конкретного актива или активов (далее «актив»); и (б) предусматривает ли договор передачу права на использование актива.

КИМСФО 5 «Права на доли участия в фондах по ликвидации активов, рекультивации и восстановлению окружающей среды» (действительна для периодов с или после 1 января 2006 года). За исключением некоторых случаев, данная интерпретация запрещает проводить взаимозачеты расходов по взятым на себя обязательствам по выводу объектов из эксплуатации против активов, представляющих долю участия в фондах по выводу активов из эксплуатации или аналогичных фондах, и разъясняет подход к измерению возмещающего актива.

КИМСФО 6 «Обязательства, возникающие в результате операций на определенном рынке – электрическое и электронное оборудование, списываемое в утиль» (действительна для периодов с или после 1 января 2006 года). В интерпретации указывается, что обязательство, распределяемое между участниками рынка пропорционально их доле рынка, в частности обязательство по выводу из эксплуатации первоначального электрического и электронного оборудования в Европейском Союзе, не должно отражаться в отчетности, так как участие в рынке в период оценки является обязывающим событием в соответствии с МСБУ 37.

КИМСФО 7 «Применение подхода пересчета согласно МСБУ 29» (действительна для периодов с или после 1 марта 2006 года). Интерпретация уточняет порядок применения МСБУ 29 в отчетный период, когда впервые определяется наличие гиперинфляции. В ней указывается, что МСБУ 29 должен применяться ретроспективно, как если бы экономика всегда носила гиперинфляционный характер. В КИМСФО 7 также содержатся дополнительные разъяснения в отношении расчета отсроченного подоходного налога в начальном бухгалтерском балансе с пересчетом показателей с учетом гиперинфляции согласно МСБУ 29.

КИМСФО 8, Сфера МСФО 2 (действительны для периодов с или после 1 мая 2006 года, т.е. с 1 января 2007 года). Интерпретация указывает, что МСФО 2, кроме всего прочего, применяется к операциям, в которых предприятие получает неопределяемые товары или услуги, и таким образом, такие товары и услуги должны оцениваться как разница между справедливой стоимостью отдельной оплаты и справедливой стоимостью любых определяемых полученных (или подлежащих получению) товаров и услуг.

5 Новые учётные положения (продолжение)

КИМСФО 9 "Переоценка встроенных производных инструментов" (действительна для периодов с или после 1 июня 2006 года). Интерпретация применяется ко всем встроенным производным инструментам согласно МСБУ 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка" и уточняет определенные аспекты их интерпретации. КИМСФО 9 указывает, что переоценка запрещается, если только не произошло изменение в условиях контракта, которые значительно меняют движение денежных средств, которое потребовалось бы согласно контракту, в таком случае, требуется оценка.

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и интерпретации существенно не повлияют на финансовую отчетность Компании.

6 Информация по сегментам

Первичным форматом отчетности по сегментам являются хозяйственные сегменты и вторичным форматом являются географические сегменты.

Хозяйственные сегменты. Деятельность Компании организована на основе двух основных хозяйственных сегментов:

- Производство ферросплавов – представляющее высоко, средне и низко углеродный феррохром, ферросилиций, ферросиликохром, ферросиликомарганец, производимые на Актюбинском и Аксуском заводах ферросплавов. Производство марганцевого концентрата включено в сегмент производства ферросплавов, так как марганцевый концентрат полностью используется при производстве ферросплавов.
- Производство хромовой руды – представляющее добычу и переработку хромовой руды ДГОК.

Операции между хозяйственными сегментами отражаются по себестоимости. Межхозяйственные начисления между сегментами отражены в результатах деятельности каждого хозяйственного сегмента. Прочая операционная деятельность Компании, в основном, включает производство и реализацию кирпичей, щебня, ильменитового концентрата, тепло - и электроэнергии и молочных продуктов, совокупный доход от которой составляет менее чем десять процентов от общей суммы доходов, и связанные активы составляют менее чем десять процентов от общей суммы активов.

Нераспределенные затраты представляют корпоративные затраты. Активы по сегментам, в основном, включают основные средства, нематериальные активы, товарно-материальные запасы, дебиторскую задолженность и операционные денежные средства, и в основном, исключают остатки по инвестициям и подоходному налогу. Обязательства по сегментам включают операционные обязательства и исключают статьи, такие как налогообложение и корпоративные займы. Капиталовложения включают поступления основных средств и нематериальных активов.

6 Информация по сегментам (продолжение)

Ниже представлена информация по сегментам по основным отчетным хозяйственным сегментам Компании за год, закончившийся 31 декабря 2005 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Ферросплавы	Хромовая руда	Прочие	Исключения	Нераспределенные	Итого
2005 год						
Валовый доход	128,254,485	18,618,213	2,819,785	-	-	149,692,483
Межсегментный доход	-	8,015,074	201,923	(8,216,997)	-	-
Доход	128,254,485	26,633,287	3,021,708	(8,216,997)	-	149,692,483
Износ	(4,854,067)	(2,257,591)	(312,322)	-	(38,327)	(7,462,307)
Амортизация	-	(1,139)	-	-	-	(1,139)
Прибыль от основной деятельности/ результат по сегменту	53,373,382	12,780,688	(214,411)	-	(5,676,734)	60,262,925
Чистые финансовые затраты	(493,539)	(267,010)	(1,548)	-	(776,736)	(1,538,833)
Прибыль до налогообложения	-	-	-	-	-	58,724,092
Расходы по подоходному налогу	-	-	-	-	(19,240,182)	(19,240,182)
Прибыль за год	-	-	-	-	-	39,483,910
Активы	87,478,843	35,045,237	6,340,409	-	24,264,724	153,129,213
Обязательства	(7,911,325)	(8,032,181)	(144,727)	-	(16,754,089)	(32,842,322)
Капитал вложения	9,628,313	11,223,995	984,688	-	643,856	22,480,852

6 Информация по сегментам (продолжение)

Ниже представлена информация по сегментам по основным отчетным хозяйственным сегментам Компании за год, закончившийся 31 декабря 2004 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Ферросплавы	Хромовая руда	Прочие	Исключения	Нераспределенные	Итого
2004 год						
Валовый доход	116,491,043	9,197,523	2,168,030	-	-	127,856,596
Межсегментный доход	-	7,145,930	42,438	(7,188,368)	-	-
Доход	116,491,043	16,343,453	2,210,468	(7,188,368)	-	127,856,596
Износ	(5,047,327)	(2,527,676)	(386,432)	-	(33,147)	(7,994,582)
Амортизация	-	(1,139)	-	-	-	(1,139)
Прибыль от основной деятельности/ результат по сегменту	43,410,117	4,299,123	(529,843)	-	(3,583,658)	43,595,739
Чистые финансовые затраты	(203,191)	(64,320)	(10,268)	-	(550,824)	(828,603)
Прибыль до налогообложения	-	-	-	-	-	42,767,136
Расходы по подоходному налогу	-	-	-	-	(13,670,007)	(13,670,007)
Прибыль за год	-	-	-	-	-	29,097,129
Активы	61,800,091	25,482,286	3,292,226	-	20,910,817	111,485,420
Обязательства	(7,173,699)	(1,898,554)	(125,966)	-	(7,956,200)	(17,154,419)
Капиталовложения	8,942,097	3,820,947	679,092	-	158,687	13,600,823

6 Информация по сегментам (продолжение)

Географические сегменты. Как описано в примечании 8, Компания имеет долгосрочные договоры о поставках своей продукции со связанными торговыми и маркетинговыми компаниями, расположенными в Швейцарии. Кроме того, Компания проводит прямую реализацию российским дистрибьюторским компаниям, действующим в качестве агентов за и от имени связанных структур. Компания также проводит прямую реализацию казахстанским компаниям. Реализация прочей продукции на другие географические территории составляет менее 10 процентов от общей суммы доходов. В целях данной финансовой отчетности определено три географических сегмента в качестве отчетных сегментов в отношении двух лет, закончившихся 31 декабря 2005 года и 31 декабря 2004 года. Сегментная информация представлена следующим образом: доходы представлены соответственно географического расположения конечных покупателей; тогда как активы и капитальные вложения представлены соответственно их фактического географического расположения, а не в соответствии с географическими сегментами конечных покупателей, так как подобное распределение было бы основано на оспоримых суждениях.

	Швейцария	Казахстан	Россия	Прочие	Итого
2005 год					
Доходы	134,212,417	4,818,586	8,738,299	1,923,181	149,692,483
Активы	-	153,129,213	-	-	153,129,213
Капитальные вложения	-	22,480,852	-	-	22,480,852

	Швейцария	Казахстан	Россия	Прочие	Итого
2004 год					
Доходы	108,550,726	3,591,829	15,714,041	-	127,856,596
Активы	-	111,485,420	-	-	111,485,420
Капитальные вложения	-	13,600,823	-	-	13,600,823

7 Информация о работниках

Среднее количество работников (включая исполнительных директоров) Компании за год составило:

	2005г.	2004г.
Аксуский завод ферросплавов	6,451	6,244
Актюбинский завод ферросплавов	3,257	3,276
ДГОК	6,643	6,320
Казмарганец	968	1,042
Административный персонал	103	89
Итого	17,422	16,971

Общая сумма затрат на содержание персонала Компании (включая исполнительных директоров) составила:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2005г.	2004г.
Заработная плата и прочие премии	11,410,715	10,035,983
Вознаграждения по окончании трудовой деятельности и прочие долгосрочные вознаграждения	391,637	191,574
Итого затраты на персонал	11,802,352	10,227,557

Ниже представлено вознаграждение основного руководства Компании:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2005г.	2004г.
Заработная плата и прочие премии	240,350	111,245
Вознаграждения по окончании трудовой деятельности и прочие долгосрочные вознаграждения	(1,225)	2,148
Итого вознаграждение основного руководства	239,125	113,393

8 Расчеты и операции со связанными сторонами

Для целей составления настоящей финансовой отчетности связанными считаются стороны, если одна из сторон имеет возможность контролировать другую, находится под общим контролем или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма. Информация о конечных акционерах Компании раскрыта в примечании 1.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Компания осуществляла значительные операции или имеет значительный остаток по счетам расчетов на 31 декабря 2005 и 2004 годов, представлен ниже.

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2005 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Акционеры	Компании под общим контролем	Основной руководящий состав
Инвестиции, удерживаемые до погашения	10	-	1,254,855	-
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	11	-	1,634,009	-
Долгосрочная часть кредитов и дебиторской задолженности	12	-	2,271,480	-
Краткосрочная часть кредитов и дебиторской задолженности	12	-	3,695,530	-
Денежные средства с ограничением по снятию (контрактная процентная ставка: 0% годовых, 4-7% годовых, эффективная процентная ставка: 0.2% годовых, 7% годовых)	13	-	455,923	-
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	13	-	222,080	-
Резервы по обесценению внеоборотных активов	13	-	(222,080)	-
Дебиторская задолженность по основной деятельности	15	10,097	30,096,140	-
Прочая дебиторская задолженность	15	-	59,375	-
Резервы под снижение стоимости дебиторской задолженности	15	-	(55,520)	-
Предоплаты	15	-	2,026,128	-
Предоплаты по страхованию	15	-	1,189,182	-
Срочный депозит в долларах США (контрактная процентная ставка: 3% годовых, эффективная процентная ставка: 3% годовых)	16	-	3,013,002	-
Денежные средства на банковских счетах в долларах США	16	-	1,742,328	-
Денежные средства на банковских счетах в тенге	16	-	563,275	-
Денежные средства на банковских счетах в российских рублях	16	-	32	-
Аккредитивы в тенге	16	-	11,792	-
Банковские овердрафты	18	-	125	-
Срочные кредиты (контрактная процентная ставка: 11% годовых, 12% годовых, эффективная процентная ставка: 11% годовых, 12.5% годовых)	18	-	3,380,100	-
Обязательства по финансовой аренде (контрактная процентная ставка: 15% годовых, эффективная процентная ставка 15.56% годовых)	18	8,479,738	-	-
Кредиторская задолженность по основной деятельности	22	30,903	765,937	-
Дивиденды к выплате	22	4,139,444	-	-
Задолженность перед работниками	22	-	-	4,512
Резервы по искам	22	-	537,615	-
Перечисления в пенсионный фонд	22	-	155,159	-
Авансы полученные	22	11,136	2,594	-
Векселя	22	-	65,782	-
Прочая кредиторская задолженность	22	-	8,773	7,731

8 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2004 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Акционеры	Компании под общим контролем	Основной руководящий состав
Инвестиции, удерживаемые до погашения	10	-	1,225,059	-
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	11	-	45,003	-
Кредиты и дебиторская задолженность	12	-	1,685,642	-
Денежные средства с ограничением по снятию (контрактная процентная ставка: 4-7% годовых, эффективная процентная ставка: 7% годовых)	13	-	42,826	-
Дебиторская задолженность по основной деятельности	15	921	8,922,726	-
Прочая дебиторская задолженность	15	214	7,061	-
Предоплаты	15	127,623	834,712	-
Предоплаты по страхованию	15	-	2,079,827	-
Срочный депозит в долларах США (контрактная процентная ставка: 2% годовых, эффективная процентная ставка: 2% годовых)	15	-	2,513,855	-
Денежные средства на банковских счетах в долларах США	16	-	937,106	-
Денежные средства на банковских счетах в тенге	16	-	1,295,312	-
Денежные средства на банковских счетах в российских рублях	16	-	18,469	-
Денежные средства на банковских счетах в евро	16	-	1,644	-
Аккредитивы в российских рублях	16	-	7,989	-
Банковские овердрафты	18	-	1,471	-
Срочные кредиты (контрактная процентная ставка: 16% годовых, эффективная процентная ставка: 16% годовых)	18	-	21,219	-
Обязательства по финансовой аренде (контрактная процентная ставка: 15% годовых, эффективная процентная ставка: 15.56%)	18	3,468,861	-	-
Кредиторская задолженность по основной деятельности	22	222,773	433,644	-
Дивиденды к выплате	22	116,320	-	-
Задолженность перед работниками	22	-	-	5,207
Пенсионные фонды	22	-	105,392	-
Авансы полученные	22	12,933	15,542	-
Векселя	22	-	89,379	-
Прочие кредиторы	22	-	45,096	7,631

8 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже представлены операции со связанными сторонами за 2005 год:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Акционеры	Компании под общим контролем	Основной руководящий состав
Доход от реализации товаров и услуг:				
Ферросплавы	23	-	126,280,699	-
Хромовая руда	23	-	16,759,401	-
Ильменитовый концентрат	23	-	199,867	-
Прочие	23	6,816	127,140	-
Доход по страхованию	25	-	208,991	-
Реализация товарно-материальных запасов	25	1,168	106,655	-
Процентный доход по банковским депозитам	29	-	212,671	-
Процентный доход по инвестициям, удерживаемым до погашения	29	-	29,796	-
Прочий процентный доход	29	-	1,893	-
Отмена дисконта приведенной стоимости	29	-	468,038	-
Приобретение сырья, материалов и потребительских товаров	24	308,650	7,442,184	-
Приобретение электричества	24	-	7,923,989	-
Приобретение основных средств, включая основные средства, находящиеся в финансовой аренде	9, 18	5,511,710	545,665	-
Затраты по страхованию	24,26,27	-	4,114,701	-
Затраты по комиссионным услугам	24	-	646,592	-
Транспортные услуги – экспорт	26	-	32,090	-
Прочие	26	-	75,181	-
Спонсорская и прочая финансовая помощь	27	-	1,271,512	-
Информационные, консультационные и прочие профессиональные услуги	27	-	412,926	-
Банковские сборы	27	-	350,670	-
Резервы по ипотечным кредитам работникам ЕПА	27	-	277,600	-
Убытки за вычетом прибыли от выбытия основных средств	9, 28	-	11,706	-
Убытки за вычетом прибыли по первоначальному признанию кредитов, выданных по нерыночным ставкам	30	-	1,395,940	-
Процентные расходы по финансовой аренде	30	602,272	-	-
Процентные расходы по займам	30	-	17,886	-
Прочие процентные расходы	30	-	28	-
Дивиденды объявленные	17	13,603,620	-	-

8 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже представлены операции со связанными сторонами за 2004 год:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим	Акционеры	Компании под общим контролем	Основной руководящий состав
Доход от реализации товаров и услуг:				
Ферросплавы	23	16,467	116,368,801	-
Хромовая руда	23	-	8,164,507	-
Марганцевая руда	23	-	94,151	-
Прочие	23	8,347	2,182	-
Доход по страхованию	25	-	128,539	-
Реализация товарно-материальных запасов	25	1,452	16,724	-
Прочая	25	1,201	56,893	-
Процентный доход по банковским депозитам	29	-	44,900	-
Процентный доход по инвестициям, удерживаемым до погашения	29	-	5,426	-
Отмена дисконта по приведенной стоимости	29	5,054	52,621	-
Приобретение сырья, материалов и потребительских товаров	24	52,305	7,841,148	-
Приобретение электричества	24	-	9,351,710	-
Приобретение основных средств, включая основные средства, находящиеся в финансовой аренде	9, 18	3,022,986	180,478	-
Затраты по страхованию	24, 26, 27	-	3,579,619	-
Затраты по комиссионным услугам	24	177,303	229,330	-
Транспортные услуги – экспорт	26	-	17,610	-
Спонсорская и прочая финансовая помощь	27	-	842,574	-
Банковские сборы	27	-	318,973	-
Информационные, консультационные и прочие профессиональные услуги	27	-	303,130	-
Прочие	27	4,519	19,709	-
Убытки за вычетом прибыли от выбытия основных средств	9, 28	2,042,918	754,270	-
Убытки за вычетом прибыли по первоначальному признанию кредитов, выданных по нерыночным ставкам	30	32,098	385,933	-
Процентные расходы по финансовой аренде	30	129,203	-	-
Процентные расходы по займам	30	-	49,777	-
Прочие процентные расходы	30	-	62	-
Сумма, уплаченная за приобретение АО «Минерал»	1	920,220	-	-
Дивиденды объявленные	17	675,631	-	-

В течение 2005 и 2004 годов Компания реализовала хромовую руду и ферросплавы, в основном компаниям Alloy 2000 B.V. (Швейцария), Lindex Trading AG (Швейцария) и ряду российских дистрибьюторских компаний, действующих за и от имени контролирующих акционеров на основе контрактов на поставку хромовой руды и ферросплавов. С 1 ноября 2005 года все права и обязанности по контракту с Alloy 2000 B.V. и Lindex Trading AG переданы другой связанной стороне – ENR Ferroalloys AG. Цены на ферросплавы и хромовую руду основаны на информации о рыночных ценах, публикуемых в "Металл Бюллетень".

Ниже представлены выданные Компанией гарантии на 31 декабря 2005 года и 31 декабря 2004 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2005г.	2004г.
Компании под общим контролем	2,715,839	-

9 Основные средства

Ниже представлены изменения балансовой стоимости основных средств:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Земля в собственности	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
Исходная стоимость на 1 января 2004 г.	5,338,130	23,455,827	32,666,013	4,168,220	3,957,177	69,585,367
Поступления	18,110	227,091	5,679,980	997,297	6,678,345	13,600,823
Перемещения	-	879,868	1,305,430	10,870	(2,196,168)	-
Износ	-	(1,751,953)	(5,183,151)	(1,059,478)	-	(7,994,582)
Выбытия	-	(337,172)	(4,964,688)	(186,591)	(414,177)	(5,902,628)
Стоимость на 31 декабря 2004г.	5,356,240	24,301,005	34,365,690	4,971,641	8,025,177	77,019,753
Накопленный износ	-	(1,827,344)	(4,862,106)	(1,041,323)	-	(7,730,773)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2004 г.	5,356,240	22,473,661	29,503,584	3,930,318	8,025,177	69,288,980
Поступления	3,252	326,653	7,849,815	898,004	13,403,128	22,480,852
Перемещения	-	4,082,626	3,248,139	29,347	(7,360,112)	-
Износ	-	(1,522,902)	(4,788,269)	(1,151,136)	-	(7,462,307)
Выбытия	(37,770)	(97,302)	(386,866)	(162,047)	(806,951)	(1,490,936)
Стоимость на 31 декабря 2005г.	5,321,722	28,507,877	44,849,035	5,615,853	13,261,242	97,555,729
Накопленный износ	-	(3,245,141)	(9,422,632)	(2,071,367)	-	(14,739,140)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2005 г.	5,321,722	25,262,736	35,426,403	3,544,486	13,261,242	82,816,589

Основные средства включают активы в финансовой аренде с балансовой стоимостью в 8,323,790 тысяч тенге (2004 год: 2,974,994 тысячи тенге). См. примечание 18.

При составлении финансовой отчетности в соответствии с МСФО Компания воспользовалась предусмотренными МСФО 1 исключениями, отразив все объекты основных средств по справедливой стоимости в качестве исходной стоимости на 1 января 2004 года, рассчитанной методом амортизированной стоимости замещения (см. примечание 2).

Здания и сооружения включают первоначальную стоимость приобретения исторических затрат и подписного бонуса согласно контрактам на недропользование в сумме 75,820 тысяч тенге (2004 год: 81,768 тысяч тенге).

В 2003 году произошла авария в комплексе оборудования электростанции (далее «электростанция»). В результате аварии электростанция вышла из строя. В марте 2004 года электростанция была реализована Perfetto Investments B.V., акционеру Компании, за 864,977 тысяч тенге. Убыток от реализации электростанции составил 2,042,918 тысяч тенге (см. примечания 8, 28). В сентябре 2004 года Компания получила обратно отремонтированную электростанцию в виде финансовой аренды (см. примечание 18).

Кроме того, в 2004 году Компания реализовала другой комплекс основных средств ТОО «Энергосистема», связанной стороне Компании, за 627,268 тысяч тенге. Убыток от реализации комплекса составил 763,259 тысяч тенге (см. примечания 8, 28).

9 Основные средства (продолжение)

В течение 2005 и 2004 года некоторые основные средства были переведены в состав товарно-материальных запасов и переданы третьим сторонам безвозмездно на сумму приблизительно 35 миллионов тенге и 550 миллионов тенге, соответственно. Стоимость данных основных средств была включена в состав общих и административных расходов.

Амортизационные отчисления

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2005г.	2004г.
Себестоимость реализации	6,922,403	7,306,958
Общие и административные расходы	143,115	219,921
Расходы по реализации	30,077	25,585
Прочие	366,712	442,118
Итого амортизационные отчисления	7,462,307	7,994,582

Прочие амортизационные отчисления представляют отчисления, включенные в прочие операционные расходы и капитализированные на себестоимость возведенных хозяйственным способом основных средств.

10 Инвестиции, удерживаемые до погашения

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2005г.	2004г.
Облигации	1,254,855	1,225,059
Итого инвестиции, удерживаемые до погашения	1,254,855	1,225,059

В декабре 2004 года Компания приобрела именные купонные субординированные облигации, выпущенные АО «Евразийский Банк», связанной стороной Компании. Срок погашения облигаций истекает 10 декабря 2011 года. На 31 декабря 2005 и 2004 г., так как рыночные ставки по подобным финансовым инструментам не изменились существенно, балансовая стоимость инвестиций, удерживаемых до погашения, приравнивалась к их справедливой стоимости. В мае 2006 года согласно указаниям контролирующих акционеров Компания реализовала облигации Евразийского Банка в сумме 1,532,367 тысяч тенге. На 31 декабря 2005 года Компания намеревалась удерживать данные инвестиции до погашения.

11 Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2005г.	2004г.
Долевые инвестиции	1,999,759	410,753
Итого инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	1,999,759	410,753

Ниже представлена информация по долевым инвестициям Компании, и имеющимся в наличии для продажи, на 31 декабря 2005 года и 31 декабря 2004 года:

Название компании	Страна регистрации	Основная деятельность	2005 год		2004 год	
			тысяч тенге	доля владения %	тысяч тенге	доля владения %
ТОО «Евразийское кредитное товарищество АО «Гостиница Алатау»	Казахстан	Банковские и прочие услуги акционерам	1,589,006	12.14	-	-
АО ОНПФ «Сеним»	Казахстан	Гостиничные услуги	365,750	23.00	365,750	23.00
	Казахстан	Накопительный пенсионный фонд	45,003	12.16	45,003	12.16

11 Инвестиции, и имеющие в наличии для продажи (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2005г.	2004г.
Начало года	410,753	776,503
Поступления	1,589,006	-
Резерв под снижение стоимости		(365,750)
Конец года	1,999,759	410,753

В течение 2005 года Компания внесла дополнительный вклад в уставный капитал ТОО «Евразийское кредитное товарищество» (далее «ЕКТ») в размере 1,300,000 тысяч тенге (см. примечание 13). Другие акционеры ЕКТ внесли вклады свыше их доли участия в его уставном капитале, в результате этого, доля участия Компании была разведена с 26.14% до 12.14%. Поэтому Компания перестала отражать свою долю в ЕКТ методом долевого участия, переклассифицировав данные инвестиции в финансовые активы, и имеющие в наличии для продажи. По данной операции отсутствуют прибыли или убытки.

Руководство Компании не осуществляло существенное влияние на АО «Гостиница Алатау» в течение 2004 и 2005 годов. Соответственно, данные инвестиции не отражены методом долевого участия. В 2004 году руководство Компании признало снижение стоимости инвестиций в АО «Гостиницу Алатау» в сумме 365,750 тысяч тенге (см. примечание 27).

Долевые инвестиции, классифицированные как и имеющие в наличии для продажи, на 31 декабря 2005 года и 31 декабря 2004 года отражены по стоимости за вычетом снижения стоимости, так как они не котируются на рынке, а также в силу отсутствия обоснованного метода оценки их справедливой стоимости. Вышеуказанные долевые инвестиции произведены по решению контролирующих акционеров.

Инвестиции, и имеющие в наличии для продажи, на 31 декабря 2005 года и 31 декабря 2004 года, выражены в казахстанских тенге.

12 Кредиты и дебиторская задолженность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2005г.	2004г.
Краткосрочная часть кредитов и дебиторской задолженности	3,695,530	1,685,642
Долгосрочная часть кредитов и дебиторской задолженности	2,271,480	-
Итого кредиты и дебиторская задолженность	5,967,010	1,685,642

Сроки погашения кредитов Компании:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2005г.	2004г.
Кредиты со сроком погашения: - менее 1 года	3,695,530	1,685,642
- от 1 до 2 лет	1,047,292	-
- от 2 до 5 лет	1,224,188	-
Итого кредиты и дебиторская задолженность	5,967,010	1,685,642

Кредиты Компании выражены в казахстанских тенге.

Эффективные ставки процента на отчетную дату составляли:

<i>% годовых</i>	31 декабря 2005г.
Кредит АО «Жайремский ГОК»	12.9 – 13.5
Кредит АО «Казахстанский Электролизный Завод»	12.2 – 13.8
Кредит АО «Евразийская Финансово-Промышленная Компания»	11.3 – 13.5
Кредит ТОО «Ремжолсервис»	13.5 – 14.0
Кредит ТОО «Энергосистема»	14.2

12 Кредиты и дебиторская задолженность (продолжение)

АО «Жайремский ГОК»

В течение 2004 и 2005 годов в соответствии с заключенными кредитными соглашениями АО «Жайремский ГОК», связанной стороне Компании, предоставлено пять беспроцентных кредитов на общую сумму в 2,474,239 тысяч тенге для пополнения его оборотного капитала с различными датами погашения в 2006 и 2007 годах. 10 апреля 2006 года АО «Жайремский ГОК» досрочно погасил все кредиты Компании.

АО «Казахстанский Электролизный Завод»

Согласно кредитному соглашению от 10 октября 2005 года АО «Казахстанский электролизный завод», связанной стороне Компании, предоставлен беспроцентный кредит двумя траншами на общую сумму в 2,157,000 тысяч тенге для финансирования строительства завода по производству первичного алюминия. Кредит подлежит погашению единовременным платежом 17 апреля 2006 года. В апреле 2006 года погашение кредита было продлено до 31 декабря 2006 года.

АО «Евразийская Финансово-Промышленная Компания»

Согласно контракту от 28 октября 2004 года АО «Евразийская Финансово-Промышленная Компания» (далее «ЕФПК»), связанной стороне Компании, предоставлен беспроцентный кредит в сумме 255,000 тысяч тенге с первоначальным сроком погашения 21 октября 2005 года. Кредит был предоставлен для пополнения оборотного капитала ЕФПК. Согласно дополнительному соглашению от 28 ноября 2005 года, погашение кредита продлено до 21 октября 2007 года. Кредит полностью и досрочно погашен 24 марта 2006 года.

Другой кредит на общую сумму в 603 миллиона тенге предоставлен ЕФПК в соответствии с соглашением от 5 декабря 2005 года с датой погашения – 5 декабря 2006 года. ЕФПК полностью погасила кредит Компании 6 апреля 2006 года.

ТОО «Ремжолсервис»

Согласно трём кредитным соглашениям от 14 сентября 2004 года, 29 сентября 2004 года и 20 октября 2004 года ТОО «Ремжолсервис», связанной стороне Компании, предоставлены кредиты на общую сумму в 1,300,282 тысячи тенге для пополнения оборотного капитала. Первоначально кредиты должны были погашаться двумя платежами: 173,051 тысяча тенге 14 марта 2005 года и 1,127,231 тысяча тенге 31 декабря 2004 года. Впоследствии, даты погашения были перенесены два раза, и окончательной датой погашения является 1 апреля 2006 года. На дату данной финансовой отчетности кредиты не были погашены. Тем не менее, контролирующие акционеры предпринимают меры по реструктуризации кредита ТОО Ремжолсервис посредством внешнего рефинансирования для погашения его к концу 2006 года. Соответствующий убыток по снижению стоимости кредита в сумме 348,419 тысяч тенге отражен в отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2005 года.

ТОО «Энергосистема»

Согласно условиям кредитного соглашения от 30 марта 2005 года ТОО «Энергосистема», связанной стороне Компании, предоставлен беспроцентный кредит в сумме 178,000 тысяч тенге для пополнения своего оборотного капитала. Первоначальная дата погашения была установлена на 4 января 2005 года и затем перенесена на 15 декабря 2005 года. 4 апреля 2006 года Компания заключила новое соглашение, согласно которому кредит в сумме 153,890 тысяч тенге передан от ТОО «Энергосистема» ТОО «Актобэнергоснаб», 100% дочерней компании ТОО «Энергосистема», с датой погашения 15 декабря 2006 года.

Все выданные кредиты Компании являются необеспеченными.

12 Кредиты и дебиторская задолженность (продолжение)

Ниже представлена балансовая и справедливая стоимость кредитов:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2005 год		2004 год	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Кредит АО «Жайремский ГОК»	2,103,478	2,135,752	27,643	29,663
Кредит АО «Казахстанский Электролизный Завод»	1,878,904	2,081,325	-	-
Кредит АО «Евразийская Финансово-Промышленная Компания»	736,237	744,683	228,079	228,946
Кредит ТОО «Энергосистема»	156,586	163,760	171,813	174,018
Кредит ТОО «Ремжолсервис»	1,091,805	1,323,208	1,258,107	1,259,367
Итого кредиты и дебиторская задолженность	5,967,010	6,448,728	1,685,642	1,691,994

13 Прочие внеоборотные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2005г.	2004г.
Предоплаты по основным средствам и соответствующим услугам	1,500,882	1,040,553
Авансы на строительство гостиничного комплекса в Астане	969,832	-
Денежные средства с ограничением по снятию (контрактная процентная ставка: 0%, 7% годовых, эффективная процентная ставка: 7%, 7% годовых)	455,923	42,826
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	233,150	9,366
Инвестиции в ассоциированные компании	-	289,006
Минус: резервы по обесценению внеоборотных активов	(1,201,990)	-
Итого прочие внеоборотные активы	1,957,797	1,381,751

Как указано в примечании 27, сформированы резервы на всю сумму авансов по строительству гостиничного комплекса в Астане.

Ниже представлена информация по доле и инвестициям Компании в ассоциированные компании на 31 декабря 2005 года и 31 декабря 2004 года (см. примечание 11):

Название компании	Страна регистрации	Основная деятельность	2005 год		2004 год	
			Тысяч тенге	Доля владения (%)	Тысяч тенге	Доля владения (%)
ТОО «Евразийское кредитное товарищество»	Казахстан	Банковские и прочие услуги для акционеров	-	-	289,005	26.13

Денежные средства с ограничениями по снятию представляют собой банковские депозиты на формирование специального фонда по ликвидации активов в соответствии с требованиями контрактов на недропользование в сумме 62,387 тысяч тенге (2004 год: 42,826 тысяч тенге) и банковский гарантийный депозит в сумме 393,536 тысяч тенге (2004 год: ноль) с датой погашения 28 августа 2020 года, представляющий залоговое обеспечение по ипотечным обязательствам работников Компании. Банковский гарантийный депозит является беспроцентным и отражается по амортизированной стоимости.

13 Прочие внеоборотные активы (продолжение)

Прочая долгосрочная дебиторская задолженность представляет долгосрочную часть беспроцентных ипотечных кредитов, выданных работникам Евразийской Промышленной Ассоциации (далее «ЕПА»), связанной стороны Компании, в 2005 году в общей сумме 277,600 тысяч тенге. В соответствии с ипотечными договорами при не расторжении индивидуальных трудовых договоров (далее «ИТД») с работниками ЕПА в течение следующих пяти лет, начиная с 2005 года, и соблюдении других условий финансирования, работники ЕПА освобождаются от погашения кредита. В случае расторжения ИТД в течение пяти лет заемщик обязуется погасить сумму пропорциональную неотработанному времени в ЕПА. Руководство Компании считает, что все работники ЕПА будут соблюдать условия ипотечных кредитных соглашений, поэтому сформировало резервы под снижение стоимости на всю сумму долгосрочной дебиторской задолженности на 31 декабря 2005 года (см. примечание 27).

14 Товарно-материальные запасы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2005г.	2004г.
Покупные сырье и материалы	7,605,457	5,947,295
Собственные сырье и материалы	2,885,294	2,507,117
Сырье и материалы в пути	948,771	665,657
Незавершенное производство	2,299,860	1,960,092
Готовая продукция	135,072	271,998
Готовая продукция в пути	2,429,645	1,908,079
Товары для перепродажи	194,256	184,919
Минус: резервы по устаревшим и неликвидным товарно-материальным запасам	(207,413)	(344,780)
Итого товарно-материальные запасы	16,290,942	13,100,377

На 31 декабря 2005 года товарно-материальные запасы, отраженные в сумме 4,954,100 тысяч тенге (2004 год: ноль тенге), представлены в виде залогового обеспечения под займы (см. примечание 18).

15 Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочие оборотные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2005г.	2004г.
Дебиторская задолженность по основной деятельности	30,824,775	9,316,504
НДС к возмещению	3,435,938	4,004,898
Предоплаты	2,027,277	2,322,333
Предоплаты по страхованию	1,189,182	2,079,827
Срочный депозит (контрактная процентная ставка: 2% годовых, эффективная процентная ставка: 7% годовых)	-	2,513,855
Прочая дебиторская задолженность	392,292	316,585
Минус: резервы под снижение стоимости	(440,042)	(308,885)
Итого дебиторская задолженность по основной деятельности и прочие оборотные активы	37,429,422	20,245,117

На 31 декабря 2005 года дебиторская задолженность по основной деятельности в сумме 29,974,551 тысяча тенге (2004 год: 8,808,330 тысяч тенге) выражена в долларах США.

Срочные депозиты включают выраженный в долларах США депозит с первоначальной датой погашения – 2 января 2006 года. Компания сняла всю сумму срочного депозита в течение 2005 года.

16 Денежные средства и их эквиваленты

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2005г.	2004г.
Срочные депозиты (контрактная процентная ставка: 3% годовых, эффективная процентная ставка: 7% годовых)	3,013,002	-
Денежные средства на банковских счетах в долларах США	1,742,328	937,106
Денежные средства на банковских счетах в тенге	575,369	1,321,956
Денежные средства в кассе	64,639	114,514
Денежные средства на банковских счетах в российских рублях	32	18,469
Денежные средства на банковских счетах в евро	-	1,644
Аккредитивы	11,792	7,989
Итого денежные средства и их эквиваленты	5,407,162	2,401,678

Срочные депозиты включают в себя депозиты, выраженные в долларах США, со сроком погашения не более трех месяцев.

Денежные средства и их эквиваленты включают на 31 декабря 2005 года и 31 декабря 2004 года суммы в размере соответственно 11,792 тысяч тенге и 7,989 тысяч тенге безотзывных покрытых аккредитивов, представляющих собой денежные средства с ограничением по снятию. Компания предоставила безотзывные аккредитивы некоторым своим поставщикам и подрядным компаниям. Сумма денежных средств, предоставленная в виде аккредитивов, не доступна для Компании до истечения сроков аккредитивов или произведения погашений поставщикам и подрядчикам, которые ожидаются в течение первого квартала 2006 года.

Для целей отчета о движении денежных средств денежные средства и их эквиваленты без ограничения по снятию и банковские овердрафты включают следующие статьи:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2005г.	2004г.
Денежные средства и их эквиваленты	5,407,162	2,401,678
Банковские овердрафты	(125)	(1,471)
Минус: аккредитивы	(11,792)	(7,989)
Итого денежные средства и их эквиваленты без ограничения по снятию	5,395,245	2,392,218

17 Акционерный капитал

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2005 года		31 декабря 2004 года	
	Кол-во	Сумма	Кол-во	Сумма
Простые акции	7,147,485	7,147,485	7,147,485	7,147,485
Привилегированные акции	756,000	187,579	756,000	187,579
Итого оплаченный уставный капитал	-	7,335,064	-	7,335,064
Индексация капитала на гиперинфляцию	-	4,442,888	-	4,442,888
Итого акционерный капитал	-	11,777,952	-	11,777,952

Количество и сумма простых и привилегированных акций не изменялись в течение 2005 и 2004 годов.

Общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций составило 7,147,485 акций (2004 год: 7,147,485 акций) номинальной стоимостью 1,000 тенге за акцию (2004 год: 1,000 тенге за акцию). Все выпущенные обыкновенные акции оплачены полностью. Одна обыкновенная акция предоставляет право одного голоса.

Общее количество разрешенных к выпуску привилегированных акций составило 756,000 акций (2004 год: 756,000 акций) номинальной стоимостью 1,000 тенге за акцию (2004 год: 1,000 тенге за акцию). Все выпущенные привилегированные акции оплачены полностью.

17 Акционерный капитал (продолжение)

Привилегированные акции не предусматривают права обратного выкупа и имеют преимущественное право перед обыкновенными акциями при ликвидации Компании. Привилегированные акции дают владельцам право участвовать в общих собраниях акционеров без права участия в голосовании, за исключением случаев, когда решения принимаются в отношении реорганизации и ликвидации Компании, при рассмотрении вопроса, предусматривающего ограничение прав владельцев привилегированных акций, а также, если дивиденды по привилегированным акциям не выплачены в полном размере в течение трех месяцев со дня истечения срока, установленного для их выплаты до момента их выплаты. Дивиденды по привилегированным акциям не должны заявляться в сумме, которая ниже суммы, заявленной держателям простых акций. Дивиденды по привилегированным акциям установлены в размере 10% годовых от номинальной стоимости (2004 год: 10% годовых от номинальной стоимости) и выплачиваются до выплаты дивидендов по обыкновенным акциям.

Ниже представлены объявленные и выплаченные в течение года дивиденды:

<i>В тысячах казахстанских тенге (за исключением дивидендов на акцию)</i>	2005 год			2004 год		
	Простые акции	Привилегированные акции	Обязатель- ство	Простые акции	Привилегированные акции	Обязатель- ство
		Капитал	Капитал		Капитал	Капитал
Дивиденды к выплате на 1 января	481	40,239	75,600	-	1,016,433	75,600
Дивиденды, объявленные в течение года	12,300,822	1,227,198	75,600	600,033	-	75,600
Дивиденды, выплаченные в течение года	(9,290,849)	(214,047)	(75,600)	(599,552)	(976,194)	(75,600)
Дивиденды к выплате на 31 декабря	3,010,454	1,053,390	75,600	481	40,239	75,600
Дивиденды на акцию, объявленные в течение года (выраженные в тенге на акцию)	1.721	1.623	100	84	-	100

Все дивиденды были объявлены и выплачены в казахстанских тенге. За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 года и 31 декабря 2004 года, дивиденды по привилегированным акциям по гарантированной фиксированной сумме в 10% годовых от номинальной стоимости акции были начислены в качестве части долгосрочных обязательств по привилегированным акциям в сумме 75,600 тысяч тенге.

18 Займы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2005г.	2004г.
Обязательства по финансовой аренде	8,479,738	3,468,861
Срочные кредиты	3,380,100	21,219
Банковские овердрафты	125	1,471
Итого займы	11,859,963	3,491,551

18 Займы (продолжение)

Сроки погашения займов Компании:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		2005г.	2004г.
Займы со сроком погашения:	- менее 1 года	4,268,022	753,092
	- от 2 до 5 лет	3,533,182	1,236,402
	- свыше 5 лет	4,058,759	1,502,057
Итого займы		11,859,963	3,491,551

Займы Компании выражены в следующих валютах:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		2005г.	2004г.
Займы, выраженные в:	- долларах США	11,840,338	3,468,861
	- казахстанских тенге	19,625	22,690
Итого займы		11,859,963	3,491,551

Средние эффективные процентные ставки на отчетную дату составляли:

<i>% годовых</i>	31 декабря 2005г.		31 декабря 2004г.	
	Казахстанские тенге	Доллары США	Казахстанские тенге	Доллары США
Банковские овердрафты	15	-	15	-
Срочные кредиты	12.5	11	16	-
Обязательства по финансовой аренде	-	15.56	-	15.56

Евразийский Банк

14 декабря 2005 года Компания заключила кредитное соглашение на сумму 25 миллионов долларов США с Евразийским Банком. По кредиту установлена фиксированная годовая процентная ставка в 11%. Кредит является краткосрочным и подлежит погашению 14 марта 2006 года и использованию в целях пополнения оборотного капитала. Согласно условиям кредитного соглашения товарно-материальные запасы Компании в сумме 4,954,100 тысяч тенге представлены в виде залогового обеспечения под этот кредит (см. примечания 14, 33). Балансовая стоимость данного займа на 31 декабря 2005 года составила 3,360,600 тысяч тенге.

ТОО «Мартук Сут» подписало кредитное соглашение на сумму 34 миллиона тенге 31 августа 2005 года. По кредиту установлена фиксированная годовая процентная ставка в 12%. В соответствии с дополнительным соглашением кредит подлежит погашению 1 мая 2006 года и используется в целях пополнения оборотного капитала. Сумма непогашенного кредита на 31 декабря 2005 года составила 19,500 тысяч тенге.

На 31 декабря 2004 года ТОО «Акбула» имело непогашенную сумму кредита в размере 21,219 тысяч тенге. Кредитное соглашение заключено на сумму в 23 миллиона тенге 2 апреля 2004 года. Фиксированная годовая процентная ставка по данному кредиту составляет 16% и залоговым обеспечением по данному кредиту выступает гарантийное письмо на сумму в 23,920 тысяч тенге, предоставленное Компанией. Кредит предоставлен на период трех лет, тем не менее, он был полностью погашен на 31 декабря 2005 года.

Балансовая стоимость займов приравнивается к их справедливой стоимости в силу их краткосрочности.

18 Займы (продолжение)**Perfetto Investments B.V.**

В течение 2004 и 2005 годов Компания заключила два соглашения по финансовой аренде с компанией Perfetto Investments B.V. на общую сумму соответственно в 21,918 тысяч долларов США и 40,459 тысяч долларов США. Соглашения по финансовой аренде предусматривают годовую процентную ставку в 15% и погашение арендных платежей равными полугодовыми платежами соответственно к 11 сентября 2014 года и 9 октября 2015 года. Балансовая сумма арендных платежей на 31 декабря 2005 и 2004 годов составила соответственно 8,479,738 тысяч тенге и 3,468,861 тысяча тенге.

Ниже представлены минимальные арендные платежи по финансовым арендам и их приведенная стоимость:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	свыше 1 года	от 2 до 5 лет	свыше 5 лет	итого
Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2005 года	2,010,766	6,791,442	5,390,950	14,193,158
Минус: будущие финансовые отчисления	(1,122,969)	(3,258,260)	(1,332,191)	(5,713,420)
Приведенная стоимость минимальных аренных платежей на 31 декабря 2005 года	887,797	3,533,182	4,058,759	8,479,738
Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2004 года	1,147,829	2,379,210	2,012,356	5,539,395
Минус: будущие финансовые отчисления	(396,208)	(1,164,027)	(510,299)	(2,070,534)
Приведенная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2004 года	751,621	1,215,183	1,502,057	3,468,861

Переданные в аренду активы с балансовой стоимостью, раскрытой в примечании 9, представлены в виде залогового обеспечения под обязательства по финансовой аренде, так как права на переданные в аренду активы, возвращаются к арендодателю в случае невыполнения обязательств.

19 Прочие налоги к уплате

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2005г.	2004г.
Подоходный налог у источника выплаты	899,085	85
Социальный налог	210,440	86,370
Налог на имущество	193,094	1,365
Индивидуальный подоходный налог	171,913	77,023
Налоги и специальные платежи недропользователей	124,049	78,179
Экологические платежи	106,388	70,908
НДС	14,162	18,447
Прочие	1,705	2,267
Итого прочие налоги к уплате	1,720,836	334,644

20 Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению активов

Компания имеет обязательство по восстановлению нарушенных земель в ходе горнодобывающей операционной деятельности и ликвидации горнорудного оборудования после планируемого окончания эксплуатации в 2013 и 2017 гг. по Казмарганцу и 2035 году по ДГОК. Сроки ликвидационной деятельности подлежат переоценке, вследствие пересмотра доказанных и вероятных резервов Компании.

20 Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению активов (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2005г.	2004г.
Текущая часть резервов под обязательства по ликвидации и восстановлению активов	17,000	14,568
Долгосрочная часть резервов под обязательства по ликвидации активов	1,193,332	933,221
Итого резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению активов	1,210,332	947,789

Ниже представлены изменения резерва под обязательства по ликвидации активов:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Восстановление нарушенных земель	Затраты по ликвидации	Итого
Балансовая стоимость на 1 января 2004 года	322,656	423,435	746,091
Поступления основных средств	40,124	67,856	107,980
Затраты по производству	18,886	-	18,886
Использованные в течение года	-	-	-
Отмена дисконта приведенной стоимости	37,552	37,280	74,832
Балансовая стоимость на 31 декабря 2004 года	419,218	528,571	947,789
Поступления основных средств	153,131	29,416	182,547
Затраты по производству	7,643	-	7,643
Использованные в течение года	(14,568)	-	(14,568)
Отмена дисконта приведенной стоимости	42,554	44,367	86,921
Балансовая стоимость на 31 декабря 2005 года	607,978	602,354	1,210,332

В соответствии с контрактами на недропользование Компания производит ежегодные обязательные отчисления для формирования депозитного фонда ликвидационных затрат (см. примечание 13).

Сумма резервов под обязательства по ликвидации и восстановлению активов была определена на дату перехода на МСФО (1 января 2004 года) с использованием номинальных цен, действовавших на эту дату, и с применением оценочного коэффициента инфляции на ожидаемый период эксплуатации карьеров и рудников.

Ниже представлены основные предположения, использованные в расчетах обязательств по ликвидации и восстановлению активов:

	2005г.	2004г.
Ставка дисконта на 31 декабря	8.69 %	9.17 %
Коэффициент инфляции на 31 декабря	7.00 %	7.00 %

21 Вознаграждения работникам

Ниже приведены изменения в обязательствах по выплате пособий:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2005г.	2004г.
Приведенная стоимость обязательств по выплате пособий с установленными выплатами на начало года	1,375,687	1,292,793
Отмена дисконта по приведенной стоимости	68,784	64,640
Произведенные выплаты	(112,223)	(108,680)
Расходы по текущим услугам	50,033	39,790
Актuarные убытки	272,820	87,144
Приведенная стоимость обязательств по выплате пособий с установленными выплатами на конец года	1,655,101	1,375,687

21 Вознаграждения работникам (продолжение)

Суммы, отраженные в бухгалтерском балансе и отчете о прибылях и убытках:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2005г.	2004г.
Приведенная стоимость обязательств по выплате пособий с установленными выплатами на конец года	1,655,101	1,375,687
Чистая сумма обязательств	1,655,101	1,375,687
Отмена дисконта по приведенной стоимости	68,784	64,640
Расходы по текущим услугам	50,033	39,790
Актuarные убытки	272,820	87,144
Расход, отнесенный на результаты деятельности	391,637	191,574

Актuarные убытки и расходы по текущим услугам включены в отчет о прибылях и убытках в составе себестоимости реализации в сумме 277,367 тысяч тенге (2004 год: убыток в размере 101,341 тысячи тенге), в составе общих и административных расходов в сумме 10,729 тысяч тенге (2004 год: убыток в размере 8,527 тысяч тенге) и в составе прочих расходов и капитализированных затрат в сумме 34,757 тысяч тенге (2004 год: убыток в размере 17,066 тысяч тенге).

Отмена дисконта по приведенной стоимости включена в финансовые расходы (см. примечание 30).

Ниже представлены основные актuarные предположения на отчетную дату:

	2005г.	2004г.
Ставка дисконта на 31 декабря	5%	5%
Будущие увеличения заработной платы	7%	6%
Средняя норма текучести кадров	10%	11%

22 Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2005г.	2004г.
Дивиденды к выплате	17	4,139,444	116,320
Кредиторская задолженность по основной деятельности	8	1,695,551	1,687,571
Заработная плата к выплате	8	1,160,210	957,570
Резервы по искам	8	537,615	-
Перечисления в пенсионные фонды	8	183,671	106,437
Авансы полученные	8	118,880	129,362
Векселя	8	65,782	89,379
Прочие кредиторы		153,523	145,629
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность		8,054,676	3,232,268

Кредиторская задолженность по основной деятельности в сумме 611,006 тысяч тенге (2004 год: 233,265 тысяч тенге) выражена в иностранной валюте, в основном 93% в долларах США (2004 год: 48%), и 5% в российских рублях (2004 год: 10%).

Резервы по искам представляют иски к погашению компании ENR Ferroalloys AG за недопоставку ферросплавов, отгруженных компании ENR Ferroalloys AG в течение 2005 года

23 Доходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2005г.	2004г.
Ферросплавы	8	128,254,485	116,396,892
Хромовая руда	8	18,618,213	9,197,523
Кирпич		699,872	409,239
Щебень		323,637	223,412
Ильменитовый концентрат	8	199,867	57,475
Тепло - электроэнергия		384,521	377,017
Марганцевая руда	8	-	94,151
Прочая продукция		679,628	633,519
Прочие оказанные услуги	8	532,260	467,368
Итого доходы		149,692,483	127,856,596

24 Себестоимость реализации

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2005г.	2004г.
Материалы	8	30,728,945	29,135,848
Заработная плата и связанные с ней расходы		8,945,560	7,666,582
Расходы по электричеству	8	8,904,239	10,890,324
Износ	9	6,922,403	7,306,958
Затраты по страхованию	8	2,468,951	2,156,208
Расходы по газу		2,107,651	891,157
Роялти		1,287,131	728,282
Социальный налог		1,020,087	953,986
Комиссионные вознаграждения	8	646,592	406,633
Расходы по ремонту и техническому обслуживанию		556,908	495,092
Изменения в запасах готовой продукции и незавершенном производстве	14	(1,102,585)	(812,684)
Прочие		1,813,490	1,375,401
Итого себестоимость реализации		64,299,372	61,193,787

25 Прочие операционные доходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2005г.	2004г.
Доходы по страховому возмещению	8	209,380	128,539
Реализация товарно-материальных запасов	8	170,039	125,618
Излишки товарно-материальных запасов		92,763	76,846
Чистая прибыль по курсовой разнице		88,507	-
Доход от аренды		47,999	71,347
Прибыль от реализации квартир работникам		21,450	-
Прочие		48,977	99,931
Итого прочие операционные доходы		679,115	502,281

26 Расходы по реализации

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2005г.	2004г.
Услуги по экспортной транспортировке	8	13,351,501	10,077,183
Затраты по страхованию	8	1,569,752	1,354,594
Материалы		101,753	84,563
Заработная плата и связанные расходы		93,201	73,778
Износ	9	30,077	25,585
Таможенные сборы		16,542	21,832
Прочие		530,429	369,524
Итого расходы по реализации		15,693,255	12,007,059

27 Общие и административные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2005г.	2004г.
Спонсорская и прочая финансовая помощь	8	1,757,585	1,319,204
Заработная плата и связанные расходы		1,630,220	1,191,110
Прочие налоги, кроме подоходного налога		984,445	523,415
Информационные, консультационные и прочие профессиональные услуги	8	974,749	316,573
Резервы по авансам на строительство гостиничного комплекса в Астане	13	974,545	-
Банковские сборы	8	354,547	324,607
Услуги по транспортировке		353,501	320,110
Резервы по ипотечным кредитам работникам ЕПА	8, 13	277,600	-
Резервы под снижение стоимости дебиторской задолженности		156,487	227,757
Социальный налог		155,402	103,597
Износ		143,115	219,921
Расходы на связь	9	127,066	127,041
Пени		122,496	92,361
Расходы на рекламу		119,188	101,839
Услуги охраны		106,308	66,253
Командировочные и представительские расходы		86,828	101,195
Затраты по страхованию	8	75,998	68,817
Расходы по ремонту и техническому обслуживанию		52,829	245,818
Расходы по аренде		49,058	19,340
Членские взносы		48,270	50,040
Резервы под снижение стоимости инвестиций в гостиницу Алатау	11	-	365,750
Прочие	8	767,414	782,998
Итого общие и административные расходы		9,317,651	6,567,746

Резервы по авансам на строительство гостиничного комплекса в Астане представляют резервы по авансам в сумме 7,250 тысяч долларов США, выплаченные Atex International FZC в 2005 году на строительство гостиничного комплекса в городе Астана. Руководство не ожидает возмещения этого актива, и соответственно, руководство сформировало в 2005 году резервы на всю сумму аванса, выплаченного Atex International FZC.

28 Прочие операционные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим	2005г.	2004г.
Убытки за вычетом прибылей от выбытия основных средств	8, 9	543,305	3,643,389
Расходы по разведке		121,445	73,445
Расходы по аренде		10,123	19,211
Чистый убыток по курсовой разнице		-	1,085,671
Прочие операционные расходы		123,522	172,830
Итого прочие операционные расходы		798,395	4,994,546

29 Финансовые доходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим	2005г.	2004г.
Отмена дисконта приведенной стоимости	8	470,560	57,675
Процентные доходы по банковским депозитам	8	212,671	46,489
Процентные доходы по инвестициям, удерживаемым до погашения	8	29,796	5,426
Процентные доходы по кредитам персоналу		4,830	3,463
Прочие процентные доходы	8	1,895	3,477
Итого финансовые доходы		719,752	116,530

30 Финансовые расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2005г.	2004г.
Убытки за вычетом прибылей по предоставленным кредитам по нерыночным ставкам	8,12	1,401,115	418,495
Процентные расходы по финансовой аренде	8,18	602,272	129,203
Обязательства по ликвидации и восстановлению активов: отмена дисконта приведенной стоимости	20	86,921	74,832
Привилегированные акции: отмена дисконта приведенной стоимости	17	75,600	75,600
Вознаграждения работникам: отмена дисконта приведенной стоимости	21	68,784	64,640
Процентные расходы по займам	8, 18	17,886	49,777
Прочие: отмена дисконта приведенной стоимости		-	124,476
Прочие процентные расходы	8	6,007	8,110
Итого финансовые расходы		2,258,585	945,133

31 Подоходный налог

Расходы по подоходному налогу включают следующее:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2005г.	2004г.
Расходы по текущему подоходному налогу	19,443,267	16,368,049
Экономия по отсроченному подоходному налогу	(266,935)	(2,681,057)
Расход/(экономия) по налогу на сверхприбыль	63,850	(16,985)
Расходы по подоходному налогу за год	19,240,182	13,670,007

31 Подоходный налог (продолжение)

Ниже представлена сверка между теоретическим и фактическим расходом по налогу:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2005г.	2004г.
Прибыль по МСФО до налогообложения	58,724,092	42,767,136
Теоретический расход по налогу по действующей ставке в 30% (2004 год: 30%)	17,617,228	12,830,141
Налоговый эффект невычитаемых или необлагаемых статей:		
- резерв под снижение стоимости авансов выданных и дебиторской задолженности	422,504	117,380
- убытки за вычетом прибылей по предоставленным кредитам по нерыночным ставкам	420,335	125,549
- невычитаемые расходы по претензиям	213,468	-
- списание товарно-материальных запасов	73,068	102,667
- расходы по спонсорской и прочей финансовой помощи	66,079	287,811
- невычитаемые налоги	58,473	5,359
- невычитаемые расходы по разведке	36,434	17,586
- привилегированные акции: отмена дисконта приведенной стоимости	22,680	22,680
- амортизация непроизводственных активов	20,931	-
- невычитаемые общие и административные расходы	20,234	5,386
- невычитаемые расходы по консервации основных средств	3,429	3,628
- штрафы и пени	108	720
- невычитаемые расходы по курсовой разнице	-	4,445
- прочие невычитаемые расходы	201,362	163,641
- налог на сверхприбыль	63,849	(16,986)
Расходы по подоходному налогу за год	19,240,182	13,670,007

31 Подоходный налог (продолжение)

Различия между МСФО и налоговым законодательством Республики Казахстан приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отражаемой в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Налоговый эффект изменений временных разниц приводится ниже и отражается по ставке 30% (2004 год: 30%).

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	1 января 2005г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	31 декабря 2005г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц			
Дебиторская задолженность по основной деятельности	1,257,268	432,203	1,689,471
Вознаграждения работникам	386,363	83,513	469,876
Резерв под обязательства по ликвидации и восстановлению активов	273,440	73,422	346,862
Резерв по отпускам	159,332	41,193	200,525
Налоги к уплате	55,631	105,104	160,735
Нематериальные активы	7,168	(1,041)	6,127
Финансовая аренда	38,067	48,158	86,225
Прочая кредиторская задолженность	16,981	6,027	23,008
Валовые активы по отсроченному налогу	2,194,250	788,579	2,982,829
Минус зачет с обязательствами по отсроченному налогу	(2,194,250)	(788,579)	(2,982,829)
Признанные активы по отсроченному налогу	-	-	-
Налоговый эффект облагаемых временных разниц			
Основные средства	8,335,898	365,175	8,701,073
Товарно-материальные запасы	572,424	156,469	728,893
Валовое обязательство по отсроченному налогу	8,908,322	521,644	9,429,966
Минус зачет с активами по отсроченному налогу	(2,194,250)	(788,579)	(2,982,829)
Чистое обязательство по отсроченному налогу по стандартной налоговой ставке 30%	6,714,072	(266,935)	6,447,137
Налог на сверхприбыль – товарно-материальные запасы	-	274	274
Налог на сверхприбыль – основные средства	473,257	121,255	594,512
Налог на сверхприбыль – нематериальные активы	63	(124)	(61)
Налог на сверхприбыль – дебиторская задолженность по основной деятельности	-	(1,920)	(1,920)
Налог на сверхприбыль – финансовый лизинг	-	(4,905)	(4,905)
Налог на сверхприбыль - резерв по отпускам	-	(5,123)	(5,123)
Налог на сверхприбыль - вознаграждения работникам	(27,774)	(27,950)	(55,724)
Налог на сверхприбыль - прочая кредиторская задолженность	-	(1,225)	(1,225)
Налог на сверхприбыль - налоги к уплате	-	(6,155)	(6,155)
Налог на сверхприбыль - резерв под обязательства по ликвидации и восстановлению активов	(54,854)	(10,277)	(65,131)
Признанные обязательства по отсроченному налогу	7,104,764	203,085	6,901,679

31 Подоходный налог (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	1 января 2004г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	31 декабря 2004г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц			
Дебиторская задолженность по основной деятельности	1,208,068	49,200	1,257,268
Вознаграждения работникам	362,655	23,708	386,363
Резерв под обязательства по ликвидации и восстановлению активов	218,243	55,197	273,440
Резерв по отпускам	149,372	9,960	159,332
Налоги к уплате	54,902	729	55,631
Нематериальные активы	8,473	(1,305)	7,168
Финансовая аренда	-	38,067	38,067
Прочая кредиторская задолженность	19,288	(2,307)	16,981
Валовые активы по отсроченному налогу	2,021,001	173,249	2,194,250
Минус зачет с обязательствами по отсроченному налогу	(2,021,001)	(173,249)	(2,194,250)
Признанные активы по отсроченному налогу	-	-	-
Налоговый эффект облагаемых временных разниц			
Основные средства	10,754,140	(2,418,242)	8,335,898
	661,990	(89,566)	572,424
Валовое обязательство по отсроченному налогу	11,416,130	(2,507,808)	8,908,322
Минус зачет с активами по отсроченному налогу	(2,021,001)	(173,249)	(2,194,250)
Чистое обязательство по отсроченному налогу по стандартной налоговой ставке 30%	9,395,129	(2,681,057)	6,714,072
Налог на сверхприбыль – основные средства	470,965	2,292	473,257
Налог на сверхприбыль – нематериальные активы	65	(2)	63
Налог на сверхприбыль - резерв по отпускам	(23,487)	(4,287)	(27,774)
Налог на сверхприбыль - прочая кредиторская задолженность	(1,214)	1,214	-
Налог на сверхприбыль - резерв под обязательства по ликвидации и восстановлению активов	(38,652)	(16,202)	(54,854)
Признанные обязательства по отсроченному налогу	9,802,806	(2,698,042)	7,104,764

32 Прибыль на акцию

Компания не имеет конвертируемые обыкновенные акции с разводняющим эффектом, поэтому разведенная прибыль на акцию равна базовой прибыли на акцию.

Прибыль на акцию рассчитывается следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге (за исключением прибыли и дивидендов на акцию)</i>	2005г.	2004г.
Количество акций:		
Обыкновенные акции	7,147,485	7,147,485
Привилегированные акции	756,000	756,000
Итого количество акций	7,903,485	7,903,485
Прибыль, причитающаяся акционерам материнской Компании	39,483,056	29,096,047
Минус:		
Дополнительные дивиденды по привилегированным акциям, объявленные в течение года	1,227,198	-
Дивиденды, объявленные акционерам в течение года	12,300,822	600,031
Нераспределенная прибыль	25,955,036	28,496,016
Минус: минимальные дивиденды держателям обыкновенных акций	714,749	714,749
	25,240,287	27,781,267
Распределение держателям обыкновенных акций	22,825,952	25,123,877
Распределение держателям привилегированных акций	2,414,335	2,657,390
	25,240,287	27,781,267
Базовая прибыль на акцию:		
<u>Привилегированные акции</u>		
Распределенная прибыль	1,623.28	-
Нераспределенная прибыль	3,193.56	3,515.07
Итого прибыль на акцию	4,816.84	3,515.07
<u>Обыкновенные акции</u>		
Распределенная прибыль	1,721.00	83.95
Нераспределенная прибыль	3,293.56	3,615.07
Итого прибыль на акцию	5,014.56	3,699.02

33 Условные и договорные обязательства и операционные риски

Политическая и экономическая обстановка в Республике Казахстан. Несмотря на наблюдаемое в последние годы улучшение экономической ситуации в Республике Казахстан, экономика страны продолжает проявлять особенности, присущие развивающимся рынкам, включая, помимо прочего, отсутствие свободно конвертируемой национальной валюты за пределами страны и низкий уровень ликвидности долговых и долевого ценных бумаг на рынках.

Кроме того, горнопромышленный сектор в Казахстане подвержен влиянию политических, законодательных, налоговых и регуляторных изменений в Казахстане. 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.

Финансовое состояние и дальнейшая деятельность Компании могут ухудшиться в результате продолжительных экономических трудностей, характерных для развивающихся стран. Руководство не в состоянии предвидеть ни степень, ни продолжительность экономических трудностей, или оценить их возможное влияние на данные финансовые отчеты.

Налоговое законодательство. Казахстанское налоговое законодательство и практика непрерывно изменяются, и поэтому подвержены различным толкованиям и частым изменениям, которые могут иметь ретроспективное влияние. Кроме того, интерпретация налогового законодательства налоговыми органами применительно к сделкам и деятельности Компании может не совпадать с интерпретацией руководства. Как следствие, сделки Компании могут быть оспорены налоговыми органами и Компании могут быть начислены дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки открыты для ретроспективной проверки со стороны налоговых органов в течение пяти лет.

Руководство Компании считает, что его интерпретация соответствующего законодательства правильна и позиции Компании в отношении налогового, валютного и таможенного законодательства будут обоснованными. Соответственно, на 31 декабря 2005 года резервы по потенциальным налоговым обязательствам начислены не были (2004 год: нет провизии).

Трансфертное ценообразование. В примечании 4 раскрывается риск оспаривания казахстанскими налоговыми органами применяемой Компанией политики трансфертного ценообразования. Сумма любого потенциального иска может быть существенной, тем не менее, дополнительная информация не предоставляется, так как она может создать у налоговых органов предвзятое мнение о позиции Компании.

Долговые обязательства капитального характера. По состоянию на 31 декабря 2005 года у Компании имелись договорные обязательства по приобретению основных средств на общую сумму 2,759,053 тысячи тенге (2004 год: 2,500,252 тысячи тенге).

Руководство Компании уже выделило необходимые ресурсы на покрытие этих обязательств. Руководство Компании считает, что величина будущих чистых доходов и объем финансирования будут достаточными для покрытия этих или подобных им обязательств.

Судебные разбирательства. К Компании периодически в ходе текущей деятельности поступают иски о требованиях. Исходя из собственной оценки, а также рекомендаций внутренних и внешних профессиональных консультантов, руководство считает, что они не приведут к какому-либо существенным убыткам.

Гарантии. Гарантии представляют собой безотзывные обязательства Компании по осуществлению платежей в случае невыполнения другой стороной своих обязательств. Компания предоставила гарантии в отношении следующих обязательств:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		2005г.	2004г.
Компании под общим контролем	8	2,715,839	-
Итого гарантии		2,715,839	-

33 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

Активы в залоге и активы, ограниченные в использовании. На 31 декабря 2005 и 2004 годов следующие активы Компании были предоставлены в залог в качестве обеспечения:

	Прим.	2005 г.		2004 г.	
		Заложен- ные активы	Обеспечен- ное обязательс- тво	Заложен- ные активы	Обеспечен- ное обязательс- тво
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>					
Товарно-материальные запасы	14	4,954,100	3,380,100	-	-
Итого		4,954,100	3,380,100	-	-

Страховые полисы. Компания осуществляет страхование своих рисков по следующим направлениям:

- Страхование имущества
- Страхование гражданско-правовой ответственности работодателя за причинение вреда жизни и здоровью работника при исполнении им трудовых обязанностей
- Страхование гражданско-правовой ответственности владельцев транспортных средств
- Страхование гражданско-правовой ответственности владельцев объектов, деятельность которых связана с опасностью причинения вреда третьим лицам

Вопросы охраны окружающей среды. Применение природоохранного законодательства в Республике Казахстан развивается и позиция государственных органов Республики Казахстан относительно обеспечения его соблюдения непрерывно пересматривается. Компания проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с загрязнением окружающей среды. По мере выявления обязательств они немедленно отражаются в отчетности. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения существующего законодательства и нормативных актов, а также в результате судебной практики не могут быть оценены с достаточной точностью, хотя и могут оказаться существенными. Руководство Компании считает, что в условиях существующей системы контроля за соблюдением действующего природоохранного законодательства не имеется значительных обязательств, связанных с нанесением ущерба окружающей среде.

В декабре 2005 года руководством Компании принято решение о построении и сертификации системы менеджмента в соответствии с требованиями стандартов ISO 9001:2000, ISO 14001: 2004, OHSAS 18011:1999, а также SA 8000. На Аксуском и Актюбинском ферросплавных заводах и ДГОКе внедрена система менеджмента, выполняющая требования стандартов ISO 9001: 2000 (система менеджмента качества), ISO 14001: 2004 (система менеджмента охраны окружающей среды), OHSAS 18011:1999 (система менеджмента охраны здоровья и безопасности труда). Данные подразделения Компании имеют Сертификаты на соответствие стандартам ISO 9001: 2000, ISO 14001: 2004, OHSAS 18011:1999, выданные международным органом по сертификации «TUV CERT». В ПУ «Казмарганец» с января 2006 г. начаты работы по разработке системы менеджмента в соответствии с указанными стандартами.

Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению активов. Оценка существующего резерва под обязательства по ликвидации и восстановлению активов была основана на имеющихся контрактных обязательствах в отношении рекультивации и восстановления участков. Данная оценка может измениться в случае завершения последующих исследовательских работ и переоценки текущих обязательств.

34 Управление финансовыми рисками

Кредитный риск. Финансовые активы, по которым у Компании возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном дебиторской задолженностью по основной деятельности и кредитами к погашению. Компанией разработаны процедуры, обеспечивающие уверенность в том, что продажа товаров и услуг производится только покупателям с соответствующей кредитной историей. Балансовая стоимость дебиторской задолженности за вычетом резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску. Компания имеет значительную концентрацию кредитного риска. На 31 декабря 2005 года у Компании было 2 дебитора (2004 год: 3 дебитора), по которым общая сумма непогашенной задолженности составляла 29,947,551 тысяча тенге (2004 год: 8,808,330 тысяч тенге). Общая дебиторская задолженность составила 97% (2004 год: 95%) от общей суммы дебиторской задолженности по основной деятельности (см. примечание 15). Данная дебиторская задолженность является краткосрочной со сроком погашения в течение 3 месяцев. На 31 декабря 2005 года Компания также имела существенные суммы кредитов к погашению связанными сторонами в размере 5,967,010 тысяч тенге (2004 год: 1,685,642 тысячи тенге). Как указано в примечании 12, большая часть таких кредитов погашена после отчетной даты или будет погашена к концу 2006 года. Хотя темпы погашения дебиторской задолженности подвержены влиянию экономических факторов, руководство Компании считает, что нет существенного риска потерь сверх суммы созданных резервов.

Денежные средства размещаются в финансовых учреждениях, которые на момент открытия счета имеют минимальный риск дефолта.

Рыночный риск. У Компании возникает потенциальный рыночный риск. Рыночные риски возникают по ценам на ферросплавы, публикуемые в «Металл Бюллетень», и открытой позиции по рыночной ставке, валюте и финансовым инструментам капитала, которые подвержены общим и конкретным рыночным колебаниям. Совет Директоров устанавливает лимиты на размер риска, который может быть принят. Однако данный подход не предотвращает убытки вне установленных лимитов, в случае более значительных рыночных колебаний.

Валютный риск. Компания в основном экспортирует свою продукцию и привлекает долгосрочные займы, выраженные в иностранной валюте, и таким образом Компания подвержена валютным рискам. Выраженные в иностранной валюте активы (см. примечания 15 и 16) и обязательства (см. примечание 18) создают потенциальный валютный риск. Совет Директоров устанавливает лимиты на размер риска по валютам и в совокупности. Соблюдение лимитов контролируется.

Риск влияния изменений процентных ставок на денежные потоки и справедливую стоимость. Прибыль и денежные потоки по операционной деятельности Компании подвержены изменениям рыночных процентных ставок. Компания подвергается риску влияния изменений процентных ставок на справедливую стоимость в связи с колебаниями рыночной стоимости взятых под процент кредитов и займов, которые имеют фиксированную ставку процента (см. примечание 18). Активы, приносящие процентный доход, раскрыты в примечаниях 10, 13 и 16. Эти активы имеют фиксированную процентную ставку и, таким образом, они подвержены риску влияния процентных ставок на справедливую стоимость.

Риск ликвидности. Осмотрительное управление риском ликвидности предполагает поддержание достаточного объема денежных средств, наличие источников финансирования за счет достаточного объема открытых кредитных линий. В связи с динамичным характером основной деятельности, казначейство Компании стремится поддерживать гибкость финансирования за счет обеспечения доступности открытых кредитных линий.

35 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменян финансовый инструмент в ходе текущей операции между заинтересованными сторонами, за исключением случаев продажи или ликвидации в принудительном порядке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная на активном рынке цена финансового инструмента.

Оценочная справедливая стоимость финансового инструмента рассчитывалась Компанией исходя из имеющейся в наличии рыночной информации и соответствующих методик оценки. Тем не менее, необходимы суждения для интерпретации рыночной информации для определения оценочной справедливой стоимости. Республика Казахстан продолжает характеризоваться некоторыми признаками развивающейся страны и экономические условия продолжают ограничивать объем деятельности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать неточные условия операций по сделке, таким образом не представляя справедливую стоимость финансовых инструментов. Руководство использовало всю имеющуюся в наличии информацию при определении справедливой стоимости финансовых инструментов.

35 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость размещения средств с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на методе дисконтирования сумм ожидаемых поступлений будущих денежных потоков с применением действующих процентных ставок для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Примененные ставки дисконтирования зависят от кредитного риска со стороны контрагента. Балансовая стоимость дебиторской задолженности по основной деятельности приблизительно равна ее справедливой стоимости. Оценочная справедливая стоимость кредитов и дебиторской задолженности представлена в примечании 12.

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих рыночной котировки, основывается на дисконтировании ожидаемых денежных потоков с применением текущих процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения. См. примечание 18 в отношении расчетной справедливой стоимости заемных средств.

36 События после отчетной даты

Гарантии. После отчетной даты Компания выдала гарантии по осуществлению платежей в случае невыполнения другой стороной своих обязательств следующим связанным сторонам:

В тысячах казахстанских тенге

ТОО «Казахстанский электролизный завод»	10,377,840
ТОО «Ремпуть»	3,743,359
ТОО «Транском»	3,439,536
ТОО «Сары-Арка Спецкокс»	1,651,000
ТОО «ТрансРемМаш»	1,296,556
ТОО «МЭК Транссистема»	1,217,693
ТОО «ЗИКСТО»	378,747
ТОО «Трансремвагон»	54,052
Итого гарантий	22,158,783

Гарантия, выданная в октябре 2005 года ТОО «Актобезэнергоснаб» в сумме 227,213 тысяч тенге закрыта в связи с погашением последним своей задолженности по кредиту, полученному от АО «Евразийский Банк». Гарантия, выданная в июле 2005 года ТОО «Сары-Арка Спецкокс», в сумме 619,476 тысяч тенге, закрыта в связи с изменением залогового обеспечения.

Финансовая аренда. В январе 2006 года Компания приобрела у компании Perfetto Investments BV по возвратному лизингу здание цеха по производству окатышей с земельным участком сроком на 10 лет. Общая стоимость лизинговых платежей по договору составляет 19,470 тысяч долларов США с погашением равными полугодовыми долями в течение периода с 7 августа 2006 года по 8 февраля 2016 года.

Существенные претензии поставщиков и покупателей. После отчетной даты в период с апреля по сентябрь 2006 года Компания получила претензии от фирмы ENR Marketing AG, связанной стороны Компании, в связи с расхождением веса отгруженных ферросплавов. Сумма предъявленных претензий по недостатке ферросплавов, находящиеся в стадии рассмотрения, составила 373,114 тысяч тенге (2,870 тысяч долларов США).