# АО «ТНК «Казхром»

## Консолидированная финансовая отчетность в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и Отчет независимого аудитора

## 31 декабря 2015 года

# Содержание

Отчет независимого аудитора

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Консолидированный бухгалтерский баланс ..... 1
Консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе ..... 2
Консолидированный отчет об изменении в капитале ..... 3
Консолидированный отчет о движении денежных средств ..... 4

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ:

1 Компания и её основная деятельность ..... 5
2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учётной политики ..... 7
3 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики ..... 24
4 Информация о работниках ..... 28
5 Расчеты и операции со связанными сторонами ..... 28
6 Основные средства ..... 33
7 Нематериальные активы ..... 35
8 Инвестиции в дочерние компании ..... 35
9 Инвестиции в ассоциированные организации ..... 37
10 Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи ..... 39
11 Прочие внеоборотные активы ..... 40
12 Товарно-материальные запасы ..... 41
13 Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочие оборотные активы ..... 41
14 Займы выданные ..... 43
15 Денежные средства и денежные эквиваленты ..... 46
16 Акционерный капитал ..... 46
17 Займы полученные ..... 47
18 Кредиторская задолженность по основной деятельности, прочая кредиторская задолженность и долгосрочные обязательства ..... 49
19 Финансовые гарантии ..... 50
20 Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению активов ..... 52
21 Вознаграждения работникам ..... 54
22 Прочие налоги к уплате ..... 56
23 Доходы ..... 56
24 Себестоимость реализации ..... 56
25 Прочие операционные доходы ..... 57
26 Расходы по реализации ..... 57
27 Общие и административные расходы ..... 58
28 Прочие операционные расходы ..... 58
29 Финансовые доходы ..... 59
30 Финансовые расходы ..... 59
31 Подоходный налог ..... 60
32 Условные и договорные обязательства и операционные риски ..... 63
33 Управление финансовыми рисками ..... 65
34 Справедливая стоимость финансовых инструментов ..... 70
35 События после отчетной даты ..... 72

pwc

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам и Совету директоров АО «ТНК «Казхром»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности АО «ТНК «Казхром» и его дочерних компаний (далее – «Компания»), состоящей из консолидированного бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2015 года и консолидированных отчетов о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, изменении в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

*Ответственность руководства за консолидированную финансовую отчетность*

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

*Ответственность аудитора*

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

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

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

*ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»*
*Пр. Аль Фараби 34, Здание А, 4 этаж, 050059 Алматы, Казахстан*
*Т: +7 (727) 330 3200, Ф: +7 (727) 244 6868, www.pwc.com/kz*

pwc

**ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА (продолжение)**

Страница 2

*Мнение*

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2015 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

*Пояснительный параграф*

Мы обращаем внимание на Примечание 2 к консолидированной финансовой отчетности, в котором указывается, что Eurasian Resources Group S.à r.l. и её дочерним компаниям необходимо получить дополнительное финансирование и продолжить мероприятия по управлению для поддержания достаточной ликвидности в течение следующих двенадцати месяцев. Данное обстоятельство, вместе с прочими обстоятельствами, изложенными в Примечании 2, указывает на наличие существенной неопределенности, которая может вызвать значительное сомнение в способности Компании продолжать свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности. Мы не выражаем мнение с оговорками в отношении данного обстоятельства.

PricewaterhouseCoopers LLP

28 июня 2016 года
Алматы, Казахстан

Утверждено и подписано:

Дана Инкарбекова
Управляющий директор ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»
(Генеральная государственная лицензия Министерства Финансов Республики Казахстан №0000005 от 21 октября 1999 года)

Аудитор-исполнитель (Квалифицированное свидетельство аудитора №0000492 от 18 января 2000 года)

## АО «ТНК «Казхром»
## Консолидированный бухгалтерский баланс

| В тысячах казахстанских тенге | Прим. | 31 декабря 2015 г. | 31 декабря 2014 г. |
|---|---|---|---|
| **АКТИВЫ** | | | |
| **Внеоборотные активы** | | | |
| Основные средства | 6 | 331,504,803 | 331,268,312 |
| Нематериальные активы | 7 | 5,224,107 | - |
| Инвестиции в ассоциированные компании | 9 | 36,860,816 | 33,851,870 |
| Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи | 10 | 7,521,222 | 7,521,222 |
| Займы выданные | 14 | 106,321,268 | 97,255,359 |
| Актив по отсроченному подоходному налогу | 31 | 4,378,911 | 4,705,325 |
| Прочие внеоборотные активы | 11 | 12,926,277 | 7,763,949 |
| **Итого внеоборотные активы** | | **504,737,404** | **482,366,037** |
| **Оборотные активы** | | | |
| Товарно-материальные запасы | 12 | 68,610,810 | 49,993,093 |
| Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочие оборотные активы | 13 | 33,750,153 | 103,804,164 |
| Займы выданные | 14 | 620,226,371 | 108,729,881 |
| Предоплаты по текущему подоходному налогу | | 1,259,267 | 325,692 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 15 | 37,672,543 | 16,850,985 |
| Активы выбывающей группы | | - | 84,757 |
| **Итого оборотные активы** | | **761,519,144** | **279,788,572** |
| **ИТОГО АКТИВЫ** | | **1,266,256,548** | **762,154,609** |
| **КАПИТАЛ** | | | |
| Акционерный капитал | 16 | 11,777,952 | 11,777,952 |
| Выкупленные собственные акции | 16 | (182,501) | - |
| Прочие резервы | | (1,673,223) | 198,268 |
| Нераспределенная прибыль | | 703,081,426 | 584,606,780 |
| **Капитал, причитающийся акционерам Компании** | | **713,003,654** | **596,583,000** |
| **Неконтролирующая доля** | | **17,345,783** | **12,229,389** |
| **ИТОГО КАПИТАЛ** | | **730,349,437** | **608,812,389** |
| **ОБЯЗАТЕЛЬСТВА** | | | |
| **Долгосрочные обязательства** | | | |
| Займы полученные | 17 | 4,506,112 | 65,546,967 |
| Обязательство по отсроченному подоходному налогу | 31 | 9,830,147 | 8,589,543 |
| Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению активов | 20 | 7,860,173 | 8,270,265 |
| Вознаграждения работникам | 21 | 8,699,436 | 4,628,786 |
| Привилегированные акции | | 568,421 | 568,421 |
| Долгосрочные финансовые гарантии | 19 | 4,114,260 | 6,778,092 |
| Прочие долгосрочные обязательства | 18 | 13,469,070 | - |
| **Итого долгосрочные обязательства** | | **49,047,619** | **94,382,074** |
| **Краткосрочные обязательства** | | | |
| Займы полученные | 17 | 440,171,040 | 23,346,188 |
| Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность | 18 | 29,326,948 | 22,773,672 |
| Краткосрочные финансовые гарантии | 19 | 3,394,072 | 5,595,434 |
| Дивиденды к выплате | | 1,093,864 | 1,129,848 |
| Текущий подоходный налог к уплате | | 414,648 | 1,507,761 |
| Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению активов | 20 | 456,239 | 407,341 |
| Вознаграждения работникам | 21 | 433,305 | 390,007 |
| Прочие налоги к уплате | 22 | 11,569,376 | 3,797,138 |
| Обязательства выбывающей группы | | - | 12,757 |
| **Итого краткосрочные обязательства** | | **486,859,492** | **58,960,146** |
| **ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА** | | **535,907,111** | **153,342,220** |
| **ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ** | | **1,266,256,548** | **762,154,609** |

Подписано 28 июня 2016 года к утверждению годовым общим собранием акционеров:

Президент
Тиль В.В.

Главный бухгалтер
Рысмагамбетова К.К.

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 73 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

АО «ТНК «Казхром»
Консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе

| *В тысячах казахстанских тенге* | Прим. | 2015 г. | 2014 г. |
|---|---|---|---|
| Доходы | 23 | 315,815,466 | 331,659,381 |
| Себестоимость реализации | 24 | (165,078,433) | (162,548,294) |
| **Валовая прибыль** | | **150,737,033** | **169,111,087** |
| Прочие операционные доходы | 25 | 13,504,196 | 14,409,955 |
| Расходы по реализации | 26 | (2,494,860) | (23,600,594) |
| Общие и административные расходы | 27 | (30,923,380) | (21,039,177) |
| Прочие операционные расходы | 28 | (6,939,110) | (2,767,871) |
| **Прибыль от основной деятельности** | | **123,883,879** | **136,113,400** |
| Финансовые доходы | 29 | 54,670,423 | 86,123,111 |
| Финансовые расходы | 30 | (31,412,776) | (40,450,216) |
| Доля в прибыли ассоциированных компаний после налогообложения | 9 | 3,008,946 | 1,747,207 |
| **Прибыль до налогообложения** | | **150,150,472** | **183,533,502** |
| Расходы по подоходному налогу | 31 | (26,576,577) | (26,933,084) |
| **Прибыль за год** | | **123,573,895** | **156,600,418** |
| **Прочий совокупный (убыток)/доход** | | | |
| *Статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в прибыли или убытки:* | | | |
| Переоценка обязательств по вознаграждениям по окончании трудовой деятельности | 21 | (2,254,916) | 824,990 |
| Подоходный налог, отраженный непосредственно в прочем совокупном доходе | 31 | 401,428 | (244,319) |
| **Итого прочий совокупный (убыток)/доход** | | **(1,853,488)** | **580,671** |
| **Итого совокупный доход за год** | | **121,720,407** | **157,181,089** |
| **Прибыль за год, причитающаяся:** | | | |
| – Акционерам Компании | | 118,456,643 | 149,538,350 |
| – Неконтролирующей доле | 8 | 5,117,252 | 7,062,068 |
| **Прибыль за год** | | **123,573,895** | **156,600,418** |
| **Итого совокупный доход за год, причитающийся:** | | | |
| – Акционерам Компании | | 116,603,155 | 150,119,021 |
| – Неконтролирующей доле | 8 | 5,117,252 | 7,062,068 |
| **Итого совокупный доход за год** | | **121,720,407** | **157,181,089** |

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 73 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

| В тысячах казахстанских тенге | Прим. | Причитающиеся акционерам Компании | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Акционерный капитал | Выкупленные собственные акции | Прочие резервы | Нераспределенная Прибыль | Итого | Неконтролирующая доля | Итого Капитал |
| **Остаток на 1 января 2014 года** | | **11,777,952** | **-** | **(382,403)** | **435,068,430** | **446,463,979** | **5,168,179** | **451,632,158** |
| Прибыль за год | | - | - | - | 149,538,350 | 149,538,350 | 7,062,068 | 156,600,418 |
| Прочий совокупный доход | | - | - | 580,671 | - | 580,671 | - | 580,671 |
| **Итого совокупный доход за год** | | **-** | **-** | **580,671** | **149,538,350** | **150,119,021** | **7,062,068** | **157,181,089** |
| Дивиденды объявленные | 16 | - | - | - | - | - | (858) | (858) |
| **Остаток на 31 декабря 2014 года** | | **11,777,952** | **-** | **198,268** | **584,606,780** | **596,583,000** | **12,229,389** | **608,812,389** |
| Прибыль за год | | - | - | - | 118,456,643 | 118,456,643 | 5,117,252 | **123,573,895** |
| Прочий совокупный доход | | - | - | (1,853,488) | - | (1,853,488) | - | **(1,853,488)** |
| **Итого совокупный доход за год** | | **-** | **-** | **(1,853,488)** | **118,456,643** | **116,603,155** | **5,117,252** | **121,720,407** |
| Дивиденды объявленные | | - | - | - | - | - | (858) | (858) |
| Выкупленные собственные акции | 16 | - | (182,501) | - | - | (182,501) | - | (182,501) |
| Расходы по вознаграждениям долевыми инструментами | | - | - | (18,003) | 18,003 | - | - | - |
| **Остаток на 31 декабря 2015 года** | | **11,777,952** | **(182,501)** | **(1,673,223)** | **703,081,426** | **713,003,654** | **17,345,783** | **730,349,437** |

На 31 декабря 2015 года выкупленные собственные акции составляли 493 простых акций и 3,400 привилегированных акций Компании (2014 год: выкупа собственных акций не было). Собственные акции были выкуплены 17 сентября 2015 года.

АО «ТНК «Казхром»

## Консолидированный отчет о движении денежных средств

| *В тысячах казахстанских тенге* | Прим. | 2015 г. | 2014 г. |
|---|---|---|---|
| **Движение денежных средств по операционной деятельности:** | | | |
| **Прибыль до налогообложения** | | **150,150,472** | **183,533,502** |
| Поправки на: | | | |
| Износ основных средств | | 22,516,997 | 19,569,763 |
| Амортизация нематериальных активов | 7 | 1,064,171 | 478 |
| Восстановление резерва под обесценение основных средств | | - | (41,755) |
| Списание незавершенного строительства | | 19,664 | 379,314 |
| Вознаграждения работникам | | 1,895,643 | (791,191) |
| Финансовые гарантии | 29,30 | (4,865,194) | 365,825 |
| Резервы по устаревшим и неликвидным товарно-материальным запасам | | 620,147 | 1,741,159 |
| Резервы под обесценение дебиторской задолженности | 27 | 1,625,926 | (7,204) |
| Доля в прибыли ассоциированных компаний после налогообложения | 9 | (3,008,946) | (1,747,207) |
| (Восстановление)/Списание выбывающей группы до справедливой стоимости за минусом затрат по выбытию | | (256,199) | 22,900 |
| Чистый убыток от выбытия основных средств | 25 | (32,088) | (9,202) |
| Курсовая разница по операционной деятельности | 25 | (3,194,248) | (13,046,391) |
| Курсовая разница по денежным средствам и денежным эквивалентам | 25 | (8,831,994) | (96,019) |
| Финансовый доход | | (52,889,289) | (80,340,854) |
| Финансовый расход | | 27,666,445 | 34,302,176 |
| **Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале:** | | **132,481,507** | **143,835,294** |
| Увеличение товарно-материальных запасов | | (19,232,798) | (8,130,044) |
| Уменьшение дебиторской задолженности по основной деятельности и прочих оборотных активов | | 88,896,627 | 2,544,171 |
| Увеличение денежных средств с ограничением по снятию | | (2,470,093) | (841,730) |
| Увеличение/(Уменьшение) кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности | | 17,836,618 | (3,700,316) |
| Уменьшение резервов под обязательства по ликвидации и восстановлению активов | | (979,631) | (610,827) |
| Увеличение/(Уменьшение) прочих налогов к уплате | | 7,774,494 | (1,901,280) |
| Денежные средства, полученные от операционной деятельности: | | **224,306,724** | **131,195,268** |
| Подоходный налог уплаченный | | (26,634,819) | (29,745,851) |
| Вознаграждения работникам выплаченные | 21 | (386,705) | (394,410) |
| Проценты уплаченные[1] | | (16,772,943) | (2,769,164) |
| Проценты полученные | | 34,731,884 | 6,372,471 |
| **Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности** | | **215,244,141** | **104,658,314** |
| **Движение денежных средств по инвестиционной деятельности:** | | | |
| Приобретение основных средств | | (28,845,500) | (47,789,387) |
| Поступления от выбытия основных средств | | 3,357 | 26,244 |
| Займы выданные | | (848,309,129) | (127,096,094) |
| Погашение займов выданных | | 529,872,854 | 70,754,517 |
| (Увеличение)/Уменьшение прочих внеоборотных активов | | (260,284) | 134,888 |
| Размещение банковских депозитов | | (2,622,493) | (1,369,279) |
| Снятие банковских депозитов | | 1,350,260 | 1,492,295 |
| Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи и инвестиций в ассоциированные компании | | - | (1,328,909) |
| **Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности** | | **(348,810,935)** | **(105,175,725)** |
| **Движение денежных средств по финансовой деятельности** | | | |
| Поступление займов | | 202,569,921 | 72,730,324 |
| Погашение займов | | (56,794,221) | (67,214,390) |
| Дивиденды, выплаченные акционерам Компании | 16 | (36,841) | (179,390) |
| Выкупленные собственные акции | | (182,501) | - |
| **Чистые денежные средства полученные от финансовой деятельности** | | **145,556,358** | **5,336,544** |
| Влияние изменений обменного курса на денежные средства и денежные эквиваленты | | 8,831,994 | 96,019 |
| **Чистое изменение денежных средств и денежных эквивалентов** | | **20,821,558** | **4,915,152** |
| Денежные средства и денежные эквиваленты на начало года | 15 | 16,850,985 | 11,935,833 |
| **Денежные средства и денежные эквиваленты на конец года** | **15** | **37,672,543** | **16,850,985** |

[1] Проценты уплаченные не включают в себя сумму выплат по налогу удержанному у источника выплаты в размере 1,127,431 тысячу тенге.

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 73 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

## 1 Компания и её основная деятельность

***Общая информация.*** АО «ТНК «Казхром» было зарегистрировано 20 октября 1995 года и осуществляет свою деятельность на территории Республики Казахстан. АО «ТНК «Казхром» создано в форме акционерного общества в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

***Акционеры.*** На 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года акционерами АО «ТНК «Казхром» являлись:

| *Доля владения в (%)* | 31 декабря 2015 г. | 31 декабря 2014 г. |
|---|---|---|
| «ENRC N.V.» | 98.31 | 98.31 |
| Прочие юридические лица | 0.39 | 0.39 |
| Физические лица | 1.30 | 1.30 |

«ENRC N.V.» является материнской компанией АО «ТНК «Казхром». Конечной материнской компанией является «Eurasian Resources Group S.à r.l.» (далее «ERG» или «Группа»), глобальная группа по разработке природных ресурсов с комплексной горнодобывающей, перерабатывающей, энергетической и транспортной деятельностью, с основными активами, расположенными в Республике Казахстан.

Акционерами «ERG» на 31 декабря 2015 и 2014 года являлись:

| *Доля владения в (%)* | 31 декабря 2015 г. | 31 декабря 2014 г. |
|---|---|---|
| Комитет по государственному имуществу и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан | 40.0 | 40.0 |
| Г-н А.Р. Ибрагимов | 20.7 | 20.7 |
| Г-н А.А. Машкевич | 20.7 | 20.7 |
| Г-н П.К. Шодиев | 18.6 | 18.6 |

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов 7,115,776 простых акций и 654,085 привилегированных акций АО «ТНК «Казхром», принадлежащих ENRC N.V., находились в доверительном управлении ТОО «Евразийская Группа».

***Основная деятельность.*** Основная деятельность АО «ТНК «Казхром» и его дочерних компаний включает добычу хромовой и марганцевой руд, реализацию хромовой руды, а также производство и реализацию ферросплавов. АО «ТНК «Казхром» считается одним из крупнейших в мире производителей хромовой руды и ферросплавов. Через свою дочернюю компанию, ТОО «Кредитное товарищество «ENRC Credit» (далее ТОО «КТ «ENRC Credit»), АО «ТНК «Казхром» предоставляет финансирование другим дочерним предприятиям ERG. АО «ТНК «Казхром» относится к субъектам естественной монополии по отдельным видам деятельности, относящимся к производству, распределению и снабжению тепловой и электрической энергиями в Актюбинском и Павлодарском регионах.

***Контракты на недропользование.*** АО «ТНК «Казхром» заключило ряд контрактов на недропользование с Правительством Республики Казахстан, условия которых представлены ниже:

| Контракт на недропользование* | Месторасположение | Год заключения | Год Истечения |
|---|---|---|---|
| Добыча хромовой руды | Хромтау, Актюбинская область | 1997 | 2041 |
| Добыча марганцевой руды | Карагандинская область | 1999 | 2021 |
| Добыча марганцевой руды | Карагандинская область | 1998 | 2018 |
| Разведка хромитосодержащих руд | Хромтау, Актюбинская область | 2015 | 2021 |

*Каждый контракт содержит пункт о возобновлении.

## 1. Компания и её основная деятельность (продолжение)

В сентябре 2015 года Компания заключила контракт на разведку хромитосодержащих руд на Южно-Чемпирсайском рудном поле в Актюбинской области сроком на шесть лет.

***Основные производственные подразделения***

АО «ТНК «Казхром» состоит из четырёх основных производственных подразделений:

- ***Аксуский завод ферросплавов*** – производство сплавов из хрома, силиция и марганца;
- ***Актюбинский завод ферросплавов*** – производство сплавов из хрома и силиция;
- ***Донской горно-обогатительный комбинат («ДГОК»)*** – добыча хромовой руды из открытых карьеров и подземных шахт, её переработка и обогащение. Хромовая руда реализуется напрямую и используется в производстве ферросплавов;
- ***Рудоуправление Казмарганец («РУ Казмарганец»)*** – добыча и переработка марганцевой руды, используемой в производстве ферросплавов.

***Юридический адрес головного офиса АО «ТНК «Казхром»:*** Республика Казахстан, г. Актобе, ул. Жамеловой 4 «А».

***Дочерние компании.*** Кроме четырёх основных производственных подразделений АО «ТНК «Казхром» имеет ряд дочерних компаний, предоставляющих вспомогательные услуги основным производственным подразделениям, а также дочернюю компанию, предоставляющую финансирование другим компаниям ERG:

| Доля владения в (%) | Страна регистрации | Основная деятельность | 31 декабря 2015 г. | 31 декабря 2014 г. |
|---|---|---|---|---|
| ТОО «Молсервис» | Казахстан | Производство молочных продуктов | 100.00 | 100.00 |
| ТОО «Лотос Актобе» | Казахстан | Производство кирпича | 100.00 | 100.00 |
| АО «Донская Нефтебаза» | Казахстан | Услуги складского хранения и реализация горюче-смазочных материалов | 77.62 | 77.62 |
| ТОО «Кредитное товарищество «ENRC Credit» | Казахстан | Финансовые услуги | 86.17 | 86.17 |
| ТОО «Хромтауский кирпичный завод» | Казахстан | Производство кирпича | 100.00 | 100.00 |
| ТОО «Акжар Хром» | Казахстан | Переработка шлаков | 100.00 | 100.00 |

В июне 2014 года Совет директоров АО «ТНК «Казхром» принял решение о создании дочерней компании ТОО «Акжар Хром» в целях оптимизации процесса переработки отходов – лежалых шламовых хвостов путем выделения данного производства в отдельное предприятие. ТОО «Акжар Хром» было зарегистрировано в органах юстиции 23 июля 2014 года с уставным фондом на момент регистрации в размере 185 тысяч тенге. В 2015 году произведено пополнение уставного фонда на 63,939 тысяч тенге.

В 2015 году Компания прекратила признание активов и обязательств ТОО «Молсервис», как выбывающей группы, в связи с изменением принятого решения о продаже дочерней компании.

## [illegible] подготовки финансовой отчетности и основные положения учётной политики

***[illegible] финансовой отчетности.*** Настоящая консолидированная финансовая отчетность [illegible] «Кадхром» и его дочерних компаний (далее - «Компания») за год, закончившийся [illegible] 2015 года, подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности [illegible] «МСФО»).

[illegible] политика, использованная при подготовке консолидированной финансовой отчетности, описана ниже [illegible] на МСФО. Данные стандарты подвержены интерпретациям, выпускаемым время от времени [illegible] по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности (далее «КИМСФО»). [illegible] консолидированная финансовая отчетность также подготовлена исходя из принципа первоначальной [illegible], за исключением переоценки некоторых активов и обязательств, как указано далее в [illegible] учетных политиках.

[illegible] консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования [illegible] предположений. Она также требует от руководства использовать профессиональные суждения в [illegible] применения учетной политики Компании. Области, которые отличаются более высокой степенью [illegible] или сложности, или где предположения и оценки оказывают значительное влияние на [illegible] финансовую отчетность, раскрыты в Примечании 3.

[illegible] финансовая отчетность составлена в соответствии с учетными политиками, которые [illegible] применялись при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, [illegible] 31 декабря 2014 года, за исключением примененных новых учетных политик.

***[illegible] непрерывности деятельности.*** Данная консолидированная финансовая отчетность [illegible] в соответствии с МСФО на основе принципа непрерывности деятельности, который [illegible] реализацию активов и погашение обязательств в ходе обычной деятельности в обозримом [illegible].

[illegible] приобретения Группой компании Eurasian Natural Resources Corporation Limited («ENRC»), [illegible] нагрузка на Группу существенно увеличилась, как за счет дополнительно привлеченного капитала [illegible] финансирования приобретения, так и обусловленного этим повышения стоимости обслуживания долга.

[illegible] данной дополнительной долговой нагрузки, показатели ликвидности Группы стали более [illegible] к изменениям рыночных условий, в особенности таких как, снижение цен на сырьевые товары, [illegible] валютного курса и ограниченный доступ к дополнительным источникам финансирования.

[illegible] менеджеров рассмотрел доступную ликвидность за период до 30 июня 2017 года. В течение [illegible] периода прогнозируется ограниченная ликвидность в результате ухудшения рыночных [illegible], прежде всего, в отношении более низких ожидаемых цен на сырьевые товары и риск для объемов [illegible], возникающего от продолжающейся экономической неопределенности в ключевых рынках. Группа [illegible] ряд действий, описанных ниже, для обеспечения достаточной ликвидности для выполнения [illegible] обязательств, однако, риски будут сохранятся до успешной реализации планов руководства.

[illegible] января 2016 года Группа подписала договор о внесении изменений к существующему кредитному [illegible] с ПАО «Сбербанк России» на сумму 2,647 миллионов долларов США. Согласно данному [illegible] выплата основного долга в 2016 году уменьшилась с 1,264 миллионов долларов США до 35 [illegible] долларов США, а срок погашения был продлен до 2020 года с возможностью последующего [illegible] до 2022 года, и годовая ставка вознаграждения составила 7.5 процентов в течение первых двух [illegible] процентов в последующие периоды.

[illegible] февраля 2016 года Группа подписала договор о внесении изменений к существующему кредитному [illegible] с VTB на сумму 3,014 миллионов долларов США. Согласно данному договору выплата основного [illegible] в 2016 году уменьшилась с 1,466 миллионов долларов США до 38 миллионов долларов США, срок [illegible] был продлен до 2020 года с возможностью последующего продления до 2022 года, и годовая [illegible] вознаграждения составила 7.5 процентов годовых в течение первых двух лет и 8 процентов в [illegible] периоды.

[illegible] апреля 2016 года Группа заключила договор о финансировании предоплаты с VTB Capital Trading по [illegible] купли-продажи первичного алюминия. Согласно данному договору 180 миллионов евро были [illegible] 3 мая 2016 года и следующий транш в размере 120 миллионов евро подлежит освоению в течение [illegible] трех месяцев. Соглашение рассчитано на 6 лет с годовой ставкой 6.5 процентов.

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

Кроме того, в августе 2015 года было принято решение об изменении денежно-кредитной политики в отношении обменного курса Казахстанского тенге, как указано в Примечании 32. Так как, значительная часть затрат Группы в Казахстане выражена в казахстанских тенге, это уменьшит затратную часть Группы и окажет положительное влияние на ликвидность начиная с конца 2015 года.

Группа предполагает дальнейшее улучшение ликвидности, за счет мероприятий проводимых Группой в течение 2016 года. Данные мероприятия суммарно включают приблизительно 150 миллионов долларов США, в результате сокращения операционных расходов, оптимизации капитальных затрат и улучшения оборотного капитала за счет уменьшения товарно-материальных запасов, дебиторской задолженности и потенциальной реализации активов, а также дополнительное финансирование в размере 140 миллионов долларов США. Также, Группа считает, что существуют возможности для достижения дальнейших оптимизаций и привлечения дополнительного финансирования в случае необходимости.

На 31 декабря 2015 года Группа нарушила некоторые ковенанты по кредитным соглашениям, а также был выявлен ряд других нарушений условий кредитных соглашений. Однако, все капитальные и процентные обязательства были выполнены своевременно, и с завершением реструктуризации основного долга Группы руководство ожидает все нарушения будут устранены, и соответственно погашение кредитов будет осуществляться согласно существующим контрактным условиям или реструктурированных сроков погашения, как описано в Примечании 33. Также Группа может нарушить некоторые условия кредитных соглашений на 30 июня 2016 года и 31 декабря 2016 года. В результате, на дату подписания консолидированной финансовой отчетности Группа находится в состоянии технического дефолта в отношении ряда своих обязательств. Данные вопросы были обсуждены с кредиторами Группы, и руководство ожидает, что необходимые освобождения от выполнения условий по кредитным соглашениям будут предоставлены в установленном порядке.

Совет менеджеров Группы принимает во внимание основные риски и существенные неопределенности в отношении цен на сырьевые товары, обменных курсов и доступа к финансированию в отношении вопросов, связанных с подготовкой данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с принципом непрерывности деятельности. Однако, Совет менеджеров Группы считает, что деловые отношения с существующими банками-партнерами продолжатся. Кроме того, Совет менеджеров Группы считает, что Правительство Республики Казахстан продолжит обеспечивать поддержку бизнес-планов Группы. Совет менеджеров также уверен, что мероприятия руководства по сокращению операционных расходов и улучшению оборотного капитала наряду с дополнительным финансированием и потенциальной реализацией активов, будут способствовать достижению дополнительной ликвидности.

Таким образом, Совет менеджеров Группы считает, что Группа может получить доступ к достаточным ресурсам для продолжения своей деятельности в обозримом будущем, а также, что подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с принципом непрерывности деятельности является уместной, и, соответственно, Группа сможет реализовать свои активы и погасить обязательства в ходе обычной деятельности.

В 2015 году Компания нарушила один из финансовых ковенантов по договору займа, полученного от АО «Банк Развития Казахстана» (Примечание 17), в результате чего на дату подписания консолидированной финансовой отчетности Компания находится в состоянии технического дефолта. Компания ведет переговоры с АО «Банк Развития Казахстана» о внесении изменений в условия договора в отношении нарушенного ковенанта, и руководство уверено, что дополнительное соглашение будет подписано в ближайшем будущем.

АО «Банк Развития Казахстана» не предъявлял требований о досрочном погашении займов или других претензий. Также, Компания является гарантом наряду с другими компаниями Группы по финансовым обязательствам, привлеченным Группой (Примечание 19). Руководство отмечает, что значительная часть оборотных активов (81%) представлены займами выданными компаниям Группы и возмещаемость данных займов зависит от общей ликвидности Группы.

Согласно прогнозам руководства, в течение 2016 и 2017 годов свободных денежных средств от операционной деятельности за вычетом капитальных затрат будет достаточно для погашения долговых обязательств Компании в соответствии с установленными графиками.

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

Руководство Компании приняло во внимание факторы, описанные выше, и существенную неопределенность в отношении вопросов, связанных с возможностью Группы продолжить оказывать финансовую поддержку Компании. Вышеуказанная неопределенность в отношении финансирования Группы и прочие факторы указывают на наличие существенной неопределенности, которая может вызвать значительные сомнения в способности Компании продолжить свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности. Тем не менее, на основании заключения Группы в отношении применимости принципа непрерывности ее деятельности в обозримом будущем руководство Компании считает, что Компания имеет доступ к достаточным ресурсам для продолжения операционной деятельности в обозримом будущем, и что подготовка данной финансовой отчетности на основании предположения о непрерывности деятельности является уместной, и, соответственно, Компания будет в состоянии реализовать свои активы и погасить обязательства в ходе обычной деятельности.

Основываясь на вышеизложенном, руководство уверено, что Компания сможет продолжать операционную деятельность в течение следующих, как минимум, двенадцати месяцев после отчетной даты на основе принципа непрерывности деятельности, и соответственно подготовило данную консолидированную финансовую отчетность, исходя из принципа непрерывности деятельности.

***Новые учетные положения***

*а) Стандарты, изменения, поправки и интерпретации, вступившие в силу с 1 января 2015 года или после этой даты и имеющие отношение к деятельности Компании*

***Ежегодные усовершенствования МСФО, 2010-2012 годы (поправки).*** Поправки внесены в семь стандартов по восьми вопросам, рассмотренным Советом по МСФО в течение 2010-2012 годов Поправки по двум вопросам, внесенные в МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» и МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», имеют отношение к деятельности Компании.

Поправка, внесенная в основу для выводов в МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», разъясняет, что удаление некоторых абзацев в МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» после публикации МСФО (IFRS) 13 было сделано не для того, чтобы отменить возможность оценивать краткосрочную дебиторскую и кредиторскую задолженность по сумме, указанной в счете, в тех случаях, когда влияние дисконтирования не является существенным.

В соответствии с пересмотренным МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» связанной стороной считается также компания, оказывающая услуги по предоставлению старшего руководящего персонала отчитывающейся компании или материнской компании отчитывающейся компании («управляющая компания») и вводит требование о необходимости раскрывать информацию о суммах, начисленных отчитывающейся компании управляющей компанией за оказанные услуги.

Поправки не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Компании.

*б) Стандарты, изменения, поправки и интерпретации к действующим стандартам, вступившие в силу с 1 января 2015 года или после этой даты, но не имеющие отношения к деятельности Компании*

***МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» – «Пенсионные программы с установленными выплатами: Взносы работников» (поправка).*** Поправка применяется к годовым периодам, начинающимся с 1 июля 2014 года или после этой даты.

***Ежегодные усовершенствования МСФО, 2010-2012 годы (поправки).*** Поправки внесены в семь стандартов по восьми вопросам, рассмотренным Советом по МСФО в течение 2010-2012 годов. Поправки применяются к годовым периодам, начинающимся с 1 июля 2014 года или после этой даты. Поправки по вопросам, затрагивающим следующие МСФО, не имеют отношения к деятельности Компании: МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций», МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов», МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты», МСФО (IAS) 16 «Основные средства» и МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы».

***Ежегодные усовершенствования МСФО, 2011-2013 годы (поправки).*** Поправки внесены в четыре стандарта по четырем вопросам, рассмотренным Советом по МСФО в течение 2011-2013 годов Поправки применяются к годовым периодам, начинающимся с 1 июля 2014 года или после этой даты.

## [illegible] Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

*[illegible] Стандарты, изменения, поправки и интерпретации к действующим стандартам, которые еще не вступили в силу и не были досрочно приняты Компанией*

***МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» – «Инициатива по раскрытиям» (поправки).*** Поправки применяются к годовым периодам, начинающимся с 1 января 2016 года или после этой даты.

***МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».*** Стандарт применяется к годовым периодам, начинающимся с 1 января 2018 года или после этой даты.

***МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации об участии в других предприятиях», МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия» – «Инвестиционные организации – Применение исключения по консолидации» (поправки).*** Поправки применяются к годовым периодам, начинающимся с 1 января 2016 года или после этой даты.

***МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия» – «Продажа или взнос активов в ассоциированное или совместное предприятие инвестором» (поправки).*** Поправки применяются к годовым периодам, начинающимся с даты, которая будет утверждена Советом по МСФО, или после этой даты.

***МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность» – «Учет сделок по приобретению долей участия в совместных операциях» (поправка).*** Поправка применяется к годовым периодам, начинающимся с 1 января 2016 года или после этой даты.

***МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями».*** Стандарт применяется к годовым периодам, начинающимся с 1 января 2018 года или после этой даты.

***МСФО (IAS) 16 «Основные средства» и МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы» – «Разъяснение допустимых методов амортизации» (поправки).*** Поправки применяются к годовым периодам, начинающимся с 1 января 2016 года или после этой даты.

***МСФО (IAS) 16 «Основные средства» и МСФО (IAS) 41 «Сельское хозяйство» – «Растения, которыми владеет предприятие» (поправки).*** Поправки применяются к годовым периодам, начинающимся с 1 января 2016 года или после этой даты.

***МСФО (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность» – «Применение метода долевого участия в отдельной финансовой отчетности» (поправки).*** Поправки применяются к годовым периодам, начинающимся с 1 января 2016 года или после этой даты.

***«Признание отложенных налоговых активов по нереализованным убыткам» - Поправки к МСФО (IAS) 12 (выпущены в январе 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты).*** Поправки применяются к годовым периодам, начинающимся с 1 января 2016 года или после этой даты.

***«Инициатива в сфере раскрытия информации» – Поправки к МСФО (IAS) 7 (выпущены 29 января 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты).*** Поправки применяются к годовым периодам, начинающимся с 1 января 2016 года или после этой даты.

***МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (выпущен в январе 2016 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).*** Поправки применяются к годовым периодам, начинающимся с 1 января 2016 года или после этой даты.

***МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (поправки).*** Поправки применяются к годовым периодам, начинающимся с 1 января 2018 года или после этой даты.

***Ежегодные усовершенствования МСФО, 2012-2014 годы. (поправки).*** Поправки применяются к годовым периодам, начинающимся с 1 января 2016 года или после этой даты.

В настоящее время Компания проводит оценку того, как данные изменения повлияют на консолидированную финансовую отчетность.

## [illegible] Основы подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

**Функциональная валюта и валюта представления финансовой отчетности.** Если не указано иначе, [illegible] данные, представленные в данной консолидированной финансовой отчетности, выражены в казахстанских тенге (далее – «тенге»). Функциональной валютой Компании является тенге.

**Операции в иностранной валюте.** Денежные активы и обязательства Компании, выраженные в иностранной валюте по состоянию на 31 декабря 2015 года, пересчитаны в тенге по официальному обменному курсу Казахстанской фондовой биржи (далее – «КФБ») на эту дату. При первоначальном признании операции в иностранной валюте учитываются по обменному курсу КФБ на дату совершения операции. В последующем, пересчет активов и обязательств Компании, выраженных в иностранной валюте, производится на ежемесячной основе по курсу КФБ на конец месяца. Прибыли или убытки, возникающие по расчетам по этим операциям, а также в результате пересчета денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются в прибылях или убытках за год.

На 31 декабря 2015 года официальный обменный курс, использованный для пересчета остатков в долларах США, составлял 340.01 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2014 года: 182.35 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.

**Консолидированная финансовая отчетность.** Дочерние компании представляют собой такие объекты инвестиций, включая структурированные компании, которые Компания контролирует. Компания обладает контролем над объектом инвестиций, если она:

(i) обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций;

(ii) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций или имеет право на получение такого дохода; и

(iii) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора.

При оценке наличия у Компании полномочий в отношении другой компании необходимо рассмотреть наличие и влияние существующих прав, включая потенциальные права голоса. Право является реальным, если держатель имеет практическую возможность реализовать это право при принятии решения относительно управления значимой деятельностью объекта инвестиций. Компания может обладать полномочиями в отношении объекта инвестиций, даже если она не имеет большинства прав голоса в объекте инвестиций. В подобных случаях для определения наличия реальных полномочий в отношении объекта инвестиций Компания должна оценить размер пакета своих прав голоса по отношению к размеру и степени рассредоточения пакетов других держателей прав голоса. Права защиты других инвесторов, такие как связанные с внесением коренных изменений в деятельность объекта инвестиций или применяющиеся в исключительных обстоятельствах, не препятствуют возможности Компании контролировать объект инвестиций. Дочерние компании включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Компании контроля над их операциями и исключаются из консолидированной отчетности, начиная с даты прекращения контроля.

Все операции между дочерними компаниями и нереализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам между компаниями 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.

Неконтролирующая доля – доля участия в капитале дочерней компании, не относимая прямо или косвенно на материнскую компанию. Неконтролирующая доля образует отдельный компонент капитала Компании. Компания оценивает неконтролирующую долю, представляющую собой непосредственную долю участия и дающую держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, индивидуально по каждой операции либо а) по справедливой стоимости, либо б) пропорционально неконтролирующей доле в чистых активах приобретенного предприятия. Неконтролирующая доля, которая не является непосредственной долей участия, оценивается по справедливой стоимости.

**Операции с неконтролирующей долей.** Компания отражает операции с неконтролирующей долей, как операции с другими акционерами Компании. При приобретении неконтролирующей доли разница между выплаченным вознаграждением и соответствующей приобретенной долей в балансовой стоимости чистых активов дочерней компании отражается в составе капитала. Прибыли или убытки от изменения неконтролирующей доли также отражаются в составе капитала.

## [illegible] подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики [illegible]

[illegible] ***ассоциированные организации.*** Ассоциированные организации – это организации, в [illegible] обладает значительным влиянием, но которая не является ни дочерней компанией, ни [illegible] организацией. Если Компании прямо или косвенно принадлежит от 20 до 50 процентов прав [illegible] объекта инвестиций, то считается, что Группа имеет значительное влияние, за [illegible] случаев, когда существуют убедительные доказательства обратного.

[illegible] ассоциированные организации учитываются по методу долевого участия. Согласно методу [illegible] инвестиции в ассоциированную организацию признаются в консолидированном [illegible] Балансе по стоимости приобретения. Дивиденды, полученные от ассоциированных [illegible] уменьшают балансовую стоимость инвестиций в ассоциированные организации. Прочие [illegible] доля Компании в чистых активах ассоциированных организаций после приобретения отражаются [illegible] (i) доля Компании в прибылях и убытках ассоциированных организаций отражается в [illegible] консолидированной прибыли или убытка за год как доля финансового результата ассоциированных [illegible] (ii) доля Компании в прочем совокупном доходе отражается в составе прочего совокупного [illegible] строкой, (iii) все прочие изменения в доле Компании в балансовой стоимости чистых [illegible] ассоциированных организаций отражаются в прибыли или убытке в составе доли финансового [illegible] ассоциированных организаций.

[illegible] Компании в убытках ассоциированной организации равна или превышает ее инвестиции в данной [illegible] Компания не признает дальнейших убытков за исключением случаев, когда она приняла на себя [illegible] обязательства или осуществила платежи от имени данной ассоциированной организации

[illegible] прибыли по операциям между Компанией и ее ассоциированными предприятиями [illegible] пропорционально доле Компании в ассоциированном предприятии; нереализованные [illegible] исключаются, кроме случаев, когда операция свидетельствует об обесценении [illegible]

[illegible] Основные средства отражаются в учете по стоимости приобретения или исходной [illegible] за вычетом накопленного износа и убытков от обесценения. Первоначальная стоимость объектов [illegible] средств, изготовленных или возведенных хозяйственным способом, включает в себя стоимость [illegible] материалов, выполненных производственных работ и часть производственных накладных [illegible] Стоимость основных средств на 1 января 2004 года, т.е. на дату перехода Компании на МСФО, [illegible] на основании их амортизированной стоимости замещения на указанную дату (исходная [illegible]). Износ по отдельным значительным частям объекта основных средств (компонентам), срок [illegible] которых отличается от срока полезной службы данного объекта в целом, начисляется [illegible] нормам амортизации, отражающим предполагаемые сроки использования этих частей. Затраты [illegible] или компонентов основных средств капитализируются при одновременном списании [illegible] частей. Доход или убыток от списания замененных частей отражается в прибыли или [illegible]

[illegible] затраты включаются в балансовую стоимость данного актива либо отражаются в качестве [illegible] только при условии, что существует вероятность извлечения Компанией экономических [illegible] данного актива и его стоимость может быть надежно оценена. Все прочие расходы на [illegible] обслуживание относятся на прибыль или убыток за отчетный период по мере [illegible]

[illegible] основных средств отражаются специальные запасные части и вспомогательное оборудование с [illegible] первоначальной стоимостью и сроком полезной службы свыше одного года. Прочие запасные [illegible] вспомогательное оборудование отражаются в составе товарно-материальных запасов и отражаются [illegible] убытке за год по мере расходования.

[illegible] или убыток от выбытия основных средств в сумме разницы полученного возмещения и их [illegible] стоимости отражается в прибыли или убытке за год.

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

[illegible] активы амортизируются с использованием производственного метода, исходя из оценочных [illegible] доказанных и вероятных резервов, к которым они относятся.

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

При ограниченный срок полезной службы отдельного актива меньше, чем соответствующий срок службы земли, то по таким горнорудным активам начисление износа осуществляется по прямолинейному методу с использованием производственного метода, исходя из производственной характеристики объекта.

Земля: что землю износ не начисляется. Первоначальная стоимость объекта основных средств амортизируется в течение всего срока его полезного использования до ликвидационной 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 отражается в прибыли и убытке за год и рассчитывается по методу равномерного списания в течение расчетного срока полезной службы данного объекта основных средств либо по производственному методу в зависимости от порядка использования основных средств. Горнорудные активы, классифицированные в составе основных средств, амортизируются в течение соответствующего срока полезной службы карьера с использованием производственного метода, исходя из доказанных и вероятных минеральных запасов.

Влияние 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 | 10-60 |
| Машины и оборудование | 5-30 |
| Прочие оборудование и автотранспорт | 3-30 |
| Горнорудные активы – инфраструктура карьеров и шахт | 2-30 |
| 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 активов и сроки их полезной службы пересматриваются и при необходимости корректируются на конец каждого отчетного периода.

Незавершенное строительство отражается по первоначальной стоимости. После завершения строительства активы переводятся в состав основных средств по их балансовой стоимости. Износ на незавершенное строительство не начисляется до тех пор, пока актив не будет готов к предполагаемому использованию.

***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. Последующие затраты на вскрышу, произведенные в ходе этапа добычи, включаются в состав себестоимости товарно-материальных запасов, если затраты на вскрышную деятельность создают выгоды в форме произведенных запасов.

Если полученная выгода улучшает доступ к руде в будущем, то Компания признает последующие затраты в качестве долгосрочного актива - «актива вскрышной деятельности».

Компания признает актив вскрышной деятельности только, в случае удовлетворения следующих условий:

(а) когда существует вероятность того, что будущие экономические выгоды (в форме улучшения доступа к руде), связанные с вскрышной деятельностью, поступят в Компанию;

(б) когда Компания может идентифицировать компонент рудного тела, доступ к которому был улучшен; и

(в) когда затраты, связанные с улучшением доступа к указанному компоненту, могут быть надежно измерены.

Компания учитывает актив вскрышной деятельности в качестве компонента основного средства, к которому он относится.

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

Первоначально Компания измеряет актив вскрышной деятельности по понесенным затратам, что включает накопленные затраты, напрямую понесенные для осуществления вскрышной деятельности, которая улучшает доступ к идентифицированному компоненту руды, плюс распределение затрат напрямую относящихся к накладным расходам. После первоначального признания, актив вскрышной деятельности должен учитываться по себестоимости за вычетом износа и убытков от обесценения, таким же образом, как и подготовляющий актив, частью которого он является. Актив вскрышной деятельности амортизируется с использованием производственного метода, пропорционально объему добычи.

Когда невозможно разделить по отдельности затраты, связанные с активом вскрышной деятельности и произведенными запасами (текущая вскрыша), Компания распределяет затраты на производственные вскрышные работы, используя в качестве базы распределения коэффициент вскрыши.

***Нематериальные активы.*** Все нематериальные активы Компании имеют определенный срок полезного использования и, в основном, включают расходы, связанные с установкой системы «ERP». Нематериальные активы, приобретаемые Компанией и имеющие ограниченный срок полезной службы, учитываются по себестоимости за минусом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Нематериальные активы амортизируются с использованием метода равномерного списания в течение срока полезной службы. Компания использует следующие сроки полезной службы для нематериальных активов:

| | Срок полезной службы (лет) |
|---|---|
| Программное обеспечение | 3-5 |
| Прочие | 3-20 |

***Обесценение нефинансовых активов.*** На конец каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Балансовая стоимость основных средств и всех прочих нефинансовых активов проверяется на предмет обесценения при наличии любого признака, указывающего на возможность невозмещения балансовой стоимости.

При проведении проверки на предмет обесценения, сумма возмещения оценивается по большей 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 выбытию» (сумма, которую можно получить в результате реализации актива или объекта, производящего денежные потоки, в сделке по принципу «вытянутой руки» между осведомленными, добровольными, независимыми друг от друга 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.

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

- расчетных объёмах резервов, 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 трёх до пяти лет), а также
- будущей себестоимости добычи, капитальных затратах, стоимости работ по ликвидации и рекультивации.

Если балансовая стоимость актива превышает его возмещаемую стоимость, признается обесценение актива, и убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год с целью уменьшения балансовой стоимости, отраженной в консолидированном бухгалтерском балансе, до возмещаемой стоимости актива.

**подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики**
(продолжение)

от обесценения, признанный ранее, сторнируется в случае, когда возмещаемая стоимость в результате аннулирования событий, которые изначально привели к обесценению. Данное признается в прибыли или убытке за год, и его величина ограничена суммой балансовой за вычетом износа, которая была бы определена, если бы в предыдущие годы не признавалось от обесценения.

***финансовых активов.*** Компания классифицирует свои финансовые активы по следующим займы выданные и дебиторская задолженность, и инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи. зависит от цели приобретения финансовых активов. Руководство классифицирует свои при первоначальном признании.

*выданные и дебиторская задолженность*

выданные и дебиторская задолженность представляют собой непроизводные финансовые активы с или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке, за тех, которые Компания намеревается реализовать в ближайшем будущем. Займы выданные и задолженность первоначально признаются по справедливой стоимости плюс затраты по сделке.

займы выданные и дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости методом эффективной ставки процента.

выданным по процентным ставкам, отличным от рыночных ставок, в момент выдачи проводится справедливой стоимости, которая рассчитывается как сумма подлежащих погашению основного процентов, дисконтированных с учетом рыночных процентных ставок по аналогичным займам. между справедливой стоимостью выданного займа в момент выдачи, за вычетом затрат по сделке, и выданных средств образует убыток при первоначальном признании займов.

при первоначальном признании займов отражается в прибыли или убытке за год в составе расходов, кроме займов, предоставленных своим работникам. Впоследствии балансовая займов корректируется с учетом амортизации, начисленной по сумме убытка при первоначальном займов, с отражением суммы амортизации в составе финансовых доходов по методу эффективной процента.

выдачи займов своим работникам, разница между справедливой стоимостью выданного займа и выданных средств, при первоначальном признании займов отражается в качестве предоплаты работникам. Предоплата при последующем учете амортизируется через прибыли/убытки в срока предоставления займа. Сумма амортизации предоплаты относится на соответствующие счета в зависимости от места работы сотрудника.

выданные и дебиторская задолженность, по которым сроки погашения не превышают 12 месяцев окончания отчетного периода, отражаются в консолидированном бухгалтерском балансе как оборотные Займы выданные и дебиторская задолженность со сроками погашения свыше 12 месяцев после отчетного периода отражаются в консолидированном бухгалтерском балансе как внеоборотные

Компания пересматривает свои расчетные оценки платежей и поступлений, то она обязана балансовую стоимость финансового актива (или группы финансовых инструментов), чтобы фактические и пересмотренные потоки денежных средств. Компания производит пересчет стоимости путем вычисления дисконтированной стоимости предполагаемых денежных потоков по эффективной ставке процента данного финансового инструмента. Такая корректировка как финансовый доход или расход в отчете о прибылях и убытках.

случае если дисконтированная стоимость пересмотренных потоков денежных средств существенно от балансовой стоимости финансового актива до пересмотра условий, Компания прекращает данного финансового актива и признает новый по справедливой стоимости. При прекращении финансового актива в полном объеме разница между балансовой стоимостью и суммой возмещения (включая новые полученные активы за вычетом новых принятых обязательств) признанию в составе прибыли или убытка.

под снижение стоимости займов выданных и дебиторской задолженности создается при наличии свидетельств того, что Компания не сможет получить причитающуюся ей сумму в установленный срок (см. учетную политику *«Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность»*).

## [illegible] Основы подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики [illegible]

[illegible] составляет разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью [illegible] Будущих денежных потоков, дисконтированных по первоначально установленной эффективной [illegible]. Резерв отражается в прибыли или убытке за год.

*[illegible] имеющиеся в наличии для продажи*

[illegible] имеющиеся в наличии для продажи, являются непроизводными финансовыми инструментами, [illegible] классифицированы по данной категории либо не были классифицированы ни по одной другой [illegible] Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, первоначально учитываются по справедливой [illegible] плюс затраты по сделке и впоследствии учитываются по справедливой стоимости. Процентный [illegible] имеющимся в наличии для продажи долговым ценным бумагам рассчитывается по методу [illegible] ставки процента и отражается на счете прибылей и убытков. Дивиденды по долевым [illegible] имеющимся в наличии для продажи, отражаются на счете прибылей и убытков в момент [illegible] права Компании на получение выплаты. Все остальные элементы изменений справедливой [illegible] отражаются в составе прочего совокупного дохода до момента прекращения признания [illegible] или их обесценения, при этом кумулятивная прибыль или убыток переносятся со счета прочего [illegible] дохода на счет прибылей и убытков.

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

[illegible] когда невозможно получить информацию о текущей рыночной стоимости инвестиций, имеющихся [illegible] для продажи, вследствие специфики местного финансового рынка и неспособности руководства [illegible] справедливую стоимость таких инвестиций с достаточной степенью обоснованности, инвестиции, [illegible] в наличии для продажи, признаются в консолидированном бухгалтерском балансе по [illegible] стоимости приобретения.

[illegible] имеющиеся в наличии для продажи, включаются во внеоборотные активы, за исключением [illegible], когда руководство намеревается реализовать их в течение 12 месяцев после окончания отчетного [illegible] (Примечание 10).

[illegible] покупки и продажи финансовых инструментов признаются на дату совершения сделки, то есть [illegible], когда Компания обязуется купить или продать данный финансовый инструмент, при этом изменение [illegible] за период между датой принятия обязательств и датой поставки не признается в отношении [illegible], отраженных по фактической или амортизированной стоимости, и признается в составе прочего [illegible] дохода в отношении активов, которые относятся к категории инвестиций, имеющихся в наличии [illegible] продажи. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании [illegible] цена сделки.

[illegible] или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница [illegible] справедливой стоимостью и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие текущие [illegible] с тем же инструментом на рынке или метод оценки, который в качестве базовых данных использует [illegible] рыночные данные.

[illegible] прекращает признавать финансовые активы, (i) когда эти активы погашены или права на денежные [illegible], связанные с этими активами, истекли, или (ii) Компания передала по существу все риски и выгоды, [illegible] с владением этими активами, или (iii) Компания не передала и не сохранила по существу все риски [illegible], связанные с владением этими активами, но и не сохранила в отношении их права контроля.

[illegible] сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности продать весь актив полностью [illegible] третьей стороне без дополнительных ограничений на продажу.

## [illegible] финансовой отчетности и основные положения учетной политики [illegible]

[illegible] ***финансовых обязательств.*** Финансовые обязательства классифицируются как [illegible] обязательства, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки или же как [illegible] обязательства. Финансовые обязательства, учитываемые по справедливой стоимости [illegible] прибыли отражаются по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе [illegible] за год (как финансовые доходы или финансовые расходы) в том периоде, в котором они [illegible] Прочие финансовые обязательства отражаются по амортизированной стоимости.

[illegible] ***запасы.*** Товарно-материальные запасы учитываются по наименьшей из двух [illegible] себестоимости и чистой стоимости реализации. Себестоимость запасов определяется по методу [illegible] стоимости. Хром, марганец и другие извлеченные минеральные ресурсы отражаются как [illegible] и оцениваются по средней себестоимости извлечения. Себестоимость готовой продукции и [illegible] производства включает в себя стоимость сырья и материалов, прямые затраты на оплату [illegible] производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю [illegible] накладных расходов (исходя из обычной производственной мощности) и не включает [illegible] Чистая стоимость реализации – это оценочная стоимость продажи в ходе обычной [illegible] вычетом затрат на завершение производства и расходов по реализации.

[illegible] ***задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность.*** [illegible] задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность первоначально [illegible] по справедливой стоимости и впоследствии по амортизированной стоимости, рассчитанной с [illegible] метода эффективной ставки процента, за вычетом резервов под снижение стоимости.

[illegible] снижение стоимости дебиторской задолженности создается при наличии объективных [illegible] того, что Компания не сможет получить причитающуюся ей сумму в первоначально [illegible] срок.

[illegible] показатели снижения стоимости дебиторской задолженности по основной деятельности:

- [illegible] любого очередного платежа, при этом несвоевременная оплата не может объясняться [illegible] в работе расчетных систем;
- [illegible] испытывает существенные финансовые трудности, что подтверждается финансовой [illegible] о контрагенте, находящейся в распоряжении Компании;
- [illegible] грозит банкротство или другая финансовая реорганизация;
- [illegible] негативное изменение платежного статуса контрагента, обусловленное изменениями [illegible] или местных экономических условий, оказывающих воздействие на контрагента;
- [illegible] обеспечения существенно снижается в результате ухудшения ситуации на рынке.

[illegible] составляет разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью [illegible] денежных потоков, дисконтированных по первоначальной эффективной ставке процента. [illegible] стоимость актива уменьшается с использованием счета резервов, и сумма убытка признается в [illegible] убытке за год.

[illegible] дебиторская задолженность списывается за счет резервов по дебиторской задолженности. [illegible] восстановленного убытка отражается в прибыли или убытке за год как уменьшение вышеуказанных [illegible] периоде осуществления восстановления списания.

[illegible]. Предоплата отражается в консолидированной финансовой отчетности по первоначальной [illegible] за вычетом резерва под обесценение.

[illegible] уплачиваемые поставщикам в счет предстоящих поставок основных средств, отражаются в [illegible] прочих долгосрочных (внеоборотных) активов. Предоплаты, уплачиваемые в счет предстоящих [illegible] товарно-материальных запасов, отражаются в составе прочих текущих (оборотных) активов. В [illegible] предстоящие поставки товарно-материальных запасов осуществляются за период более чем [illegible] то предоплаты, уплачиваемые в счет таких поставок, отражаются в составе долгосрочных авансов. [illegible] авансы не дисконтируются.

[illegible] в иностранной валюте за товары и услуги являются неденежной статьей и, следовательно, [illegible] по рыночному курсу на дату осуществления предоплаты и не подлежат пересчету на конец [illegible] периода. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к предоплате, не [illegible] получены, балансовая стоимость предоплаты подлежит уменьшению, и соответствующий убыток от [illegible] отражается в прибыли или убытке за год.

**финансовой отчетности и основные положения учетной политики**

***и денежные эквиваленты.*** Денежные средства и денежные эквиваленты включают в банках, в кассе, депозиты до востребования или со сроком погашения менее трех краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения

размещенные в банках на срок свыше трех месяцев, при отсутствии ограничительных а также намерением досрочного снятия, также включаются в состав денежных эквивалентов.

размещенные на срок более трех месяцев с целью получения инвестиционного при отсутствии намерения досрочного изъятия, включаются в состав прочих краткосрочных или

с ограничением по снятию свыше трех месяцев, включаются в состав прочих долгосрочных активов в зависимости от периода ограничения.

Срочные депозиты включают депозиты со сроком погашения свыше трех месяцев. классифицируются как прочие оборотные активы, так как руководство Компании намерено свыше трех месяцев нежели для использования их для удовлетворения краткосрочных наличных денежных средствах. Срочные депозиты учитываются по амортизированной использованием метода эффективной ставки процента.

Простые акции классифицируются как капитал. Привилегированная акция собой сложный финансовый инструмент, в структуре которого одновременно находятся обязательство. Обязательство первоначально отражается по справедливой стоимости с рыночной ставки процента к сумме обязательных годовых дивидендов, используя формулу стоимости на оцениваемый руководством период функционирования шахт.

не будет генерировать денежные потоки или прибыли дольше предполагаемого периода шахт, то соответственно используется период функционирования шахт, а не срок.

обязательство измеряется по амортизированной стоимости. Изменение балансовой стоимости изменения оценочных значений денежных потоков относится на финансовые результаты Долевой компонент при первоначальном признании представлен остаточной суммой, т.е. между суммой средств, привлеченных в результате эмиссии привилегированных акций, и стоимостью обязательства. Долевой компонент привилегированной акции последующей не подлежит.

периода гиперинфляции номинальная сумма акционерного капитала увеличивается с влияния гиперинфляции. Соответствующий монетарный убыток отражается в бухгалтерском балансе.

***собственные акции.*** В случае приобретения Компанией или ее дочерними организациями уплаченное возмещение, включая любые непосредственно относящиеся к этой операции за вычетом налога на прибыль, вычитается из общей суммы капитала, относимого на Компании до момента повторного выпуска, реализации или погашения этих акций. При продаже или повторном выпуске таких акций в обращение, полученное возмещение, за непосредственно относящихся к сделке дополнительных затрат и соответствующей суммы прибыль, включается в состав капитала, относимого на собственников Компании.

Дивиденды, кроме обязательных годовых дивидендов по привилегированным акциям, как обязательства и вычитаются из суммы капитала на конец отчетного периода только в том они были объявлены до окончания отчетного периода включительно. Обязательные годовые по привилегированным акциям признаются как финансовые расходы в составе прибылей или

о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до окончания периода, а также рекомендованы или объявлены после окончания отчетного периода, но до даты консолидированной финансовой отчетности к выпуску.

## [illegible] Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

***Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению активов.*** Обязательства по ликвидации и восстановлению активов признаются при высокой вероятности их возникновения и возможности обоснованной оценки их сумм.

Классы затрат по ликвидации активов и полигонов отходов входят затраты на рекультивацию и ликвидацию [illegible], сооружений и объектов инфраструктуры, демонтаж машин и оборудования, вывоз остаточных материалов, очистку окружающей среды, проведение мониторинга выбросов и восстановление нарушенных [illegible].

Резервы по оценочным затратам на ликвидацию, рекультивацию и проведение восстановительных работ [illegible] и относятся на себестоимость основных средств в том отчетном периоде, в котором возникает обязательство, вытекающее из соответствующего факта нарушения земель в ходе разработки карьера или [illegible] окружающей среды, на основании дисконтированной стоимости оцененных будущих затрат.

Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению активов не включают какие-либо дополнительные обязательства, возникновение которых ожидается в связи с фактами нарушений или [illegible] ущерба в будущем. Оценка затрат производится на основании плана ликвидации и [illegible] и восстановления.

Одноточные значения сумм затрат исчисляются ежегодно по мере эксплуатации с учетом известных изменений, например, обновленных оценочных сумм и пересмотренных сроков эксплуатации активов или [illegible] сроков операционной деятельности, с проведением официальных проверок на регулярной [illegible].

Несмотря на то, что 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 и методами восстановления.

Сумма амортизации или «отмены» дисконта, используемого при определении дисконтированной стоимости [illegible], относится на результаты деятельности за каждый отчетный период. Амортизация дисконта отражается в составе финансовых затрат.

Прочие изменения резервов под обязательства по ликвидации и восстановлению активов, возникающие в результате новых фактов нарушения земель в ходе разработки карьера, обновления учетных оценок, изменения расчетных сроков эксплуатации и пересмотра норм дисконтирования, корректируют стоимость [illegible] средств. Эти затраты впоследствии амортизируются в течение сроков полезной службы активов, к которым они относятся, с использованием метода амортизации, соответствующего данным активам.

Изменения резервов под обязательства по ликвидации и восстановлению активов, связанные с нарушением земель в ходе этапа добычи, отражаются в прибыли или убытке за год.

При проведении систематических восстановительных работ в течение срока операционной деятельности, а не во время ликвидации, резервы формируются по оценочным незавершенным работам по восстановлению на конец каждого отчетного периода, и затраты отражаются в прибыли и убытке за год.

***Резервы на покрытие выплат по обязательствам и юридическим претензиям.*** Резервы на покрытие выплат по обязательствам и юридическим претензиям признаются, когда у Компании имеется юридическое или обусловленное сложившейся практикой обязательство как результат прошлых событий, вероятно, что потребуется отток ресурсов для погашения данного обязательства, и можно сделать достоверный расчет суммы. При наличии нескольких подобных обязательств вероятность необходимости оттока ресурсов для погашения определяется посредством рассмотрения класса обязательств в целом. Резервы учитываются даже при малой вероятности оттока ресурсов в отношении одной любой статьи, включенной в один и тот же класс обязательств. Резервы рассчитываются по приведенной стоимости ожидаемых необходимых затрат на погашение обязательства с применением ставки до уплаты налогов, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, присущих данному обязательству.

Увеличение резервов с течением времени учитывается как часть финансовых расходов. Если Компания рассчитывает на возмещение резервов, например, в соответствии с договором страхования, возмещение учитывается как отдельный актив, но только когда есть полная уверенность в получении возмещения.

## [illegible] подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики [illegible])

[illegible] **аренда.** В случаях, когда Компания является арендатором по договору аренды, не [illegible] переход от арендодателя к Компании существенных рисков и выгод, возникающих из [illegible] собственности, общая сумма арендных платежей, включая выплаты в связи с ожидаемым [illegible] договора аренды, отражается в составе прибылей или убытков равномерно в течение всего [illegible].

[illegible], когда активы сдаются на условиях операционной аренды, дебиторская задолженность по [illegible] платежам отражается в учете в качестве дохода от аренды равномерно в течение всего срока [illegible].

[illegible] **полученные.** Займы полученные первоначально отражаются по справедливой стоимости, за вычетом [illegible] по сделке, и впоследствии учитываются по амортизированной стоимости по методу эффективной [illegible] процента.

По [illegible], полученным по процентным ставкам, отличным от рыночных ставок, в момент получения [illegible] переоценка до справедливой стоимости, которая включает в себя суммы к внесению в счет [illegible] основной суммы долга и процентов по нему, дисконтированные с учетом рыночных процентных [illegible] по аналогичным займам. Разница между справедливой стоимостью обязательства в момент [illegible] за вычетом затрат по сделке и чистой суммой полученных средств, образует прибыль при [illegible] признании займов. Сумма прибыли при первоначальном признании займов отражается в [illegible] или убытке за год в составе финансовых доходов.

[illegible] балансовая стоимость займов полученных корректируется с учетом амортизации, начисленной [illegible] прибыли при первоначальном признании займов, с отражением суммы амортизации в качестве [illegible] расходов по займам по методу эффективной ставки процента.

[illegible] расчетных оценок платежей и поступлений, Компания пересчитывает балансовую стоимость [illegible] вычисления дисконтированной стоимости предполагаемых денежных потоков по изначальной [illegible] ставке процента данного займа. Такая корректировка признается как финансовый доход или [illegible] прибыли и убытке за год. В случае значительного изменения условий существующего финансового [illegible] или его части, Компания учитывает погашение первоначального займа и признание нового [illegible] обязательства.

[illegible] по займам, привлеченным для финансирования строительства квалифицированных активов, [illegible] в течение периода, необходимого для завершения строительства и подготовки актива для [illegible] использования. Если средства заимствованы для общих целей, а также используются для [illegible] строительства, сумма расходов по займам, разрешенная для капитализации, определяется [illegible] использования ставки капитализации к затратам на данный актив.

[illegible] разницы по займам в иностранной валюте, привлеченным для финансирования строительства [illegible] активов, капитализируются в той мере, в какой они корректируют затраты на выплату [illegible]. Все прочие расходы по займам относятся на расходы.

[illegible] затрат по займам приостанавливается в течение продолжительных периодов, когда [illegible] строительство и подготовка квалифицированного актива к использованию (за исключением [illegible], когда такие перерывы являются необходимой частью процесса подготовки актива к использованию). [illegible] затраты Компанией не капитализируются и относятся на финансовые расходы.

[illegible] у Компании безусловного права перенести срок расчетов по обязательствам не менее чем на [illegible] месяцев после окончания отчетного периода займы отражаются в составе краткосрочных [illegible].

***Финансовые гарантии.*** Финансовые гарантии – это контракты, согласно которым Компания обязана [illegible] платежи для возмещения держателю гарантии убыток, который он понес вследствие [illegible] определенного дебитора погасить свою задолженность в установленные сроки в соответствии [illegible] долгового инструмента. Финансовые гарантии первоначально признаются по справедливой [illegible], которая обычно представляет сумму полученных премий, и впоследствии учитываются по [illegible] стоимости. Финансовые гарантии признаются Компанией в момент получения премии или, [illegible] с гарантиями без премий (гарантии внутри группы), когда дебитор получает заемные средства от [illegible] организации.

## Основы подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Компания выдает гарантии без премий или гарантии с премией, отличающейся от рыночной премии, справедливая стоимость определяется с использованием методов оценки (например, рыночная стоимость производных инструментов, дифференциалы процентной ставки и т.д.).

При первоначальном признании обязательства по финансовой гарантии признаются в прибыли или убытке в составе прочих финансовых расходов. Амортизация обязательства по финансовой гарантии осуществляется с использованием прямолинейного метода в течение срока гарантии, и соответствующие доходы признаются в составе прочих финансовых доходов. На конец каждого отчетного периода гарантии оценивается по наибольшей из (i) неамортизированного остатка суммы, отраженной при первоначальном признании и (ii) наилучшей оценки расходов, требуемых для погашения обязательства на конец отчетного периода.

***Торговая задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность.*** Торговая задолженность по основной деятельности начисляется по факту исполнения контрагентом соответствующих обязательств. Компания признает кредиторскую задолженность по основной деятельности по справедливой стоимости. Впоследствии кредиторская задолженность по основной деятельности оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

***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 конец отчетного периода, признаны на чистой основе каждым налогоплательщиком.

***Подоходный налог.*** В консолидированной финансовой отчетности подоходный налог отражен в соответствии с законодательством Республики Казахстан, действующим на конец отчетного периода. Расходы по подоходному налогу включают в себя текущие (корпоративный подоходный налог и налог на сверхприбыль) и отсроченные налоги. Расходы по подоходному налогу отражаются в прибыли и убытке за исключением налогов, относящихся к операциям, отражающимся в том же или в каком-либо другом отчетном периоде в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе собственного капитала.

Текущий налог представляет собой сумму налога, которую предполагается уплатить или возместить из государственного бюджета в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налогооблагаемая прибыль или убытки основаны на оценочных показателях, если консолидированная финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Прочие налоги, помимо подоходного налога, отражаются в составе операционных расходов.

Отложенный подоходный 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 консолидированной финансовой отчетности.

В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отсроченные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыли. Зачет активов и обязательств по отсроченному налогу проводится только в рамках каждой отдельной дочерней организации, включенной в консолидированную финансовую отчетность Компании.

Отложенный налог рассчитывается согласно ставкам по корпоративному подоходному налогу и налогу на сверхприбыль, принятым или по существу принятым на конец отчетного периода, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков. Отсроченный налог на сверхприбыль начисляется в отношении временных разниц по активам и обязательствам, относящимся к контрактам на недропользование, с применением ожидаемой ставки налога на сверхприбыль, подлежащего уплате по контрактам.

Активы по отсроченному подоходному налогу в отношении уменьшающих налогооблагаемую базу временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, если существует достаточная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

## [illegible] подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики [illegible]

[illegible] прибыль. В соответствии с налоговым законодательством налог на сверхприбыль подлежит [illegible] на недропользование при превышении коэффициента отношения годового дохода к [illegible] вычетам по контракту 1.25. При этом разрешенные вычеты могут включать в себя [illegible] затраты. Доходы по контракту определяются с учетом правил ведения раздельного учета, [illegible] в налоговой учетной политике Компании. Налогооблагаемой базой для налога на [illegible] является налогооблагаемый доход, определенный для целей корпоративного подоходного [illegible] на сумму корпоративного подоходного налога, а также на сумму, равную 25 процентам [illegible] вычетов, включая капитальные затраты. Налог на сверхприбыль уплачивается только [illegible] отношение годового дохода к годовым вычетам больше 1.25. Обязательства по налогу на [illegible] отражаются в соответствии с учетной политикой Компании, для текущих и отсроченных [illegible] основываются на понимании руководства положений контрактов на недропользование и норм [illegible] законодательства.

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

[illegible] услуг признается в том учетном периоде, в котором данные услуги были оказаны, исходя из [illegible] завершенности конкретной операции, оцениваемой пропорционально доли фактически [illegible] услуг в общем объеме услуг, которые должны быть предоставлены по договору.

[illegible] отражаются за вычетом НДС и скидок.

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

[illegible] от реализации ферросплавов подлежат корректировке в результате проверки количества и качества [illegible] клиентом. В таких случаях, доходы первоначально признаются условно с использованием [illegible] оценок Компании объема доставленных ферросплавов и содержания металла. Любые [illegible] корректировки первоначальной оценки доставленного объема и содержания металла [illegible] в доходах при их определении.

[illegible] по оплате ***труда и связанные отчисления.*** Расходы на заработную плату, социальный налог, [illegible] в фонд социального страхования, оплачиваемые ежегодные отпуска и больничные, премии и [illegible] вознаграждения начисляются по мере осуществления соответствующих работ сотрудниками [illegible].

[illegible] соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан, Компания удерживает пенсионные [illegible] из заработной платы сотрудников.

[illegible] согласно изменениям и дополнениям, внесенным в пенсионное законодательство Республики [illegible] с 1 января 2014 года, Компания за счет собственных средств несет расходы, связанные с [illegible] обязательных профессиональных пенсионных взносов, в пользу работников, занятых на работах с [illegible] (особо вредными) условиями труда. Компания перечисляет указанные виды пенсионных взносов в [illegible] Единый Накопительный Пенсионный Фонд Казахстана». При выходе работников на пенсию все выплаты [illegible] вышеуказанным пенсионным фондом.

[illegible] ***вознаграждения работникам.*** Компания предлагает своим работникам вознаграждения, подлежащие [illegible] по окончании трудовой деятельности (единовременные пособия по выходу на пенсию, [illegible] помощь пенсионерам) и прочие долгосрочные вознаграждения работникам (оказание [illegible] помощи работникам в случае нетрудоспособности, по случаю юбилея и смерти) в соответствии [illegible] коллективного договора.

[illegible] на получение вознаграждений, подлежащих выплате по окончании трудовой деятельности, обычно [illegible] в зависимости от оставшегося срока работы до пенсии и наличия у работника минимального [illegible] работы.

**[illegible] финансовой отчетности и основные положения учетной политики [illegible]**

[illegible] по окончании трудовой деятельности Компании являются нефондированными пенсионными [illegible] выплатами и оцениваются согласно пересмотренному МСФО (IAS) 19 [illegible]». Актуарный и инвестиционный риски по нефондируемым пенсионным планам [illegible] выплатами ложатся на Компанию.

[illegible] нефондированных пенсионных планов с установленными выплатами первоначально определяется [illegible] принадлежащихся работникам за оказанные ими услуги в текущем и предшествующем периодах, [illegible] актуарные допущения. Затем определяются дисконтированная стоимость обязательств по [illegible] плану с установленными выплатами и стоимость текущих услуг с помощью метода [illegible] условной единицы.

[illegible] в составе прибыли или убытка:

- [illegible] услуг, оказанных в текущем периоде;
- [illegible] любых услуг прошлых периодов, и прибыль или убыток, возникающий при расчете по [illegible] плана; и
- [illegible] величину процентов в отношении обязательства пенсионного плана с установленными [illegible].

[illegible] актуарную прибыль или убытки от переоценки чистого обязательства пенсионного плана с [illegible] выплатами, в составе прочего совокупного дохода.

[illegible] прочих долгосрочных вознаграждений работникам зависит от наличия у работника [illegible] стажа работы. Оценка прочих долгосрочных вознаграждений работникам осуществляется в [illegible] трудовой деятельности работника по методике, которая используется при расчете нефондируемых [illegible] планов с установленными выплатами.

[illegible] прочих долгосрочных вознаграждений работникам Компания признает стоимость текущих и [illegible] услуг, чистую величину процентов на чистое обязательство, актуарные прибыли и убытки [illegible] чистого обязательства) в составе прибылей и убытков. Актуарные прибыли и убытки включают в [illegible] влияние изменений в актуарных допущениях, так и влияние прошлого опыта разниц между [illegible] допущениями и фактическими данными.

[illegible] допущения, включают демографические допущения (уровень смертности работников, уровень [illegible] кадров, инвалидности и досрочного увольнения) и финансовые допущения (ставка [illegible], уровень будущей заработной платы, уровень вознаграждения). Наиболее существенные [illegible], использованные в учете пенсионных планов с установленными выплатами и прочих [illegible] вознаграждений – это ставка дисконтирования, будущее увеличение заработной платы, [illegible] текучесть кадров и допущения уровня смертности. Ставка дисконтирования используется для [illegible] дисконтированной стоимости будущих обязательств, и каждый год отмена дисконта по таким [illegible] относится на счет прибылей или убытков за год как процентные расходы. В качестве ставок [illegible] Компания использует ставку рыночной доходности по государственным облигациям со [illegible] погашения наиболее близко подходящему к средневзвешенной дюрации актуарных обязательств. [illegible] по будущим увеличениям заработной платы, средней норме текучести кадров и смертности [illegible] для прогнозирования будущего потока выплат вознаграждений, который затем дисконтируется [illegible] приведенной стоимости обязательств.

[illegible] ***доходы и расходы.*** Финансовые доходы включают в себя доходы, связанные с отменой [illegible] приведенной стоимости, амортизацию финансовых гарантий, процентные доходы по депозитам, [illegible] займам и другим инвестированным средствам. Финансовые расходы включают в себя процентные [illegible] по займам, расходы от признания финансовых гарантий, процентные расходы, связанные с отменой [illegible] по резервам созданным под обязательства по ликвидации и восстановлению активов и т.п. [illegible] доходы и расходы также включают в себя прибыли и убытки от курсовых разниц, связанных с [illegible] финансовыми активами и обязательствами.

[illegible] доходы и расходы признаются на основе периодов времени, используя метод эффективной [illegible] процента. Все процентные и прочие расходы, понесенные в связи с займами, списываются как часть [illegible] расходов, кроме тех случаев, когда затраты возникли по займам, полученным с целью [illegible] строительства основных средств. В этом случае расходы капитализируются на тот период [illegible], который необходим для формирования актива и подготовки его к использованию по назначению.

## [illegible] подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

[illegible] которые не были получены для финансирования строительства, являются займами общего [illegible]. Руководство применяет суждение при определении того, должны ли займы общего назначения [illegible] исключать займы, используемые для финансирования активов, не соответствующих критериям [illegible] квалифицируемых активов. Руководство заключило, что займы от ПАО «Сбербанк России» и [illegible] «Сбербанк России» (Примечание 17) должны быть исключены из категории займов общего [illegible], подлежащих капитализации, поскольку данные заемные средства были привлечены Группой для [illegible] внешних займов, полученных Группой ранее. Впоследствии вся сумма денежных средств, [illegible] от ПАО «Сбербанк России» и ДБ АО «Сбербанк России», была выдана в виде займов дочерней [illegible] Группы (Примечание 14). Компания не капитализирует расходы по данному займу, так как [illegible] средства не использовались для финансирования квалифицированных активов.

## [illegible] учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

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

[illegible] ***на недропользование.*** Основной контракт Компании на недропользование, связанный с [illegible] хромовой руды, истекает в 2041 году. Руководство Компании ожидает, что такой контракт будет [illegible] по номинальной стоимости до окончания срока полезной службы карьера, которое ожидается в [illegible] году.

[illegible] консолидированной финансовой отчетности расходы по износу и балансовая стоимость основных [illegible] отражались на основе предположения, что контракты на недропользование будут продлены до [illegible] срока полезной службы карьера.

[illegible] считает, что она имеет право на продление контрактов на недропользование в соответствии с [illegible] и действующим законодательством по недропользованию. Если контракты не будут продлены в [illegible] году, балансовая стоимость основных средств, подлежащих списанию на дату истечения срока [illegible] на недропользование, будет составлять 25,514,488 тысяч тенге (2014 год: 8,362,650 тысяч тенге).

[illegible] ***сроки полезной службы горнорудных активов и минеральных запасов***. Горнорудные [illegible], классифицированные в составе основных средств, амортизируются в течение соответствующего [illegible] полезной службы карьера с использованием производственного метода исходя из доказанных и [illegible] минеральных запасов. При определении минеральных запасов предположения, которые были [illegible] действительными во время оценки, могут измениться с поступлением новой информации. Любые изменения [illegible] повлиять на перспективные нормы износа и балансовую стоимость актива.

[illegible] расчет ставки амортизации по производственному методу может повлиять тот факт, что фактическая [illegible] в будущем будет отличаться от прогнозируемой в данное время добычи на основе доказанных и [illegible] минеральных запасов. Отклонение обычно возникает в результате существенных изменений [illegible] или предположений, использованных в оценке минеральных запасов.

[illegible] факторы могут включать:

- изменения в доказанных и вероятных минеральных запасах;
- значительное изменение, время от времени, сорта минеральных запасов;
- разницы 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 дисконтирования и обменных курсах, возможно, негативно влияющих на экономические характеристики минеральных запасов.

## [illegible] учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной [illegible] (продолжение)

[illegible] запасов руды могут меняться от периода к периоду. Это может повлиять на финансовые результаты [illegible]. Такие изменения в запасах могут повлиять на начисление износа, балансовую стоимость активов и [illegible] под обязательства по ликвидации активов.

[illegible] руды Компании основаны на лучшей оценке продукта, который может быть экономически и [illegible] извлечен из соответствующего горнорудного актива. Оценки сформированы с учетом ряда [illegible], включая количества и сорта руды, производственные технологии и нормы извлечения, прогнозные [illegible] цены и производственные затраты.

[illegible] Компании обычно подтверждаются геологическими изучениями, проведенными независимыми [illegible]-консультантами по горнодобывающей деятельности, и образцами бурения для определения [illegible] и сорта каждого рудного тела. Требуется значительное суждение для формирования оценки, [illegible] на имеющихся в наличии геологических данных.

[illegible] запасов руды рассчитываются, в основном, на основе Австралазийского кодекса отчетности по [illegible] разведки, минеральным запасам и запасам руды (Кодекс «JORC», 2012), который требует [illegible] обоснованных допущений, включая:

- оценки будущего производства, которые включают доказанные и прогнозные запасы, оценки запасов и обязательств по расширению;
- предполагаемые будущие товарные цены, основанные на действующей рыночной цене, форвардные цены и оценки Компании долгосрочной средней цены; и
- будущие денежные затраты на производство, капиталовложения и обязательства по восстановлению.

[illegible] прочих основных средств амортизируется прямолинейным методом в течение их сроков полезной службы.

[illegible] пересматривает соответствие сроков полезной службы активов, по меньшей мере, на ежегодной [illegible]; любые изменения могут повлиять на перспективные ставки износа и балансовую стоимость активов. На [illegible] декабря 2015 года балансовая стоимость горнорудных активов, включенных в состав зданий и сооружений [illegible] 17,178,046 тысяч тенге (2014 год: 20,428,376 тысяч тенге). Руководство считает, что нет [illegible] возможных изменений ключевых допущений в отношении продления контрактов на [illegible], которые привели бы к сокращению срока полезной службы активов.

***Обесценение займов выданных.*** На каждую отчетную дату руководство оценивает по каждому отдельному [illegible] наличие объективных данных, указывающих на возможное обесценение займов выданных. [illegible] факторами, которые Компания при этом рассматривает, являются:

- фактическое нарушение договора, например, отказ или уклонение от уплаты процентов или основной суммы долга;
- большая вероятность банкротства или другие факты являющиеся подтверждением значительных финансовых трудностей заемщика; и
- предоставление Компанией льготных условий по экономическим или юридическим причинам, связанным с финансовыми трудностями заемщика, на что Компания не решилась бы ни при каких других обстоятельствах.

По состоянию на 31 декабря 2015 года имелись признаки того, что займы, выданные определенным заемщикам, могут быть обесценены, следовательно, был создан резерв по обесценению на определенные займы в сумме 6,777,553 тысяч тенге ( 2014 год: 1,799,910 тысяч тенге). Значительная часть данного резерва по обесценению, в размере 6,625,032 тысячи тенге, относится к займам, выданным АО «Казахстанский Электролизный Завод». В то же время вследствие улучшения ликвидности был полностью восстановлен оставшийся убыток от обесценения займа, выданного АО «Алюминий Казахстана» в размере 30,730,636 тысяч тенге (2014 год: убыток от обесценения был частично восстановлен в сумме [illegible],439 тысяч тенге) (Примечание 14, 30). По займам, выданным прочим заемщикам, признаки обесценения займов отсутствовали, следовательно резерв по обесценению не был создан.

Данное суждение руководства основывается на оценке применимости принципа непрерывности деятельности Компании, приведенной в Примечании 2, и предполагает, что Группа продолжит свою деятельность на основе принципа непрерывности деятельности, что обеспечит своевременное погашение займов выданных в соответствии со существующими договорными условиями.

**оценки и профессиональные суждения в применении учетной (продолжение)**

***обязательства по ликвидации и восстановлению активов.*** В соответствии с законодательством и контрактами на недропользование, Компания имеет юридическое по устранению ущерба, причиненного окружающей среде в результате своей операционной ликвидации своих горнорудных активов и полигонов размещения отходов и рекультивации завершения работ.

на основе дисконтированной стоимости затрат по ликвидации и рекультивации по обязательства вследствие прошлой операционной деятельности.

обязательства по ликвидации и восстановлению горнорудных активов и полигонов размещения на основе интерпретации Компанией действующего природоохранного Республики Казахстан и связанной программы Компании по ликвидации последствий на контрактной территории и прочей операционной деятельности, подкрепленной технико-обоснованием и инженерными исследованиями в соответствии с текущими нормами и восстановления и проведения работ по рекультивации.

по устранению ущерба подвержены потенциальным изменениям в природоохранных и интерпретациях законодательства. Обязательства по ликвидации горнорудных активов и размещения отходов признаются при вероятности их возникновения и возможности обоснованной

после принятия решения о прекращении производства ферросплавов в цехах № 1, № 2 и № 3 завода ферросплавов после 2015 года и их последующей ликвидации руководство определило конструктивного обязательства по сносу зданий и сооружений, демонтажу машин и оборудования и нарушенных земель, относящихся к указанным объектам. Руководство оценило затраты и соответствующий резерв под обязательство по ликвидации и восстановлению указанных активов.

2013 года Компания пересмотрела объем ликвидации цехов № 1, № 2 и № 3 Актюбинского завода ферросплавов, так как объемы демонтажа были определены с большей точностью. В частности, Компания уменьшение в номинальной стоимости ликвидации на сумму 1,579,750 тысяч тенге. Данный пересмотр привел к уменьшению балансовой стоимости обязательства по ликвидации и восстановлению в 2013 году.

2014 году руководство приняло решение о продлении производства ферросплавов в цехах № 1, № 2 и № 3 Актюбинского завода ферросплавов до 2017-2018 годов. Данное решение привело к уменьшению балансовой стоимости резерва под обязательства по ликвидации и восстановлению активов в 2014 году.

2015 году на основании экспертного заключения принято решение о продлении производства ферросплавов в цехах № 1 и № 2 Актюбинского завода до конца 2019 года. По состоянию на 31 декабря 2015 года резерв признан в размере 3,006,090 тысяч тенге (2014 год: 2,229,866 тысяч тенге).

По состоянию на 31 декабря 2015 года общая балансовая стоимость резерва под обязательство по ликвидации активов составила 8,316,412 тысяч тенге (2014 год: 8,677,606 тысяч тенге) (Примечание 20).

Оценочные ***сроки полезной службы активов Актюбинского завода ферросплавов.*** В 2011 году производство также пересмотрело остаточные сроки полезной службы основных средств цехов № 1, № 2 и № 3 Актюбинского завода ферросплавов. Данный пересмотр был учтен в настоящей консолидированной финансовой отчетности перспективно с 1 декабря 2011 года.

В 2014 году с связи с принятым решением о продлении сроков деятельности плавильных цехов № 1, № 2 и № 3 Актюбинского завода ферросплавов до 2017-2018 годов был произведен пересмотр остаточных сроков полезной службы основных средств указанных подразделений. Данный пересмотр произведен перспективно с 1 октября 2014 года.

По состоянию на 31 декабря 2015 года балансовая стоимость активов, срок полезной службы которых был ограничен периодом деятельности производственных подразделений Актюбинского завода ферросплавов составила 2,088,273 тысячи тенге (2014 год:. 3,412,430 тысяч тенге). Ожидается, что остальные активы, представляющие собой, в основном, объекты инфраструктуры, административные здания и сооружения, с балансовой стоимостью 15,497,818 тысяч тенге (2014 год: 16,137,771 тысяча тенге) будут использоваться и после прекращения деятельности цехов № 1, № 2 и № 3 Актюбинского завода ферросплавов.

## [illegible] учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной [illegible] (продолжение)

[illegible] активов. Компания проверяет балансовую стоимость своих основных средств на предмет [illegible] признаков обесценения таких активов. Исходя из анализа внутренних и внешних факторов, [illegible] отсутствие признаков обесценения на конец отчетного периода.

[illegible] ***землепользование.*** Компания имеет право на землепользование на территории всех своих [illegible] подразделений и карьеров согласно долгосрочным арендным договорам с территориальными [illegible] управлению земельными ресурсами, с различными сроками от 5 лет до 48 лет.

[illegible] продлевались в прошлом по номинальной стоимости, и руководство Компании считает, что [illegible] будут продлены до окончания сроков полезной службы карьеров, т.е. до 2074 года.

[illegible] ***законодательство и законодательство по трансфертному ценообразованию.*** [illegible] налоговое законодательство и законодательство по трансфертному ценообразованию [illegible] интерпретациям (Примечание 32).

[illegible] ***стоимости финансовых гарантий.*** Справедливая стоимость выданных Компанией финансовых [illegible] определяется с использованием методов оценки. Компания применяет свое суждение [illegible] справедливой стоимости выданных финансовых гарантий. Компания применяет [illegible] процентных ставок и метод кредитных свопов для определения справедливой стоимости [illegible] гарантий. Справедливая стоимость обязательства финансовой гарантии рассчитывается как [illegible] стоимость разницы в процентных ставках или кредитно-дефолтного свопа, умноженная [illegible] сумму займа и дисконтированная с использованием средневзвешенной стоимости долга [illegible]. Для кредитных договоров, в которых Компания несет полную солидарную ответственность с [illegible], рыночная комиссия определяется с учетом кредитно-дефолтных свопов или разницы в [illegible] ставках, и распределяется между гарантами. Это представляет собой наилучшую оценку [illegible] подверженности Компании кредитному риску, связанному с выданными гарантиями.

[illegible] считает маловероятным, что Компания будет вынуждена погасить гарантированные [illegible] (Примечание 19), вследствие чего на 31 декабря 2015 и 2014 годов финансовые гарантии [illegible] по амортизируемой стоимости.

[illegible] руководства основывается на оценке применимости принципа непрерывности деятельности [illegible] приведенной в Примечании 2, и предполагает, что Группа сможет оплатить свой внешний долг и, [illegible] Компании не потребуется погашать гарантированные обязательства в полной мере.

[illegible] ***непрерывности деятельности.*** В Примечании 2 приведены подробные сведения об оценке [illegible] деятельности Компании.

[illegible], ***учитываемые по стоимости приобретения.*** ТОО «Business & Technology Services» [illegible] – «BTS») было создано в июле 2009 года компаниями Группы с целью реализации программы [illegible] путем внедрения интегрированной системы ERP. Учитывая, что Компания не осуществляет [illegible] влияния на BTS, не участвует в принятии решений финансовой и операционной деятельности, [illegible] уставный капитал BTS классифицирован как инвестиция, имеющаяся в наличии для продажи.

[illegible] не может достоверно оценить справедливую стоимость инвестиций в BTS. Инвестиции [illegible] по стоимости приобретения 7,521,222 тысячи тенге на 31 декабря 2015 года [illegible] 7,521,222 тысячи тенге). Инвестируемая компания не публиковала финансовую информацию по [illegible] деятельности. На каждую отчетную дату руководство оценивает, существуют ли признаки обесценения [illegible], учитываемых по первоначальной стоимости. Основываясь на анализе внутренних и внешних [illegible], руководство Компании определило, что на 31 декабря 2015 года отсутствуют признаки [illegible] (2014: нет признаков обесценения).

[illegible] суждение руководства основывается на оценке применимости принципа непрерывности деятельности [illegible], приведенной в Примечании 2, и предполагает, что Группа продолжит свою деятельность на основе [illegible] непрерывности деятельности, что обеспечит возмещаемость данной инвестиции.

## 31. Информация о работниках

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

| | 2015 г. | 2014 г. |
|---|---|---|
| ДСПК | 7,339 | 7,409 |
| Актюбинский завод ферросплавов | 6,502 | 6,405 |
| Темиртауский завод ферросплавов | 3,951 | 3,645 |
| АО «Казмарганец» | 792 | 874 |
| Дочерние компании | 482 | 448 |
| Административный персонал | 240 | 339 |
| **Итого** | **19,306** | **19,120** |

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

| *В тысячах казахстанских тенге* | Прим. | 2015 г. | 2014 г. |
|---|---|---|---|
| Заработная плата и прочие премии | | 40,873,027 | 40,846,145 |
| Социальный налог и социальные отчисления | | 3,748,067 | 3,074,642 |
| Обязательные профессиональные пенсионные взносы | | 878,920 | 846,626 |
| Вознаграждения по окончании трудовой деятельности и прочие долгосрочные вознаграждения | 21 | 4,501,277 | (1,050,100) |
| **Итого затраты на персонал** | | **50,001,291** | **43,717,313** |

Вознаграждение основного руководства* Компании представлено ниже:

| *В тысячах казахстанских тенге* | 2015 г. | 2014 г. |
|---|---|---|
| Заработная плата и прочие премии | 687,143 | 462,008 |
| Вознаграждения по окончании трудовой деятельности и прочие долгосрочные вознаграждения | 59,220 | (8,735) |
| **Итого вознаграждение основного руководства** | **746,363** | **453,273** |

* Основное руководство – это те лица, которые имеют полномочия и несут ответственность за планирование, координацию и контроль операций Группы и Компании, прямо или косвенно.

## 32. Расчеты и операции со связанными сторонами

Для целей составления настоящей консолидированной 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.

Группа раскрывает остатки и операции со следующими связанными сторонами:

**Материнская компания**: Информация о непосредственной и конечной материнских компаниях Группы раскрывается в Примечании 1.

**Компании под общим контролем** представляют собой компании, находящиеся под контролем Группы не включая ассоциированные компании АО «Шубарколь Комир» и ТОО «Ismet Company».

**Компаний под общим контролем акционеров-учредителей** представляют собой компании, находящиеся под контролем господина П.К. Шодиева, господина А.Р. Ибрагимова и господина А.А. Машкевича.

## 31. Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

**Государственные предприятия**: Государство Республики Казахстан и связанные с ним юридические лица (далее – «государственные предприятия»). Государство Республики Казахстан является связанной стороной [illegible] на основании значительного влияния на Группу.

**Ассоциированные предприятия** - АО «Шубарколь Комир» и ТОО «Ismet Company».

**Основное руководство**: лица, имеющие полномочия и которые несут ответственность за планирование, [illegible] и контроль операций Группы и Компании, прямо или косвенно.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Компания осуществляла значительные операции или имеет значительный остаток по счетам расчетов на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года, представлен ниже.

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2015 года:

| Отношение в [illegible] тенге | Прим. | Материнская компания | Компании под общим контролем | Компании под общим контролем акционеров-учредителей | Государственные предприятия | Ассоциированые предприятия | Ключевой управленческий персонал |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Денежные средства с ограничением в использовании | 11 | - | - | 2,254,144 | - | - | - |
| Предоплата за основные средства и прочие [illegible] | 11 | - | 1,913,549 | - | - | - | - |
| Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочие оборотные активы | 13 | - | 1,172,463 | 754,462 | 23,162 | - | - |
| Займы выданные | 14 | - | 722,407,779 | - | - | 190,717 | - |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 15 | - | - | 28,942,969 | - | - | - |
| Займы полученные | 17 | - | - | - | 111,477,172 | 4,520,774 | - |
| Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая задолженность | 18 | - | 2,412,621 | - | 86,310 | 11,965 | - |
| Финансовые гарантии | 19 | 2,122,690 | 5,385,642 | - | - | - | - |
| Вознаграждения работникам | 21 | - | - | - | - | - | 13,858 |

## Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2014 года:

| Наименование показателя | Прим. | Материнская компания | Компании под общим контролем | Компаний под общим контролем акционеров-учредителей | Государственные предприятия | Ассоциированные предприятия | Ключевой управленческий персонал |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Денежные средства с ограничением в использовании | 11 | - | - | 2,071,809 | - | - | - |
| Предоплата по основным средствам и прочие активы | 11 | - | 244,483 | - | - | - | - |
| Прочие внеоборотные активы | 11 | - | 504,921 | - | - | - | - |
| Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочие оборотные активы | 13 | - | 69,755,785 | 23,342 | 2,441,005 | 1,434 | - |
| Инвестиционные ценные бумаги | 14 | - | 201,811,143 | - | - | 59,890 | - |
| Денежные средства и эквиваленты денежных средств | 15 | - | - | 8,130,703 | - | - | - |
| Авансы полученные краткосрочные | 17 | - | 21,683,214 | - | 64,289,922 | 2,920,019 | - |
| Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочие краткосрочные обязательства | 18 | - | 3,582,336 | 338,161 | 1,326,687 | 25,716 | 14,837 |
| Финансовые гарантии выданные | 19 | 6,387,417 | 5,986,109 | - | - | - | - |
| Инвестиционная собственность | 21 | - | - | - | - | - | 21,795 |

В составе дебиторской задолженности и прочих оборотных активов отражены депозиты до востребования, размещенные в АО «Евразийский банк» в сумме 750,811 тысяч тенге (31 декабря 2014 года: [illegible] тысяч тенге).

## Операции со связанными сторонами (продолжение)

операции со связанными сторонами за 2015 год:

| | Прим. | Материнская компания | Компании под общим контролем | Компании под общим контролем акционеров-учредителей | Государственные предприятия | Ассоциированные предприятия | Ключевой управленческий персонал |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 23 | | | | | | |
| | | - | 12,561,998 | - | - | - | - |
| | | - | 1,191,315 | 3,913,380 | - | - | - |
| | 25 | - | 441,817 | 512 | 121,430 | - | - |
| сырья и материалов | | - | 9,039,460 | - | 2,040,748 | 1,489,980 | - |
| основных | | - | 31,360,804 | - | 2,525,397 | - | - |
| | | - | 1,552,366 | - | 59,595 | - | - |
| страхованию | | - | 19,026 | - | 5,768,626 | - | - |
| | | - | - | 1,976,300 | - | - | - |
| | | - | - | - | - | - | - |
| | | - | 4,669,025 | 132,663 | 380,923 | - | - |
| услуги | 27 | - | 7,948,710 | - | - | - | - |
| прочая помощь | 27 | - | 2,232,822 | - | 856,339 | - | - |
| доходы | 29 | - | 43,753,044 | - | - | - | - |
| убытка | | | | | | | |
| займов | 29 | - | 30,730,636 | - | - | - | - |
| курсовой | 25, 29 | - | 306,933,337 | 12,563,947 | - | - | - |
| гарантий | 29 | - | 8,611,525 | - | - | - | - |
| расходы | 30 | - | 3,950,009 | - | - | 166,832 | - |
| курсовой | 25, 30 | - | 191,144 | 213,931 | 53,844,442 | - | - |
| продления гарантий | 30 | - | 3,746,331 | - | - | - | - |
| по займам | 6 | - | - | - | 5,712,497 | - | - |
| | 30 | - | 135,190,694 | - | - | - | - |
| плата и расходы | 4 | - | - | - | - | - | 687,143 |

## Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

представлены операции со связанными сторонами за 2014 год:

| тенге | Прим. | Материнская компания | Компании под общим контролем | Компании под общим контролем акционеров-учредителей | Государственные предприятия | Ассоциированные предприятия | Ключевой управленческий персонал |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| амортизации | | | | | | | |
| услуг: | 23 | | | | | | |
| | | - | 277,702,060 | - | - | - | - |
| | | - | 21,787,858 | - | - | - | - |
| | 25 | - | 619,577 | 477,358 | 94,204 | - | - |
| сырья и материалов | | | | | | | |
| | | - | 11,690,232 | - | 203,989 | 610,674 | - |
| основных | | - | 19,794,297 | 109,968 | 1,353,995 | - | - |
| | | - | 985,768 | - | - | - | - |
| страхованию | | - | 4,391,910 | - | 10,966,909 | - | - |
| | | - | - | 1,475,355 | - | - | - |
| | | - | 4,412,735 | - | - | - | - |
| | | - | 2,444,669 | 1,228,224 | 2,613,610 | - | - |
| услуги | 27 | - | 4,779,557 | - | - | - | - |
| | 27 | - | 3,295,409 | - | 897,538 | - | - |
| | 29 | - | 29,190,274 | 508,108 | - | - | - |
| | 25, 30 | - | 17,595,432 | 921,711 | - | - | - |
| гарантий | 29 | 2,760,743 | 3,021,514 | - | - | - | - |
| | 30 | - | 3,987,897 | 405,848 | - | - | - |
| займов | 29 | - | 50,422,439 | - | - | - | - |
| | 25, 29 | - | 7,535,682 | 606,608 | - | - | - |
| гарантий | 30 | 5,273,884 | 874,156 | - | - | - | - |
| по займам | 6 | - | 846,421 | - | - | - | - |
| плата и расходы | 4 | - | - | - | - | - | 462,008 |

### Компании под общим контролем

В течение 2015 года Компания реализовала хромовую руду и ферросплавы, в основном, следующим компаниям: ERG Sales AG (в июне 2015 года ENRC Marketing AG был переименован в ERG Sales AG), ООО «ERG Sales» (в сентябре 2015 года ООО «ENRC Marketing» был переименован в ООО «ERG Sales»).

Цены на ферросплавы и хромовую руду основаны на информации о рыночных ценах, публикуемых в «Метал Бюллетень».

### Компании под общим контролем акционеров-учредителей

Расчеты и операции с компаниями, находящимися под контролем основных акционеров, включают в себя главным образом казначейские операции, выполняемые через АО «Евразийский банк» и страховые услуги, предоставляемые АО «Евразийская страховая компания».

## [illegible] операции со связанными сторонами (продолжение)

### [illegible] государственными предприятиями

[illegible] приобретает и продает товары и услуги у государственных предприятий. Такие сделки, как [illegible] осуществляются на рыночных условиях. Операции с Государством Республики Казахстан также [illegible] операции, которые раскрыты в примечаниях 13, 22, 24, 27 и 31.

[illegible] значительные приобретения товаров и услуг у государственных предприятий, которые [illegible] Компания, представляют следующее:

- [illegible] по поставке и транспортировке природного газа, предоставленные АО «КазТрансГаз Аймак», на сумму 2,040,748 тысяч тенге (2014 год: 2,448,592 тысячи тенге);
- [illegible]дорожные услуги, оказанные АО «Национальная компания «Казахстан Темир Жолы», на общую сумму 5,768,626 тысяч тенге (2014 год: 10,966,909 тысяч тенге);
- [illegible] по транспортировке электроэнергии, оказанные АО «KEGOC», на общую сумму [illegible] тысяч тенге (2014 год: 1,353,995 тысяч тенге);
- [illegible]ская помощь, оказанная юридическим лицам, связанным с государством Республики [illegible]стан, на сумму 856,339 тысяч тенге (2014 год: 897,538 тысяч тенге);
- [illegible] по предотвращению бедствий и услуги военизированного спасательного отряда Центральной части профессиональных военизированных спасательных частей на сумму 373,748 тысяч тенге (2014 год: 369,007 тысяч тенге);

## [illegible] средства

[illegible] представлены изменения балансовой стоимости основных средств:

| [illegible] | Земля | Здания и сооружения | Машины и оборудование | Прочие | Незавершенное строительство | Итого |
|---|---|---|---|---|---|---|
| [illegible] на [illegible] 2014 года | 5,216,584 | 106,331,541 | 136,554,115 | 14,252,363 | 153,468,301 | 415,822,904 |
| [illegible] износ | - | (34,031,780) | (72,847,960) | (7,548,586) | - | (114,428,326) |
| **[illegible] стоимость на [illegible] 2014 года** | **5,216,584** | **72,299,761** | **63,706,155** | **6,703,777** | **153,468,301** | **301,394,578** |
| [illegible] | - | 436,795 | 1,917,257 | 714,702 | 48,569,427 | 51,638,181 |
| [illegible] | - | 3,417,439 | 7,674,245 | 672,702 | (11,764,386) | - |
| [illegible] | - | (6,930,145) | (13,081,799) | (1,265,456) | - | (21,277,400) |
| [illegible] | (293) | (28,913) | (858) | (4,858) | (379,314) | (414,236) |
| [illegible] | - | - | - | - | (72,811) | (72,811) |
| [illegible] на [illegible] 2014 года | 5,216,291 | 110,433,557 | 145,238,997 | 14,069,755 | 189,821,217 | 464,779,817 |
| [illegible] износ | - | (41,238,620) | (85,023,997) | (7,248,888) | - | (133,511,505) |
| **[illegible] стоимость на [illegible] 2014 года** | **5,216,291** | **69,194,937** | **60,215,000** | **6,820,867** | **189,821,217** | **331,268,312** |
| [illegible] | - | 1,377,328 | 3,726,102 | 118,676 | 18,128,783 | 23,350,889 |
| [illegible] | - | 49,902,367 | 44,554,628 | 1,115,339 | (95,572,334) | - |
| [illegible] ТМЗ | - | (338,350) | 2,852,243 | 25,933 | (1,761,398) | 778,428 |
| [illegible] | - | (6,879,492) | (15,479,590) | (1,225,747) | - | (23,584,829) |
| [illegible] | (6,657) | (203,353) | (53,017) | (27,069) | - | (290,096) |
| [illegible] | - | - | - | - | (17,901) | (17,901) |
| [illegible] на [illegible] 2015 года | 5,209,634 | 160,684,338 | 192,934,030 | 14,941,059 | 110,598,367 | 484,367,428 |
| [illegible] износ | - | (47,630,901) | (97,118,664) | (8,113,060) | - | (152,862,625) |
| **[illegible] стоимость на [illegible] 2015 года** | **5,209,634** | **113,053,437** | **95,815,366** | **6,827,999** | **110,598,367** | **331,504,803** |

[illegible] средства (продолжение)

[illegible] в 2015 году указаны за вычетом изменения резерва под обязательство по ликвидации и [illegible] активов в размере 886,174 тысячи тенге, отнесенного на стоимость соответствующих [illegible] 2014 год: уменьшение в размере 2,045,988 тысяч тенге, отнесенного на стоимость соответствующих [illegible]. Поступления в незавершенное строительство включают в себя капитализируемые затраты по [illegible] на сумме 5,712,497 тысяч тенге (2014 год: 2,405,363 тысячи тенге), из которых [illegible] тысяч тенге были оплачены в 2015 году (2014 год: 2,405,363 тысячи тенге). Оплата по капитализированным затратам по займам включена в состав инвестиционной деятельности в [illegible] отчете о движении денежных средств.

[illegible] стоимость активов, полностью самортизированных на 31 декабря 2015 года, составила [illegible] тысяч тенге (31 декабря 2014 года: 38,834,516 тысяч тенге).

[illegible] объекты незавершенного строительства включают следующее:

| [illegible] строительства | 31 декабря 2015 г. | 31 декабря 2014 г. |
|---|---|---|
| [illegible] на Актюбинском заводе ферросплавов | 57,422,724 | 134,253,608 |
| [illegible] «Олег независимости РК» | 40,212,077 | 28,527,133 |
| [illegible] плавильного цеха на Аксуском заводе ферросплавов | 994,488 | 708,529 |
| [illegible] хвостохранилища | 804,190 | 804,190 |
| [illegible] промышленное водоснабжение на ДГОК | 130,543 | 39,242 |
| [illegible] и строительство газоочисток | 35,176 | 1,828,147 |
| [illegible] затраты по проекту «Стрела» | - | 6,288,278 |
| [illegible] ДСК | - | 430,982 |
| [illegible] | 10,999,169 | 16,941,108 |
| [illegible] незавершенное строительство | **110,598,367** | **189,821,217** |

[illegible] 2015 года Компанией произведен частичный ввод ряда объектов нового цеха на Актюбинском [illegible] ферросплавов: здание АБК (760,698 тысяч тенге), здание цеха (23,603,941 тысяча тенге), здания [illegible] сырьевых материалов (6,816,324 тысячи тенге), печи №42 и №43 (10,217,683 тысячи тенге).

[illegible] ***отчисления***

| [illegible] казахстанских тенге | Прим. | 2015 г. | 2014 г. |
|---|---|---|---|
| [illegible] реализации | 24 | 20,680,082 | 18,923,169 |
| [illegible] и административные расходы | 27 | 382,089 | 340,943 |
| [illegible] по реализации | 26 | 191,383 | 36,117 |
| [illegible] | | 2,331,275 | 1,977,171 |
| [illegible] амортизационные отчисления | | **23,584,829** | **21,277,400** |

[illegible] амортизационные отчисления представляют отчисления, включенные в прочие операционные [illegible] и капитализированные в себестоимость возведенных хозяйственным способом основных средств.

## [illegible]ериальные активы

| [illegible] казахстанских тенге | Программное обеспечение | Прочее | Итого |
|---|---|---|---|
| [illegible] на 1 января 2014 г. | - | 4,688 | 4,688 |
| [illegible] амортизация | - | (4,141) | (4,141) |
| **[illegible] стоимость на 1 января 2014 г.** | **-** | **547** | **547** |
| [illegible]ционные отчисления | - | (547) | (547) |
| [illegible] на 31 декабря 2014 г. | - | 4,688 | 4,688 |
| [illegible] амортизация | - | (4,688) | (4,688) |
| **[illegible] стоимость на 31 декабря 2014 г.** | **-** | **-** | **-** |
| [illegible] | 6,288,278 | - | 6,288,278 |
| [illegible]ционные отчисления | (1,064,171) | - | (1,064,171) |
| [illegible] на 31 декабря 2015 г. | 6,288,278 | 4,688 | 6,292,966 |
| [illegible] амортизация | (1,064,171) | (4,688) | (1,068,859) |
| **[illegible] стоимость на 31 декабря 2015 г.** | **5,224,107** | **-** | **5,224,107** |

## [illegible]стиции в дочерние компании

[illegible] перечень дочерних предприятий представлен в Примечании 1. Ниже представлена разбивка [illegible]ующей доли в дочерних предприятиях Компании:

| [illegible] казахстанских тенге | 31 декабря 2015 г. | 31 декабря 2014 г. |
|---|---|---|
| [illegible] «Кредитное товарищество «ENRC Credit» | 17,318,886 | 12,201,958 |
| [illegible] «Донская Нефтебаза» | 26,897 | 27,431 |
| **[illegible] неконтролирующая доля в консолидированном [illegible]ерском балансе** | **17,345,783** | **12,229,389** |

| [illegible] казахстанских тенге | 2015 г. | 2014 г. |
|---|---|---|
| [illegible] «Кредитное товарищество «ENRC Credit» | 5,116,928 | 7,059,492 |
| [illegible] «Донская Нефтебаза» | 324 | 2,576 |
| **[illegible] совокупный доход, причитающийся [illegible]ролирующей доле** | **5,117,252** | **7,062,068** |

## 12. Инвестиции в дочерние компании (продолжение)

В таблице ниже представлена информация о дочерней компании ТОО «КТ «ENRC Credit», в которой имеется неконтролирующая доля, существенная для Компании.

*Обобщенный бухгалтерский баланс*

| *В тысячах казахстанских тенге* | 31 декабря 2015 г. | 31 декабря 2014 г. |
|---|---|---|
| Оборотные активы | 22,023,684 | 37,937,289 |
| Внеоборотные активы | 110,700,611 | 79,209,269 |
| **Итого активы** | **132,724,295** | **117,146,558** |
| Краткосрочные обязательства | 8,547 | 21,714,855 |
| Долгосрочные обязательства | 7,530,879 | 15,630,205 |
| **Итого обязательства** | **7,539,426** | **37,345,060** |
| **Чистые активы** | **125,184,869** | **79,801,498** |

*Обобщенный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе*

| *В тысячах казахстанских тенге* | 2015 г. | 2014 г. |
|---|---|---|
| Финансовые доходы | 49,091,734 | 76,710,001 |
| Прибыль до налогообложения | 37,985,255 | 30,729,946 |
| Расход по подоходному налогу | (998,928) | (6,146,075) |
| Прибыль за год | 36,986,327 | 24,583,871 |
| Прочий совокупный доход | - | - |
| **Итого совокупный доход** | **36,986,327** | **24,583,871** |
| **Совокупный доход, причитающийся неконтролирующей доле** | **5,116,928** | **3,401,092** |
| Дивиденды, выплаченные неконтролирующей доле | - | - |

*Обобщенный отчет о движении денежных средств*

| *В тысячах казахстанских тенге* | 2015 г. | 2014 г. |
|---|---|---|
| Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности | (124,192) | (3,256,690) |
| Чистые денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности | 28,759,129 | 35,916,380 |
| Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности | (26,540,000) | (33,045,000) |
| **Чистое изменение денежных средств и денежных эквивалентов** | **2,094,937** | **(385,310)** |

## [illegible] в ассоциированные организации

[illegible] представлена информация о доле участия и сумме инвестиций Компании в ассоциированные [illegible] по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года:

| [illegible] компании | Страна регистрации | Основная деятельность | 31 декабря 2015 г. Тысяч тенге | 31 декабря 2015 г. Доля владения (%) | 31 декабря 2014 г. Тысяч тенге | 31 декабря 2014 г. Доля владения (%) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| [illegible] Комир» | Казахстан | Добыча и реализация угля | 36,860,816 | 25.00 | 33,851,870 | 25.00 |
| [illegible] Company» | Казахстан | Прочая деятельность | - | 49.21 | - | 49.21 |
| [illegible] в [illegible] | | | **36,860,816** | | **33,851,870** | |

[illegible] руководством Компании был признан убыток от обесценения инвестиции в ТОО «Ismet Company» [illegible] 1,421,624 тысячи тенге. Обесценение инвестиции было обусловлено отсутствием экономических [illegible] результате деятельности данной компании.

[illegible] 2013 года Компания внесла дополнительный вклад в уставный капитал ТОО «Ismet Company» , в [illegible] 15,509 тысяч тенге. Данный дополнительный вклад был обесценен и отнесен на счета прибылей и [illegible] 2013 год.

[illegible] 2014-2015 годах изменений в оценке руководства Компании в отношении инвестиции в [illegible] Company» не было.

[illegible] «Дубарколь Комир» и ТОО «Ismet Company» являются частными компаниями, и соответственно, для [illegible] данных компаний отсутствуют котируемые рыночные цены.

[illegible] в таблице представлены изменения балансовой стоимости инвестиций Компании в ассоциированные [illegible]:

| [illegible] казахстанских тенге | 2015 г. | 2014 г. |
|---|---|---|
| [illegible] стоимость на 1 января | 33,851,870 | 32,104,663 |
| [illegible] в прибылях после налогообложения | 3,008,946 | 1,747,207 |
| **[illegible] стоимость на 31 декабря** | **36,860,816** | **33,851,870** |

**[illegible] ассоциированные компании (продолжение)**

[illegible] обобщенная финансовая информация ассоциированных организаций по состоянию на [illegible] года и 31 декабря 2014 года и сверка балансовой стоимости инвестиций Компании в [illegible] организации:

| | АО «Шубарколь Комир» | | ТОО «Ismet Company» | |
|---|---|---|---|---|
| [illegible] тенге | 31 декабря 2015 г. | 31 декабря 2014 г. | 31 декабря 2015 г. | 31 декабря 2014 г. |
| [illegible] средства и денежные [illegible] | 7,991,356 | 811,534 | 30,168 | 10,679 |
| [illegible] оборотные активы | 28,362,197 | 15,913,443 | 3,528 | 3,642 |
| **[illegible] оборотные активы** | **36,353,553** | **16,724,977** | **33,696** | **14,321** |
| [illegible] активы | 173,323,974 | 176,417,741 | 724,373 | 814,995 |
| **[illegible]** | **209,677,527** | **193,142,718** | **758,069** | **829,316** |
| [illegible] финансовые [illegible] за исключением [illegible] задолженности по [illegible] деятельности | 761,838 | 807,059 | - | - |
| [illegible] краткосрочные обязательства, [illegible] кредиторскую задолженность [illegible] деятельности | 11,140,100 | 4,581,843 | 197,939 | 67,623 |
| **[illegible] краткосрочные обязательства** | **11,901,938** | **5,388,902** | **197,939** | **67,623** |
| [illegible] финансовые [illegible] | 626,320 | 687,269 | - | - |
| [illegible] долгосрочные обязательства | 49,706,005 | 51,659,067 | - | - |
| **[illegible] долгосрочные обязательства** | **50,332,325** | **52,346,336** | **-** | **-** |
| **[illegible] обязательства** | **62,234,263** | **57,735,238** | **197,939** | **67,623** |
| **[illegible] активы** | **147,443,264** | **135,407,480** | **560,130** | **761,693** |
| [illegible] в ассоциированной компании | 25.00% | 25.00% | 49.21% | 49.21% |
| [illegible] в чистых активах ассоциированной [illegible] компании | 36,860,816 | 33,851,870 | 275,640 | 374,829 |
| [illegible] под обесценение | - | - | (275,640) | (374,829) |
| **[illegible] балансовая стоимость инвестиции в [illegible] ассоциированную компанию** | **36,860,816** | **33,851,870** | **-** | **-** |

## Инвестиции в ассоциированные компании (продолжение)

| | АО «Шубарколь Комир» | | ТОО «Ismet Company» | |
|---|---|---|---|---|
| *В тысячах казахстанских тенге* | 2015 г. | 2014 г. | 2015 г. | 2014 г. |
| Доходы | 41,828,604 | 36,854,796 | - | - |
| Амортизация | (3,890,726) | (6,941,278) | - | - |
| Процентные доходы | 1,260,342 | 369,178 | - | - |
| Процентные расходы | (367,001) | (2,585) | - | - |
| Расходы по подоходному налогу | (10,610,282) | (5,896,156) | - | - |
| Прибыль/(убыток) за год | 14,537,663 | 6,988,828 | (201,563) | (201,141) |
| Прочий совокупный доход | 458,637 | - | - | - |
| **Итого совокупный доход/(расход)** | **14,996,300** | **6,988,828** | **(201,563)** | **(201,141)** |
| **Дивиденды, полученные от компании** | **-** | **-** | **-** | **-** |

Компания не имеет каких-либо существенных условных обязательств, связанных с ее долей Компании в ассоциированных компаниях.

Существуют существенные ограничения способности ассоциированных компаний переводить средства в форме выплат дивидендов денежными средствами.

## 10. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

Ниже представлена информация по долевым инвестициям Компании, имеющимся в наличии для продажи, на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года:

| | | | 31 декабря 2015 г. | | 31 декабря 2014 г. | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Название компании** | **Страна регистрации** | **Основная деятельность** | **Тысяч тенге** | **Доля владения (%)** | **Тысяч тенге** | **Доля владения (%)** |
| BTS | Казахстан | Внедрение и поддержка ERP-систем | 7,521,222 | 37.99 | 7,521,222 | 37.99 |

Ниже в таблице представлены изменения балансовой стоимости инвестиций Компании, имеющихся в наличии для продажи:

| *В тысячах казахстанских тенге* | 2015 г. | 2014 г. |
|---|---|---|
| На 1 января | 7,521,222 | 6,192,313 |
| Поступления | - | 1,328,909 |
| **На 31 декабря** | **7,521,222** | **7,521,222** |

В течение 2014 года вследствие увеличения уставного капитала ТОО «BTS» инвестиции в данную компанию увеличились с 6,192,313 тысяч тенге по состоянию на 31 декабря 2013 года до 7,521,222 тысяч тенге по состоянию на 31 декабря 2014 года.

Руководство не может оценить справедливую стоимость инвестиций в BTS с достаточной степенью надежности. Соответственно, инвестиции в эту компанию отражены в консолидированном бухгалтерском балансе по фактической стоимости приобретения.

**[illegible] внеоборотные активы**

| *[illegible] казахстанских тенге* | 2015 г. | 2014 г. |
|---|---|---|
| [illegible] средства с ограничением по снятию (контрактная [illegible] ставка: 0%, 1%-4% годовых, эффективная процентная [illegible] 0%-4,5% годовых) | 2,254,144 | 2,071,809 |
| [illegible] | 4,844,165 | 150,000 |
| [illegible] долгосрочная дебиторская задолженность | 834,875 | 505,685 |
| **[illegible] финансовые активы** | **7,933,184** | **2,727,494** |
| [illegible] по основным средствам и соответствующим услугам | 5,042,821 | 5,065,995 |
| [illegible] под снижение стоимости внеоборотных активов | (49,728) | (29,540) |
| **[illegible] внеоборотные активы** | **12,926,277** | **7,763,949** |

[illegible] по основным средствам и связанным услугам, в основном, относятся к реновации цеха № 6 [illegible] завода ферросплавов в размере 1,527,980 тысяч тенге (2014 год: 1,401,993 тысячи тенге), горно-[illegible] работам в размере 1,309,014 тысяч тенге (2014 год: 1,779,752 тысячи тенге), к строительству [illegible] цеха по производству ферросплавов на Актюбинском заводе ферросплавов в размере [illegible] тысячи тенге (2014 год: 1,209,124 тысячи тенге), к приобретению оборудования для заводов [illegible] в сумме 748,665 тысяч тенге (2014 год: 359,452 тысячи тенге), к капитальному ремонту [illegible] электростанции Актюбинского завода ферросплавов в сумме 630,255 тысяч тенге ([illegible] предоплаты не было).

[illegible] средства с ограничениями по снятию представляют собой банковские депозиты, выраженные в [illegible] по формированию специального фонда по ликвидации активов в соответствии с требованиями [illegible] на недропользование и Экологического Кодекса РК в сумме 2,251,256 тысяч тенге ([illegible] год: 2,068,462 тысячи тенге), банковский гарантийный депозит в сумме 2,888 тысяч тенге ([illegible] год: 3,347 тысяч тенге) с датой погашения 28 августа 2020 года, который представляет собой залоговое [illegible] по ипотечным обязательствам работников Компании. Банковский гарантийный депозит является [illegible]процентным и отражается по амортизированной стоимости.

[illegible] долгосрочная дебиторская задолженность, выраженная в тенге, представляет аккредитивы по [illegible] капитального характера в сумме 673,268 тысяч тенге (2014 год: 340,489 тысяч тенге), [illegible]срочную часть беспроцентных ссуд, выданных работникам Компании на приобретение жилья в сумме [illegible] тысячи тенге (2014 год: 163,807 тысяч тенге), а также прочую задолженность в сумме [illegible] тысяч тенге (2014 год:1,389 тысяч тенге).

[illegible] отражены изменения в резервах под снижение стоимости прочих внеоборотных активов Компании:

| *[illegible] тысячах казахстанских тенге* | 2015 г. | 2014 г. |
|---|---|---|
| [illegible] на 1 января | 29,541 | 21,998 |
| [illegible] под снижение стоимости | 38,042 | 8,505 |
| [illegible]нирование резервов под снижение стоимости | (17,855) | (962) |
| **[illegible] на 31 декабря** | **49,728** | **29,541** |

## [illegible] Товарно-материальные запасы

| [illegible] казахстанских тенге | 2015 г. | 2014 г. |
|---|---|---|
| [illegible] и материалы | 29,344,005 | 36,189,587 |
| [illegible] собственного производства | 16,252,078 | 9,101,218 |
| [illegible] | 14,136,254 | 808,055 |
| [illegible] производство | 12,711,816 | 3,799,184 |
| [illegible] в пути | 546,676 | 373,740 |
| [illegible] в пути | 35,074 | 3,508,457 |
| [illegible] перепродажи | 28,373 | 36,263 |
| [illegible] по устаревшим и неликвидным товарно-[illegible] запасам | (4,443,466) | (3,823,411) |
| **[illegible] товарно-материальные запасы** | **68,610,810** | **49,993,093** |

[illegible] представлены изменения в резерве на обесценение товарно-материальных запасов:

| [illegible] казахстанских тенге | 2015 г. | 2014 г. |
|---|---|---|
| [illegible] на 1 января | 3,823,411 | 2,082,252 |
| [illegible] резерва в течение года | 1,571,531 | 4,441,408 |
| [illegible] резерва в течение года | (951,384) | (2,700,249) |
| [illegible] списанные в течение года | (92) | - |
| **[illegible] на 31 декабря** | **4,443,466** | **3,823,411** |

## [illegible] Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочие оборотные активы

| [illegible] казахстанских тенге | 2015 г. | 2014 г. |
|---|---|---|
| [illegible] задолженность по основной деятельности | 20,538,832 | 78,629,868 |
| [illegible] депозиты (контрактная процентная ставка: [illegible], эффективная процентная ставка:0.01%-5.5%) | 1,281,097 | 1,541,987 |
| [illegible] дебиторская задолженность | 395,828 | 903,257 |
| [illegible] резервы под снижение стоимости | (1,477,704) | (44,776) |
| **[illegible] финансовые активы** | **20,738,053** | **81,030,336** |
| [illegible] возмещению | 8,307,897 | 16,177,738 |
| [illegible] | 4,487,623 | 5,643,396 |
| [illegible] по налогам | 508,188 | 853,583 |
| [illegible] по страхованию | 252,756 | 461,087 |
| [illegible] активы | 42,395 | 82,442 |
| [illegible] резервы под снижение стоимости | (586,759) | (444,418) |
| **[illegible] нефинансовые активы** | **13,012,100** | **22,773,828** |
| **[illegible] дебиторская задолженность по основной деятельности и [illegible] оборотные активы** | **33,750,153** | **103,804,164** |

[illegible] депозиты включают депозиты, выраженные в долларах США, в сумме 770,191 тысяча тенге ([illegible] год: 837,146 тысяч тенге) с первоначальным сроком погашения до одного года, депозиты, выраженные [illegible] в сумме 278,593 тысячи тенге (2014 год: 166,417 тысяч тенге), депозиты, выраженные в тенге, в сумме [illegible] тысяч тенге (2014 год:509,862 тысячи тенге), и депозиты, выраженные в российских рублях в сумме [illegible] тысяч тенге (2014 год: 28,562 тысячи тенге).

## [illegible] задолженность по основной деятельности и прочие оборотные активы [illegible]

[illegible] стоимость дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской [illegible] Компании выражена в следующих валютах:

| [illegible] казахстанских тенге | 31 декабря 2015 г. | 31 декабря 2014 г. |
|---|---|---|
| [illegible] | 18,333,940 | 76,846,045 |
| [illegible] | 2,213,104 | 2,687,080 |
| [illegible] | 387,616 | - |
| **[illegible] задолженность по основной деятельности и [illegible] дебиторская задолженность** | **20,934,660** | **79,533,125** |

[illegible] декабря 2015 года дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская [illegible] в сумме 665,374 тысячи тенге (2014 год: 235,297 тысяч тенге) являлась просроченной, но не [illegible] стоимости. Это относится к ряду независимых покупателей, не имеющих дефолтов в прошлом.

[illegible] анализ дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской [illegible] по срокам возникновения на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года:

| [illegible] казахстанских тенге | 2015 г. | 2014 г. |
|---|---|---|
| **[illegible] и не сниженная в стоимости** | **18,791,582** | **79,253,052** |
| *[illegible], но не сниженная в стоимости* | | |
| [illegible] дней | - | - |
| [illegible] дней | - | - |
| [illegible] дней | 14,172 | 48,660 |
| [illegible] дней | 58,357 | 84,811 |
| [illegible] дней | 592,845 | 101,826 |
| **[illegible] просроченная, но не сниженная в стоимости** | **665,374** | **235,297** |
| *[illegible] сниженная в стоимости задолженность [illegible] сумма)* | | |
| [illegible] дней | 1,477,704 | 44,776 |
| **[illegible] отдельная сниженная в стоимости задолженность** | **1,477,704** | **44,776** |
| **[illegible] дебиторская задолженность по основной деятельности и [illegible] дебиторская задолженность** | **20,934,660** | **79,533,125** |
| [illegible] резервы под обесценение | (1,477,704) | (44,776) |
| **[illegible] дебиторская задолженность по основной деятельности и [illegible] дебиторская задолженность, чистая** | **19,456,956** | **79,488,349** |

[illegible] декабря 2015 года дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская [illegible] в сумме 1,477,704 тысячи тенге (2014 год: 44,776 тысяч тенге) снижена в стоимости и по ней [illegible] резервы. Основная часть резерва в размере 1,345,500 тысяч тенге относится к [illegible], возникшей от реализации титано-циркониевого месторождения «Шокаш» компании [illegible] «Востоинжиниринг» в 2013 году. Прочая отдельная, сниженная в стоимости дебиторская задолженность [illegible] относится к клиентам, оказавшимся в неожиданных трудных экономических ситуациях. [illegible] в отношении кредитного качества краткосрочной дебиторской задолженности не сниженной в [illegible] представлена в Примечании 33.

[illegible] возмещение дебиторской задолженности может быть подвержено влиянию экономических факторов, [illegible] считает, что нет существенного риска потерь, превышающего раннее созданный резерв. Для [illegible] контрагентов, никаких существенных потерь не произошло в прошлом.

## [illegible] задолженность по основной деятельности и прочие оборотные активы [illegible]

[illegible] изменения в резервах под снижение стоимости дебиторской задолженности по основной [illegible] прочих оборотных активов:

| [illegible] казахстанских тенге | 2015 г. | 2014 г. |
|---|---|---|
| [illegible] января | 489,194 | 513,316 |
| [illegible] снижение стоимости | 1,610,042 | 5,396 |
| [illegible] резервов под снижение стоимости | - | - |
| [illegible] списанные в течение года | (34,773) | (29,518) |
| [illegible] декабря | **2,064,463** | **489,194** |

## [illegible] выданные

| [illegible] казахстанских тенге | 2015 г. | 2014 г. |
|---|---|---|
| [illegible] часть займов выданных | 620,226,371 | 108,729,881 |
| [illegible] часть займов выданных | 106,321,268 | 97,255,359 |
| [illegible] выданные | **726,547,639** | **205,985,240** |

[illegible] Компании выражены: 385,796,917 тысяч тенге или 53.10 процента в долларах США, [illegible] тысячи тенге или 46.90 процентов в тенге (2014 год: 90,207,028 тысяч тенге или 43.79 процента [illegible] США, 115,778,212 тысяч тенге или 56.21 процента в тенге).

[illegible] представлена информация по займам выданным по состоянию на 31 декабря 2015 года и [illegible] 2014 года:

| [illegible] | Период выпуска (Месяц, Год) | Срок погашения (Месяц, Год) | Валюта займа | Контрактная ставка вознаграждения 2015 год | Контрактная ставка вознаграждения 2014 год | Сумма выданных займов, в тысячах тенге: По состоянию на 31 декабря 2015 года: Остаток непогашенной части | По состоянию на 31 декабря 2015 года: Всего выдано в течение года | По состоянию на 31 декабря 2014 года: Остаток непогашенной части | По состоянию на 31 декабря 2014 года: Всего выдано в течение года |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| [illegible] | Январь-декабрь 2015 г. | Март-август 2016 г. | USD | 7.16 | - | 385,796,917 | 612,627,087 | - | - |
| [illegible] | Декабрь 2015 г. | Июнь 2016 г. | KZT | 10.00 | - | 215,259,537 | 214,658,000 | - | - |
| [illegible] | Август-декабрь 2014 г. | Март-июнь 2015 г. | USD | - | 7.16 | - | - | 65,268,579 | 67,754,904 |
| [illegible] | Январь-июль 2014 г. | Январь-февраль 2015 г. | USD | - | LIBOR +6.6 | - | - | 24,938,450 | 46,432,715 |
| [illegible] | В течение 2008-2009 г., 2015 г. | Сентябрь 2019 г. | KZT | 1.0 | 1.0 | 6,625,033 | 1,500,000 | 17,129,039 | 4,640,000 |
| [illegible] | Апрель-июнь 2010 г., декабрь 2014 г. | Август 2018 г. | KZT | 4.5/4.15/5.0 | 4.5/4.15/5.0 | 7,955,664 | - | 12,794,331 | 540,000 |
| [illegible] | Сентябрь 2010 г. | Сентябрь 2017 г. | KZT | 5.0 | 5.0 | 6,918 | - | 10,377 | - |
| [illegible] | В течение 2015 г. | Октябрь 2016 г. | KZT | 5.0/1 | 5.0 | 148,015 | 209,180 | 15,019 | 15,000 |
| [illegible] | В течение 2009-январь 2015 гг. | Декабрь 2021 г. | KZT | 1.0 | 1.0 | 67,520,805 | 360,000 | 53,246,200 | 5,888,160 |
| [illegible] | Июнь 2011 г.-декабрь 2012 | Март 2017 г.-Апрель 2023 г. | KZT | 5.0 | 5.0 | 21,542,115 | - | 25,330,776 | - |

## [illegible] выданные (продолжение)

| [illegible] | Период выпуска (Месяц, Год) | Срок погашения (Месяц, Год) | Валюта займа | Контрактная ставка вознаграждения 2015 год | Контрактная ставка вознаграждения 2014 год | Сумма выданных займов, в тысячах тенге: По состоянию на 31 декабря 2015 года: Остаток непогашенной части | По состоянию на 31 декабря 2015 года: Всего выдано в течение года | По состоянию на 31 декабря 2014 года: Остаток непогашенной части | По состоянию на 31 декабря 2014 года: Всего выдано в течение года |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| [illegible] | Сентябрь-декабрь 2011 г. | Сентябрь 2018 г. | KZT | 5.0 | 5.0 | - | - | 2,151,801 | - |
| [illegible] | Март 2012 г. | Март 2017 г. | KZT | 5.0 | 5.0 | - | - | 320,612 | - |
| [illegible] | Апрель-декабрь 2011 г. | Апрель 2018 г. | KZT | 5.0 | 5.0 | - | - | 141,914 | - |
| [illegible] | Июль-ноябрь 2015 г. | Май 2016 г. | KZT | 8.0 | - | 220,069 | 215,000 | - | - |
| [illegible] | Май-октябрь 2011 г. | Март 2017 г. | KZT | 5.0 | 5.0 | 208,189 | - | 464,044 | 150,000 |
| [illegible] | Октябрь 2008 г.-Август 2014 г. | Август 2016 г. | KZT | - | 5.0 | - | - | - | 17,470 |
| [illegible] | Январь 2013 г. | Январь 2018 г. | KZT | - | 5.0 | - | - | - | 1,257,000 |
| [illegible] | Июль 2014 г. | Июль 2016 г. | KZT | 4.0 | 4.0 | 22,756 | - | 21,885 | 21,500 |
| [illegible] | Сентябрь 2014 г. | Сентябрь 2016 г. | KZT | 4.0 | 4.0 | 39,537 | - | 38,006 | 37,584 |
| [illegible] | Февраль 2015 г. | Август 2016 г. | | 4.0 | - | 67,772 | 65,430 | - | - |
| [illegible] | Октябрь 2015 г. | Сентябрь 2016 г. | KZT | 4.0 | - | 60,652 | 60,038 | - | - |
| [illegible] | 2015 г. | Сентябрь 2017 г. | KZT | 1.0 | - | 17,124,518 | 18,600,000 | - | - |
| [illegible] | 2008-2014 гг. | По 2027 г. | KZT | 1.0 - 3.0 | 1.0 - 3.0 | 3,949,142 | - | 4,114,207 | 400,845 |
| [illegible] | | | | | | 726,547,639 | 848,294,735 | 205,985,240 | 127,155,178 |

[illegible] декабря 2015 года и на 31 декабря 2014 года текущая рыночная ставка превышала эффективную [illegible], что привело к тому, что справедливая стоимость займов выданных была ниже их балансовой [illegible]. Ниже представлена балансовая и справедливая стоимость выданных займов:

| [illegible] казахстанских тенге | 31 декабря 2015 г. Балансовая стоимость | 31 декабря 2015 г. Справедливая стоимость | 31 декабря 2014 г. Балансовая стоимость | 31 декабря 2014 г. Справедливая стоимость |
|---|---|---|---|---|
| [illegible] Finance Limited | 601,056,454 | 576,935,144 | 90,207,029 | 90,207,029 |
| [illegible] «Алюминий Казахстана» | 67,520,805 | 61,585,252 | 53,246,200 | 52,198,534 |
| [illegible] «Транском» | 21,542,115 | 19,866,761 | 25,330,776 | 23,804,225 |
| [illegible] | 17,124,518 | 17,508,282 | - | - |
| [illegible] | 7,955,664 | 7,537,136 | 12,794,331 | 12,477,512 |
| [illegible] «Казахстанский электролизный завод» | 6,625,033 | 6,192,099 | 17,129,039 | 16,582,107 |
| [illegible] «Ismet Company» | 190,717 | 179,402 | 59,891 | 59,891 |
| [illegible] «ERG Services» (ранее, АО«ПМЗ») | 154,933 | 146,466 | 25,396 | 24,423 |
| [illegible] «Транссистема» | - | - | 2,472,413 | 2,387,169 |
| [illegible] «Рудненская теплосеть» | 428,258 | 415,236 | 464,044 | 445,764 |
| [illegible] «Береке-2004» | - | - | 141,914 | 131,749 |
| [illegible] лица | 3,949,142 | 3,949,143 | 4,114,207 | 4,114,207 |
| **[illegible] займы выданные** | **726,547,639** | **694,314,921** | **205,985,240** | **202,432,610** |

[illegible] займы были выданы дочерней компанией ТОО «Кредитное товарищество «ENRC Credit», за [illegible] займов, выданных Компанией в 2014 и 2015 годах компаниям «ENRC Finance Limited» и [illegible] «Ismet Company».

***«ENRC Finance Limited».*** В течение 2015 года Компания предоставила краткосрочные займы «ENRC Finance Limited» на общую сумму 2,769,500 миллионов долларов США (эквивалент 612,627,087 тысяч [illegible]), со сроком погашения от 170 до 270 дней. Годовая ставка вознаграждения по данным займам [illegible] 7.16% годовых.

[illegible] декабря 2015 года Компания пересмотрела условия заимствования для части займов, предоставленных «ENRC Finance Limited», на общую сумму 1,038,500 миллионов долларов США (эквивалент 323,928,920 тысяч [illegible] на дату пересмотра условий).

**Займы выданные (продолжение)**

Изменение условий включает в себя деноминацию в тенге по курсам обмена валют, действовавшим на даты выдачи займов в период с января по июнь 2015 года, а также изменение ставки вознаграждения с 7.16% годовых в валюте до 10% годовых.

В результате данного пересмотра условий был признан убыток от реструктуризации займа в сумме [illegible] тысячи тенге (Примечание 29). Для целей налогообложения, данный убыток рассматривается как [illegible] дивиденды, соответственно, Компания начислила подоходный налог у источника выплаты по [illegible] в сумме 6,830,322 тысячи тенге (Примечание 29).

В [illegible] 2015 года задолженность по краткосрочным займам, выданным в долларах США, была погашена в сумме [illegible],500 тысяч долларов США (эквивалент 291,344,890 тысяч тенге). Задолженность по краткосрочным займам, деноминированным в тенге, была полностью погашена в декабре 2015 года в сумме [illegible] тысяч тенге, также были уплачены и начисленные проценты в сумме 15,764,744 тысячи тенге .

В [illegible] 2015 года Компания предоставила краткосрочные займы в тенге «ENRC Finance Limited» на общую сумму [illegible],000 тысяч тенге со сроком погашения 176 дней по ставке вознаграждения 10% годовых и на сумму [illegible] тысяч долларов США (эквивалент 205,706,050 тысяч тенге по состоянию на 31 декабря 2015 года) по ставке вознаграждения 7.16% годовых.

***«Алюминий Казахстана».*** В 2013 году на основе оценки наличия объективных данных, указывающих на возможное обесценение займов выданных, включавших в себя ухудшение прогнозируемых денежных потоков и невыгодные условия договора на реализацию основному покупателю, Компания создала резерв под обесценение займов, предоставленных АО «Алюминий Казахстана» в сумме 81,153,074 тысячи тенге.

В [illegible] году Компания восстановила убытки от обесценения займов, выданных АО «Алюминий Казахстана» в сумме [illegible],730,636 тысяч тенге. Ранее в 2014 году Компания произвела частичное восстановление убытков от обесценения займов, выданных АО «Алюминий Казахстана» на сумму 50,422,439 тысяч тенге. Восстановление произведено вследствие улучшения прогнозируемых денежных потоков контрагента. В частности, в 2014-2015 годах произошло повышение цен на глинозем и алюминий, а также на прогнозируемые рыночные цены, использованные в расчетах прогнозируемых денежных потоков. Кроме того, в течение 2014 года АО «Алюминий Казахстана» удалось пересмотреть невыгодные условия договора на реализацию основному покупателю.

***«Казахстанский электролизный завод».*** В 2015 году на основе оценки наличия объективных данных, указывающих на возможное обесценение займов выданных, включавших в себя высокую волатильность цен на алюминий на Лондонской бирже металлов (LME), а также существенную неопределенность в мировой экономике в целом, Компания создала резерв на обесценение займов, предоставленных «Казахстанский электролизный завод» в сумме 6,625,032 тысячи тенге. Балансовая стоимость займа до обесценения была равна 13,250,065 тысячам тенге.

В течение 2015 года Компания произвела доначисление резервов под обесценение займов, предоставленных ТОО «Казсода» в сумме 52,521 тысяча тенге ввиду того, что руководство не ожидает погашения задолженности. Сумма займа до обесценения составляла 2,204,343 тысячи тенге.

Общая сумма провизий по займам выданным на 31 декабря 2015 года составляет 8,829,375 тысячу тенге (2014 год: 32,942,348 тысяч тенге).

Займы учитываются по амортизируемой стоимости. Их справедливая стоимость была оценена посредством использования дисконтированных денежных потоков и соответствует Уровню 3 иерархии справедливой стоимости. Справедливая стоимость не котируемых финансовых инструментов с фиксированной ставкой вознаграждения основана на ожидаемых денежных потоках, дисконтированных на основании текущих процентных ставок для новых инструментов с аналогичными кредитными рисками и сроками погашения.

## [illegible] средства и денежные эквиваленты

| [illegible] казахстанских тенге | 31 декабря 2015 г. | 31 декабря 2014 г. |
|---|---|---|
| [illegible] депозиты (контрактная процентная ставка: 0.1-5.5% [illegible] эффективная процентная ставка: 0.1-5.5% годовых) | 37,440,920 | 12,012,003 |
| [illegible] средства на банковских счетах в тенге | 146,184 | 573,575 |
| [illegible] средства в кассе | 84,957 | 84,586 |
| [illegible] средства на банковских счетах в евро | 260 | 1,502 |
| [illegible] средства на банковских счетах в долларах США | 195 | 3,232,028 |
| [illegible] средства на банковских счетах в российских рублях | 27 | 947,291 |
| **[illegible] средства и денежные эквиваленты** | **37,672,543** | **16,850,985** |

[illegible] депозиты включают в себя депозиты, выраженные в долларах США, в сумме 34,837,454 тысячи [illegible] (2014 год: 7,723,285 тысяч тенге), депозиты, выраженные в тенге, в сумме 2,564,650 тысяч тенге [illegible] 10,090,835 тысяч тенге), депозиты, выраженные в российских рублях, в сумме 38,816 тысяч тенге [illegible] 1,596,965 тысяч тенге). По состоянию на 31 декабря 2015 года Компания не имела депозиты, [illegible] в евро (2014 год: 400,918 тысяч тенге).

## [illegible] акционерный капитал

| [illegible] казахстанских тенге | 31 декабря 2015 г. | | 31 декабря 2014 г. | |
|---|---|---|---|---|
| | Кол-во | Сумма | Кол-во | Сумма |
| [illegible] акции | 7,147,485 | 7,147,485 | 7,147,485 | 7,147,485 |
| [illegible] привилегированные акции | 756,000 | 187,579 | 756,000 | 187,579 |
| [illegible] оплаченный уставный капитал | - | 7,335,064 | - | 7,335,064 |
| [illegible] капитала на гиперинфляцию | - | 4,442,888 | - | 4,442,888 |
| **[illegible] акционерный капитал** | **-** | **11,777,952** | **-** | **11,777,952** |

[illegible] и сумма простых и привилегированных акций не изменялись в течение 2015 и 2014 годов.

[illegible] количество разрешенных к выпуску простых акций составило 7,147,485 акций [illegible] декабря 2014 года: 7,147,485 акций) номинальной стоимостью 1,000 тенге за акцию [illegible] декабря 2014 года: 1,000 тенге за акцию). Все выпущенные простые акции оплачены полностью. Одна [illegible] акция предоставляет право одного голоса.

[illegible] количество разрешенных к выпуску привилегированных акций составило 756,000 акций [illegible] (2014 год: 756,000 акций) номинальной стоимостью 1,000 тенге за акцию (2014 год: 1,000 тенге за акцию). [illegible] выпущенные привилегированные акции оплачены полностью.

[illegible] привилегированные акции не предусматривают их обязательного выкупа компанией (эмитентом) и участвуют [illegible] распределении дивидендов. Привилегированные акции имеют преимущественное право перед простыми [illegible] акциями при ликвидации Компании. Дивиденды по привилегированным акциям не должны заявляться в [illegible], которая ниже суммы, заявленной держателям простых акций. Дивиденды по привилегированным [illegible] акциям сверх гарантированного размера являются контролируемыми и не договорными, потому что этих [illegible] можно избежать, в случае, если дивиденды по простым акциям не выплачиваются. Таким образом, [illegible] привилегированная акция представляет собой сложный финансовый инструмент, в структуре которого [illegible] одновременно находятся долевой компонент и обязательство.

[illegible] привилегированные акции дают владельцам право участвовать в общих собраниях акционеров без права [illegible] участия в голосовании, за исключением случаев, когда решения принимаются в отношении реорганизации и [illegible] ликвидации Компании, при рассмотрении вопроса, предусматривающего ограничение прав владельцев [illegible] привилегированных акций, а также если дивиденды по привилегированным акциям не выплачены в полном [illegible] размере в течение трех месяцев со дня истечения срока, установленного для их выплаты, до момента их [illegible] выплаты. Дивиденды по привилегированным акциям установлены в размере 10 процентов годовых от [illegible] номинальной стоимости (2014 год: 10 процентов годовых от номинальной стоимости) и выплачиваются до [illegible] выплаты дивидендов по обыкновенным акциям.

## 19. Акционерный капитал (продолжение)

Представлены объявленные и выплаченные в течение года дивиденды:

| | 2015 г. | | | 2014 г. | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Привилегированные акции | | | Привилегированные акции | |
| *В тысячах казахстанских тенге* | Простые акции | Капитал | Обязательство | Простые акции | Капитал | Обязательство |
| Дивиденды к выплате на 1 января | 107,210 | 983,122 | 113,400 | 107,210 | 1,163,370 | 37,800 |
| Дивиденды объявленные отчетного года | - | 76,458 | 75,600 | - | (858) | 75,600 |
| Дивиденды выплаченные | - | (75,641) | (75,600) | - | (179,390) | - |
| **Дивиденды к выплате на 31 декабря** | **107,210** | **983,939** | **113,400** | **107,210** | **983,122** | **113,400** |

Все дивиденды объявляются и выплачиваются в казахстанских тенге. За годы, закончившиеся 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 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.

На 31 декабря 2015 года выкупленные собственные акции составляли 493 простых акций и 3,400 привилегированных акций Компании (2014 год: выкупа собственных акций не было). Собственные акции были выкуплены 17 сентября 2015 года по цене одной акции в размере 46,879 тенге. Стоимость сделки составила 160,000 тысяча тенге.

## 17. Займы полученные

| *В тысячах казахстанских тенге* | 2015 г. | 2014 г. |
|---|---|---|
| Краткосрочная часть займов | 440,171,040 | 23,346,188 |
| Долгосрочная часть займов | 4,506,112 | 65,546,967 |
| **Итого займы полученные** | **444,677,152** | **88,893,155** |

Сроки погашения обязательств по займам Компании:

| *В тысячах казахстанских тенге* | | 2015 г. | 2014 г. |
|---|---|---|---|
| Займы со сроком погашения: | - до востребования | 440,156,378 | - |
| | - менее 1 года | 14,662 | 23,346,188 |
| | - от 2 до 5 лет | 4,506,112 | 2,911,637 |
| | - более 5 лет | - | 62,635,330 |
| **Итого** | | **444,677,152** | **88,893,155** |

***Соблюдение обязательств по кредитным договорам.*** По состоянию на 31 декабря 2015 года Группа нарушила некоторые банковские ковенанты. В результате наступления условий кросс-дефолта, все долгосрочные займы Компании, полученные от третьих сторон, отражены в консолидированном бухгалтерском балансе в качестве краткосрочных (Примечание 2). В январе и феврале 2016 года Группа договорилась о реструктуризации займов от ПАО «Сбербанк России», ДБ АО «Сбербанк России», и АО «ЕТБ» (Примечание 35).

***АО «Банк Развития Казахстана».*** В 2014 году Компания заключила кредитный договор с АО «Банк Развития Казахстана» на сумму 350,000 тысяч долларов США для замещения средств, ранее направленных Компанией на реализацию инвестиционного проекта по строительству нового цеха Актюбинского завода ферросплавов. Процентная ставка по займу установлена в размере 6.95% годовых, тогда эффективная ставка вознаграждения на дату заключения договора составляла 7.10% годовых. Срок кредитования семь лет. В течение 2014 года займ был полностью освоен.

**Заемные средства полученные (продолжение)**

[illegible] Компания погасила, согласно графику, часть основного долга в размере 26,923 тысячи долларов [illegible] тысячи тенге), а также вознаграждение в размере 22,140 тысяч долларов США [illegible] тысяч тенге).

[illegible] нарушений ковенантов по договору займа АО «Банк Развития Казахстана» (Примечание 2), [illegible] классифицирован в краткосрочную часть.

***«Сбербанк России»*** В сентябре 2014 года Компания совместно с АО «ССГПО» заключила кредитное [illegible] с ПАО «Сбербанк России» на общую сумму 2,200,000 тысяч долларов США. Сумма займа, [illegible] Компании составила 940,000 тысяч долларов США. Процентная ставка по займу установлена в [illegible] годовых, срок кредитования составил 3.5 года.

[illegible] кредитному соглашению Компания и АО «ССГПО» выступают как в качестве заемщиков, так и в [illegible] гарантов. Кроме того в качестве гарантов выступают АО «Шубарколь Комир», АО «ЕЭК», [illegible] Казахстана», и компания «ENRC Limited».

[illegible] февраля по март 2015 года Компания произвела полную выборку средств по данному кредитному [illegible] В период с мая по декабрь 2015 года Компания погасила часть основного долга в размере [illegible] тысяч долларов США (25,480,392 тысячи тенге), а также вознаграждение в размере [illegible] долларов США (11,220,361 тысяча тенге).

[illegible] ***«Сбербанк России».*** В апреле 2015 года Компания заключила кредитное соглашение с [illegible] «Сбербанк» об открытии невозобновляемой кредитной линии. Лимит данной линии был установлен в [illegible] тысяч долларов США. Срок кредитования составил 3.5 года. Годовая ставка вознаграждения [illegible] в размере 7.15 процентов. Гарантами по данной кредитной линии выступили АО «ССГПО», [illegible] Комир», АО «ЕЭК» и АО «Алюминий Казахстана».

[illegible] апреля–мая 2015 года Компания получила 144,500 тысяч долларов США (26,848,100 тысяч тенге) [illegible] кредитной линии. В октябре 2015 года Компания погасила по графику часть основного долга в [illegible] тысяч долларов США (1,694,343 тысячи тенге), а также вознаграждение в размере [illegible] тысяча долларов США (1,212,219 тысяч тенге).

[illegible] ***Шубарколь Комир».*** В течение 2015 года в рамках кредитных соглашений АО «Шубарколь Комир» [illegible] займы ТОО «КТ «ENRC Credit» в сумме 2,000,000 тысяч тенге со сроком погашения в ноябре [illegible] года. Годовая ставка вознаграждения по этим займам составляет 4% годовых.

[illegible] 2015 года ТОО «КТ «ENRC Credit» погасило часть займа в размере 400,000 тысяч тенге.

[illegible] ***Сары-Арка Спецкокс».*** В течение 2014 года в рамках кредитных соглашений АО «Сары-Арка Спецкокс» [illegible] займы ТОО «КТ «ENRC Credit» в сумме 925,000 тысяч тенге со сроком погашения [illegible] 2017 года. Годовая ставка вознаграждения по этим займам составляет 4% годовых. В 2015 году [illegible] «Сары-Арка Спецкокс» было реорганизовано путем слияния с АО «Шубарколь Комир».

[illegible] **«ССГПО».** В рамках соглашения о кредитной линии от 13 января 2012 года АО «ССГПО» предоставило [illegible] ТОО «КТ «ENRC Credit» в сумме 5,000,000 тысяч тенге на срок до 13 июля 2015 года. Годовая ставка [illegible] вознаграждения по этим займам составляет 4% годовых. В 2015 году ТОО «КТ «ENRC Credit» полностью [illegible] заем, включая начисленные суммы вознаграждения.

## Займы полученные (продолжение)

представлен анализ балансовой и справедливой стоимости займов:

| казахстанских тенге | Прим. | Балансовая стоимость 2015 г. | Балансовая стоимость 2014 г. | Справедливая стоимость 2015 г. | Справедливая стоимость 2014 г. |
|---|---|---|---|---|---|
| Сбербанк России» | | 280,895,270 | - | 280,895,270 | - |
| Развития Казахстана» | 5 | 111,477,172 | 64,289,922 | 111,864,053 | 64,289,922 |
| Сбербанк России» | | 47,783,936 | - | 47,783,936 | - |
| Комир» | 5 | 4,520,774 | 2,097,028 | 4,207,759 | 2,047,445 |
| | 5 | - | 21,683,214 | - | 21,486,005 |
| Арка Спецкокс» | 5 | - | 822,991 | - | 805,575 |
| **займы полученные** | | **444,677,152** | **88,893,155** | **444,751,018** | **88,628,947** |

## Кредиторская задолженность по основной деятельности, прочая кредиторская задолженность и долгосрочные обязательства

| казахстанских тенге | Прим. | 2015 г. | 2014 г. |
|---|---|---|---|
| Кредиторская задолженность по основной деятельности | | 18,150,170 | 15,878,394 |
| Прочая задолженность | | 289,142 | 411,821 |
| **Финансовые обязательства** | **33** | **18,439,312** | **16,290,215** |
| Авансы полученные | | 4,328,851 | 309,385 |
| Задолженность перед работниками | | 4,929,037 | 4,575,152 |
| Начисления в пенсионные фонды | | 865,950 | 830,731 |
| Прочая кредиторская задолженность | | 763,798 | 768,189 |
| **Нефинансовые обязательства** | | **10,887,636** | **6,483,457** |
| **Итого краткосрочная кредиторская задолженность** | | **29,326,948** | **22,773,672** |
| Авансы полученные | | 13,469,070 | - |
| **Итого прочие долгосрочные обязательства** | | **13,469,070** | **-** |

Кредиторская задолженность по основной деятельности в сумме 7,247,985 тысяч тенге выражена в иностранной валюте (2014 год: 6,843,367 тысяч тенге): 71.10 процентов в евро (2014 год: 79.39 процентов); [illegible] процентов в долларах США (2014 год: 11.70 процентов); 11.87 процентов в российских рублях (2014 год: 8.91 процент).

Долгосрочная часть авансов полученных представлена авансом полученным от компании ОАО «Челябинский электрометаллургический комбинат» (ОАО «ЧЭМК»). В апреле 2015 года Компания заключила договор с ОАО «ЧЭМК» на реализацию хромовой руды сроком на пять лет и условием предоплаты в размере 112,500 тысяч долларов США (эквивалент 20,885,625 тысяч тенге на дату получения), что составляет 50 процентов от общей стоимости договора.

## Финансовые гарантии

Условные обязательства в отношении гарантий, признанные в финансовой отчетности, классифицируются как краткосрочные и долгосрочные следующим образом:

| *В тысячах казахстанских тенге* | 2015 г. | 2014 г. |
|---|---|---|
| Краткосрочные финансовые гарантии | 3,394,072 | 5,595,434 |
| Долгосрочные финансовые гарантии | 4,114,260 | 6,778,092 |
| **Финансовые гарантии** | **7,508,332** | **12,373,526** |

На 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года, балансовая стоимость финансовых гарантий представляет амортизированную сумму, учтенную при первоначальном признании.

На 31 декабря 2015 и 2014 годов непогашенные финансовые гарантии касались следующих компаний:

| *В тысячах казахстанских тенге* | Прим. | 2015 г. | 2014 г. |
|---|---|---|---|
| [illegible] | 5 | 2,659,512 | 5,289,649 |
| [illegible] | 5 | 2,122,690 | 3,702,674 |
| [illegible] | 5 | 1,335,458 | - |
| [illegible] | 5 | 893,278 | 2,684,743 |
| [illegible] Finance Limited | 5 | 497,394 | 696,460 |
| **Финансовые гарантии** | | **7,508,332** | **12,373,526** |

В таблице ниже представлена информация о гарантированных обязательствах и комиссионных ставках, использованных в расчете справедливой стоимости финансовых гарантий при первоначальном признании:

| | Сумма гарантированных обязательств | | Период гарантии | | | Комиссия, использованная для расчета справедливой стоимости |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 31 декабря 2015 г. | 31 декабря 2014 г. | Дата выпуска гарантии | Период | Рыночная комиссия (проценты) | (проценты) |
| [illegible] | 170,005,000 | 91,175,000 | 30 ноября 2010 г. | 20 сентября 2020 г. | 1.10 | 1.10 |
| [illegible] | - | 364,700,000 | 1 февраля 2012 г. | 27 апреля 2015г. | 1.80 | 0.81 |
| [illegible] | - | 73,897,338 | 25 июня 2013 г. | 11 марта 2015г. | 1.00 | 0.20 |
| [illegible] | 340,010,000 | 182,350,000 | 30 сентября 2011 г. | 31 марта 2017 г. | 1.30 | 0.57 |
| [illegible] Resources | 340,010,000 | 182,350,000 | 25 апреля 2012 г. | 25 июня 2018 г. | 1.00 | 0.43 |
| [illegible] | 566,684,569 | 303,917,329 | 24 июня 2013 г. | 24 июня 2016 г. | 1.50 | 0.66 |
| [illegible] Finance Limited | 61,503,931 | 90,507,052 | 24 июня 2013 г. | 24 июня 2018 г. | 1.00 | 0.43 |
| [illegible] | 329,857,301 | - | 15 сентября 2014 г. | 15 марта 2018 г. | 1.00 | 0.49 |
| **Итого** | **1,808,070,801** | **1,288,896,719** | | | | |

Рыночная комиссия для гарантий определялась на основании кредитно-дефолтных свопов или разницы в процентных ставках. Для гарантий, выданных в отношении обязательств, по которым Компания несет полную солидарную ответственность с другими гарантами, рыночная комиссия распределяется между гарантами. Рыночная комиссия по гарантиям была распределена пропорционально справедливой стоимости чистых активов гарантов. Справедливая стоимость финансовых гарантий была рассчитана на основе текущей стоимости распределенной комиссии, умноженной на гарантированные суммы обязательств и дисконтированной, с применением ставок дисконта, варьирующиеся от 7.15% до 12.34% годовых.

55



## 30. Финансовые гарантии (продолжение)

*Гарантии ENRC Ltd.*

[illegible] 2010 года ENRC Ltd. заключил договор займа с АО «Национальный фонд благосостояния «Самрук [illegible]» на сумму 500,000 тысяч долларов США на период 10 лет. В рамках данного договора Компания предоставляет гарантию займодателю в отношении обязательств заемщика.

[illegible] 2012 года ENRC Ltd. заключил соглашение о кредитной линии с ПАО «Сбербанк» (Россия) на сумму 2,000,000 тысяч долларов США на период 5 лет. В рамках данного соглашения Компания, солидарно с АО «ССГПО», предоставила гарантию ПАО «Сбербанк» в отношении обязательств ENRC Ltd., которые были освоены в 2012 году. 10 июля 2014 года АО «Алюминий Казахстана», АО «ЕЭК» и АО «Шубарколь Комир» присоединились к данной кредитной линии в качестве дополнительных гарантов солидарно с Компанией и АО «ССГПО» в отношении обязательств ENRC Ltd.

[illegible] апреля 2015 года Компания прекратила признание обязательств по финансовой гарантии в отношении кредитного соглашения между ПАО «Сбербанк России» и ENRC Ltd. на сумму 2,000,000 тысяч долларов США в связи с досрочным погашением займа по данному соглашению. В результате чего Компания признала доходы в размере 1,382,219 тысяч тенге в составе финансовых доходов (Примечание 29).

[illegible] июня 2013 года ENRC Ltd. заключил договор займа с ПАО «Сбербанк» (Россия) на сумму 500,000 тысяч долларов США на период 5 лет. В рамках данного договора Компания солидарно с АО «ССГПО», АО «Шубарколь Комир», АО «ЕЭК» и АО «Алюминий Казахстана» предоставила гарантию ПАО «Сбербанк России» в отношении обязательств ENRC Ltd., которые были освоены в 2013 году.

[illegible] марта 2015 года Компания прекратила признание обязательств по финансовой гарантии в отношении кредитного соглашения между ПАО «Сбербанк России» и ENRC Ltd. на сумму 500,000 тысяч долларов США в связи с погашением займа по данному соглашению. В результате чего Компания признала доходы в размере [illegible] тысяч тенге в составе финансовых доходов (Примечание 29).

*Гарантия ENRC N.V.*

[illegible] сентября 2011 года ENRC N.V. заключил соглашение о кредитной линии с Russian Commercial Bank Cyprus LTD (VTB Group) на сумму 1,000,000 тысяч долларов США на период три года (с возможностью продления на два года). В рамках данного соглашения Компания солидарно с ENRC Ltd. и АО «ССГПО» предоставила гарантию Russian Commercial Bank Cyprus LTD (VTB Group) в отношении обязательств ENRC N.V., которые были освоены в 2012 году.

Russian Commercial Bank Cyprus LTD (VTB Group), срок предоставления займа был продлен до [illegible] сентября 2016 года. В результате Компания признала расходы, связанные с продлением обязательств по финансовой гарантии за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, в размере 1,455,365 тысяч тенге в составе финансовых расходов (Примечание 30). 2 феврале 2015 года АО «Алюминий Казахстана», АО «ЕЭК» и АО «Шубарколь Комир» присоединились к данной кредитной линии в качестве дополнительных гарантов солидарно с Компанией и АО «ССГПО» в отношении обязательств ENRC N.V.

В соответствии с изменениями в соглашение от 9 апреля 2015 года, подписанным между ENRC N.V. и Russian Commercial Bank Cyprus LTD (VTB Group), срок предоставления займа был продлен до [illegible] марта 2017 года. В результате Компания признала расходы от первоначального признания финансовой в размере 1,218,164 тысячи тенге в составе финансовых расходов (Примечание 30).

[illegible] апреля 2012 года ENRC N.V. заключил соглашение о кредитной линии с Russian Commercial Bank Cyprus LTD (VTB Group) на 1,000,000 тысяч долларов США на период два года. В рамках данного соглашения Компания солидарно с ENRC Ltd. и АО «ССГПО» предоставила гарантию Russian Commercial Bank Cyprus LTD (VTB Group) в отношении обязательств ENRC N.V., которые были освоены в 2012 году.

В соответствии с изменениями в соглашение от 25 апреля 2012 года, подписанным между ENRC N.V. и Russian Commercial Bank Cyprus LTD (VTB Group), срок предоставления займа был продлен до [illegible] апреля 2017 года.

## Финансовые гарантии (продолжение)

В соответствии с договором о внесении изменений в соглашение от 2 июля 2015 года, подписанным между ENRC N.V. и Russian Commercial Bank Cyprus LTD (VTB Group), срок предоставления займа был продлен до 30 июня 2018 года. Кроме того, АО «Алюминий Казахстана», АО «ЕЭК» и АО «Шубарколь Комир» присоединились к данной кредитной линии в качестве дополнительных гарантов солидарно с Компанией и АО «ССГПО» в отношении обязательств ENRC N.V.

*Гарантия Eurasian Resources Group B.V. и ENRC Finance Limited*

В июне 2013 года Eurasian Resources Group B.V. («ERG B.V.») для выкупа акций и рефинансирования существующих кредитов Группы заключила следующие договоры финансирования:

- договор о финансировании выкупа акций на сумму 1,700 миллионов долларов США с ПАО «Сбербанк» и VTB Capital в качестве организаторов и кредиторов, на период три года с даты подписания договора; и
- договор о финансировании с VTB Capital на сумму 1,000 миллионов долларов США, на период пять лет с даты подписания договора.

В рамках данных договоров Компания солидарно с АО «ССГПО», АО «Шубарколь комир», АО «Алюминий Казахстана», АО «ЕЭК», ТОО «Транском», ERG S.à r.l., ENRC Ltd., и ERG B.V. предоставила гарантию ПАО «Сбербанк» и VTB Capital в отношении обязательств ERG B.V. 6 февраля 2014 года были внесены изменения договор о финансировании с VTB Capital на сумму 1,000,000 тысяч долларов США. Согласно изменениям ENRC Finance Limited принял на себя обязательства по займу вместо ERG B.V.

В 2015 году освоение средств по данным договорам финансирования не происходило. В 2014 году ERG B.V. и ENRC Finance Limited освоили 1,666,670 тысяч долларов США и 496,337 тысяч долларов США, соответственно.

*Гарантия АО «ССГПО»*

15 сентября 2014 года Компания совместно с АО «ССГПО» заключила кредитное соглашение с ПАО «Сбербанк России» на общую сумму 2,050,000 тысяч долларов США на период 3.5 года. В 2015 году в соответствии с кредитным соглашением АО «ТНК Казхром» и АО «ССГПО» освоили 940 миллионов долларов США и 1,110 миллионов долларов США, соответственно.

В рамках данного соглашения Компания и АО «ССГПО» выступают, как в качестве заемщиков, так и в качестве гарантов. Кроме того, в качестве гарантов выступают АО «Шубарколь Комир», АО «ЕЭК», АО «Алюминий Казахстана», компания «Eurasian Resources Group S.à r.l.» и компания «ENRC Limited». В результате Компания признала расходы от первоначального признания финансовой гарантии в размере 1,746,331 тысяча тенге в составе финансовых расходов (Примечание 30).

## 28. Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению активов

Компания имеет юридическое обязательство по восстановлению нарушенных земель в ходе горнодобывающей операционной деятельности и ликвидации горнорудного оборудования, а также ликвидации полигонов отходов после планируемого окончания эксплуатации активов на РУ Казмарганец, Донском ГОКе, Актюбинском и Аксуском заводах ферросплавов.

| В тысячах казахстанских тенге | 2015 г. | | | | 2014 г. | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Горно-рудные активы | Полигоны размещения отходов | Прочие активы* | Итого | Горно-рудные активы | Полигоны размещения отходов | Прочие активы* | Итого |
| Краткосрочная часть | 209,097 | 247,142 | - | 456,239 | 231,573 | 175,768 | - | 407,341 |
| Долгосрочная часть | 1,813,478 | 3,040,605 | 3,006,090 | 7,860,173 | 2,256,370 | 3,784,029 | 2,229,866 | 8,270,265 |
| **Итого** | **2,022,575** | **3,287,747** | **3,006,090** | **8,316,412** | **2,487,943** | **3,959,797** | **2,229,866** | **8,677,606** |

* Прочие активы включают объекты, относящиеся к цехам №1, №2 и №3 Актюбинского завода ферросплавов и подлежащие ликвидации после 2019 года.

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

Сумма резервов была определена на конец отчетного периода с использованием номинальных цен, действовавших на эту дату, и с применением прогнозируемой ставки инфляции за ожидаемый период эксплуатации карьеров, цехов № 1, № 2 и № 3 Актюбинского завода ферросплавов и полигонов размещения отходов, и ставки дисконта на конец отчетного периода.

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

| *В процентном выражении* | **2015 г.** | **2014 г.** |
|---|---|---|
| Ставка дисконтирования | 9.34 | 7.75 |
| Коэффициент инфляции | 14.90 - 5.10 | 6.40 - 6.60 |

Расчет ставки дисконтирования основывается на безрисковых ставках по государственным облигациям. В течение 2014 года ставка дисконта повысилась с 7.75 процентов до 9.34 процентов (в 2014 году повысилась с 7.35 до 7.75 процентов) вследствие изменений долгосрочных безрисковых ставок по государственным облигациям.

Обязательство по ликвидации горнорудных активов подлежит погашению в конце срока полезной службы каждого карьера, варьирующегося от 2016 года до 2043 года. Обязательство по ликвидации полигонов отходов подлежит погашению в конце срока полезной службы каждого полигона до его закрытия, варьирующегося от 2016 года до 2063 года. Обязательство по ликвидации активов, относящихся к цехам № 1, № 2 и № 3 Актюбинского завода ферросплавов, подлежит погашению в течение 2020-2022 годов. Неопределенности в оценках таких затрат включают потенциальные изменения в регуляторных требованиях, альтернативы ликвидации и восстановления нарушенных земель и уровень дисконта и ставок инфляции.

Ниже представлены изменения резерва под обязательства по ликвидации активов:

| | **Горнорудные активы** | | **Полигоны размещения отходов** | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| *В тысячах казахстанских тенге* | **Ликвидация активов** | **Восстановление нарушенных земель** | **Ликвидация активов** | **Восстановление нарушенных земель** | **Ликвидация прочих активов** | **Итого** |
| **Балансовая стоимость на 1 января 2014 г.** | **1,737,733** | **594,380** | **107,269** | **4,370,651** | **3,743,759** | **10,553,792** |
| Использованные в течение года | - | (21,712) | (231,643) | (357,472) | - | (610,827) |
| Изменение оценок | (90,644) | 105,602 | 150,688 | (422,575) | (1,789,059) | (2,045,988) |
| Отмена дисконта текущей стоимости | 138,565 | 24,019 | 1,269 | 341,610 | 275,166 | 780,629 |
| **Балансовая стоимость на 31 декабря 2014 г.** | **1,785,654** | **702,289** | **27,583** | **3,932,214** | **2,229,866** | **8,677,606** |
| Использованные в течение года | - | (66,500) | (29) | (80,179) | (489) | (147,197) |
| Изменение оценок | (565,192) | (16,197) | - | (908,683) | 603,898 | (886,174) |
| Отмена дисконта текущей стоимости | 136,148 | 46,373 | - | 316,841 | 172,815 | 672,177 |
| **Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 г.** | **1,356,610** | **665,965** | **27,554** | **3,260,193** | **3,006,090** | **8,316,412** |

## 21 Вознаграждения работникам

Суммы, отраженные в консолидированном бухгалтерском балансе:

| | 2015 г. | | | 2014 г. | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| *В тысячах казахстанских тенге* | Кратко-срочные | Долго-срочные | Итого | Кратко-срочные | Долго-срочные | Итого |
| Обязательства с установленными пенсионными выплатами | 148,453 | 4,024,174 | 4,172,627 | 131,385 | 1,512,141 | 1,643,526 |
| Прочие долгосрочные вознаграждения работникам | 284,852 | 4,675,262 | 4,960,114 | 258,622 | 3,116,645 | 3,375,267 |
| **Итого вознаграждения работникам** | **433,305** | **8,699,436** | **9,132,741** | **390,007** | **4,628,786** | **5,018,793** |

Ниже приведены изменения в обязательствах по выплате пособий:

| *В тысячах казахстанских тенге* | Обязательства с установленными пенсионными выплатами | Прочие долгосрочные вознаграждения работникам | Итого |
|---|---|---|---|
| Приведенная стоимость обязательств по выплате пособий с установленными выплатами на 1 января 2014 года | 2,348,856 | 4,199,243 | 6,548,099 |
| Расходы по отмене дисконта | 172,641 | 308,644 | 481,285 |
| Произведенные выплаты | (140,195) | (254,215) | (394,410) |
| Стоимость текущих услуг | 87,214 | 62,587 | 149,801 |
| Переоценка | (824,990) | (940,992) | (1,765,982) |
| **Приведенная стоимость обязательств по выплате пособий с установленными выплатами на 31 декабря 2014 года** | **1,643,526** | **3,375,267** | **5,018,793** |
| Расходы по отмене дисконта | 114,229 | 235,865 | 350,094 |
| Произведенные выплаты | (122,733) | (263,972) | (386,705) |
| Стоимость текущих услуг | 282,689 | 145,758 | 428,447 |
| Переоценка | 2,254,916 | 1,467,196 | 3,722,112 |
| **Приведенная стоимость обязательств по выплате пособий с установленными выплатами на 31 декабря 2015 года** | **4,172,627** | **4,960,114** | **9,132,741** |

Переоценка обязательства с установленными пенсионными выплатами включает следующее:

| *В тысячах казахстанских тенге* | 2015 г. | 2014 г. |
|---|---|---|
| Корректировки на основе опыта | 8,652 | (43,481) |
| Убыток/(прибыль) в результате пересмотра демографических допущений | 1,907,499 | (544,939) |
| Убыток/(прибыль) в результате пересмотра финансовых допущений | 338,765 | (236,570) |
| **Итого переоценка обязательств** | **2,254,916** | **(824,990)** |

## 21 Вознаграждения работникам (продолжение)

Актуарные убытки/(прибыли) и стоимость текущих услуг, отнесенная на прибыли и убытки и прочий совокупный доход приведены ниже:

| *В тысячах казахстанских тенге* | Прим. | 2015 г. | 2014 г. |
|---|---|---|---|
| Себестоимость реализации | 24 | 1,326,853 | (111,619) |
| Общие и административные расходы | 27 | 528,719 | (694,685) |
| Расходы по реализации | | 5,962 | (3,381) |
| Прочие расходы | | - | 253 |
| **Итого отражено в прибыли или убытке за год** | | **1,861,534** | **(809,432)** |
| Признано в прочем совокупном убытке/(доходе) | | 2,254,916 | (824,990) |
| **Итого актуарные убытки/(прибыли) и стоимость текущих услуг** | | **4,116,450** | **(1,634,422)** |

Расходы по отмене дисконта были включены в финансовые расходы (Примечание 30).

Основные актуарные допущения на конец отчетного периода включали:

| *В процентах* | 2015 г. | 2014 г. |
|---|---|---|
| Ставка дисконтирования на 31 декабря | 6.20 | 7.00 |
| Темп роста заработной платы на 31 декабря | 8.00 | 8.00 |
| Средняя текучесть персонала на 31 декабря | 6.68 | 7.27 |

Нормы смертности, использованные при расчете вознаграждений работникам на 31 декабря 2015 года основаны на официальных данных Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций. Нормы смертности, использованные при расчете вознаграждений работникам на 31 декабря 2014 года, основаны на официальных данных казахстанского актуарного центра.

Ниже представлен анализ чувствительности обязательств с установленными пенсионными выплатами на изменение ключевых допущений на 31 декабря 2015 года:

| *В тысячах казахстанских тенге* | Увеличение/(уменьшение) обязательств с установленными пенсионными выплатами |
|---|---|
| *Ставка дисконтирования* | |
| Увеличение на 3 процента | (631,318) |
| Уменьшение на 3 процента | 626,311 |
| *Темп роста заработной платы и минимальный расчетный показатель* | |
| Увеличение на 3 процента | 498,212 |
| Уменьшение на 3 процента | (730,210) |
| *Средняя текучесть персонала* | |
| Увеличение на 3 процента | (342,990) |
| Уменьшение на 3 процента | 411,838 |

Средневзвешенная продолжительность обязательств пенсионного плана с установленными выплатами по состоянию на 31 декабря 2015 года составила 25.16 лет (31 декабря 2014 года: 23.20 лет).

## 22. Прочие налоги к уплате

| *В тысячах казахстанских тенге* | 2015 г. | 2014 г. |
|---|---|---|
| Подоходный налог у источника выплаты | 6,954,729 | 125,363 |
| Налоги и специальные платежи недропользователей | 3,048,202 | 2,386,937 |
| Индивидуальный подоходный налог | 564,513 | 494,246 |
| Социальный налог | 488,672 | 416,748 |
| НДС | 287,528 | 75,032 |
| Экологические платежи | 224,395 | 298,109 |
| Прочие | 1,337 | 703 |
| **Итого прочие налоги к уплате** | **11,569,376** | **3,797,138** |

## 23. Доходы

| *В тысячах казахстанских тенге* | 2015 г. | 2014 г. |
|---|---|---|
| Ферросплавы | 299,147,826 | 305,818,598 |
| Хромовая руда | 12,435,629 | 21,787,859 |
| Кирпич | 1,498,152 | 1,608,699 |
| Тепло-электроэнергия | 719,721 | 708,009 |
| Марганцевая руда | 203,122 | - |
| Щебень | 188,268 | 132,328 |
| Прочая продукция | 1,421,566 | 1,121,208 |
| Прочие оказанные услуги | 201,182 | 482,680 |
| **Итого доходы** | **315,815,466** | **331,659,381** |

## 24. Себестоимость реализации

| *В тысячах казахстанских тенге* | Прим. | 2015 г. | 2014 г. |
|---|---|---|---|
| Материалы | | 63,404,848 | 63,264,085 |
| Расходы по электричеству | | 37,251,895 | 24,802,819 |
| Заработная плата и связанные с ней расходы | | 31,779,096 | 31,935,245 |
| Износ | 6 | 20,680,082 | 18,923,169 |
| Налог на добычу полезных ископаемых | | 10,687,148 | 16,731,921 |
| Затраты по страхованию | | 2,492,789 | 1,789,957 |
| Социальный налог | | 2,368,429 | 1,789,472 |
| Стоимость газа | | 2,008,277 | 2,357,609 |
| Расходы по ремонту и техническому обслуживанию | | 1,781,131 | 1,478,271 |
| Расходы на выплату вознаграждений работникам | 21 | 1,326,853 | (111,619) |
| Резерв по устаревшим и неликвидным товарно-материальным запасам | | 620,147 | 1,743,652 |
| Изменения в запасах готовой продукции, незавершенного производства и сырья и материалов собственного производства | | (13,216,732) | (5,100,890) |
| Прочие | | 3,894,470 | 2,944,603 |
| **Итого себестоимость реализации** | | **165,078,433** | **162,548,294** |

## 33. Прочие операционные доходы

| *В тысячах казахстанских тенге* | 2015 г. | 2014 г. |
|---|---|---|
| Чистая прибыль по курсовой разнице[1] | 12,026,242 | 13,142,410 |
| Доход по страховому возмещению | 506,772 | - |
| Реализация товарно-материальных запасов | 367,161 | 599,308 |
| Излишки товарно-материальных запасов по результатам инвентаризаций | 205,094 | 149,500 |
| Доход от операционной аренды | 81,433 | 55,134 |
| Прибыль за вычетом убытка от выбытия основных средств | 32,088 | 9,202 |
| Доход от начисленных штрафов и пени | 5,120 | 150,655 |
| Прочие | 280,286 | 303,746 |
| **Итого прочие операционные доходы** | **13,504,196** | **14,409,955** |

[1] Прибыль от курсовой разницы раскрыта на нетто-основе. Суммы прибыли и убытка от курсовой разницы на валовой основе за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, составили 21,714,099 тысяч тенге и 9,687,857 тысяч тенге, соответственно (2014 год: 18,467,761 тысяч тенге и 5,325,351 тысяч тенге, соответственно).

Доход по страховому возмещению представляет собой возмещение убытков понесенных в результате аварий при пуско-наладке на строящемся цехе №4 Актюбинского завода ферросплавов.

## 35. Расходы по реализации

| *В тысячах казахстанских тенге* | Прим. | 2015 г. | 2014 г. |
|---|---|---|---|
| Материалы | | 781,033 | 492,138 |
| Заработная плата и связанные расходы | | 616,564 | 172,896 |
| Расходы по транспортировке теплоэнергии | | 232,444 | 232,607 |
| Услуги по экспортной транспортировке | | 200,477 | 21,964,545 |
| Износ | 6 | 191,383 | 36,117 |
| Расходы на ремонт и техобслуживание | | 108,208 | - |
| Затраты на страхование | | 20,257 | 991 |
| Таможенные сборы | | 20,106 | 10,853 |
| Прочие | | 324,388 | 690,447 |
| **Итого расходы по реализации** | | **2,494,860** | **23,600,594** |

Снижение транспортных расходов объясняется изменением условий договоров на поставку продукции с основными трейдерами. Начиная с 2015 года, транспортные расходы являются расходами трейдера.

## Общие и административные расходы

| В тысячах казахстанских тенге | Прим. | 2015 г. | 2014 г. |
|---|---|---|---|
| Информационные, консультационные и прочие профессиональные услуги | | 10,011,470 | 5,508,308 |
| Заработная плата и связанные расходы | | 6,391,717 | 4,970,947 |
| Спонсорская и прочая финансовая помощь | | 4,145,294 | 5,072,969 |
| Резервы под снижение стоимости дебиторской задолженности | 13 | 1,610,042 | (7,204) |
| Прочие налоги, кроме подоходного налога | | 1,510,155 | 1,324,236 |
| НДС | 6,7 | 1,446,260 | 340,943 |
| Вознаграждения работникам | 21 | 528,719 | (694,685) |
| Подоходный налог | | 412,253 | 369,179 |
| Расходы на рекламу | | 358,038 | 318,397 |
| Расходы по ремонту и техническому обслуживанию | | 286,670 | 172,155 |
| Расходы на аренду | | 250,617 | 192,538 |
| Командировочные и представительские расходы | | 181,891 | 214,762 |
| Расходы на связь | | 172,861 | 173,142 |
| Услуги по охране | | 164,293 | 55,863 |
| Таможенные сборы | | 146,646 | 139,150 |
| Пени и штрафы | | 89,612 | 333,477 |
| Затраты по страхованию | | 57,837 | 178,700 |
| Членские взносы | | 45,904 | 61,009 |
| Резервы под обесценение основных средств | | 17,902 | - |
| Расходы по транспортировке | | 16,442 | 197,063 |
| Прочие | | 3,078,757 | 2,118,228 |
| **Итого общие и административные расходы** | | **30,923,380** | **21,039,177** |

Спонсорская и прочая финансовая помощь включает сумму благотворительной помощи, оказанной корпоративному фонду «ENRC Комек», в сумме 2,232,822 тысячи тенге (2014 год: 3,295,409 тысяч тенге) (Примечание 5).

## Прочие операционные расходы

| В тысячах казахстанских тенге | 2015 г. | 2014 г. |
|---|---|---|
| Расходы по аварийному ремонту | 3,767,082 | 575,745 |
| Расходы по страхованию | 1,145,415 | 573,777 |
| Расходы по приостановке производства | 926,218 | 137,916 |
| Возмещаемые потери по тепло-энергии | 218,164 | 182,991 |
| Расходы на исследования | 207,018 | 256,672 |
| Амортизация ОС в запасе, резерве и на консервации | 108,399 | 269,534 |
| Расходы по выбытию активов | 178,310 | 92,082 |
| Порча и сверхнормативные потери товарно-материальных запасов | 83,144 | - |
| Расходы по начисленным штрафам и пени за нарушение условий договора | 69,960 | - |
| Износ переданных в аренду основных средств | 90,874 | 43,515 |
| Прочие операционные расходы | 144,526 | 635,639 |
| **Итого прочие операционные расходы** | **6,939,110** | **2,767,871** |

## 29 Финансовые доходы

| В тысячах казахстанских тенге | Прим. | 2015 г. | 2014 г. |
|---|---|---|---|
| Чистая прибыль от курсовой разницы по депозитам на срок более 3-х месяцев и займам выданным[1] | | 112,335,486 | - |
| Восстановление убытка от обесценения займов, выданных на нерыночных условиях | 5 | 30,730,636 | 50,422,439 |
| Процентные доходы по займам выданным | | 28,669,676 | 6,481,068 |
| Отмена дисконта приведенной стоимости займов выданных | | 14,270,876 | 21,054,625 |
| Амортизация финансовых гарантий | 5 | 7,036,189 | 5,782,257 |
| Доход от досрочного прекращения финансовых гарантий | 19,5 | 1,575,336 | |
| Процентные доходы по займам персоналу | | 1,037,032 | 713,460 |
| Процентные доходы по банковским депозитам | | 1,036,478 | 1,669,262 |
| Убытки от реструктуризации займов выданных | 14 | (142,021,286) | - |
| **Итого финансовые доходы** | | **54,670,423** | **86,123,111** |

[1] Прибыль от курсовой разницы раскрыта на нетто-основе. Суммы прибыли и убытка от курсовой разницы на валовой основе за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, составили 320,572,905 тысяч тенге и 208,237,419 тысяч тенге, соответственно (31 декабря 2014 года: 3,621,477 тысяч тенге и 6,203,860 тысяч тенге, соответственно).

## 30 Финансовые расходы

| В тысячах казахстанских тенге | Прим. | 2015 г. | 2014 г. |
|---|---|---|---|
| Процентные расходы по займам полученным | | 14,656,333 | 2,351,526 |
| Обесценение займов выданных | 14 | 6,677,553 | 1,799,910 |
| Убытки по займам, выданным по нерыночным ставкам | 14 | 4,511,659 | 23,270,056 |
| Расходы от первоначального признания и продления финансовых гарантий | 19 | 3,746,331 | 6,148,040 |
| Обязательства по ликвидации и восстановлению активов: отмена дисконта приведенной стоимости | 20 | 672,177 | 780,629 |
| Вознаграждения работникам: отмена дисконта приведенной стоимости | 21 | 350,094 | 481,285 |
| Убытки от первоначального признания финансовых инструментов | | 241,871 | - |
| Дивиденды по привилегированным акциям по гарантированной фиксированной сумме: отмена дисконта приведенной стоимости | 16 | 75,600 | 75,600 |
| Списание страховой премии по займу в связи с досрочным погашением | | - | 2,667,461 |
| Чистый убыток от курсовой разницы по депозитам на срок более 3-х месяцев и займам выданным | | - | 2,582,383 |
| Прочие | | 481,158 | 293,326 |
| **Итого финансовые расходы** | | **31,412,776** | **40,450,216** |

## 28. Подоходный налог (продолжение)

Расходы по подоходному налогу включают следующее:

| *В тысячах казахстанских тенге* | 2015 г. | 2014 г. |
|---|---|---|
| Расходы по текущему подоходному налогу | 25,082,894 | 28,664,685 |
| Экономия по текущему подоходному налогу – прошлые периоды | (474,745) | (103,584) |
| Расходы по текущему налогу на сверхприбыль | - | 16 |
| Экономия по текущему налогу на сверхприбыль – прошлые периоды | (18) | (116,061) |
| **Итого расходы по текущему подоходному налогу** | **24,608,131** | **28,445,056** |
| Расходы/(экономия) по отсроченному подоходному налогу | 2,055,910 | (1,258,437) |
| Экономия по отсроченному налогу на сверхприбыль | (87,464) | (253,535) |
| **Итого расходы/(экономия) по отсроченному подоходному налогу** | **1,968,446** | **(1,511,972)** |
| **Расходы по подоходному налогу за год** | **26,576,577** | **26,933,084** |

Ниже представлена сверка между теоретическим и фактическим расходами по налогу:

| *В тысячах казахстанских тенге* | 2015 г. | 2014 г. |
|---|---|---|
| **Прибыль по МСФО до налогообложения** | **150,150,472** | **183,533,502** |
| Теоретический расход по налогу по действующей ставке 20 % (2013 год: 20 %) | 30,030,094 | 36,706,700 |
| Налоговый эффект невычитаемых или необлагаемых статей: | | |
| - восстановление резерва под обесценение займов выданных | (6,146,127) | (10,084,487) |
| - обесценение займов выданных | 1,335,511 | 359,982 |
| - (использование непризнанных активов по отсроченному подоходному налогу)/непризнанные активы по отсроченному подоходному налогу * | (1,901,496) | (2,281,881) |
| - налог на сверхприбыль – текущий период | - | 16 |
| - отсроченный налог на сверхприбыль | (87,464) | (253,535) |
| - прочие финансовые расходы | - | 533,492 |
| - списание товарно-материальных запасов | 16,503 | 576,522 |
| - финансовые гарантии | (973,055) | 73,157 |
| - расходы по спонсорской и прочей финансовой помощи | 286,728 | 250,224 |
| - штрафы и пени | 23,223 | 68,264 |
| - корпоративный подоходный налог за предыдущие периоды | (474,745) | (103,584) |
| - невычитаемые убытки от реализации основных средств | 7 | 763 |
| - амортизация непроизводственных активов | 40,088 | 39,830 |
| - невычитаемые налоги | 17,424 | 15,578 |
| - содержание социальной сферы | 300,550 | 163,251 |
| - налог на сверхприбыль – предыдущие периоды | (18) | (116,061) |
| - резерв под снижение стоимости авансов и дебиторской задолженности | 308,099 | 2,543 |
| - необлагаемая/(невычитаемая) доля в доходах/(убытках) ассоциированных компаний | (601,789) | (349,441) |
| - расходы по аварийному ремонту | 778,975 | - |
| - невычитаемые убытки от реструктуризации займов выданных | 3,381,313 | - |
| - прочие невычитаемые расходы | 242,756 | 1,331,751 |
| **Расходы по подоходному налогу за год** | **26,576,577** | **26,933,084** |

* По состоянию на 31 декабря 2013 года руководство Компании не признало отложенный налоговый актив в отношении убытка от обесценения займов, выданных АО «Алюминий Казахстана». По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов Компания признала использование данных непризнанных активов по отсроченному подоходному налогу в виду восстановления ранее признанного обесценения (Примечание 14).

## 21. Подоходный налог (продолжение)

Различия между МСФО и налоговым законодательством Республики Казахстан приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и их базой для расчета налога на прибыль. Ниже представлен налоговый эффект движения этих временных разниц, который рассчитывается по ставкам налога, применимым к периоду реализации требования или погашения обязательства.

| *В тысячах казахстанских тенге* | 31 декабря 2014 г. | Отнесено на счет прибылей и убытков | Отнесено на прочий совокупный доход | 31 декабря 2015 г. |
|---|---|---|---|---|
| **Налоговый эффект вычитаемых временных разниц** | | | | |
| Займы выданные и прочая дебиторская задолженность | (6,887,269) | 2,431,752 | - | (4,455,517) |
| Вознаграждения работникам | (904,518) | (366,388) | (401,428) | (1,672,334) |
| Резерв под обязательства по ликвидации и восстановлению активов | (1,328,013) | 90,092 | - | (1,237,921) |
| Резерв по отпускам | (528,796) | (74,917) | - | (603,713) |
| Налоги начисленные, но неуплаченные | (620,395) | (131,552) | - | (751,947) |
| Нематериальные активы | (354) | 302,250 | - | 301,896 |
| Расходы по долгосрочному поощрению работников | (4,330) | 3,601 | - | (729) |
| Прочая кредиторская задолженность | (24,866) | (4,994) | - | (29,860) |
| **Валовые активы по отсроченному налогу** | **(10,298,541)** | **2,249,844** | **(401,428)** | **(8,450,125)** |
| Непризнанные активы по отсроченному налогу | 1,901,496 | (1,901,496) | - | - |
| Минус: зачет с обязательством по отсроченному налогу | 3,691,720 | (21,934) | 401,428 | 4,071,214 |
| **Признанный актив по отсроченному налогу** | **(4,705,325)** | **326,414** | **-** | **(4,378,911)** |
| **Налоговый эффект облагаемых временных разниц** | | | | |
| Основные средства | 11,955,448 | 1,897,504 | - | 13,852,952 |
| Займы | 228,688 | (189,942) | - | 38,746 |
| **Валовое обязательство по отсроченному налогу** | **12,184,136** | **1,707,562** | **-** | **13,891,698** |
| Минус: зачет с активами по отсроченному налогу | (3,691,720) | 21,934 | (401,428) | (4,071,214) |
| **Признанное обязательство по отсроченному налогу** | **8,492,416** | **1,729,496** | **(401,428)** | **9,820,484** |
| Налог на сверхприбыль – основные средства | 102,702 | (93,036) | - | 9,666 |
| Налог на сверхприбыль – нематериальные активы | (9) | 1,061 | - | 1,052 |
| Налог на сверхприбыль – вознаграждения работникам | (5,566) | 4,511 | - | (1,055) |
| **Чистое обязательство по отсроченному налогу – налог на сверхприбыль** | **97,127** | **(87,464)** | **-** | **9,663** |
| **Признанные обязательства по отсроченному налогу, по ставкам налога, применимым к периоду погашения обязательств** | **8,589,543** | **1,642,032** | **(401,428)** | **9,830,147** |
| **Чистая позиция по отсроченному подоходному налогу** | **3,884,218** | **1,968,446** | **(401,428)** | **5,451,236** |

## 20. Подоходный налог (продолжение)

| В тысячах казахстанских тенге | 31 декабря 2013 г. | Отнесено на счет прибылей и убытков | Отнесено на прочий совокупный доход | 31 декабря 2014 г. |
|---|---|---|---|---|
| **Налоговый эффект вычитаемых временных разниц** | | | | |
| Дебиторская задолженность по основной деятельности | (1,878,743) | 1,878,743 | - | - |
| Прочая дебиторская задолженность | (6,997,254) | 109,985 | - | (6,887,269) |
| Вознаграждения работникам | (1,302,823) | 153,986 | 244,319 | (904,518) |
| Резерв под обязательства по ликвидации и восстановлению активов | (1,920,829) | 592,816 | - | (1,328,013) |
| Резерв по отпускам | (373,413) | (155,383) | - | (528,796) |
| Налоги начисленные, но неуплаченные | (981,967) | 361,572 | - | (620,395) |
| Нематериальные активы | (307) | (47) | - | (354) |
| Расходы по долгосрочному поощрению работников | (4,330) | - | - | (4,330) |
| Прочая кредиторская задолженность | (23,033) | (1,833) | - | (24,866) |
| **Валовые активы по отсроченному налогу** | **(13,482,699)** | **2,939,839** | **244,319** | **(10,298,541)** |
| Непризнанные активы по отсроченному налогу | 4,183,377 | (2,281,881) | - | 1,901,496 |
| Минус: зачет с обязательством по отсроченному налогу | 7,164,390 | (3,228,351) | (244,319) | 3,691,720 |
| **Признанный актив по отсроченному налогу** | **(2,134,932)** | **(2,570,393)** | **-** | **(4,705,325)** |
| **Налоговый эффект облагаемых временных разниц** | | | | |
| Основные средства | 12,494,713 | (539,265) | - | 11,955,448 |
| Товарно-материальные запасы | 1,013,572 | (1,013,572) | - | - |
| Займы | 592,246 | (363,558) | - | 228,688 |
| **Валовое обязательство по отсроченному налогу** | **14,100,531** | **(1,916,395)** | **-** | **12,184,136** |
| Минус: зачет с активами по отсроченному налогу | (7,164,390) | 3,228,351 | 244,319 | (3,691,720) |
| **Признанное обязательство по отсроченному налогу** | **6,936,141** | **1,311,956** | **244,319** | **8,492,416** |
| Налог на сверхприбыль – основные средства | 479,888 | (377,186) | - | 102,702 |
| Налог на сверхприбыль – нематериальные активы | (63) | 54 | - | (9) |
| Налог на сверхприбыль – резерв по отпускам | (8,945) | 8,945 | - | - |
| Налог на сверхприбыль – вознаграждения работникам | (57,055) | 51,489 | - | (5,566) |
| Налог на сверхприбыль – налоги начисленные, но неуплаченные | (63,163) | 63,163 | - | - |
| **Чистое обязательство по отсроченному налогу – налог на сверхприбыль** | **350,662** | **(253,535)** | **-** | **97,127** |
| **Признанные обязательства по отсроченному налогу, по ставкам налога, применимым к периоду погашения обязательств** | **7,286,803** | **1,058,421** | **244,319** | **8,589,543** |
| **Чистая позиция по отсроченному подоходному налогу** | **5,151,871** | **(1,511,972)** | **244,319** | **3,884,218** |

## 31 Подоходный налог (продолжение)

Зачет активов и обязательств по отсроченному подоходному налогу проводится при наличии юридически закрепленного права на проведение зачета текущих налоговых активов с текущими налоговыми обязательствами и при условии, что отсроченные подоходные налоги относятся к одному и тому же налоговому органу.

| *В тысячах казахстанских тенге* | 2015 г. | 2014 г. |
|---|---|---|
| Активы по отсроченному подоходному налогу: | | |
| -Подлежащий возмещению по прошествии более чем 12 месяцев | (5,445,940) | (6,719,989) |
| -Подлежащий возмещению в течение 12 месяцев | (3,291,838) | (1,677,056) |
| **Валовые активы по отсроченному подоходному налогу** | **(8,737,778)** | **(8,397,045)** |
| Обязательства по отсроченному подоходному налогу: | | |
| - Подлежащее возмещению по прошествии более чем 12 месяцев | 14,348,144 | 9,224,108 |
| - Подлежащее возмещению в течение 12 месяцев | (159,130) | 2,960,028 |
| **Валовые обязательства по отсроченному подоходному налогу** | **14,189,014** | **12,184,136** |

## 32 Условные и договорные обязательства и операционные риски

***Политическая и экономическая обстановка в Республике Казахстан.*** В целом, экономика Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Она особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть, газ и другое минеральное сырье, составляющие основную часть экспорта страны. Эти особенности также включают, но не ограничиваются существованием национальной валюты, не имеющей свободной конвертации за пределами страны, и низким уровнем ликвидности рынка ценных бумаг.

Низкие цены на нефть и другое минеральное сырье, сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, волатильность обменного курса оказали и могут продолжать оказывать негативное воздействие на экономику Республики Казахстан, включая снижение ликвидности и возникновение трудностей в привлечении международного финансирования.

20 августа 2015 года Национальный банк и Правительство Республики Казахстан приняли решение о прекращении поддержки обменного курса тенге и реализации новой денежно-кредитной политики, основанной на режиме инфляционного таргетирования, отмене валютного коридора и переходе к свободно плавающему обменному курсу. В результате, в течение августа-декабря 2015 года обменный курс тенге варьировался от 187 до 350 тенге за 1 доллар США. По состоянию на дату настоящего отчета официальный обменный курс Национального Банка Республики Казахстан составил 339.69 тенге за 1 доллар США по сравнению с 340.01 тенге за 1 доллар США по состоянию на 31 декабря 2015 года (31 декабря 2014: 182.35 тенге за 1 доллар США). Таким образом, существует неопределенность в отношении обменного курса тенге и будущих действий Национального банка и Правительства, а также влияния данных факторов на экономику Республики Казахстан.

Финансовые рынки по-прежнему характеризуются отсутствием стабильности, частыми и существенными изменениями цен, и увеличением спредов по торговым операциям. Данная экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Компании. Руководство предпринимает необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Компании. Тем не менее, будущие последствия текущей экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

Кроме того, горнопромышленный сектор в Республике Казахстан остается подверженным влиянию политических, законодательных, налоговых и регуляторных изменений в Республике Казахстан. Перспективы экономической стабильности Республики Казахстан в существенной степени зависят от эффективности экономических мер, предпринимаемых Правительством, а также от развития правовой, контрольной и политической систем, то есть от обстоятельств, которые находятся вне сферы контроля Компании.

***Налоговое законодательство.*** Казахстанское налоговое законодательство и практика непрерывно меняются 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.

## 22. Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

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 казахстанских налоговых органов в течение пяти лет.

Несмотря на наличие риска оспаривания казахстанскими налоговыми органами политик, применяемых Компанией, включая политики, связанные с налоговым законодательством по трансфертному ценообразованию и налогу на сверхприбыль (Примечание 2), руководство считает, что сможет отстоять свою позицию в случае возникновения споров, а также отмечает, что сумма потенциального иска налоговых органов не подлежит обоснованной оценке.

В августе 2014 года налоговые органы начали комплексную налоговую проверку Компании за период с 2009 года по 2013 год. В апреле 2015 года данная налоговая проверка была приостановлена в связи с запросами налогового органа. На конец 2015 года налоговые органы не возобновили проверку. Руководство считает, что по результатам данной проверки Компания не понесет каких-либо существенных доначислений.

Соответственно, на 31 декабря 2015 года консолидированная финансовая отчетность не включает резервы по потенциальным налоговым обязательствам (31 декабря 2014 года: резервы не формировались).

***Изменения в налоговом законодательстве.*** 3 декабря 2015 года Президентом Республики Казахстан был подписан закон о внесении изменений и дополнений в Налоговый кодекс, который вступил в действие с 1 января 2016 года. Данные изменения не оказали существенного влияния на Компанию.

***Трансфертное ценообразование.*** Согласно закону о трансфертном ценообразовании международные операции подлежат государственному контролю. Данный закон предписывает казахстанским компаниям поддерживать и в случае необходимости предоставлять экономическое обоснование и метод определения цен, применяемых в международных операциях, включая наличие документации, подтверждающей цены и ценовые дифференциалы. Помимо этого, ценовые дифференциалы не могут применяться в международных операциях с компаниями, зарегистрированными в оффшорных странах. В случае отклонения цены сделки от рыночной цены налоговые органы имеют право корректировать налогооблагаемые статьи и начислять дополнительные налоги, штрафы и пени.

Закон о трансфертном ценообразовании по некоторым разделам не содержит подробных и четких руководств в отношении его применения на практике (например, форму и содержание документации, подтверждающей скидки), и определение налоговых обязательств Компании в контексте правил трансфертного ценообразования требует интерпретации закона о трансфертном ценообразовании.

Компания осуществляет операции, подлежащие государственному контролю трансфертного ценообразования. Продажи продукции зарубежным клиентам Компании осуществляются по рыночным ценам на принципах вытянутой руки.

***Договорные обязательства капитального характера.*** По состоянию на 31 декабря 2015 года у Компании имелись договорные обязательства по приобретению основных средств на общую сумму 20,059,621 тысяча тенге (2014 год: 21,010,861 тысяча 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 исковые требования. Исходя из собственной оценки, а также рекомендаций внутренних и внешних профессиональных консультантов, руководство считает, что они не приведут к каким-либо существенным убыткам.

***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 работодателя по загрязнению окружающей среды;
- страхование гражданско-правовой ответственности владельцев транспортных средств; и
- страхование гражданско-правовой ответственности владельцев объектов, деятельность которых связана с опасностью причинения вреда третьим лицам.

## 32 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

***Вопросы охраны окружающей среды.*** Применение природоохранного законодательства в Республике Казахстан развивается, и позиция государственных органов Республики Казахстан относительно обеспечения его соблюдения периодически пересматривается. Компания проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с загрязнением окружающей среды. По мере выявления обязательств они немедленно отражаются в консолидированной финансовой отчетности. Так, в связи с тем, что был принят Экологический кодекс Республики Казахстан, с 2008 года созданы ликвидационные фонды, представляющие собой специальные счета для аккумулирования средств, для проведения мероприятий по ликвидации полигонов отходов и осуществления мониторинга воздействия на окружающую среду после их закрытия.

На счету ликвидационного фонда полигонов отходов на 31 декабря 2015 года накоплена сумма с номинальной стоимостью 1,676,344 тысячи тенге (2014 год: 1,637,932 тысячи тенге). Сумма фонда под обязательства по ликвидации полигонов основана на проектах ликвидации полигонов и технико-экономических обоснованиях будущих затрат, которые Компания понесет для погашения своих текущих обязательств (Примечание 20). Руководство Компании считает, что в условиях существующей системы контроля за соблюдением действующего природоохранного законодательства больше 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 18001:1999, а также SA 8000 на Аксуском и Актюбинском ферросплавных заводах, Донском ГОКе и РУ Казмарганец. Все подразделения Компании имеют Сертификаты на соответствие стандартам ISO 9001:2000, ISO 14001:2004, OHSAS 18011:1999, выданные международным органом по сертификации «TUV CERT».

В июле 2015 года в подразделениях Компании проведен наблюдательный аудит по соответствию систем менеджмента качества, экологического менеджмента и менеджмента охраны здоровья и безопасности труда требованиям стандартов ISO 9001, ISO 14001 и OHSAS 18001. В результате, было выявлено, что Компания полностью соответствует требованиям данных систем.

1 января 2013 года в Республике Казахстан была создана национальная система торговли квотами на выбросы парниковых газов. Правительством Республики Казахстан был утвержден Национальный план распределения квот на выбросы парниковых газов, предусматривающий бесплатное распределение ограниченного количества квот между крупными операторами (природопользователями), у каждого из которых совокупные выбросы двуокиси углерода ($CO_2$) превышают 20 тысяч тонн в год. Согласно экологическому законодательству, получение квот на выбросы парниковых газов является прямой обязанностью природопользователей. В случае превышения объема фактических выбросов парниковых газов над объемом выданной квоты, Компания обязана получить дополнительную квоту или купить недостающий объем квот на бирже. В течение 2015 и 2014 годов Компания не превысила выделенные квоты.

В связи со вступлением в силу Закона РК №491-V от 8 апреля 2016 года «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты РК по экологическим вопросам», выдача квот на выбросы парниковых газов была приостановлена до 1 января 2018 года. Таким образом, ранее введенные требования в отношении квот на выбросы парниковых газов не распространяются на более ранние периоды.

## 33 Управление финансовыми рисками

***Финансовые инструменты по категориям.*** Ниже в таблице представлен анализ финансовых активов и обязательств по категориям оценки на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года:

| *В тысячах казахстанских тенге* | Прим. | 31 декабря 2015 г. | 31 декабря 2014 г. |
|---|---|---|---|
| ***Займы и дебиторская задолженность*** | | | |
| Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочие финансовые оборотные активы | 13 | 20,738,053 | 81,030,336 |
| Прочие внеоборотные активы | 11 | 7,933,184 | 2,727,494 |
| Займы выданные | 14 | 726,547,639 | 205,985,240 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 15 | 37,672,543 | 16,850,985 |
| ***Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи**** | | | |
| Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи* | 10 | 7,521,222 | 7,521,222 |
| **Итого финансовые активы** | | **800,412,641** | **314,115,277** |

## 32 Управление финансовыми рисками (продолжение)

| В тысячах казахстанских тенге | Прим. | 31 декабря 2015 г. | 31 декабря 2014 г. |
|---|---|---|---|
| ***Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости*** | | | |
| Займы полученные | 17 | 444,677,152 | 88,893,155 |
| Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая финансовая кредиторская задолженность | 18 | 18,439,312 | 16,290,215 |
| Дивиденды к выплате | | 1,204,059 | 1,129,848 |
| Финансовые гарантии | 19 | 7,508,332 | 12,373,526 |
| Обязательства по привилегированным акциям | | 568,421 | 568,421 |
| **Итого финансовые обязательства** | | **472,397,276** | **119,255,165** |

***Факторы финансовых рисков.*** Деятельность Компании подвергает её ряду финансовых рисков: рыночный риск (включая валютный риск), риск ликвидности и кредитный риск. Программа управления рисками на уровне Компании сосредоточена на непредсказуемости финансовых рынков и направлена на максимальное снижение потенциального негативного влияния на финансовые результаты деятельности Компании.

***(а) Кредитный риск***

Финансовые активы, по которым у Компании возникает потенциальный кредитный риск, представлены, в основном, дебиторской задолженностью по основной деятельности и прочей финансовой дебиторской задолженностью, выданными займами, размещенными депозитами, денежными средствами и денежными эквивалентами.

Компанией разработаны процедуры, обеспечивающие уверенность в том, что продажа товаров и услуг производится только покупателям с соответствующей кредитной историей. Клиенты, которые не отвечают требованиям компании в отношении кредитоспособности, могут осуществлять операции с Компанией только на условиях предварительной оплаты. Предоставление займов осуществляется только связанным сторонам Компании.

Денежные средства размещаются в финансовых учреждениях, которые на момент открытия счета имеют минимальный риск дефолта. Кроме того, Компания анализирует внешние рейтинги финансовых учреждений.

Максимальный размер кредитного риска отражает текущие балансовые стоимости дебиторской задолженности по основной деятельности, предоставленных займов, размещенных депозитов и прочих финансовых активов за вычетом сумм убытков от обесценения.

Хотя темпы погашения дебиторской задолженности подвержены влиянию экономических факторов, руководство Компании считает, что нет существенного риска потерь сверх суммы созданных резервов под снижение стоимости дебиторской задолженности.

По состоянию на 31 декабря 2015 года основными торговыми дебиторами являются компания TELF AG и ООО «Т-Сервис Логистикс» (на 31 декабря 2014 года основными торговыми дебиторами являлись ENRC Marketing AG и ООО «ENRC Marketing»). Суммарно дебиторская задолженность основных дебиторов составляет 16,868,043 тысячи тенге (2014 год: 76,846,045 тысяч тенге) или 98 процентов общей суммы дебиторской задолженности по основной деятельности (2014 год: 98 процентов). Данная дебиторская задолженность является краткосрочной со сроком погашения от 1 до 3 месяцев, что соответствует условиям оплаты по договору.

Основная часть займов выданных представлена задолженностью от связанных сторон. По прочим балансам не имеется истории существенного дефолта контрагентов.

## 33 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Ниже в таблице представлены кредитные рейтинги на 31 декабря 2015 года и остатки в банках и финансовых учреждениях, в которых размещены денежные средства и денежные эквиваленты, срочные депозиты и денежные средства с ограничением по снятию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года:

| *В тысячах казахстанских тенге* | **Рейтинг** | **2015 г.** | **2014 г.** |
|---|---|---|---|
| *Денежные средства и денежные эквиваленты (Примечание 15)* | | | |
| АО «Евразийский Банк» | B/стабильный S&P | 28,942,659 | 8,032,655 |
| ДБ АО «Сбербанк России» | BBB-/ негативный Fitch | 8,425,143 | 6,944,224 |
| АО «Банк ЦентрКредит» | B/ стабильный Fitch | 219,582 | 334,818 |
| ДО АО «Банк ВТБ (Казахстан) | BB/негативный S&P | 202 | 1,454,702 |
| **Итого денежные средства и денежные эквиваленты*** | | **37,587,586** | **16,766,399** |
| *Денежные средства с ограничением по снятию (Примечание 11)* | | | |
| ДБ АО «Сбербанк России» | BBB-/ негативный Fitch | 4,844,165 | - |
| АО «Евразийский банк» | B/ стабильный S&P | 2,254,144 | 2,071,809 |
| АО «Банк ЦентрКредит» | B/ стабильный Fitch | - | 150,000 |
| **Итого денежные средства с ограничением по снятию** | | **7,098,309** | **2,221,809** |
| *Срочные депозиты (Примечание 13)* | | | |
| АО «Евразийский Банк» | B/ стабильный S&P | 750,811 | 482,825 |
| ДБ АО «Сбербанк России» | BBB-/негативный Fitch | 377,112 | 767,681 |
| АО «Банк ЦентрКредит» | B/ стабильный Fitch | 153,174 | 284,187 |
| ДО АО «Банк ВТБ(Казахстан)» | BB/ негативный S&P | - | 7,294 |
| **Итого срочные депозиты** | | **1,281,097** | **1,541,987** |

* Остальная часть статьи бухгалтерского баланса «денежные средства и денежные эквиваленты» представлена денежными средствами в кассе.

Компания гарантировала обязательства связанных сторон на сумму 1,808,070,801 тысячу тенге (2014 год: 1,251,743,088 тысяч тенге) (Примечание 19), которые также подвергают Компанию кредитному риску.

***(б) Рыночный риск***

***(1) Валютный риск***. 99 процентов своей продукции Компания реализует на экспорт, а также привлекает кредиты и займы, выраженные в иностранной валюте, таким образом, становясь подверженной валютным рискам. Активы (Примечания 12 и 14) и обязательства (Примечание 17 и 18), выраженные в иностранной валюте, создают потенциальный валютный риск. Руководство Компании контролирует размер риска по валютам и в совокупности на консолидированном уровне.

Валютный риск возникает, когда будущие валютные поступления или признанные активы и обязательства выражены в валюте, не являющейся функциональной валютой Компании.

Компания экспортирует продукцию на зарубежные рынки и привлекает существенную сумму иностранной валюты, в которой выражена дебиторская задолженность. В результате Компания подвержена риску изменения обменного курса. Производственные расходы выражены в казахстанских тенге, в то время как доходы выражены в долларах США. Таким образом, Компания подвержена риску того, что изменения обменного курса повлияют как на чистый доход, так и на финансовое положение.

## 33 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Подверженность Компании риску изменения обменного курса возникает из следующего:

- высоковероятная будущая операция (покупка/продажа), выраженная в иностранной валюте; и
- денежные статьи (в основном дебиторская задолженность, займы выданные, денежные средства и денежные эквиваленты, займы полученные и кредиторская задолженность), выраженные в иностранной валюте.

Компания в основном подвержена риску изменения обменного курса тенге к доллару США и евро.

Руководство Компании считает, что политика обменного курса будет адекватно реагировать на изменения мировых цен, условия внешней торговли, создавая тем самым фундамент для развития внутренней экономики.

Применение тех или иных мер денежно-кредитной и валютной политик будет осуществляться с учетом интеграционных процессов, происходящих в рамках функционирования Единого экономического пространства между членами Таможенного союза, включающего Россию, Казахстан и Беларусь.

На 31 декабря 2015 года, если курс доллара США по отношению к тенге увеличится/уменьшится на 20 процентов при условии, что все остальные переменные останутся неизменными, чистая прибыль за год увеличится/уменьшится на 37,386,921 тысяч тенге (2014 год: увеличится/уменьшится на 10 процентов и все остальные переменные останутся неизменными, чистая прибыль за год увеличится/уменьшится на 8,027,609 тысяч тенге).

На 31 декабря 2015 года, если курс евро по отношению к тенге увеличится/уменьшится на 20 процентов при условии, что все остальные переменные останутся неизменными, чистая прибыль за год уменьшится/увеличится на 1,196,207 тысяч тенге (2014 год: увеличится/уменьшится на 10 процентов и все остальные переменные останутся неизменными, чистая прибыль за год уменьшится/увеличится на 6,147,684 тысячи тенге).

***(2) Риск влияния изменений процентных ставок на денежные потоки и справедливую стоимость.*** Анализ чувствительности показывает влияние изменений в рыночных процентных ставках на процентные платежи, процентные доходы и расходы и, если применимо, на капитал.

Анализ чувствительности к рискам изменения процентных ставок основан на следующих допущениях:

- изменения в рыночных процентных ставках оказывают влияние на процентные доходы или расходы по финансовым инструментам с переменной ставкой процента, поэтому должны включаться в расчет анализа чувствительности;
- финансовые инструменты с фиксированной ставкой, которые учитываются по амортизируемой стоимости, не подвержены риску изменения процентной ставки, поэтому не включаются в расчет анализа чувствительности;
- изменения в рыночных процентных ставках по финансовым обязательствам и финансовым активам с фиксированной ставкой влияют на прибыли и убытки, только в том случае, если они признаны по справедливой стоимости через прибыли или убыток.

***(3) Ценовой риск.*** Компания подвержена ценовому риску по долевым ценным бумагам в отношении инвестиций, удерживаемых Компанией и классифицируемых в консолидированном бухгалтерском балансе как имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 10). Однако Компания считает, что данный риск невысок, так как данные инвестиции представляю собой инвестиции в компании Группы, которые не обращаются на открытом рынке, и Группа контролирует ожидаемые денежные потоки, связанные с данными инвестициями.

Компания реализует свою продукцию третьим сторонам, находящимся в основном в Японии, Китае, Европе, Южной Корее, США, России. Цены на продукцию Компании устанавливаются фиксировано на ежеквартальной основе.

Компания подвержена ценовому риску, так как цена реализации ферросплавов и хромовой руды зависит от изменений цены на Лондонской Бирже Металлов, которые, в свою очередь, зависят от общих и специфичных рыночных колебаний.

## 33 Управление финансовыми рисками (продолжение)

### *(в) Риск ликвидности*

Риск ликвидности – это риск того, что Компания не сможет выполнить своих финансовых обязательств в момент наступления срока их погашения. Подход Компании к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Компании достаточной ликвидности для выполнения своих обязательств в срок (как в обычных условиях, так и в нестандартных ситуациях), не допуская возникновения неприемлемых убытков или риска ущерба для репутации Компании.

По состоянию на 31 декабря 2015 года Группа нарушила некоторые банковские ковенанты, что даёт банку договорное право истребовать соответствующие займы в полном размере. В результате наступления данного события, некоторые займы, полученные Компанией, классифицированы в качестве сумм до востребования (Примечание 17).

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств, включая процентные платежи. Суммы, приведенные в таблице, представляют собой недисконтированные денежные потоки согласно договорным условиям:

| *В тысячах казахстанских тенге* | **Балансовая стоимость** | **Потоки денежных средств по договору** | **До востребования** | **Менее 1 месяца** | **1-3 месяцев** | **3-12 месяцев** | **1-5 лет** | **Свыше 5 лет** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **На 31 декабря 2015 г.** | | | | | | | | |
| Займы полученные | 444,677,152 | 460,921,917 | 456,205,106 | - | 44,388 | 119,018 | 4,553,405 | - |
| Привилегированные акции | 568,421 | 756,000 | - | - | - | 75,600 | 302,400 | 378,000 |
| Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая финансовая кредиторская задолженность | 18,439,312 | 18,439,312 | - | 12,782,583 | 143,424 | 139,434 | 5,364,042 | 9,829 |
| Дивиденды к выплате | 1,093,864 | 1,204,549 | - | - | - | 1,204,549 | - | - |
| **Итого** | **464,778,749** | **481,321,778** | **456,205,106** | **12,782,583** | **187,812** | **1,538,601** | **10,219,847** | **387,829** |
| **На 31 декабря 2014 г.** | | | | | | | | |
| Займы полученные | 88,893,155 | 113,677,981 | - | - | 1,836,685 | 30,157,400 | 56,928,016 | 24,755,880 |
| Привилегированные акции | 568,421 | 756,000 | - | - | - | 75,600 | 302,400 | 378,000 |
| Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая финансовая кредиторская задолженность | 16,290,215 | 16,290,215 | - | 16,290,215 | - | - | - | - |
| Дивиденды к выплате | 1,129,848 | 1,129,848 | - | - | - | 1,129,848 | - | - |
| **Итого** | **106,881,639** | **131,854,044** | **-** | **16,290,215** | **1,836,685** | **31,362,848** | **57,230,416** | **25,133,880** |

Несмотря на то, что нарушение банковских ковенантов дает банку право истребовать займы в полном размере, руководство считает, что банк востребует погашение займов в соответствии с первоначальными условиями договора так, как если бы не было нарушения ковенантов, или в соответствии с новыми условиями по реструктурированными в 2016 году договорами (Примечание 17).

Компания также предоставила финансовые гарантии в отношении займов, полученных связанными сторонами; суммы обязательства по финансовым гарантиям, а также суммы гарантированных обязательств раскрыты в Примечании 19.

## 33 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В течение 2015 года все обязательства Компании исполнялись в срок и в полном объеме согласно условиям заключенных договоров.

***Управление капитальным риском.*** Цели Компании по управлению капиталом заключаются в обеспечении способности Компании продолжать свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности для предоставления прибылей акционерам и выгод прочим заинтересованным сторонам и поддержании оптимальной структуры капитала для снижения стоимости капитала.

Решения в отношении деятельности Компании по финансированию (посредством собственных или заемных средств) принимаются на уровне руководства Группы. Цели Группы по управлению капиталом заключаются в обеспечении способности компаний Группы продолжать свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности для предоставления прибылей акционерам и выгод прочим заинтересованным сторонам и поддержании оптимальной структуры капитала для снижения стоимости капитала.

В целях поддержания или корректировки структуры капитала Компания может корректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам, прибыль на капитал акционеров и продавать активы для снижения заемного капитала. У Компании отсутствуют целевые показатели собственных и заемных средств. Общая сумма капитала под управлением руководства определяется как «Итого капитал», отраженный в отчете о финансовом положении.

Как и другие компании отрасли, Компания проводит мониторинг капитала исходя из соотношения заемного и собственного капитала.

Ниже в таблице представлено соотношение заемного и собственного капитала на 31 декабря 2015 года и на 31 декабря 2014 года:

| *В тысячах казахстанских тенге* | **2015 г.** | **2014 г.** |
|---|---|---|
| Итого займы полученные (Примечание 17) | 444,677,152 | 88,893,155 |
| Итого собственный капитал | 730,349,437 | 608,812,389 |
| **Итого капитал** | **1,175,026,589** | **697,705,544** |
| **Соотношение заемного и собственного капитала** | **37.84%** | **12,74%** |

Для достижения основных целей, Компания, помимо прочего, стремится обеспечить соответствие финансовым условиям кредитных соглашений, которые образуют часть структуры капитала.

За год, закончившийся 31 декабря 2015 года, Компания отслеживала соответствие следующим ключевым финансовым условиям:

- Соотношение чистого долга к EBITDA составило 3.81 (2014 год: 0.4);
- Соотношение EBITDA к финансовым расходам составило 9.6 (2014 год: 87.4);
- Собственный капитал за вычетом займов, выданных компаниям Группы ERG составил 3,801,798 тысяч тенге (2014 год: 402,827,149 тысяч тенге).

Компания нарушила финансовое условие по договору займа о АО «Банк Развития Казахстана» за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (Примечания 3 и 17). По состоянию на 31 декабря 2014 года Компания в полной мере соответствовала данным финансовым условиям.

## 34 Справедливая стоимость финансовых инструментов

***Оценка справедливой стоимости.*** Справедливая стоимость - это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котируемая цена на активном рынке. Активный рынок - это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

## 34 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по котируемым ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 Уровню – полученные с помощью методов оценки, в котором все используемые существенные исходные данные, являются наблюдаемыми для актива или обязательства прямо (т. е., например, цены) или косвенно (т.е., например, производные от цены), и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных).

Все финансовые инструменты Компании учитываются по амортизируемой стоимости или себестоимости. Их справедливая стоимость была оценена с помощью метода дисконтированных потоков денежных средств. Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой, не котирующихся на активном рынке, приблизительно равна их балансовой стоимости. Справедливая стоимость не котируемых инструментов с фиксированной процентной ставкой была определена основываясь на ожидаемых будущих денежных потоках, дисконтированных по текущей процентной ставке для новых инструментов с аналогичным кредитным рейтингом и сроком погашения.

В таблице ниже представлен анализ справедливой стоимости активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости, но для которых обязательно раскрытие справедливой стоимости по уровням иерархии:

| | | 31 декабря 2015 г. | | 31 декабря 2014 г. | |
|---|---|---|---|---|---|
| *В тысячах казахстанских тенге* | **Прим.** | **Уровень иерархии** | **Справедливая стоимость** | **Уровень иерархии** | **Справедливая стоимость** |
| ***Финансовые активы*** | | | | | |
| Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи | 10 | Уровень 3 | - | Уровень 3 | - |
| Прочие внеоборотные активы | 11 | Уровень 3 | 7,933,184 | Уровень 3 | 2,727,494 |
| Займы выданные | 14 | Уровень 3 | 699,933,276 | Уровень 3 | 187,453,292 |
| ***Финансовые обязательства*** | | | | | |
| Займы полученные | 17 | Уровень 3 | 395,412,402 | Уровень 3 | 88,628,947 |
| Финансовые гарантии | 19 | Уровень 3 | 7,508,332 | Уровень 3 | 12,373,526 |
| Обязательства по привилегированным акциям | | Уровень 3 | 520,294 | Уровень 3 | 520,294 |

В течение года не производились перемещения инструментов из или в категории Уровня 1 и 2.

***Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи.*** Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой инвестиции в не котирующиеся акции, и определение текущей рыночной стоимости данных инвестиций не представляется возможным. Соответственно, эти инвестиции отражены в консолидированном бухгалтерском балансе по фактической стоимости приобретения

***Займы выданные и прочие внеоборотные активы.*** 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.

***Прочие финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости.*** Балансовая стоимость дебиторской задолженности по основной деятельности и прочих краткосрочных финансовых оборотных активов приблизительно равна ее справедливой стоимости в силу краткосрочности.

***Займы полученные и обязательства по привилегированным акциям.*** Оценочная справедливая стоимость этих инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих плавающей 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. Займы полученные по фиксированным ставкам подвергают Компанию риску изменения справедливой стоимости таких займов.

## 34 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

***Финансовые гарантии.*** Расчет оценочной справедливой стоимости финансовых гарантий основывается на оставшемся сроке до погашения гарантированных сумм займов, рыночной ставке комиссии, распределенной между гарантами (Примечание 19) и дисконтированной с применением ставки средневзвешенной стоимости заемных средств Компании. Основные допущения представлены ниже:

| *В процентах* | **2015** | **2014** |
|---|---|---|
| Рыночная комиссия | 1.00-1.50 | 1.00-1.80 |
| Ставка дисконта | 12.34 | 9.31 |

***Прочие финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости.*** Балансовая стоимость кредиторской задолженности по основной деятельности и прочих финансовых обязательств приблизительно равна ее справедливой стоимости в силу краткосрочности.

## 35 События после отчетной даты

***Займы выданные***

***ENRC Finance Limited.*** За период с февраля по июнь 2016 года Компания предоставила ENRC Finance Limited займы на общую сумму 444,250 тысяч долларов США. Срок погашения данных кредитов составил менее шести месяцев, процентная ставка от 7.16% до 7,51% годовых.

За период с мая по июнь 2016 года ENRC Finance Limited погасила часть займов перед Компанией на общую сумму 396,000 тысяч долларов США.

***ENRC NV*** В феврале 2016 года Компания заключила соглашение с ENRC N V на предоставление займа в размере 2,650,000 тысяч тенге с процентной ставкой 10 процентов годовых сроком на 180 календарных дней с даты подписания соглашения.

В период с апреля по май 2016 года Компания предоставила ENRC NV займы на общую сумму 943,000 тысяч долларов США. Срок погашения данных кредитов составил менее шести месяцев, процентная ставка составила 7.51% годовых.

***Заем от ДБ АО «Сбербанк России».*** В апреле 2016 года Компания заключила соглашение с ДБ АО «Сбербанк России» об открытии невозобновляемой кредитной линии на сумму 12,138 тысяч долларов США на пополнение оборотных средств. Срок кредитования составил пять лет с погашением в конце срока действия договора. Годовая ставка вознаграждения установлена в размере 8% годовых с ежеквартальной выплатой.

Гарантами выступили АО «ССГПО», АО «Шубарколь Комир», АО «ЕЭК» и АО «Алюминий Казахстана». Займ в сумме 12,138 тысяч долларов США получен Компанией в апреле 2016 года.

***Реструктуризация займов ПАО «Сбербанк».*** 26 января 2016 года Группа провела реструктуризацию займов, полученных от ПАО «Сбербанк России» на общую сумму 2,647 миллиона долларов США, которые распределены между Компанией, АО «ССГПО» и «Eurasian Resources Group B.V.» в сумме 822 миллиона долларов США, 970 миллиона долларов США и 855 миллионов долларов США, соответственно. Первоначально, 2,625 миллионов долларов США были получены на основании кредитных соглашений от 24 июня 2013 года и 15 сентября 2014 года с ПАО «Сбербанк России», и 22 миллиона долларов были получены 10 апреля 2015 года от АО ДБ «Сбербанк России». Эффективная дата дополнительного соглашения 14 марта 2016 года. В дополнительном соглашении пересмотрены сроки погашения основного долга, что позволило снизить существующие договорные объемы погашения основного долга в 2016 году с 197 миллионов долларов США до 16 миллионов долларов США. Сумма основного долга подлежит погашению в декабре 2020 года, с возможностью продления срока до декабря 2022 года при выполнении определенных условий. Ставка вознаграждения составит 7.5% в течение первых двух лет и 8% в течение оставшегося срока действия займа.

По данному займу в качестве гарантов выступили АО «ТНК «Казхром», АО «ССГПО», АО «Шубарколь Комир», АО «Евроазиатская энергетическая компания», АО «Алюминий Казахстана», ТОО «Кредитное товарищество «ENRC Credit LLP», «Eurasian Resources Group B.V.», Eurasian Resources Group S.à r.l., ENRC Limited, ENRC Finance Limited, ENRC Africa Holdings Limited, ENRC N.V., ENRC Treasury - Africa Limited, Camrose Resources Limited, Bahia Minerals B.V., ERG Sales AG. Данная гарантия не окажет значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

## 35 События после отчетной даты (продолжение)

***Реструктуризация займов АО «ВТБ».*** 15 февраля 2016 года Компания получила заем в размере 920 миллионов долларов США в результате реструктуризации займов Группы, полученных от АО «ВТБ» в сумме 3,014 миллионов долларов США, которые распределены между Компанией, АО «Шубарколь Комир» и АО «Евроазиатская энергетическая компания» и «Eurasian Resources Group B.V.» в сумме 920 миллионов долларов США, 250 миллионов долларов США, 400 миллионов долларов США, и 1,444 миллиона долларов США соответственно. Дополнительное соглашение снизило общую сумму основного долга Группы к погашению с 1,466 миллионов долларов до 38 миллионов долларов. США. Сумма основного долга подлежит погашению в декабре 2020 года, с возможностью продления срока до декабря 2022 года. Ставка вознаграждения составит 7.5% годовых в течение первых двух лет и 8% годовых в течение оставшегося срока действия займа. В случае, если Группа использует возможность продления срока займа, ставка вознаграждения подлежит увеличению до 8.5% годовых. Займ в сумме 920,000 миллионов долларов США полностью освоен в мае 2016 года.

По данному займу в качестве гарантов выступили Компания, АО «ССГПО», АО «Шубарколь Комир», АО «Евроазиатская энергетическая компания», АО «Алюминий Казахстана», ТОО «Кредитное товарищество «ENRC Credit LLP», «Eurasian Resources Group B.V.», Eurasian Resources Group S.à r.l., ENRC Limited, ENRC Finance Limited, ENRC Africa Holdings Limited, ENRC N.V., ENRC Treasury - Africa Limited, Camrose Resources Limited, Bahia Minerals B.V., ERG Sales AG, ENRC Africa 1 Limited, ENRC Africa B.V., Enya Holding B.V., ENRC Congo BV, ERG Sales Africa AG. Данная гарантия не окажет значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

Настоящим прошито, пронумеровано и скреплено печатью АО «ТНК «Казхром»

77 листов

**Вице-президент по финансово-экономическим вопросам АО «ТНК «Казхром»**

**С.К. Донбекбаев**

М.П.