



**АО «УСТЬ-КАМЕНОГОРСКИЙ
ТИТАНО-МАГНИЕВЫЙ КОМБИНАТ»**

**Консолидированная финансовая отчетность в соответствии с
Международными стандартами финансовой отчетности**

31 декабря 2017 года

СОДЕРЖАНИЕ

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Консолидированный отчет о финансовом положении	1
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	2
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	3
Консолидированный отчет о движении денежных средств	4

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1	Отчитывающееся предприятие	5
2	Основы учета и основные положения учетной политики	5
3	Новые учетные положения	18
4	Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	19
5	Сегментная отчетность	25
6	Основные средства...	28
7	Нематериальные активы	29
8	Инвестиции в совместное предприятие и ассоциированную компанию	29
9	Прочие долгосрочные активы	32
10	Товарно-материальные запасы	32
11	Дебиторская задолженность	33
12	Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению	34
13	Денежные средства и их эквиваленты	34
14	Акционерный капитал и дополнительный оплаченный капитал	34
15	Займы	36
16	Резерв на рекультивацию	38
17	Обязательства по вознаграждениям работникам	39
18	Кредиторская задолженность	41
19	Налоги к уплате	41
20	Выручка	42
21	Себестоимость реализации	42
22	Прочие операционные доходы	42
23	Общие и административные расходы	43
24	Расходы по реализации	43
25	Прочие операционные расходы	43
26	Финансовые расходы	44
27	Финансовые доходы	44
28	Подоходный налог	44
29	Прибыль на акцию и балансовая стоимость акции	47
30	Расчеты и операции со связанными сторонами	48
31	Условные и договорные обязательства и операционные риски	49
32	Управление финансовыми рисками	51
33	Справедливая стоимость финансовых инструментов	54
34	События после отчетной даты	55

1 Отчитывающееся предприятие

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, для АО «Усть-Каменогорский Титано-Магниевый Комбинат» (далее «Компания») и его дочерних компаний (далее совместно именуемые «Группа»).

Корпоративная предыстория

Компания была зарегистрирована 29 сентября 1995 года в соответствии с законодательством Республики Казахстан как открытое акционерное общество. Компания была перерегистрирована в акционерное общество 5 февраля 2004 года. Основным видом деятельности Компании является производство высококачественной титановой губки, титановых слитков и магния марки Mg-90 для использования в авиационной промышленности и других отраслях. Начиная с сентября 2000 года, Компания самостоятельно производит шлак для его дальнейшей переработки в титановую губку. В октябре 2010 года был введен в эксплуатацию цех для производства титановых слитков и сплавов. Начиная с 1997 года акции Компании включены в официальный список торгуемых акций на Казахстанской фондовой бирже (KASE).

Адрес и место осуществления деятельности: 070017, Республика Казахстан, г. Усть-Каменогорск, ул. Согринская, здание 223/3.

Общее количество сотрудников Группы на 31 декабря 2017 и 2016 годов составляло 2,703 человека и 2,725 человек, соответственно.

Дочерние компании

СГОП: 7 марта 2014 года Компания приобрела полный контроль над ТОО «СТМ». 29 апреля 2014 года ТОО «СТМ» было переименовано в ТОО «Сатпаевское горно-обогатительное предприятие» (далее «СГОП»). Основным видом деятельности СГОП является разведка и добыча ильменита на месторождении Бектемир, расположенном в Восточном Казахстане.

СГОП осуществляет добычу ильменита на основании лицензии 14009949 от 11 июля 2014 года и контракта на недропользование от 28 марта 2000 года. Контракт был заключен сроком на десять лет, в 2017 году подписано дополнительное соглашение о продлении срока на восемь лет, до 2025 года.

УКТМРi: 19 марта 2014 года Компания зарегистрировала дочернюю компанию UKTMP International Ltd. в соответствии с законодательством Объединенного Королевства Великобритании. По состоянию на 31 декабря 2017 года уставный капитал дочерней компании является неоплаченным. UKTMP International Ltd. в течение 2016 и 2017 годов занималась реализацией титановой губки и титановых слитков в Европе, а также производила закуп основного сырья для производства Компанией титановой губки.

Ассоциированная компания

По состоянию на 31 декабря 2017 года Компания владеет 37.3% (2016 г.: 37.3%) долей участия в ТОО «ПОСУК Титаниум» (далее «Посук»), образованном в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Основным видом деятельности Посук является производство титановых слитков и слябов. Данная инвестиция учитывается как инвестиция в ассоциированную компанию.

В ноябре 2014 года завод по производству титановых слитков и слябов введен в эксплуатацию. Завод находится на территории Компании. В 2015 Посук начал реализацию продукции.

Совместное предприятие

В течение 2014 года Группа приобрела 50% доли в совместном предприятии UKAD зарегистрированном в соответствии с законодательством Франции. Компания занимается производством титановых прутков и поковок. Данная инвестиция учитывается как инвестиция в совместное предприятие.

2 Основы учета и основные положения учетной политики

Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО») на основе правил учета по первоначальной стоимости приобретения, за исключением финансовых инструментов, первоначальное признание которых осуществляется по справедливой стоимости. Основные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные положения

2 Основы учета и основные положения учетной политики (продолжение)

учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, если не указано иначе.

Консолидированная финансовая отчетность

(i) Дочерние компании

Дочерние компании представляют собой такие объекты инвестиций, включая структурированные предприятия, которые Группа контролирует, так как Группа (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 Группы полномочий в отношении другого предприятия необходимо рассмотреть наличие и влияние реальных прав, включая реальные потенциальные права голоса. Право является реальным, если держатель имеет практическую возможность реализовать это право при принятии решения относительно управления значимой деятельностью объекта инвестиций. Группа 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 Группа должна оценить размер пакета своих прав голоса по отношению к размеру и степени расщепления 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 Группы контролировать объект инвестиций. Дочерние предприятия включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями (даты приобретения) и исключаются из консолидированной отчетности, начиная с даты утери контроля.

Приобретение Группой дочерних компаний, за исключением компаний, приобретенных у сторон, находящихся под общим контролем, учитывается по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы и принятые в рамках объединения бизнеса обязательства, а также условные обязательства оцениваются по их справедливой стоимости на дату приобретения, вне зависимости от величины неконтролирующей доли участия.

Гудвил определяется путем вычета суммы чистых активов приобретенного предприятия из общей суммы следующих величин: переданного возмещения за приобретенное предприятие, суммы неконтролирующей доли в приобретенном предприятии и справедливой стоимости доли участия в капитале приобретенного предприятия, принадлежавшей непосредственно перед датой приобретения. Отрицательная сумма («отрицательный гудвил») признается в составе прибыли или убытка после того как руководство повторно оценит, полностью ли идентифицированы все приобретенные активы, а также принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

Возмещение, переданное за приобретенное предприятие, оценивается по справедливой стоимости переданных активов, выпущенных долей участия в капитале и возникших или принятых обязательств, включая справедливую стоимость активов и обязательств, возникших в результате соглашений об условном возмещении, но не включая затраты, связанные с приобретением, такие как оплата консультационных услуг, юридических услуг, услуг по проведению оценки и аналогичных профессиональных услуг. Затраты по сделке, понесенные при выпуске долевых инструментов, вычитаются из суммы капитала; затраты по сделке, понесенные в связи с выпуском долговых ценных бумаг в рамках объединения бизнеса, вычитаются из их балансовой стоимости, а все остальные затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

Операции между предприятиями Группы, остатки по соответствующим счетам и нереализованные прибыли по операциям между предприятиями Группы взаимоисключаются. Нереализованные убытки также взаимоисключаются, кроме случаев, когда затраты не могут быть возмещены.

Предприятие и все его дочерние компании применяют единую учетную политику, соответствующую учетной политике Группы.

2 Основы учета и основные положения учетной политики (продолжение)

Консолидированная финансовая отчетность (продолжение)

(ii) Ассоциированные компании

Ассоциированные компании – это предприятия, на которые Компания оказывает значительное влияние (прямо или косвенно), но не контролирует их; как правило, доля прав голоса в этих компаниях составляет от 20% до 50%. Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия и первоначально отражаются по себестоимости. Дивиденды, полученные от ассоциированных компаний, уменьшают балансовую стоимость инвестиций в ассоциированные компании. Прочие изменения доли Компании в чистых активах ассоциированных компаний после приобретения отражаются следующим образом: (i) доля Компании в прибылях или убытках ассоциированных компаний отражается в составе прибыли или убытка за год как доля финансового результата ассоциированных компаний, (ii) доля Компании в прочем совокупном доходе отражается в составе прочего совокупного дохода отдельной строкой, (iii) все прочие изменения в доле Компании в балансовой стоимости чистых активов ассоциированных компаний отражаются в прибыли или убытке в составе доли финансового результата ассоциированных компаний.

Однако когда доля Компании в убытках ассоциированных компаний становится равна или превышает ее долю в ассоциированной компании, включая любую необеспеченную дебиторскую задолженность, Компания прекращает признание дальнейших убытков, кроме тех случаев, когда она приняла на себя обязательства или совершила платежи от имени данной ассоциированной компании.

Нереализованные прибыли по операциям между Компанией и ее ассоциированными компаниями взаимноисключаются пропорционально доле Компании в этих ассоциированных компаниях; нереализованные убытки также взаимноисключаются, кроме случаев, когда операция свидетельствует об обесценении переданного актива.

Если доля участия в ассоциированной компании уменьшается, но при этом сохраняется значительное влияние, то только пропорциональная доля сумм, ранее отраженных в составе прочего совокупного дохода, переносится в прибыль или убыток в необходимых случаях.

(III) Совместная деятельность

Согласно МСФО (IFRS) 11 инвестиции в совместную деятельность классифицируются как совместные операции или совместные предприятия в зависимости от договорных прав и обязательств каждого инвестора. Компания оценила характер своей совместной деятельности и отнесла ее к категории совместных предприятий. Деятельность совместных предприятий учитывается по долевого методу.

По методу долевого участия доли участия в совместных предприятиях изначально признаются по первоначальной стоимости и затем корректируются путем признания доли Группы в прибылях или убытках после приобретения и изменений в прочем совокупном доходе.

Когда доля Группы в убытках совместных предприятий становится равна или превышает ее долю в этих совместных предприятиях (включая любое долгосрочное участие, по сути, являющиеся частью чистых инвестиций Группы в совместные предприятия), Группа прекращает признание дальнейших убытков, кроме тех случаев, когда она приняла на себя обязательства или совершила платежи от имени данного совместного предприятия.

Нереализованная прибыль по сделкам между Группой и ее совместными предприятиями исключаются в части доли участия Группы в совместных предприятиях. Нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда имеются признаки обесценения переданного актива. Учетная политика совместных предприятий была скорректирована для обеспечения соответствия учетной политике Группы.

Выбытие дочерних организаций, ассоциированных организации или совместных предприятий

Когда Группа утрачивает контроль или значительное влияние, то сохраняющаяся доля в организации переоценивается по справедливой стоимости на дату потери контроля, а изменение балансовой стоимости отражаются в прибыли или убытке. Справедливая стоимость представляет собой первоначальную балансовую стоимость для целей дальнейшего учета оставшейся доли в ассоциированной организации, совместном предприятии или финансовом активе. Кроме того, все суммы, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода в отношении данной организации, учитываются так, как если бы Группа осуществила непосредственное выбытие соответствующих активов или обязательств. Это может означать, что суммы, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в прибыль или убыток.

Если доля участия в ассоциированной организации уменьшается, но при этом сохраняется значительное влияние, то только пропорциональная доля сумм, ранее отраженных в составе прочего совокупного дохода, переносится в прибыль или убыток в необходимых случаях.

2 Основы учета и основные положения учетной политики (продолжение)**Пересчет иностранных валют**

Функциональной валютой каждой из консолидируемой организации Группы является доллар США, за исключением, дочерней компании СГОП, которая осуществляет свою основную деятельность в национальной валюте Республики Казахстан – казахстанский тенге («тенге»). Решение о переходе Компанией на функциональную валюту выраженную в долларах США, было введено в действие с 1-го сентября 2015 года. Однако, Посук (ассоциированная компания) приняла данное решение и активно вела свою оперативную деятельность в долларах США с 1-го января 2015 года. Функциональной валютой UKAD является евро.

Валютой представления отчетности Компании является национальная валюта Республики Казахстан – казахстанский тенге («тенге»).

Денежные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту каждого предприятия по официальному курсу Национального Банка Республики Казахстан на конец соответствующего отчетного периода. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по операциям в иностранной валюте и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту каждого предприятия по официальному обменному курсу Национального Банка Республики Казахстан на конец года отражаются в прибыли или убытке за год как прочие доходы или расходы. Пересчет по курсу на конец года не проводится в отношении неденежных статей баланса, измеряемых по исторической стоимости. Неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, включая инвестиции в долевые инструменты, пересчитываются с использованием обменных курсов, которые действовали на дату оценки справедливой стоимости. Влияние изменения обменных курсов на неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, отражается как часть прибыли или убытка от переоценки по справедливой стоимости.

Обменные курсы иностранных валют на конец года, в которых Группа проводила существенные сделки, представлены следующим образом:

<i>В казахстанских тенге</i>	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
1 фунт стерлингов соединенного королевства	448,61	409,78
1 доллар США («доллар США»)	332,33	333,29
1 евро	398,23	352,42
1 российский рубль («рубль»)	5,77	5,43

Финансовое положение Группы, а также результаты ее финансово-хозяйственной деятельности переводятся в валюту представления финансовой отчетности следующим образом:

- стоимость активов и обязательств в каждом отчете о финансовом положении пересчитываются по обменному курсу на представляемую отчетную дату;
- статьи доходов и расходов в каждом отчете о совокупном доходе пересчитываются по курсу на дату операции;
- статьи капитала и операции с капиталом переводятся по обменным курсам на дату операции; и
- возникающие в результате пересчета курсовые разницы признаются отдельной статьей в составе прочего совокупного дохода.

Валюта	Средний курс обмена за 2017 г.	Средний курс обмена за 2016 г.	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
1 доллар США	326,00 тенге	341,78 тенге	332,33 тенге	333,29 тенге

2 Основы учета и основные положения учетной политики (продолжение)

Основные средства

Признание и последующая оценка

Основные средства отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленного износа и резерва под обесценение (там, где это необходимо). Стоимость приобретения состоит из покупной стоимости, включая пошлины на импорт и невозмещаемые налоги по приобретениям, за вычетом торговых скидок и возвратов, и любые затраты, непосредственно связанные с доставкой актива на место и приведением его в рабочее состояние для целевого назначения.

Стоимость приобретения объектов основных средств, изготовленных или возведенных хозяйственным способом, включает в себя стоимость затраченных материалов, выполненных производственных работ и часть производственных накладных расходов.

Последующие затраты включаются в балансовую стоимость данного актива либо отражаются в качестве отдельного актива только при условии, что существует вероятность извлечения Группой экономических выгод от эксплуатации данного актива, и его стоимость может быть надежно оценена. Балансовая стоимость замененной части списывается. Все прочие расходы на ремонт и техническое обслуживание относятся на прибыль и убыток за отчетный период по мере возникновения.

Прибыль или убыток от выбытия основных средств в сумме разницы полученного возмещения и их балансовой стоимости отражается в прибыли и убытке за год в составе прочих операционных доходов или расходов.

Износ

Износ начисляется для списания фактической стоимости основных средств (за исключением земельных участков и объектов незавершенного строительства) за вычетом ликвидационной стоимости согласно применяемого метода начисления износа. Ожидаемые сроки полезного использования, балансовая стоимость и метод начисления износа анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности без пересмотра сравнительных показателей.

Износ на основные средства, за исключением основного металлургического оборудования, начисляется для списания фактической стоимости основных средств за вычетом ликвидационной стоимости равномерно в течение ожидаемого срока полезного использования.

Для расчета амортизации прямолинейным методом используются следующие сроки полезного использования:

	<u>Срок полезного использования</u> <u>(кол-во лет)</u>
Здания и сооружения	15 – 50
Машины и оборудование	5–15
Транспортные средства	3 –10

Износ на основное металлургическое оборудование начисляется с применением производственного метода для списания фактической стоимости основных средств за вычетом ликвидационной стоимости.

Ликвидационная стоимость актива представляет собой оценку суммы, которую Группа могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом затрат на продажу исходя из предположения, что возраст актива и его техническое состояние уже соответствует ожидаемому в конце срока его полезного использования. Группа исходит из предположения, что ликвидационная стоимость объектов основных средств в основном, незначительна, и при расчете амортизируемой стоимости ею пренебрегает. При этом, исходя из характеристик основных средств и анализа возможностей по их утилизации после завершения срока полезного использования, Группа может принять решение о создании ликвидационной стоимости по отдельным объектам основных средств.

2 Основы учета и основные положения учетной политики (продолжение)

Основные средства (продолжение)

Обесценение

На конец каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу актива и ценность использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой суммы; убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется (при необходимости), если произошло изменение расчетных оценок, использованных при определении ценности использования актива либо его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Нематериальные активы

Права на недропользование и прочие нематериальные активы

Права на недропользование оцениваются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Стоимость приобретения прав на недропользование включает стоимость прав на недропользование и капитализированные расходы. Прочие нематериальные активы, приобретенные Группой и имеющие конечный срок полезного использования, отражаются по себестоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения. Последующие затраты капитализируются в стоимости конкретного актива только в том случае, если они увеличивают будущие экономические выгоды, заключенные в данном активе.

Амортизация

Амортизация рассчитывается на основе себестоимости актива за вычетом его расчетной остаточной стоимости.

Применительно к нематериальным активам амортизация, как правило, начисляется с момента готовности этих активов к использованию и признается в составе прибыли или убытка за период линейным способом на протяжении соответствующих сроков их полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает ожидаемый характер потребления предприятием будущих экономических выгод от этих активов.

Ожидаемые сроки полезного использования нематериальных активов в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

- права на недропользование: 18 лет;
- программное обеспечение: 7-11 лет.

В конце каждого отчетного года методы амортизации, сроки полезного использования и величины остаточной стоимости анализируются на предмет необходимости их пересмотра и в случае необходимости пересматриваются.

Финансовые инструменты

Основные подходы к оценке

Финансовые инструменты отражаются по амортизированной стоимости, как указано ниже.

Амортизированная стоимость представляет величину, в которой финансовый инструмент был оценен при первоначальном признании, за вычетом выплат в погашение основной суммы долга, уменьшенную или увеличенную на величину начисленных процентов, а для финансовых активов – за вычетом суммы убытков (прямых или путем использования счета оценочного резерва) от обесценения. Нарощенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной ставки процента. Нарощенные процентные доходы и нарощенные процентные расходы, включая нарощенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссию, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей отчета о финансовом положении.

2 Основы учета и основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые инструменты (продолжение)

Метод эффективной ставки процента – это метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной ставки процента) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная ставка процента – это ставка, применяемая при точном дисконтировании расчетных будущих денежных платежей или поступлений (не включая будущие кредитные потери) на протяжении ожидаемого времени существования финансового инструмента или, где это уместно, более короткого периода до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная ставка процента используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, которые устанавливаются независимо от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть эффективной ставки процента.

Классификация финансовых активов

Финансовые активы Группы включают займы и дебиторскую задолженность, которые представляет собой некотируемые непроемные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, за исключением тех из них, которые Группа намерена продать в ближайшем будущем.

Классификация финансовых обязательств

Финансовые обязательства представлены учетной категорией «прочие финансовые обязательства», которые отражаются по амортизированной стоимости.

Первоначальное признание финансовых инструментов

Все финансовые инструменты первоначально учитываются по справедливой стоимости плюс понесенные затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток учитывается в момент первоначального признания только в том случае, если между справедливой стоимостью и ценой сделки существует разница, которая может быть подтверждена другими наблюдаемыми в данный момент на рынке сделками с аналогичным инструментом или оценочным методом, в котором в качестве входящих переменных используются исключительно наблюдаемые рыночные данные.

Покупка или продажа финансовых активов, передача которых предусматривается в сроки, установленные законодательно или правилами данного рынка (покупка и продажа на стандартных условиях), признаются на дату совершения сделки, т.е. на дату, когда Группа приняла на себя обязательство передать финансовый актив. Все прочие операции по приобретению признаются, когда предприятие становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

Прекращение признания финансовых активов

Группа прекращает признание финансовых активов, (а) когда эти активы погашены или срок действия прав на потоки денежных средств, связанных с этими активами, истек, или (б) Группа передала права на потоки денежных средств от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов.

Контроль сохраняется в том случае, если контрагент не имеет практической возможности продать несвязанной третьей стороне весь рассматриваемый актив без необходимости налагать дополнительные ограничения на такую продажу.

Взаимозачет

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и в отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует юридически установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство. Рассматриваемое право на взаимозачет i) не должно зависеть от возможных будущих событий и ii) должно иметь юридическую возможность осуществления при следующих обстоятельствах: (а) в ходе осуществления обычной финансово-хозяйственной деятельности, (б) при невыполнении обязательства по платежам (события дефолта) и (в) в случае несостоятельности или банкротства.

2 Основы учета и основные положения учетной политики (продолжение)

Товарно-материальные запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: по себестоимости и по чистой цене продажи. При отпуске запасов в производство и ином выбытии их оценка производится по методу ФИФО. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, затраты на оплату труда производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (рассчитанную на основе нормативного использования производственных мощностей), и не включает расходы по заемным средствам. Чистая цена продажи – это расчетная продажная цена в ходе обычной деятельности за вычетом расчетных затрат на завершение производства и расчетных затрат, которые необходимо понести для продажи.

Дебиторская задолженность

Торговая и прочая дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента.

Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости

Убытки от обесценения признаются в прибыли или убытке по мере их возникновения в результате одного или более событий («событий, приводящих к убытку»), имевших место после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или сроки расчетных будущих потоков денежных средств, связанных с финансовым активом или с группой финансовых активов, которые можно оценить с достаточной степенью надежности. Если у Группы отсутствуют объективные доказательства обесценения для индивидуально оцененного финансового актива (независимо от его существенности), этот актив включается в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности с ними на предмет обесценения. Основными факторами, которые Группа принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении финансового актива, являются его просроченный статус и возможность реализации обеспечения, при наличии такового. Ниже перечислены прочие основные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения:

- просрочка любого очередного платежа, при этом несвоевременная оплата не объясняется задержкой в работе расчетных систем;
- контрагент испытывает значительные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о контрагенте, находящейся в распоряжении Группы;
- контрагент рассматривает возможность объявления банкротства или финансовой реорганизации;
- существует негативное изменение платежного статуса контрагента, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на контрагента; или
- стоимость обеспечения, если таковое имеется, существенно снижается в результате ухудшения ситуации на рынке.

Если условия обесцененного финансового актива, отражаемого по амортизированной стоимости, пересматриваются в результате переговоров или изменяются каким-либо иным образом в связи с финансовыми трудностями контрагента, обесценение определяется с использованием первоначальной эффективной ставки процента до пересмотра условий. После этого прекращается признание финансового актива, условия которого были пересмотрены, и признается новый актив по справедливой стоимости, но только если риски и выгоды, связанные с данным активом, значительно изменились. Это, как правило, подтверждается значительной разницей между приведенной стоимостью первоначальных и новых ожидаемых потоков денежных средств.

Убытки от обесценения всегда признаются путем создания резерва в такой сумме, чтобы привести балансовую стоимость актива к приведенной стоимости ожидаемых потоков денежных средств (которая не включает в себя будущие кредитные убытки, которые еще не были понесены), дисконтированных с использованием первоначальной эффективной ставки процента по данному активу. Расчет приведенной стоимости ожидаемых потоков денежных средств финансового актива, обеспеченного залогом, включает потоки денежных средств, которые могут возникнуть в результате обращения взыскания на предмет залога, за вычетом затрат на получение и продажу обеспечения, независимо от степени вероятности обращения взыскания на предмет залога.

2 Основы учета и основные положения учетной политики (продолжение)

Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости (продолжение)

Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения снижается и это снижение может быть объективно отнесено к событию, наступившему после признания обесценения (как, например, повышение кредитного рейтинга дебитора), ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается посредством корректировки созданного резерва через прибыль или убыток за год.

Активы, реализация которых невозможна, и в отношении которых завершены все необходимые процедуры с целью полного или частичного возмещения и определена окончательная сумма убытка, списываются за счет сформированного резерва под обесценение. Последующее восстановление ранее списанных сумм начисляется на счет убытков от обесценения в составе прибылей или убытков за год.

Предоплаты

Предоплаты отражаются в отчетности по фактическим затратам за вычетом резерва под обесценение. Предоплата классифицируется как долгосрочная, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ней, превышает один год, или если предоплата относится к активу, который будет отражен в учете как долгосрочный при первоначальном признании. Сумма предоплаты за приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Группой контроля над этим активом и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Группой. Прочая предоплата списывается на прибыль или убыток при получении товаров или услуг, относящихся к ней. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к предоплате, не будут получены, балансовая стоимость предоплаты подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год.

Налог на добавленную стоимость

Налог на добавленную стоимость (далее «НДС»), возникающий при реализации, подлежит уплате в налоговые органы при отгрузке товаров и оказании услуг. НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, может быть зачтен в счет НДС, подлежащего к уплате, при получении налогового счета-фактуры от поставщика. Налоговое законодательство позволяет проведение оплаты НДС на чистой основе. Соответственно, НДС по реализации и приобретениям отражается в отчете о финансовом положении свернуто на чистой основе. НДС к возмещению классифицируется как долгосрочный актив, если его погашение не ожидается в течение года после отчетного периода.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения по договору не более трех месяцев. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента. Остатки денежных средств с ограничением использования исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей составления отчета о движении денежных средств. Остатки денежных средств с ограничением на обмен или использование для погашения обязательств, действующим в течение как минимум двенадцати месяцев после отчетной даты, включаются в состав прочих долгосрочных активов.

Акционерный капитал

Простые акции классифицируются как капитал. Дополнительные издержки, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются в составе капитала как вычеты из суммы поступлений за вычетом налогов.

2 Основы учета и основные положения учетной политики (продолжение)

Дивиденды

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

Займы

Займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Затраты по займам, непосредственно относимые к приобретению, строительству или производству актива, подготовка которого к использованию по назначению или для продажи обязательно требует значительного времени (актив, отвечающий определенным требованиям), входят в состав стоимости такого актива.

Дата начала капитализации наступает, когда (а) Группа несет расходы, связанные с активом, отвечающим определенным требованиям; (б) она несет затраты по займам; и (в) она предпринимает действия, необходимые для подготовки актива к использованию по назначению или к продаже.

Капитализация затрат по займам продолжается до даты, когда завершены практически все работы, необходимые для подготовки актива к использованию или к продаже.

Группа капитализирует затраты по займам, которых можно было бы избежать, если бы она не произвела капитальные расходы по активам, отвечающим определенным требованиям. Капитализированные затраты по займам рассчитываются на основе средней стоимости финансирования Группы (средневзвешенные процентные расходы применяются к расходам на квалифицируемые активы) за исключением случаев, когда средства заимствованы для приобретения актива, отвечающего определенным требованиям. Если это происходит, капитализируются фактические затраты, понесенные по этому займу в течение периода, за вычетом любого инвестиционного дохода от временного инвестирования этих заемных средств.

Резервы

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или обусловленные сложившейся практикой обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. Резервы не признаются по будущим операционным убыткам.

Резерв на рекультивацию полигонов отходов

Резерв на рекультивацию полигонов отходов признается при вероятности возникновения соответствующих обязательств и возможности обоснованной оценки их сумм. В состав затрат по рекультивации полигонов отходов входят затраты на демонтаж или снос объектов инфраструктуры полигонов отходов, очистка окружающей среды, проведение мониторинга выбросов. Резерв по оценочным затратам на рекультивацию формируется и относится на стоимость основных средств в том отчетном периоде, в котором возникает обязательство, вытекающее из соответствующего факта выработки отходов на основании чистой приведенной стоимости оцененных будущих затрат. Резерв на рекультивацию полигонов отходов не включает какие-либо дополнительные обязательства, возникновение которых ожидается в связи с фактами нарушений или причинением ущерба в будущем. Оценка затрат производится на основании плана рекультивации. Оценочные значения сумм затрат исчисляются ежегодно по мере эксплуатации с учетом известных изменений, например, обновленных оценочных сумм и пересмотренных сроков эксплуатации активов или установленных сроков операционной деятельности, с проведением официальных проверок на регулярной основе.

Хотя точная итоговая сумма необходимых затрат неизвестна, Группа оценивает свои затраты исходя из технико-экономического обоснования и инженерных исследований в соответствии с действующими техническими правилами и нормами проведения работ по рекультивации полигонов отходов.

Сумма амортизации или «отмены» дисконта, используемого при определении чистой приведенной стоимости резервов и отражается в составе финансовых затрат за период.

2 Основы учета и основные положения учетной политики (продолжение)

Вознаграждения работникам

Долгосрочные вознаграждения работникам

Группа предлагает своим работникам вознаграждения, подлежащие выплате по окончании трудовой деятельности (единовременные пособия по выходу на пенсию, пособие на погребение пенсионеров) и прочие долгосрочные вознаграждения работникам (оказание материальной помощи работникам в случае нетрудоспособности, по случаю юбилея и смерти) в соответствии с положениями коллективного договора.

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

Вознаграждения по окончании трудовой деятельности Группы являются нефондированными пенсионными планами с установленными выплатами и оцениваются согласно пересмотренному МСФО 19 «Вознаграждения сотрудникам». Актуарный и инвестиционный риски по нефондируемым пенсионным планам с установленными выплатами ложатся на Группу.

При оценке нефондируемых пенсионных планов с установленными выплатами первоначально определяется сумма выплат, причитающихся работникам за оказанные ими услуги в текущем и предшествующем периодах, и формируются актуарные допущения. Затем определяются дисконтированная стоимость обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами и стоимость текущих услуг с помощью метода прогнозируемой условной единицы.

Группа признает в составе прибыли или убытка:

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

Группа признает актуарную прибыль или убытки от переоценки чистого обязательства по вознаграждениям работников по окончании трудовой деятельности в составе прочего совокупного дохода.

Право на получение прочих долгосрочных вознаграждений работникам зависит от наличия у работника минимального стажа работы. Оценка прочих долгосрочных вознаграждений работникам осуществляется в течение трудовой деятельности работника по методике, которая используется при расчете нефондируемых пенсионных планов с установленными выплатами. В отношении прочих долгосрочных вознаграждений работникам Группа признает стоимость текущих и прошлых услуг, чистую величину процентов на чистое обязательство, актуарные прибыли и убытки (переоценка чистого обязательства) в составе прибыли или убытка. Актуарные прибыли и убытки включают в себя как влияние изменений в актуарных допущениях, так и влияние прошлого опыта разниц между актуарными допущениями и фактическими данными.

Актуарные допущения включают демографические допущения (уровень смертности работников, уровень текучести кадров, инвалидности и досрочного увольнения) и финансовые допущения (ставка дисконтирования, уровень будущей заработной платы, уровень вознаграждения). Наиболее существенные допущения, использованные в учете пенсионных планов с установленными выплатами и прочих долгосрочных вознаграждений – это ставка дисконтирования, уровень будущей заработной платы и средняя норма текучести. Ставка дисконтирования используется для определения дисконтированной стоимости будущих обязательств, и каждый год отмена дисконта по таким обязательствам относится на счет прибылей или убытков за год как процентные расходы. В качестве ставок дисконтирования Группа использует ставки рыночной доходности по государственным облигациям с аналогичными условиями.

Такие обязательства оцениваются на ежегодной основе независимыми квалифицированными актуариями.

2 Основы учета и основные положения учетной политики (продолжение)

Вознаграждения работникам (продолжение)

Расходы на оплату труда и связанные отчисления

Расходы на заработную плату, пенсионные отчисления, взносы в фонд социального страхования, оплачиваемые ежегодные отпуска и больничные, премии и неденежные льготы начисляются по мере осуществления соответствующих работ сотрудниками Группы. От имени своих работников, Группа уплачивает пенсионные и выходные пособия, предусмотренные юридическими требованиями Республики Казахстан. Такие платежи относятся на расходы по мере их возникновения. При выходе работников на пенсию финансовые обязательства Группы прекращаются, и все последующие выплаты вышедшим на пенсию работникам осуществляются единым накопительным пенсионным фондом.

В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан, Группа удерживает пенсионные отчисления из заработной платы сотрудников. Также, согласно изменениям и дополнениям, внесенным в пенсионное законодательство Республики Казахстан с 1 января 2014 года, Группа за счет собственных средств несет расходы, связанные с выплатой обязательных профессиональных пенсионных взносов, в пользу работников, занятых на работах с вредными (особо вредными) условиями труда. Группа перечисляет указанные виды пенсионных взносов в единый накопительный пенсионный фонд Казахстана. При выходе работников на пенсию все выплаты осуществляются вышеуказанным пенсионным фондом.

Подходный налог

В настоящей консолидированной финансовой отчетности подходный налог отражен в соответствии с законодательством Республики Казахстан, действующим либо практически вступившим в силу на конец отчетного периода. Расходы по подходному налогу включают в себя текущие и отсроченные налоги и отражаются в прибыли и убытке за год, если они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала в связи с тем, что относятся к операциям, которые также отражены в этом или другом периоде в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала.

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

Отсроченный подходный налог рассчитывается по методу балансовых обязательств в части перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в 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 предприятий, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль.

Балансовая величина отсроченного налога рассчитывается по налоговым ставкам, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода и применение которых ожидается в период сторнирования временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков. Отсроченные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует высокая вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

Группа контролирует восстановление временных разниц, относящихся к налогам на дивиденды совместных предприятий и ассоциированных компаний или к доходам от их продажи. Группа не отражает отсроченные налоговые обязательства по таким временным разницам, кроме случаев, когда руководство ожидает сторнирование временных разниц в обозримом будущем.

2 Основы учета и основные положения учетной политики (продолжение)

Кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств. Кредиторская задолженность, за исключением полученных авансов, первоначально отражается по справедливой стоимости и впоследствии учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Полученные авансы отражаются по фактическим суммам, полученным от третьих сторон.

Признание выручки

Выручка от продажи товаров признается на момент перехода рисков и выгод, связанных с правом собственности на товары, обычно в момент отгрузки товаров. Если Группа берет на себя обязанность доставить товары до определенного места, выручка признается на момент передачи товаров покупателю в пункте назначения.

Выручка отражается за вычетом НДС и скидок. Величина выручки определяется по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или подлежащего получению. Если не представляется возможным надежно оценить справедливую стоимость товара, полученного по бартерной сделке, то выручка оценивается по справедливой стоимости проданных товаров или услуг.

Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы в основном включают в себя процентные доходы по депозитам. Финансовые расходы в основном включают в себя процентные расходы по займам и расходы, связанные с отменой дисконта по резервам и т.п. Финансовые доходы и расходы, также включают в себя прибыли и убытки от курсовых разниц, связанных с соответствующими финансовыми активами и обязательствами.

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

Прибыль на акцию

Привилегированные акции квалифицируются как акции, участвующие в прибыли. Прибыль на акцию определяется путем деления прибыли или убытка, на средневзвешенное количество акций, участвующих в прибыли, находившихся в обращении в течение отчетного года.

Операционная аренда

В случаях, когда Группа является арендатором по договору аренды, не предусматривающему передачу от арендодателя к Группе практически всех рисков и выгод, связанных с владением активом, общая сумма арендных платежей отражается в прибыли или убытке за год линейным методом в течение всего срока аренды. Срок аренды – это не подлежащий досрочному прекращению период, на который арендатор заключил договор об аренде актива, а также дополнительные периоды, на которые арендатор имеет право продлить аренду актива с дополнительной оплатой или без нее, если на начальную дату аренды имеется достаточная уверенность в том, что арендатор реализует такое право.

Неопределенные налоговые позиции

Руководство проводит переоценку неопределенных налоговых позиций Группы в конце каждого отчетного периода. Обязательства отражаются по тем позициям налога на прибыль, которые, по оценке руководства, скорее всего, могут привести к дополнительным налоговым начислениям в случае оспаривания этих позиций налоговыми органами. Такая оценка выполняется на основании толкования налогового законодательства, действовавшего или по существу вступившего в силу в конце отчетного периода и любого известного постановления суда или иного решения по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств в конце отчетного периода.

2 Основы учета и основные положения учетной политики (продолжение)

Отчетность по сегментам

Отчетность по сегментам составляется в соответствии с внутренней отчетностью, представляемой Президенту Группы, отвечающему за операционные решения. Сегмент подлежит отдельному раскрытию, если его выручка, доход или активы составляют не менее десяти процентов от совокупной выручки, совокупного дохода или совокупных активов всех операционных сегментов.

3 Новые учетные положения

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2017 года и не применялись при подготовке данной финансовой отчетности. Из указанных нововведений нижеследующие стандарты, поправки и разъяснения потенциально могут оказать влияние на деятельность Компании. Компания планирует начать применение указанных стандартов, поправок и разъяснений с момента их вступления в действие.

Новый стандарт/поправка к стандарту	Краткое описание требований	Возможное влияние на финансовую отчетность
МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»	<p>МСФО (IFRS) 9, опубликованный в июле 2014 года, заменяет существующий МФСО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». МСФО (IFRS) 9 включает пересмотренное руководство в отношении классификации и оценки финансовых активов, включая новую модель ожидаемых кредитных убытков для оценки обесценения и новые общие требования по учету хеджирования. Также новый стандарт оставляет в силе руководство в отношении признания и прекращения признания финансовых инструментов, принятое в МСФО (IAS) 39.</p> <p>МСФО (IFRS) 9 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта.</p>	Компания находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 9 на финансовую отчетность
МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»	<p>МСФО (IFRS) 15 устанавливает общую систему принципов для определения того, должна ли быть признана выручка, в какой сумме и когда. Стандарт заменяет действующее руководство в отношении признания выручки, в том числе МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство», МСФО (IAS) 18 «Выручка» и разъяснение КРМФО (IFRIC) 13 «Программы лояльности клиентов».</p> <p>Основополагающий принцип нового стандарта состоит в том, что предприятие признает выручку, чтобы отразить передачу обещанных товаров или услуг покупателям в сумме, соответствующей возмещению, на которое предприятие, в соответствии со своими ожиданиями, получит право в обмен на эти товары или услуги. Новый стандарт предусматривает подробные раскрытия в отношении выручки, включает руководство по учету операций, которые ранее не рассматривались в полном объеме, а также улучшает руководство по учету соглашений, состоящий из многих элементов.</p> <p>МСФО (IFRS) 15 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта.</p>	Компания находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 15 на финансовую отчетность.

Новый стандарт/поправка к стандарту	Краткое описание требований	Возможное влияние на финансовую отчетность
МСФО (IFRS) 16 «Аренда»	<p>МСФО (IFRS) 16 заменяет действующее руководство в отношении учета аренды, включая МСФО (IAS) 17 «Аренда», КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков договора аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Анализ сущности сделок, имеющих юридическую форму аренды». Новый стандарт отменяет двойную модель учета, применяемую в настоящее время в учете арендатора. Данная модель требует классификацию аренды на финансовую аренду, отражаемую на балансе, и операционную аренду, учитываемую за балансом. Вместо нее вводится единая модель учета, предполагающая отражение аренды на балансе и имеющая сходство с действующим в настоящее время учетом финансовой аренды.</p> <p>Для арендодателей правила учета, действующие в настоящее время, в целом сохраняются – арендодатели продолжают классифицировать аренду на финансовую и операционную.</p> <p>МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта при условии, что МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» будет также применен.</p>	Компания находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 16 на финансовую отчетность
«Инициатива в сфере раскрытия информации (поправки к МСФО (IAS) 7)»	<p>Поправки к МСФО 7 требуют раскрытия информации, которая позволит пользователям финансовой отчетности оценить изменения в обязательствах, которые обусловлены финансовой деятельностью, включая изменения как связанные, так и не связанные с изменением денежных потоков.</p> <p>Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты. Допускается досрочное применение.</p>	Компания планирует применить поправки к МСФО (IAS) 7) в финансовом отчете за годовой период, начинающемся 1 января 2017 года.

Следующие новые стандарты или поправки к стандартам, как ожидается, не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

Разъяснение допустимых методов амортизации (поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38).

Проект «Усовершенствования МСФО». Цикл: 2012–2014 годы – различные стандарты.

4 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Группа использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в отчетности активы и обязательства в течение следующего финансового года. Оценки и суждения подвергаются постоянному критическому анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые, как считается, являются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Руководство также использует некоторые суждения, кроме требующих оценок, в процессе применения учетной политики.

Суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на показатели, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего года, включают следующие:

4 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)

Применение допущения о непрерывности деятельности

По состоянию на 31 декабря 2017 года сумма краткосрочных обязательств Группы превысила сумму ее краткосрочных активов на 10,893,189 тысяч тенге. Трудности с ликвидностью у Группы возникли в результате спада на рынках титановой продукции в предыдущие годы. По состоянию на 31 декабря 2017 года текущие обязательства в основном представлены займами, полученными от третьих сторон в сумме 20,646,810 тыс. тенге, и обязательствами по поставкам сырья перед третьими сторонами в сумме 28,538,925 тыс. тенге.

Для того чтобы снизить риск ликвидности, и чтобы Группы могла продолжать свою деятельность на основе непрерывности руководство предприняло необходимые меры, а именно, договорилась с третьими сторонами и получила письма намерения от основных кредиторов (примечание 18), где они подтвердили свое намерение не требовать выплаты обязательств в течение 2018 года. Также в составе займов полученных, которые классифицированы как краткосрочные, имеется открытая возобновляемая кредитная линия, которая может быть использована для пополнения оборотного капитала (примечание 15). Кроме того, наблюдается рост на рынке титановой продукции в 2018 году.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность не включает какие-либо корректировки балансовой стоимости активов и обязательств, доходов и расходов, а также классификации отчета о финансовом положении, которые были бы необходимы в случае невозможности продолжать операционную деятельность. Проанализировав вышеуказанные обстоятельства, и принимая во внимание тот факт, что третьи стороны намерены предоставить отсрочку погашения в случае необходимости, а также другие аспекты, перечисленные выше, руководство Компании пришло к выводу, что применение принципа непрерывности деятельности для данной консолидированной финансовой отчетности является обоснованным и отсутствует существенная неопределенность в отношении способности Компании продолжать свою деятельность непрерывно.

Обесценение долгосрочных активов

На конец каждого отчетного периода руководство оценивает наличие признаков обесценения долгосрочных активов. При наличии любых таких признаков руководство оценивает возмещаемую стоимость, которая определяется как наибольшая из величин справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и его ценности использования. Расчет ценности использования требует применения оценочных данных и профессиональных суждений со стороны руководства, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах.

В соответствии с учетной политикой для целей тестирования обесценения активы группируются на самых низких уровнях, на которых они генерируют притоки денежных средств, в значительной степени независимые от притока денежных средств от других активов или групп активов («генерирующие единицы»). В целях проведения оценки наличия показателей обесценения и при необходимости проведения теста на обесценение, руководство определило следующие отдельные генерирующие единицы.

Генерирующая единица	Описание	Тип нефинансовых активов	Балансовая стоимость
Титано-магниевый комбинат*	Производство титановых слитков, сплавов, губки, и магния	Основные средства	33,073,367
СГОП	Разведка и добыча ильменита	Основные средства и нематериальные активы	1,434,682
Посук	Производство титановых слябов	Инвестиция в ассоциированную компанию	214,451
UKAD	Производство титановых прутков и поковок	Инвестиция в совместное предприятие	4,293,566

* Генерирующая единица также включает в себя Медицинский центр.

4 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)

Обесценение долгосрочных активов (продолжение)

Титано-магниевый комбинат

В течение 2016 года цены на реализацию титановых слитков, сплавов и губки снизились вследствие снижения спроса на мировом рынке металлов. Руководство рассматривает данный фактор как потенциальные признак обесценения, в связи с чем Компания провела тест на обесценение основных средств с целью определить, превышает ли балансовая стоимость данных долгосрочных активов их возмещаемую стоимость. Для целей теста на обесценение основные средства по производству титановых слитков, сплавов и губки рассматривались как одна единица, генерирующая потоки денежных средств. Возмещаемая величина единицы, генерирующей денежные средства, оценивалась исходя из ценности ее использования, которая была определена путем дисконтирования будущих денежных потоков, генерируемых в результате продолжающегося использования данных долгосрочных активов.

Следующие ключевые допущения были использованы при оценке возмещаемой стоимости:

- Прогноз денежных потоков был подготовлен на основе накопленных данных за прошлые периоды, фактических операционных результатов и бизнес-плана Компании на шестилетний период.
- Цена реализации была спрогнозирована на основании контрактов на реализацию, с применением соответствующих индексов роста в последующие годы.
- Согласно прогнозам руководства общий объем производства и реализации продукции в последующие годы будет расти на 6-12% в год, начиная с 2017 года.
- Согласно прогнозам ожидается, что производственные затраты на единицу продукции вырастут на 11% и 14% в 2017 году по слиткам и губчатому титану, соответственно. Впоследствии их ежегодный прирост составит 3.2% и 3.7%. Прогнозируется, что прочие затраты будут расти в соответствии с темпами инфляции.
- Для целей дисконтирования использовалась ставка 12.5%. Ставка дисконтирования была рассчитана на основе средневзвешенной стоимости капитала, основанной на среднеотраслевой структуре капитала согласно показателям торгуемых компаний аналогов на уровне 67% по собственному капиталу и 33% по долговым обязательствам при рыночной стоимости капитала в 15% и стоимости долга в 9.3%.
- Терминальная стоимость (т.е. стоимость в конце прогнозного периода) была определена на конец 6-летнего прогнозного периода. При расчете терминальной стоимости оцениваемых основных средств использовалась терминальная ставка дисконтирования в 10.5%.

В данном расчете были использованы прогнозы денежных потоков, основанные на моделях стратегического планирования Компании и операционных бюджетах, измененных должным образом для соответствия требованиям МСБУ 36 и утвержденных руководством.

По результатам теста на обесценение возмещаемая стоимость основных средств была выше их балансовой стоимости.

4 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)

Обесценение долгосрочных активов (продолжение)

Тем не менее, данная генерирующая единица чувствительна к некоторым допущениям. Ниже представлен анализ чувствительности, демонстрирующий суммы возможного обесценения на различных уровнях наиболее существенных допущений (при неизменности всех прочих переменных):

В тысячах казахстанских тенге	Убыток от обесценения
Цена на реализацию (-3%)	3,162,650
Объем производства и реализации (-15%)	929,851

СГОП

Руководство заключило, что по состоянию на 31 декабря 2016 года отсутствуют признаки возможного обесценения основных средств и нематериальных активов СГОП.

Посук

В течение 2016 года цены на реализацию титановых слитков снизились вследствие снижения спроса на мировом рынке металлов. Руководство рассматривает данный фактор как потенциальный признак обесценения, в связи с чем Посук провело тест на обесценение основных средств с целью определить, превышает ли балансовая стоимость данных долгосрочных активов их возмещаемую стоимость. Для целей теста на обесценение основные средства Посук рассматривались как одна единица, генерирующая потоки денежных средств. Возмещаемая величина единицы, генерирующей денежные средства, оценивалась исходя из ценности ее использования, которая была определена путем дисконтирования будущих денежных потоков, генерируемых в результате продолжающегося использования данных долгосрочных активов.

Следующие ключевые допущения были использованы при оценке возмещаемой стоимости:

- Прогноз денежных потоков был подготовлен на основе накопленных данных за прошлые периоды, фактических операционных результатов и бизнес-плана компании. Согласно бизнес-плану Посук будет оказывать услуги Компании по переработке сырья и изготовлению готовой продукции, начиная с 2017 года.
- Цена реализации была спрогнозирована на основании контрактов на реализацию, с применением соответствующих индексов роста в последующие годы.
- Согласно прогнозам руководства общий объем производства и реализации слитков и слябов в последующие годы будет расти на 10-31% ежегодно.
- Согласно прогнозам ожидается, что ежегодный рост производственных затрат на единицу продукции составит 3%. Прогнозируется, что прочие затраты будут расти в соответствии с темпами инфляции.
- Для целей дисконтирования использовалась ставка 12.5%. Ставка дисконтирования была рассчитана на основе средневзвешенной стоимости капитала, основанной на среднеотраслевой структуре капитала согласно показателям торгуемых компаний аналогов на уровне 67% по собственному капиталу и 33% по долговым обязательствам при рыночной стоимости капитала в 15% и стоимости долга в 9.3%.
- Терминальная стоимость (т.е. стоимость в конце прогнозного периода) была определена на конец 6-летнего прогнозного периода. При расчете терминальной стоимости оцениваемых основных средств использовалась терминальная ставка дисконтирования в 12.5%.

4 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)

Обесценение долгосрочных активов (продолжение)

В данном расчете были использованы прогнозы денежных потоков, основанные на моделях стратегического планирования Посук и операционных бюджетах, измененных должным образом для соответствия требованиям МСБУ 36 и утвержденных руководством.

По результатам теста на обесценение возмещаемая стоимость инвестиции была выше их балансовой стоимости.

Тем не менее, данная генерирующая единица чувствительна к некоторым допущениям. Ниже представлен анализ чувствительности, демонстрирующий суммы возможного обесценения на различных уровнях наиболее существенных допущений (при неизменности всех прочих переменных):

В тысячах казахстанских тенге	Убыток от обесценения
Объем производства и реализации (-5%)	148,439
Себестоимость продукции (+10%)	94,734

UKAD

В течение 2016 года доля Группы в результатах совместного предприятия составила 459,034 тыс. тенге чистого убытка. Руководство рассматривает данный фактор как потенциальный признак обесценения, в связи с чем UKAD провело тест на обесценение основных средств с целью определить, превышает ли балансовая стоимость данных долгосрочных активов их возмещаемую стоимость. Для целей теста на обесценение основные средства UKAD по производству титановых изделий рассматривались как одна единица, генерирующие потоки денежных средств. Возмещаемая величина единицы, генерирующей денежные средства, оценивалась исходя из ценности ее использования, которая была определена путем дисконтирования будущих денежных потоков, генерируемых в результате продолжающегося использования данных долгосрочных активов.

Следующие ключевые допущения были использованы при оценке возмещаемой стоимости:

- Прогноз денежных потоков был подготовлен на основе накопленных данных за прошлые периоды, фактических операционных результатов и бизнес-плана компании на до 2024 года когда истекает долгосрочный контракт на поставку готовой продукции;
- Согласно прогнозам руководства общий объем производства и реализации продукции в последующие годы будет расти на 16-29% ежегодно;
- Для целей дисконтирования использовалась ставка 10%. Ставка дисконтирования была рассчитана на основе средневзвешенной стоимости капитала, основанной на среднеотраслевой структуре капитала согласно показателям торгуемых компаний аналогов.

В данном расчете были использованы прогнозы денежных потоков, основанные на моделях стратегического планирования UKAD и операционных бюджетах, измененных должным образом для соответствия требованиям МСБУ 36 и утвержденных руководством.

По результатам теста на обесценение возмещаемая стоимость инвестиции в совместное предприятие была выше их балансовой стоимости.

Тем не менее, данная генерирующая единица чувствительна к некоторым допущениям.

- Увеличение примененной ставки дисконтирования на 4,3% процентных пунктов привело бы к тому, что возмещаемая стоимость стала бы равна балансовой стоимости;
- Уменьшение будущего объема производства на 16% привело бы к тому, что возмещаемая стоимость стала бы равна балансовой стоимости.

Оценка товарно-материальных запасов

Товарно-материальные запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой стоимости реализации. Группа создает резервы под обесценение товарно-материальных запасов, основываясь на результатах регулярной инвентаризации и анализа руководства в отношении неликвидных, устаревших и прочих запасов, чистая стоимость реализации которых ниже себестоимости.

Резерв отражается в прибылях или убытках за год. Руководство считает, что резервы под обесценение, сформированные на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года, являются достаточными и представляются наилучшую оценку руководства в отношении обесцененных товарно-материальных запасов (примечание 10).

4 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)

Сроки полезного использования прочих основных средств

Большинство основных средств амортизируется прямолинейным методом в течение сроков их полезной службы. Оценка сроков полезной службы основных средств производилась с применением профессионального суждения на основе имеющегося опыта в отношении аналогичных активов. Будущие экономические выгоды, связанные с этими активами, в основном, будут получены в результате их использования. Однако другие факторы, такие как устаревание с технологической или коммерческой точки зрения, а также износ оборудования, часто приводят к уменьшению экономических выгод, связанных с этими активами.

Руководство оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств исходя из текущего технического состояния активов и с учетом расчетного периода, в течение которого данные активы будут приносить Группе экономические выгоды. При этом во внимание принимаются следующие основные факторы: (а) ожидаемый срок использования активов; (б) ожидаемый физический износ оборудования, который зависит от эксплуатационных характеристик и регламента технического обслуживания; и (в) моральный износ оборудования с технологической и коммерческой точки зрения в результате изменения рыночных условий.

Контракт на недропользование

Срок действия основного контракта СГОП на недропользование, связанный с добычей ильменитовой руды, продлен до 2025 года. Руководство Группы уверено, что контракт будет продлен до окончания срока полезной службы месторождения, которое ожидается в 2045 году. В данной консолидированной финансовой отчетности расходы по износу, балансовая стоимость основных средств и резерв на рекультивацию отражались на основе предположения, что контракт на недропользование будет продлен до окончания срока полезной службы месторождения. Руководство считает, что оно имеет право на продление контракта на недропользование в соответствии с условиями контракта и действующим законодательством по недропользованию.

Определение функциональной валюты

Как указано в примечании 2, функциональной валютой каждой из консолидируемых компаний Группы является валюта основной экономической среды, в которой данная компания осуществляет свою деятельность. Основная экономическая среда, в которой компания осуществляет свою деятельность – это обычно та среда, в которой компания, в основном, получает и расходует свои денежные средства. При определении своей функциональной валюты руководство компании рассматривает различные факторы: (i) валюта, доминирующая при определении цен на реализацию и конкурентные силы и нормативные документы, определяющие цены на реализацию, (ii) валюта, в которой, в основном, выражено финансирование компании и прибыль от операционной деятельности, (iv) аспекты автономности зарубежного предприятия от отчетной компании и уровень операций между ними, а также прочие факторы согласно МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений курса иностранной валюты».

Когда вышеуказанные смешаны и функциональная валюта неочевидна, руководство использует свои профессиональные суждения для определения функциональной валюты, наиболее достоверно представляющей экономическое влияние основных операций, событий и условий. В первую очередь руководство учитывает валюту, конкурентные силы и нормативные документы, имеющие наибольшее влияние на цены реализации и операционные затраты, после чего следует рассмотрение валюты наиболее соответствующей финансированию компании, и валюты, в которой выражена прибыль от операционной деятельности, а также степени автономности и независимости компании. Последние факторы предназначены для предоставления дополнительного доказательного материала при определении функциональной валюты. Показатели для определения функциональной валюты являются смешанными. Однако руководство применило суждение и определило, что функциональной валютой для Компаний является доллар США (примечание 2), поскольку большая часть капиталовложений и источники финансирования в этой валюте.

Руководство понимает, что основная часть операционных расходов Компании выражена в казахстанских тенге. Однако, принимая во внимание подверженность Компании влиянию международного титанового рынка, руководство считает, что доллар США наилучшим образом отражают валюту, обладающую наибольшим влиянием на операционную деятельность Компании. Если бы руководство определило казахстанский тенге в качестве функциональной валюты, результаты, операционная деятельность и финансовое положение Группы значительно бы отличались.

4 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)

Резерв на рекультивацию

В соответствии с природоохранным законодательством Группа имеет юридическое обязательство по рекультивации полигонов размещения отходов и восстановлению земель, нарушенных в ходе операционной деятельности. Резерв на рекультивацию признается в отношении будущей рекультивации полигонов размещения отходов и на конец их сроков полезной службы. Резерв формируется исходя из чистой приведенной стоимости затрат по рекультивации земель по мере возникновения обязательства вследствие прошлой деятельности.

Резерв на рекультивацию определяется на основе интерпретации Группой действующего природоохранного законодательства Республики Казахстан, подкрепленной технико-экономическим обоснованием и инженерными исследованиями в соответствии с текущими нормами и методами восстановления и проведения работ по рекультивации. Резерв оценивается исходя из текущих юридических и конструктивных требований, уровня технологий и цен. Так как фактические затраты на рекультивацию могут отличаться от их оценок вследствие изменений в природоохранных требованиях и интерпретациях законодательства, технологий, цен и прочих условий, и данные затраты будут понесены в отдаленном будущем, балансовая стоимость резерва регулярно проверяется и корректируется для учета таких изменений.

Существенные суждения при проведении таких оценок включают в себя оценку ставки дисконта и сроков движения денежных средств. Ставка дисконта применена к номинальной стоимости работ, которую руководство предполагает затратить на рекультивацию полигонов размещения отходов в будущем. Соответственно, учетные оценки руководства, произведенные по текущим ценам, увеличены с использованием предполагаемого долгосрочного уровня инфляции (2017 г.: 4,07%-6,20%; 2016 г.: 3,79%-5,90%, в зависимости от даты рекультивации полигонов размещения отходов) и впоследствии дисконтированы на основе ставки дисконта. Ставка дисконта отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денежных средств, а также риски по обязательствам, которые не были учтены в наилучших оценках затрат. Ставка дисконта, примененная Группой для расчета резерва на 31 декабря 2017 года, варьируется от 7,13% до 8,08% (2016 г.: от 7,31% до 8,10%) в зависимости от даты рекультивации полигонов размещения отходов. На 31 декабря 2017 года балансовая стоимость резерва на рекультивацию составила 444,396 тысяч тенге (2016 г.: 359,999 тысяч тенге) (примечание 16).

Соблюдение налогового законодательства

Налоговое законодательство Республики Казахстан допускает различные толкования и претерпевает изменения. При этом трактовка руководством положений налогового законодательства применительно к деятельности Группы может быть оспорена соответствующими органами региональной или государственной власти, которые имеют законное право налагать штрафы и начислять пени. Существует вероятность того, что налоговый учет сделок, который не подвергался сомнению в прошлом, может быть оспорен в будущем. Налоговый период остается открытым для проверки налоговыми органами в течение последующих пяти календарных лет. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать более длительные периоды. Несмотря на то, что руководство Группы, основывается на своей трактовке налогового законодательства, оно полагает, что обязательства по налогам правильно отражены в данной консолидированной финансовой отчетности.

5 Сегментная отчетность

Операционные сегменты представляют собой отдельные компоненты, осуществляющие хозяйственную деятельность, способную генерировать выручку и быть связанной с расходами, операционные результаты которых регулярно анализируются высшим органом оперативного управления, и для которых имеется отдельная финансовая информация. Высший орган оперативного управления может быть представлен одним человеком или группой лиц, которые распределяют ресурсы и оценивают результаты деятельности Группы. Функции высшего органа оперативного управления Группы выполняет Президент Компании.

(а) Описание операционных сегментов

Группа оперирует в рамках следующих основных операционных сегментов:

- Сегмент «Титан губчатый»;
- Сегмент «Титановые сплавы и слитки»;
- Прочие сегменты: прочие виды деятельности, являющиеся несущественными для Группы в целом.

5 Сегментная отчетность (продолжение)**(б) Факторы, которые руководство использует для определения отчетных сегментов**

Сегменты Группы являются стратегическими бизнес единицами, которые производят различные продукты с различной добавочной стоимостью и ориентируются на различных клиентов. Управляются они по отдельности, так как для каждой бизнес-единицы требуется свой рынок сбыта и свои технологии.

(в) Оценка прибыли или убытка, активов и обязательств операционных сегментов

Высший орган оперативного управления выполняет оценку результатов деятельности каждого сегмента на основе валовой прибыли согласно финансовой отчетности по МСФО.

Взаиморасчеты между сегментами включаются в оценку результатов деятельности каждого сегмента. Информация о выручке от реализации третьим лицам, предоставляемая высшему органу оперативного управления, готовится на основании тех же принципов учета, которые были использованы при подготовке отчета о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе.

Группа не представляет информацию по активам и обязательствам сегмента, поскольку такая информация не представляется регулярно на рассмотрение высшему органу оперативного управления.

Сегментная информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, представлена следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Титан губчатый	Титановые сплавы и слитки	Прочие	Исключаемые взаиморасчеты между сегментами	Итого
Выручка	12,080,099	39,300,596	563,071	-	51,943,766
Межсегментная выручка	12,039,764			(12,039,764)	-
Сегментная выручка	24,119,863	39,300,596	563,071	(12,039,764)	51,943,766
Валовая прибыль	12,003,816	11,005,988	1,072,039	(12,039,764)	12,042,079
<i>Сверка</i>					
Прочие операционные доходы					1,306,070
Общие и административные расходы					(3,032,238)
Расходы по реализации					(1,806,316)
Прочие операционные расходы					(1,924,623)
Финансовый доходы					383
Финансовый расходы					(2,634,781)
Доля в результатах совместного предприятия и ассоциированной компании					(1,432,127)
Прибыль до налогообложения					2,518,447
Расход по подоходному налогу					(967,618)
Прибыль за год					1,550,829
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	563,797	1,834,220	26,279	-	2,424,296

5 Сегментная отчетность (продолжение)

Сегментная информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, представлена следующим образом (пересчитано):

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Титан губчатый	Титановые сплавы и слитки	Прочие	Исключаемые взаиморасчеты между сегментами	Итого
Выручка	12,386,446	34,638,016	438,120	-	47,462,582
Межсегментная выручка	7,060,111	-	-	(7,060,111)	-
Сегментная выручка	19,446,557	34,638,016	438,120	(7,060,111)	47,462,582
Валовая прибыль	2,742,507	10,863,513	390,410	(7,060,111)	6,936,319
<i>Сверка</i>					
Прочие операционные доходы					2,483,886
Общие и административные расходы					(2,392,118)
Расходы по реализации					(934,126)
Прочие операционные расходы					(809,507)
Финансовый доход					365,206
Финансовый расход					(2,870,081)
Доля в результатах совместного предприятия и ассоциированной компании					(1,474,800)
Прибыль до налогообложения					1,304,779
Расход по подоходному налогу					(597,128)
Прибыль за год					707,651
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	767,502	2,048,666	130,703	-	2,946,871

Географическая информация

Ниже представлена информация о выручке от реализации покупателям и долгосрочные активы сегментов по их географическому местоположению за вычетом долгосрочной дебиторской задолженности:

	Выручка от реализации покупателям¹		Долгосрочные активы	
	2017 г.	2016 г.	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Франция	12,291,431	26,491,222	3,061,104	4,293,565
Республика Казахстан	167,824	8,005,116	41,228,039	42,210,645
Швейцария	20,502,861	7,814,165	-	-
Великобритания	-	2,775,425	-	138
США	8,171,899	1,780,496	-	-
Корея	6,533,695	-	-	-
Китай	3,567,032	-	-	-
Япония	44,688	-	-	-
Прочие	664,336	596,158	22,740	22,784
Итого	51,943,766	47,462,582	44,311,883	46,527,132

1 Географическое местоположение покупателей определяется по стране их регистрации. UKAD является совместным предприятием и зарегистрировано на территории Франции (примечание 30). Посук является ассоциированной компанией и зарегистрировано в Республике Казахстан (примечание 30).

5 Сегментная отчетность (продолжение)**Географическая информация**

В 2017 году выручка в размере 32,740,305 тысяч тенге была получена от двух клиентов, на долю которых приходится 63% от общей суммы выручки (2016 г.: выручка в размере 26,491,222 тысяч тенге была получена от одного клиента, на долю которого приходится 56% от общей суммы выручки).

6 Основные средства

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Земля в собствен- ности	Здания и сооружения	Машины и обору- дование	Транс- портные средства	Незавер- шенное строи- тельство	Итого
Стоимость на 1 января 2016 г.	824,146	12,787,914	46,063,334	1,671,142	2,249,009	63,595,545
Накопленный износ	-	(3,481,108)	(25,889,110)	(898,367)	-	(30,268,585)
Резерв под обесценение	-	-	-	-	(52,414)	(52,414)
Балансовая стоимость на 1 января 2016 г.	824,146	9,306,806	20,174,224	772,775	2,196,595	33,274,546
Поступления	18,967	814,022	1,824,898	516,373	1,404,532	4,578,792
Перемещения	10,530	209,689	704,526	2,256	(927,001)	-
Износ	-	(389,290)	(2,432,994)	(102,112)	-	(2,924,396)
Выбытия	-	(48,691)	(166,114)	(45,661)	-	(260,466)
Влияние пересчета в валюту отчетности	(15,018)	(157,570)	(333,967)	(18,550)	(56,204)	(581,309)
Стоимость на 31 декабря 2016 г.	838,625	13,535,987	47,563,786	2,107,584	2,669,382	66,715,364
Накопленный износ	-	(3,801,021)	(27,793,213)	(982,503)	-	(32,576,737)
Резерв под обесценение	-	-	-	-	(51,460)	(51,460)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 г.	838,625	9,734,966	19,770,573	1,125,081	2,617,922	34,087,167
Поступления	33,128	1,017,389	2,297,333	364,442	2,784,488	6,496,780
Перемещения	-	575,835	2,183,253	-	(2,759,088)	-
Износ	-	(403,106)	(1,839,860)	(157,663)	-	(2,400,629)
Выбытия	(13,802)	(29)	(1,349,723)	(15,654)	(18,402)	(1,397,610)
Влияние пересчета в валюту отчетности	(1,356)	(20,109)	(34,009)	(1,664)	(26,487)	(83,625)
Стоимость на 31 декабря 2017 г.	856,598	15,102,374	50,577,019	2,455,561	2,649,481	71,641,033
Накопленный износ	-	(4,197,434)	(29,549,449)	(1,141,021)	-	(34,887,904)
Резерв под обесценение	-	-	-	-	(32,646)	(32,646)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 г.	856,598	10,904,940	21,027,570	1,314,540	2,616,835	36,720,483

Незавершенное строительство по состоянию на 31 декабря 2017 года представляет собой работы по реконструкции и ремонту зданий, сооружений и оборудования. По завершении работ данные активы переводятся в категории «здания и сооружения» и «машины и оборудование».

Выбытия в течение 2017 года включают увеличение резерва на рекультивацию в размере 58,429 тысяч тенге, отнесенные на стоимость соответствующих активов (примечание 16).

По состоянию на 31 декабря 2017 года Цех №14 и относящееся к нему оборудование по производству титановых слитков и сплавов с балансовой стоимостью 8,305,606 тысяч тенге (2016 год: 8,823,252 тысячи тенге) были предоставлены в залог в качестве обеспечения по займам, полученным Группой от АО «Банк Развития Казахстана» (примечание 15).

7 Нематериальные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Право на недропользование	Программное обеспечение	Итого
Стоимость на 1 января 2016 г.	462,249	167,781	630,030
Накопленная амортизация	(26,485)	(119,394)	(145,879)
Балансовая стоимость на 1 января 2016 г.	435,764	48,387	484,151
Поступления	-	6,443	6,443
Амортизация	(14,445)	(8,030)	(22,475)
Влияние пересчета в валюту отчетности	-	(780)	(780)
Стоимость на 31 декабря 2016 г.	462,249	218,669	680,918
Накопленная амортизация	(40,930)	(172,649)	(213,579)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 г.	421,319	46,020	467,339
Поступления	-	16,256	16,256
Амортизация	(14,445)	(9,224)	(23,669)
Влияние пересчета в валюту отчетности	-	110	110
Стоимость на 31 декабря 2016 г.	462,249	234,742	696,991
Накопленная амортизация	(55,375)	(181,577)	(236,952)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 г.	406,874	53,165	460,039

8 Инвестиции в совместное предприятие и ассоциированную компанию

В таблице ниже представлены изменения балансовой стоимости инвестиций в ассоциированную компанию и совместное предприятие:

Компания	Тип инвестиции	Страна регистрации и осуществления деятельности	Основная деятельность	31 декабря 2017 г.		31 декабря 2016 г.	
				Балансовая стоимость	Доля владения	Балансовая стоимость	Доля владения
Посук	Ассоциированная компания	Казахстан	Производство титановых слэбов	53,054	37.3%	214,451	37.3%
UKAD	Совместное предприятие	Франция	Производство титановых прутков и поковок	3,061,104	50%	4,293,566	50%
Итого				3,114,158		4,508,017	

9 Прочие долгосрочные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Денежные средства с ограничением по снятию	34,385	28,237
<i>Итого долгосрочные финансовые активы</i>	<i>34,385</i>	<i>28,237</i>
Предоплаты за основные средства	65,288	146,204
Итого прочие долгосрочные активы	99,673	174,441

Денежные средства с ограничением по снятию представляют собой депозиты, предназначенные для накопления средств в целях рекультивации земель, находящихся под полигонами захоронения отходов и шламонакопителями.

Денежные средства с ограничением по снятию на 31 декабря 2017 года включают депозиты в тенге в размере 28,652 тысяч тенге и депозиты в долларах США в размере 5,733 тысяч тенге (2016 г.: депозиты в тенге в размере 24,154 тысяч тенге и депозиты в долларах США в размере 4,083 тысяч тенге).

Предоплаты за основные средства, в основном, относятся к приобретению оборудования с целью модернизации имеющихся основных средств.

10 Товарно-материальные запасы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Незавершенное производство	10,495,044	15,133,450
Сырье и комплектующие	10,962,507	10,610,706
Готовая продукция	2,399,693	3,215,087
Резерв по устаревшим и медленно-оборачиваемым товарно-материальным запасам	(137,399)	(111,489)
Итого товарно-материальные запасы	23,719,845	28,847,754

Накопленные запасы незавершенного производства, а также сырья и комплектующих будут полностью использованы в производстве или реализованы на сторону по цене не ниже себестоимости в течение 2018-2019 годов. Соответственно, не требуется создание дополнительных резервов или списание до чистой стоимости реализации по состоянию на 31 декабря 2017 года (2016 г.: резерв не создавался).

Движение резерва по устаревшим и медленно-оборачиваемым товарно-материальным запасам представлено следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
На 1 января	111,489	134,951
Начисление/(восстановление) резерва за год	26,474	(21,497)
Влияние пересчета в валюту отчетности	(564)	(1,965)
На 31 декабря	137,399	111,489

11 Дебиторская задолженность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Задолженность покупателей и заказчиков	11,085,439	12,442,082
<i>Итого финансовые активы</i>	<i>11,085,439</i>	<i>12,442,082</i>
Авансы поставщикам	457,486	666,877
Таможенные сборы к возмещению	150,166	166,441
Прочая дебиторская задолженность	2,924	2,743
Минус: резерв под обесценение	(46,693)	(46,828)
Итого дебиторская задолженность	11,649,322	13,231,315
<i>В том числе</i>		
Долгосрочная часть	3,917,530	7,290,168
Краткосрочная часть	7,731,792	5,941,147
Итого дебиторская задолженность	11,649,322	13,231,315

Задолженность покупателей и заказчиков на 31 декабря 2017 года представляет собой непогашенную задолженность от реализации продукции и услуг, в том числе 5,930,530 тыс. тенге (на 31 декабря 2016 года: 9,093,267 тысяч тенге) составляет задолженность от Посука, ассоциированной компании, включая долгосрочную часть в сумме 3,917,530 тыс. тенге и краткосрочную часть в сумме 2,013,000 тысяч тенге. Руководство Группы считает, что свидетельства обесценения по дебиторской задолженности от Посука отсутствуют. Группа не планирует требовать погашение задолженности в сумме 3,917,530 тыс. тенге в течение 2018 года, и в результате классифицировала эту задолженность как долгосрочную дебиторскую задолженность по состоянию на 31 декабря 2017 года.

Задолженность покупателей и заказчиков выражена в следующих валютах:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Доллар США	4,909,207	3,173,049
Тенге	6,176,232	9,269,033
Итого	11,085,439	12,442,082

Авансы поставщикам на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года включают предоплату поставщикам за электроэнергию, прочие материалы и услуги.

Движение резерва по обесценению авансов поставщикам представлено ниже:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
На 1 января	46,828	43,829
Начисление за год	-	3,797
Влияние пересчета в валюту отчетности	(135)	(798)
На 31 декабря	46,693	46,828

12 Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
НДС к возмещению	1,638,347	1,399,626
Прочие налоги к возмещению	8,667	6,170
Итого налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению	1,647,014	1,405,796

13 Денежные средства и их эквиваленты

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Текущий счет в банке, в долларах США	5,538,167	841,274
Текущий счет в банке, в тенге	404,208	14,183
Текущий счет в банке, в фунтах	4,233	12,898
Текущий счет в банке, в евро	14,473	9,005
Наличность в кассе	2,027	2,310
Итого денежные средства и их эквиваленты	5,963,108	879,670

14 Акционерный капитал и дополнительный оплаченный капитал

	31 декабря 2017 г.		31 декабря 2016 г.	
	Количество акций	Стоимость, тысяч тенге	Количество акций	Стоимость, тысяч тенге
Простые акции (номинальная стоимость – 140 тенге на акцию)	971,190	135,967	971,190	135,967
Простые акции (номинальная стоимость – 20 тенге на акцию)	971,190	19,424	971,190	19,424
Привилегированные акции (номинальная стоимость – 20 тенге на акцию)	107,910	2,158	107,910	2,158
Итого акционерный капитал по номинальной стоимости	2,050,290	157,549	2,050,290	157,549
Корректировка на гиперинфляцию	-	2,439	-	2,439
Итого акционерный капитал	2,050,290	159,988	2,050,290	159,988

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 2016 года общее количество разрешенных к выпуску и выпущенных простых акций составляет 1,942,380 акций. Все выпущенные простые акции полностью оплачены. Каждая простая акция предоставляет право одного голоса.

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 2016 года общее количество разрешенных к выпуску и выпущенных привилегированных акций составляет 107,910 акций. Все выпущенные привилегированные акции полностью оплачены.

14 Акционерный капитал и дополнительный оплаченный капитал (продолжение)

Структура держателей простых акций была представлена следующим образом:

Наименование держателя	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
СпешалтиМеталс Компани	47.2%	47.2%
New Asia Investment Group Limited	10.0%	10.0%
METALCAPITAL INVESTMENTS PTE. LTD	9.0%	9.0%
METAL RESOURCE & TECHNOLOGY PTE. LTD	8.0%	8.0%
NEW METAL INVESTMENTS PTE. LTD	8.0%	8.0%
KolurHoldingAG	6.8%	6.8%
Прочие	11.0%	11.0%
Итого	100.0%	100.0%

Привилегированные акции дают преимущественные по сравнению с простыми акциями права в случае ликвидации Компании. Привилегированные акции дают право своим держателям участвовать в общих собраниях акционеров без права голоса, за исключением случаев, когда принимаются решения о реорганизации и ликвидации Компании и об ограничении прав держателей привилегированных акций.

Дивиденды по привилегированным акциям установлены в размере пять тенге за акцию. Дивиденды по привилегированным акциям не должны объявляться в сумме, которая ниже суммы, объявленной держателям простых акций. В случае невыплаты дивидендов по привилегированным акциям в полном объеме в течение трех месяцев с момента окончания установленного срока их выплаты держатели привилегированных акций наделяются правом голоса до фактической выплаты дивидендов.

Ниже представлены объявленные и выплаченные в течение года дивиденды:

В тысячах казахстанских тенге	2017 г.		2016 г.	
	Простые акции	Привилегированные акции	Простые акции	Привилегированные акции
Дивиденды к выплате на 1 января	4,485	20,018	4,485	17,304
Дивиденды, объявленные в течение года	194,238	21,582	-	21,582
Дивиденды, выплаченные в течение года	(194,238)	(18,867)	-	(18,868)
Дивиденды к выплате на 31 декабря	4,485	22,733	4,485	20,018

Дополнительный оплаченный капитал представляет собой средства, инвестированные Спешалти Металс Компани, являющейся основным акционером Компании, в соответствии с условиями контракта №04/006-96 от 28 ноября 1996 года и контракта №04/037-97 от 8 июля 1997 года между Спешалти Металс Компани и Правительством Республики Казахстан.

В соответствии с законодательством Казахстана, величина доступных для распределения резервов Компании определяется на основе финансовой (бухгалтерской) отчетности Компании, подготовленной в соответствии с казахстанскими правилами бухгалтерского учета и отчетности. По состоянию на 31 декабря 2017 года величина нераспределенной прибыли Группы, включая прибыль за отчетный год, составила 12,099,268 тысяч тенге (в 2016 году: 10,755,418 тысяч тенге).

15 Займы

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2017 г.			31 декабря 2016 г.		
	Основной долг	Начислен- ные проценты	Итого	Основной долг	Начислен- ные проценты	Итого
Заем Ardor Holding (UK) Ltd.	4,979,757	-	4,979,757	4,096,759	-	4,096,759
Кредитная линия Societe Generale	8,085,543	-	8,085,543	9,695,269	-	9,695,269
Заем БРК	19,991,446	91,081	20,082,527	26,466,627	179,159	26,645,786
Кредитная линия BСV	1,062,668	-	1,062,668	404,653	-	404,653
Итого займы	34,119,414	91,081	34,210,495	40,663,308	179,159	40,842,467
<i>В том числе:</i>						
Долгосрочная часть	13,563,685	-	13,563,685	24,131,505	-	24,131,505
Краткосрочная часть	20,555,729	91,081	20,646,810	16,531,803	179,159	16,710,962
Итого займы	34,119,414	91,081	34,210,495	40,663,308	179,159	40,842,467

Заем Ardor Holding (UK) Ltd.

Заем Ardor Holding (UK) Ltd в размере 4,979,757 тысяч тенге представляет задолженность дочерней компании за приобретение инвестиции в совместном предприятии UKAD (2016 год: 4,096,759 тысяч тенге). Согласно условиям договора заем выдан на 2 года. Валютой займа является евро. Обеспечением данного займа является инвестиция в UKAD. При первоначальном признании в ноябре 2014 года заем был продисконтирован по процентной ставке 5%. В 2016 году срок погашения займа был продлен до 2018 года. В 2016 году Группа признала новый финансовый инструмент и признала доход от пересмотра условий займа в сумме 293,271 тысячи тенге (примечание 27). На дату пересмотра условий займа Группа продисконтировала займы по ставке 5%.

Кредитная линия Societe Generale

В мае 2013 года Компания заключила соглашение с Societe Generale Corporate and Investment Banking («Societe Generale») о предоставлении кредитной линии на общую сумму 25 миллионов долларов США, включая:

- Подлимит 1 для финансирования импорта и переработки («Подлимит 1») в размере 20 миллионов долларов США, предназначенные для финансирования приобретения сырья для производства титановой губки, титановых слитков и магния, и их последующей продажи.
- Подлимит 2 для финансирования железнодорожного транзита товаров, приобретенных по Подлимиту 1 («Подлимит 2») в размере 5 миллионов долларов США.

Процентная ставка по договору кредитной линии Societe Generale принята согласно условиям договора.

Средства, полученные по Подлимиту 1 и Подлимиту 2, подлежат погашению в течение 180 и 45 дней, соответственно. Обеспечением по кредитной линии Societe Generale являются товары, приобретенные за счет средств, полученных в рамках кредитной линии; прочие средства, связанные с финансированием; а также выдвинутые требования, возникающие по контрактам, которые были профинансированы средствами по данной кредитной линии.

15 Займы (продолжение)

Кредитная линия Societe Generale (продолжение)

В феврале 2015 года дочерней компанией UKTMP International Ltd заключено соглашение с Societe Generale о предоставлении кредитной линии на общую сумму 20 миллионов долларов США, включая:

- Подлимит 1 для финансирования железнодорожного транзита («Подлимит 1») в размере 4 миллиона долларов США, предназначенные для финансирования железнодорожного транзита (Казахстан-Санкт-Петербург) товаров, приобретенных у АО «УКТМК». Подлежит погашению в течение 45 дней.
- Подлимит 2 для финансирования накладных («Подлимит 2») в размере 3 миллиона долларов США, предназначен для финансирования товаров, финансируемых под Полимит 1. Подлежит погашению в течение 15 дней.
- Полимит 3 для финансирования хранения («Подлимит 3») в размере 8 миллионов долларов США, предназначен для финансирования товаров, финансируемых Подлимитами 1 и 2. Подлежит погашению в течение 60 дней.
- Подлимит 4 для финансирования поступлений («Подлимит 4») в размере 5 миллионов долларов США, предназначен для финансирования реализации товаров (финансируемых Подлимитами 1-3) в UKAD. Подлежит погашению в течение 60 дней.

Процентная ставка по договору кредитной линии принята согласно условиям договора. По состоянию на 31 декабря 2017 года Компания освоила сумму в размере 24,330 тысяч долларов США в рамках данных кредитных линий (2016 г.: 29,090 тысяч долларов США). Обеспечением по кредитной линии Societe Generale являются товары, приобретенные за счет средств, полученных в рамках кредитной линии; прочие средства, связанные с финансированием; а также выдвинутые требования, возникающие по контрактам, которые были профинансированы средствами по данной кредитной линии.

Кредитная линия АО «Банк Развития Казахстана»

17 января 2014 года Компания заключила соглашения с АО «Банк Развития Казахстана» о предоставлении кредитной линии на общую сумму 102,297 тысяч долларов США. Кредитная линия состоит из двух частей:

- Лимит №1 для рефинансирования инвестиционного займа Ardor (UK) Ltd. в размере 52,297 тысяч долларов США. Средства по данному лимиту получены в сумме 51,554 тыс. долларов США. В июне 2016 года заключено дополнительное соглашение №Доп.6/1-СМ-F/05 согласно которому установлен срок погашения займа до января 2028 года.

Льготный период по возврату основного долга по Лимиту №1 составляет 24 месяца с даты подписания соглашения.

- Лимит №2 для финансирования текущих затрат на производство в размере 50 миллионов долларов США. В 2014 году в рамках лимита были освоены средства в размере 1,772 тысячи долларов США. Лимит №2 был полностью погашен в августе 2015 года.

31 июля 2015 года Компания заключила соглашение с АО «Банк Развития Казахстана» о предоставлении кредитной линии на общую сумму 7 миллиардов тенге.

- Кредитная линия для финансирования затрат на закуп основного сырья в размере 7 миллиардов тенге. 18 декабря 2015 года Компанией заключено дополнительное соглашение АО «Банк Развития Казахстана» об увеличении кредитной линии на сумму 3 миллиарда тенге. Средства по данному лимиту получены в полном объеме и подлежат погашению в срок до июня 2018 года. Льготный период по возврату основного долга составляет 24 месяца с даты подписания соглашения.

Процентная ставка по займам АО «Банк Развития Казахстана» принята согласно условиям кредитных соглашений.

Обеспечением по кредитным линиям являются цех №14 по производству титановых слитков и прочие относящиеся к цеху активы (примечание 6).

15 Займы (продолжение)**Кредитная линия АО «Банк Развития Казахстана» (продолжение)**

С 2017 года Компания пришла к соглашению с Банком Развития Казахстана об изменении ковенантов. Согласно соглашению Группа обязуется соблюдать следующие финансовые ковенанты:

- Соотношение финансового долга и собственного капитала не более 3,6 (2016 г.: 1,5);
- Объем экспортной выручки – не менее 26 млрд.тенге (2016 г.: Сумма собственного капитала не менее 16,000,000 тысяч тенге);
- Соотношение долга и прибыли до уплаты налогов, процентов, износа и амортизации (показателя EBITDA) в 2016 - 2023 годах не более 3,5.
- Соотношение долга и прибыли до уплаты налогов, процентов, износа и амортизации (показателя EBITDA) в 2017 - 2028 годах не более 4,5.
- ICR (EBITDA/проценты к уплате) – не менее 1,5.

В 2016 году руководство Группы предприняло меры и начало переговоры с АО «Банк Развития Казахстана» о получении письма о невыполнение финансовых ковенантов. В декабре 2016 года Компания получила согласие от БРК на освобождение от выполнения финансового ковенанта в отношении финансового года, закончившегося 31 декабря 2016 года. Таким образом, Группа классифицировала займы по состоянию на 31 декабря 2016 года исходя из контрактного графика погашения.

Кредитная линия Banque Cantonale Vaudoise

В феврале 2015 года дочерней компанией UKTMP International Ltd заключено соглашение с Banque Cantonale Vaudoise («BCV») о предоставлении кредитной линии на общую сумму 30 миллионов долларов США, включая:

- Подлимит 1 для финансирования документации («Подлимит 1») в размере 20 миллионов долларов США. Подлежит погашению в течение 45 дней.
- Подлимит 2 для финансирования транзитов товаров («Подлимит 2») в размере 20 миллионов долларов США. Подлежит погашению в течение 60 дней.
- Полимит 3 для финансирования хранения («Подлимит 3») в размере 30 миллионов долларов США. Подлежит погашению в течение 120 дней.
- Подлимит 4 для финансирования поступлений («Подлимит 4») в размере 20 миллионов долларов США. Подлежит погашению в течение 90 дней.
- Подлимит 5 для финансирования расчетов между компаниями («Подлимит 5») в размере 20 миллионов долларов США. Подлежит погашению в течение 90 дней.

Процентная ставка по кредитной линии применяется согласно условиям договора.

По состоянию на 31 декабря 2017 года Компания освоила сумму в размере 3,198 миллионов долларов США (2016 г.: 1,214 миллионов долларов США) в рамках данной кредитной линии.

Обеспечением по кредитной линии BCV являются товары, приобретенные за счет средств, полученных в рамках кредитной линии; прочие средства, связанные с финансированием, а также выдвинутые требования, возникающие по контрактам, которые были профинансированы средствами по данной кредитной линии.

16 Резерв на рекультивацию

В соответствии с природоохранным законодательством Группа имеет юридическое обязательство по рекультивации полигонов размещения отходов и восстановлению земель, нарушенных в ходе операционной деятельности. Ниже представлено изменение резерва на рекультивацию:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
На 1 января	359,999	382,461
Изменение оценок, отнесенное на:		
- основные средства	58,429	(47,176)
Высвобождение дисконта	25,968	24,714
На 31 декабря	444,396	359,999

16 Резерв на рекультивацию (продолжение)

Сумма резерва на рекультивацию определена с использованием номинальных цен, действовавших на отчетные даты, с применением прогнозируемой ставки инфляции за ожидаемый период эксплуатации полигонов размещения отходов, срока полезной службы месторождения и ставки дисконта на конец отчетного периода. Неопределенности в оценках таких затрат включают потенциальные изменения в требованиях экологического законодательства, объемах и альтернативных методах рекультивации, а также уровень дисконта и ставок инфляции.

Ниже представлены основные предположения, использованные в расчетах резерва на рекультивацию:

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Ставка дисконта	7.13-8.08%	7.31-8.10%
Коэффициент инфляции	4.07-6.20%	3.79-5.9%

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2017 г.			31 декабря 2016 г.		
	Кратко-срочные	Долго-срочные	Итого	Кратко-срочные	Долго-срочные	Итого
Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	7,725	54,357	62,082	7,410	53,682	61,092
Прочие долгосрочные вознаграждения работникам	17,876	81,691	99,567	14,252	72,303	86,555
Итого обязательства по вознаграждениям работникам	25,601	136,048	161,649	21,662	125,985	147,647

17 Обязательства по вознаграждениям работникам

В тысячах казахстанских тенге	Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграждения работникам	Итого
	Приведенная стоимость обязательств по вознаграждению работников на 1 января 2016 года		
	54,665	94,301	148,966
Расходы по отмене дисконта	2,424	4,814	7,238
Произведенные выплаты	(10,519)	(6,610)	(17,129)
Стоимость от услуг прошлого периода	12,137	1,516	13,653
Стоимость текущих услуг	835	2,081	2,916
Переоценка	1,550	(9,547)	(7,997)
Приведенная стоимость обязательств по вознаграждению работников на 31 декабря 2016 года			
	61,092	86,555	147,647
Приведенная стоимость обязательств по вознаграждению работников на 31 декабря 2017 года			
	62,082	99,567	161,649
Расходы по отмене дисконта	5,065	6,563	11,628
Произведенные выплаты	(3,530)	(11,975)	(15,505)
Стоимость текущих услуг	945	2,177	3,122
Переоценка	(1,490)	16,247	14,757

17 Обязательства по вознаграждениям работникам (продолжение)

Переоценка обязательства по вознаграждениям по окончании трудовой деятельности включает следующее:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2017 г.	2016 г.
Корректировки на основе опыта	(960)	12,435
Прибыль в результате пересмотра демографических допущений	(1,742)	(295)
Убыток в результате пересмотра финансовых допущений	1,212	(10,590)
Итого	(1,490)	1,550

Переоценка обязательств и стоимость текущих услуг, отнесенная на прибыли или убытки и прочий совокупный доход, приведены ниже:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2017 г.	2016 г.
Себестоимость реализации	(10,127)	(4,371)
Общие и административные расходы	(2,447)	(1,317)
Итого отражено в прибыли или убытке за год	(12,574)	(5,688)
Признано в прочем совокупном доходе	945	(1,550)
Итого переоценка и стоимость текущих услуг	(11,629)	(7,238)

Расходы по отмене дисконта были включены в финансовые расходы (примечание 26).

Основные актуарные допущения на конец отчетного периода включали:

	2017 г.	2016 г.
Ставка дисконта	8.76%	8.80%
Будущее увеличение заработной платы	9.00%	9.00%
Средняя текучесть кадров	10.23%	10.19%

Нормы смертности, использованные при расчете вознаграждений работникам на 31 декабря 2017 и 2016 годов, основаны на официальных данных казахстанского актуарного центра.

Ниже представлен анализ чувствительности обязательств по вознаграждениям по окончании трудовой деятельности с установленными выплатами на изменение ключевых допущений на 31 декабря 2017 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Увеличение/(уменьшение) обязательств по вознаграждениям по окончании трудовой деятельности
<i>Ставка дисконтирования</i>	
Увеличение на 20%	62,515
Уменьшение на 20%	(72,824)
<i>Будущие увеличения заработной платы</i>	
Увеличение на 20%	69,953
Уменьшение на 20%	(65,680)
<i>Средняя норма текучести кадров</i>	
Увеличение на 20%	61,779
Уменьшение на 20%	(73,562)

18 Кредиторская задолженность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Финансовая кредиторская задолженность	135,224	153,846
Итого долгосрочная кредиторская задолженность	135,224	153,846
Задолженность перед поставщиками и подрядчиками	28,250,519	23,466,556
Дивиденды к выплате	27,218	24,503
Прочая финансовая кредиторская задолженность	31,188	50,727
Итого краткосрочная финансовая кредиторская задолженность	28,308,925	23,541,786
Авансы полученные	37,710	21,512
Резерв по неиспользованным отпускам	329,145	286,143
Задолженность по заработной плате	214,257	192,676
Задолженность по обязательным пенсионным отчислениям	109,556	93,003
Прочая задолженность	206,975	175,844
Итого краткосрочная кредиторская задолженность	29,206,568	24,310,964

Задолженность перед поставщиками и подрядчиками на сумму 27,015,786 тыс.тенге на 31 декабря 2017 года (на 31 декабря 2016 года: 22 743,570 тыс.тенге) включает задолженность перед Preswick Trading LLC за поставку сырья (титанового шлака, ильменита и карналлита) в размере 11,106,212 тысяч тенге (2016 г.: 12,072,306 тысяч тенге), Klingelfuss & Cie за поставку титановых слитков в размере 7,646,742 тысяч тенге (2016 г.: 5,599,025 тысяч тенге), Dalton Industrial Limited за поставку сырья (ильменита и карналлита и титановых электрододержателей) в размере 8,262,832 тысяч тенге (2016 г.: 5,072,239 тысяч тенге). От данных компаний Группа получила письма намерения, в которых они подтвердили свое намерение не требовать выплату обязательств в течение 2018 года.

Долгосрочная кредиторская задолженность представляет дисконтированную сумму задолженности за приобретение земельных участков. Выплата задолженности осуществляется равными платежами в течение 10 лет.

Финансовая кредиторская задолженность Группы выражена в следующих валютах:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Доллар США	27,047,959	22,752,216
Тенге	1,307,629	901,376
Российский рубль	88,561	39,234
Евро	-	2,806
Итого финансовая кредиторская задолженность	28,444,149	23,695,632

Авансы полученные, в основном, представляют собой суммы, полученные от основных покупателей за поставки титановых слитков.

19 Налоги к уплате

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Индивидуальный подоходный налог	60,075	53,291
Социальный налог	51,047	45,634
НДС к оплате	29,087	62,946
Земельный налог	112,129	956
Прочие налоги	17,770	38,156
Итого налоги к уплате	270,108	200,983

20 Выручка

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2017 г.	2016 г.
Титановые слитки	39,300,596	34,638,016
Титан губчатый	12,080,099	12,386,446
Магний Mg-90	164,349	437,281
Лигатура	115,835	-
Прочее	282,887	839
Итого выручка	51,943,766	47,462,582

21 Себестоимость реализации

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2017 г.	2016 г.
Сырье		13,195,385	17,007,641
Электроэнергия		4,340,453	4,192,594
Химикаты, топливо и прочие материалы		5,424,153	4,520,203
Товары приобретенные		724,980	-
Заработная плата		4,284,128	4,338,914
Износ и амортизация		2,690,840	2,930,087
Расходы по социальному налогу		576,102	560,511
Ремонт и обслуживание		131,474	101,306
Услуги по изготовлению слитков		1,819,325	-
Прочие расходы		1,027,184	794,568
Изменения в запасах готовой продукции и незавершенного производства	10	5,453,800	6,080,439
Итого себестоимость реализации		39,667,824	40,526,263

В 2017 году Компания изменила взаимоотношения с ассоциированной компанией Посук. Согласно условиям контракта Посук оказывает услуги по переработке сырья и изготовлению готовой продукции – титановых слитков коммерческой чистоты. До 2017 года Посук приобретал титановую губку у Компании и осуществлял реализацию слитков самостоятельно. Стоимость услуг по переработке слитков Посук в 2017 году составила 1,819,325 тысяч тенге.

Так же в 2017 году Компания приобрела у Посук титановые слитки произведенные в период до 2017 года для последующей реализации на сумму 724,980 тысяч тенге.

22 Прочие операционные доходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2017 г.	2016 г.
Доход от снижения процентной ставки	-	1,568,301
Доход от реализации материалов и оказания услуг	702,675	671,105
Прочие доходы	231,921	106,765
Доход от реализации титанового лома	87,931	99,864
Доходы за вычетом убытков от курсовой разницы	-	37,851
Итого прочие операционные доходы	1,022,527	2,483,886

В 2016 году между Компанией и Preswick Trading LLC было заключено дополнительное соглашение, по условию которого процентная ставка вознаграждения кредиторской задолженности была снижена с 2% до 1%, ретроспективно, начиная с 2012 года. Доход от пересчета вознаграждения к выплате на 31 декабря 2016 года составил 1,568,301 тысячу тенге.

23 Общие и административные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2017 г.	2016 г.
Заработная плата	1,060,098	892,054
Штрафы, пени	138,931	118,699
Консультационные и аудиторские услуги	323,711	291,234
Финансовая помощь и социальная поддержка	108,724	108,967
Расходы по обязательному страхованию	111,859	95,870
Расходы по налогам помимо подоходного налога	106,993	86,615
Товарно-материальные запасы	45,323	76,751
Электроэнергия	48,780	32,774
Командировочные расходы	74,714	68,441
Износ и амортизация	112,945	61,192
Расходы на содержание транспорта	32,739	25,221
Научно-исследовательские работы	50,922	36,560
Расходы на содержание соцсферы	36,829	10,783
Услуги банка	15,465	15,427
Материальная помощь	20,724	21,776
Услуги по медобслуживанию	47,586	29,958
НДС по соцсфере	74,854	81,346
Расходы по охране окружающей среды	12,060	19,318
Услуги связи	18,187	18,990
Услуги сторонних организаций	315,063	84,425
Прочие расходы	275,731	215,717
Итого общие и административные расходы	3,032,238	2,392,118

Штрафы и пени включают сумму возмещения за просроченные платежи по кредиторской задолженности перед Preswik Trading LLC Ltd. Общая сумма возмещения в 2017 году составила 113,251 тысячу тенге (2016 г.: 115,828 тысяч тенге).

24 Расходы по реализации

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2017 г.	2016 г.
Услуги по транспортировке	1,408,281	724,132
Расходы на упаковку	73,196	54,205
Таможенные экспортные сборы	13,239	3,541
Расходы по хранению товаров на складе	253,135	134,054
Прочие расходы	58,465	18,194
Итого расходы по реализации	1,806,316	934,126

25 Прочие операционные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2017 г.	2016 г.
Убытки за вычетом прибылей от курсовой разницы	853,056	-
Себестоимость от реализации материалов и оказания услуг	645,670	559,228
Себестоимость реализованного титанового лома	89,449	34,512
Убыток от выбытия основных средств	627	3,792
Прочие расходы	335,821	211,975
Итого прочие операционные расходы	1,924,623	809,507

26 Финансовые расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2017 г.	2016 г.
Расходы по процентам:			
- Банк Развития Казахстана		1,768,237	2,007,206
- кредитная линия Societe Generale		579,788	446,610
- кредитная линия BСV		241,105	163,068
- займ Ardor высвобождение дисконта		-	201,273
Доходы (убытки) за вычетом прибылей от курсовой разницы по займам и денежным средствам и их эквивалентам			
		(9,863)	-
Отмена дисконта приведенной стоимости:			
- резерв на рекультивацию	16	25,966	24,714
- долгосрочная кредиторская задолженность		17,920	19,972
- обязательства по вознаграждениям работникам	17	11,628	7,238
Итого финансовые расходы		2,634,781	2,870,081

27 Финансовые доходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2017 г.	2016 г.
Доход от пересмотра условий займа	-	293,271
Доходы за вычетом прибылей от курсовой разницы по займам и денежным средствам и их эквивалентам	-	71,843
Доходы по вознаграждению	383	92
Итого финансовые доходы	383	365,206

28 Подоходный налог

Расход Группы по подоходному налогу представлены следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2017 г.	2016 г.
Корпоративный подоходный налог	891,306	605,912
Отсроченный подоходный налог	76,312	(8,784)
Итого расход по подоходному налогу	967,618	597,128

Ниже представлена сверка теоретического и фактического расхода по подоходному налогу:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2017 г.	2016 г.
Прибыль до налогообложения	2,527,288	1,304,779
Теоретический расход по подоходному налогу по действующей ставке 20 % (2016 год: 20%)		
	505,458	260,956
Налоговый эффект невычитаемых или необлагаемых статей:		
- Невычитаемые расходы	443,920	140,240
- Доля в результатах совместного предприятия и ассоциированной компании	30,729	294,960
- Налоговый эффект от влияния пересчета в валюту отчетности запасов	(12,489)	(99,028)
Итого расход по подоходному налогу	967,618	597,128

28 Подоходный налог (продолжение)

Налоговый эффект от влияния пересчета в валюту отчетности запасов возник в результате разных функциональных валют Компании для бухгалтерских и налоговых целей.

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.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2016 г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	31 декабря 2017 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц			
Резерв на рекультивацию	72,000	16,879	88,879
Товарно-материальные запасы	22,298	5,155	27,453
Дебиторская задолженность	9,366	(27)	9,339
Налоги к уплате	8,853	14,927	23,780
Займы и прочая кредиторская задолженность	136,607	(13,703)	122,904
Валовые активы по отсроченному подоходному налогу			
	249,124	23,231	272,355
Минус: зачет с обязательством по отсроченному подоходному налогу	(249,124)	(23,231)	(272,355)
Налоговый эффект облагаемых временных разниц			
Основные средства и нематериальные активы	3,225,402	99,543	3,324,945
Валовое обязательство по отсроченному подоходному налогу			
	3,225,402	99,543	3,324,945
Минус: зачет с активами по отсроченному подоходному налогу	(249,124)	(23,231)	(272,355)
Признанное обязательство по отсроченному подоходному налогу			
	2,976,278	76,312	3,052,590

28 Подоходный налог (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2015 г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	Резерв по курсовым разницам	31 декабря 2016 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц				
Резерв на рекультивацию	76,492	(4,492)	-	72,000
Товарно-материальные запасы	26,990	(4,692)	-	22,298
Дебиторская задолженность	9,588	(222)	-	9,366
Налоги к уплате	14,752	(5,899)	-	8,853
Займы и прочая кредиторская задолженность	122,038	14,878	(309)	136,607
Валовые активы по отсроченному подоходному налогу	249,860	(427)	(309)	249,124
Минус: зачет с обязательством по отсроченному подоходному налогу	(249,860)	427	309	(249,124)
Налоговый эффект облагаемых временных разниц				
Основные средства и нематериальные активы	3,234,613	(9,211)	-	3,225,402
Валовое обязательство по отсроченному подоходному налогу	3,234,613	(9,211)	-	3,225,402
Минус: зачет с активами по отсроченному подоходному налогу	(249,860)	427	309	(249,124)
Признанное обязательство по отсроченному подоходному налогу	2,984,753	(8,784)	309	2,976,278

29 Прибыль на акцию и балансовая стоимость акции

Базовая прибыль на акцию рассчитывается как отношение прибыли или убытка за год к средневзвешенному числу простых акций, находящихся в обращении в течение года, за исключением собственных выкупленных акций. У Компании отсутствуют простые акции с потенциальным разводняющим эффектом, следовательно, разводненная прибыль на акцию совпадает с базовой прибылью на акцию.

В таблице ниже представлен расчет базовой и разводненной прибыли на акцию:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2017 г.	2016 г.
Прибыль за год, причитающаяся владельцам простых акций, тысяч тенге	1,477,582	670,406
Прибыль за год, причитающаяся владельцам привилегированных акций, тысяч тенге	82,088	37,245
Прибыль за год	1,559,670	707,651
Средневзвешенное количество простых акций в обращении	1,942,380	1,942,380
Средневзвешенное количество привилегированных акций в обращении	107,910	107,910
Базовая и разводненная прибыль на простую акцию, тенге на акцию	761	345
Базовая и разводненная прибыль на привилегированную акцию, тенге на акцию	761	345

Согласно листинговым требованиям Казахстанской фондовой биржи (далее «KASE») Группа должна раскрывать балансовую стоимость акций.

Расчет балансовой стоимости простой акции:

$BVcs = NAV / NOcs$, где:

BVcs – стоимость одной простой акции;

NAV – чистые активы для простых акции;

NOcs – количество простых акций.

$NAV = (TA - IA) - TL - PS$, где:

TA – активы;

IA – нематериальные активы, которые Группа не сможет реализовать третьим сторонам;

TL – обязательства;

PS – «уставный капитал на привилегированные акции».

<i>В тысячах тенге</i>	2017 г.	2016 г.
Активы	83,518,101	83,824,278
Нематериальные активы	460,039	467,339
Обязательства	67,481,030	69,196,078
Уставный капитал на привилегированные акции	2,158	2,158
Чистые активы для простых акций	15,574,874	14,158,703
Общее количество простых акций (акций)	1,942,380	1,942,380
Балансовая стоимость простой акции (тенге)	8,018	7,289

29 Прибыль на акцию и балансовая стоимость акции (продолжение)**Расчет балансовой стоимости привилегированной акции:**

$BVps1 = (EPC + DCps1) / NOps1$, где:

BVps1 – балансовая стоимость одной привилегированной акции первой группы;

EPC – капитал, принадлежащий держателям привилегированных акций первой группы;

DCps1 – долговая составляющая привилегированных акции первой группы, учитываемая в обязательствах;

NOps1 – количество привилегированных акций первой группы.

$EPC = TDps1 + PS$, где:

TDps1 – сумма начисленных, но не выплаченных дивидендов по привилегированным акциям первой группы, за исключением дивидендов не выплаченных по причине актуальных сведений и реквизитов держателей;

PS – «уставный капитал на привилегированные акции».

	2017 г.	2016 г.
Уставный капитал на привилегированные акции (тысяч тенге)	2,158	2,158
Общее количество привилегированных акций (акций)	107,910	107,910
Балансовая стоимость привилегированной акции (тенге)	20	20

30 Расчеты и операции со связанными сторонами

Связанными обычно считаются стороны, если одна из них имеет возможность контролировать другую, находится под общим контролем или может оказывать существенное влияние или совместный контроль над принятием 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. Основные акционеры Компании раскрыты в примечании 14.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции или имеет значительный остаток по счетам расчетов на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года, представлен ниже.

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2017 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Акционеры	Совместное предприятие UKAD	Ассоциированная компания Посук
Дебиторская задолженность	11	-	2,395,367	5,930,530
Дивиденды к выплате	18	27,218	-	-

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2016 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Акционеры	Совместное предприятие UKAD	Ассоциированная компания Посук
Дебиторская задолженность	11	-	3,170,312	9,093,267
Дивиденды к выплате	18	24,503	-	-

Ниже указаны основные операции со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2017 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Акционеры	Совместное предприятие UKAD	Ассоциированная компания Посук
Реализация услуг		-	12,237,444	3,162,257
Дивиденды объявленные	14	215,820	-	-

30 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны основные операции со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2016 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Акционеры	Совместное предприятие UKAD	Ассоциированная компания Посук
Реализация услуг		-	24,782,471	6,648,658
Дивиденды объявленные	14	21,582	-	-

Вознаграждения ключевому управленческому персоналу

Ключевой управленческий персонал составляет три человека на 31 декабря 2017 года (2016 г.: три человека). Общая сумма выплат ключевому управленческому персоналу, включенная в общие и административные расходы, составила 73,382 тысячи тенге за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (2016 г.: 61,552 тысячи тенге).

31 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 и газ и другое минеральное сырье, составляющую 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.

В середине января 2016 года международное рейтинговое агентство Standard&Poor существенно снизило свои прогнозы в отношении цен на нефть в период 2016-2019 гг. Так как экономика Казахстана в значительной степени зависит от нефтегазового сектора в 2016 году рост ВВП был очень незначительный.

В феврале 2016 года Standard&Poor понизило долгосрочные кредитные рейтинги Казахстана по обязательствам в иностранной и национальной валютах с BBB+ до BBB. Кроме того, Standard&Poor снизил краткосрочные рейтинги Казахстана по обязательствам в иностранной и национальной валютах с «А-2» до «А-3», а рейтинг по национальной шкале – с «kzAA+» до «kzAA». Прогноз по долгосрочным рейтингам «негативный».

Негативный прогноз по рейтингу отражает мнение агентства о возрастающих внешних рисках и рисках, связанных с денежно-кредитной политикой, с учетом текущей слабой и нестабильной ситуацией на глобальном рынке сырьевых товаров.

Присутствующая неопределенность и волатильность финансовых рынков и прочие риски могут оказать негативное влияние на финансовый и корпоративный сектора экономики. Будущая экономическая ситуация и нормативно-правовая среда могут отличаться от ожиданий руководства. Данные перспективы экономической стабильности Республики Казахстан в 2015-2016 годах в существенной степени зависят от эффективности мер, предпринимаемых Правительством. Отмечается возможность непредсказуемых изменений в финансовых и экономических условиях, которые могут иметь негативное влияние на операционную деятельность Группы.

Кроме того, металлургический сектор в Казахстане подвержен 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, т.е. от обстоятельств, которые находятся вне сферы контроля Компании.

31 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

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 Группы может не совпадать с интерпретацией руководства. Как следствие, сделки Группы 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 Группой, включая политики, связанные с налоговым законодательством по трансфертному ценообразованию, руководство считает, что сможет отстаивать свою позицию в случае возникновения споров, а также отмечает, что сумма потенциального иска налоговых органов не подлежит обоснованной оценке. Соответственно, на 31 декабря 2017 года консолидированная финансовая отчетность не включает резервы по потенциальным налоговым обязательствам (2016 г.: резервы не формировались).

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 Группы в контексте правил трансфертного ценообразования требует интерпретации закона о трансфертном ценообразовании.

Группа осуществляет операции, подлежащие государственному контролю трансфертного ценообразования. Несмотря на то, что существует риск того, что налоговые органы могут оспорить политики и процедуры Группы в отношении трансфертного ценообразования, руководство считает, что сможет отстаивать свою позицию в случае возникновения споров, а также отмечает, что сумма потенциального иска налоговых органов не подлежит обоснованной оценке. Соответственно, на 31 декабря 2017 года финансовая отчетность не включает резервы по потенциальным налоговым обязательствам (2016 г.: резервы не формировались).

Вопросы охраны окружающей среды

Применение природоохранного законодательства в Республике Казахстан развивается, и позиция государственных органов Республики Казахстан относительно обеспечения его соблюдения периодически пересматривается. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с загрязнением окружающей среды. По мере выявления обязательств они немедленно отражаются в 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.

Руководство Группы считает, что в настоящее время Группы соблюдает все существующие законы и нормативные акты Республики Казахстан по охране окружающей среды. Однако, казахстанские законы и нормативные акты по охране окружающей среды могут в будущем измениться. Руководство Группы не в состоянии спрогнозировать сроки и степень их изменения. В случае такого изменения от Группы может потребоваться модернизация технологии для соответствия более высоким требованиям.

31 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

Судебные процессы

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

По мнению руководства, на дату выпуска финансовой отчетности не существуют какие-либо незавершенные судебные процессы или прочие претензии, результаты которых могли бы иметь существенное влияние на операционную деятельность или финансовое положение Группы, и которые должны быть раскрыты в финансовой отчетности Группы.

Обязательства по капитальным затратам

По состоянию на 31 декабря 2017 года обязательства по капитальным затратам составляли 284,318 тысяч тенге (2016 г.: 153,561 тысяч тенге). Руководство Группы уже выделило необходимые ресурсы на покрытие этих обязательств. Руководство Группы считает, что величина будущих чистых доходов и объем финансирования будут достаточными для покрытия этих или подобных им обязательств.

32 Управление финансовыми рисками

Ниже в таблице представлен анализ финансовых активов и обязательств по категориям оценки:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Займы и дебиторская задолженность			
Денежные средства с ограничением по снятию	9	34,385	28,237
Финансовая дебиторская задолженность	11	11,085,439	12,442,082
Денежные средства и их эквиваленты	13	5,963,108	879,670
Итого финансовые активы		17,082,932	13,349,989
Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости			
Займы	15	34,210,495	40,842,467
Финансовая кредиторская задолженность	18	28,444,149	23,695,632
Итого финансовые обязательства		62,654,644	64,538,099

Цели управления рисками

Деятельность Группы подвергает её ряду финансовых рисков: рыночный риск (включая валютный риск, риск влияния изменения процентной ставки на движение денежных средств), кредитный риск и риск ликвидности. Программа управления рисками на уровне Группы сосредоточена на непредвиденности финансовых рынков и направлена на максимальное сокращение потенциального негативного влияния на финансовые результаты Группы. Группа не использует производные финансовые инструменты для хеджирования подверженности рискам.

Управление рисками проводится руководством в соответствии с политикой, утвержденной руководством Группы, предусматривающей принципы управления рисками и охватывающей специфические сферы, такие как кредитный риск, риск ликвидности и рыночный риск.

32 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(а) Кредитный риск

Группа подвержена кредитному риску, а именно риску того, что одна сторона по финансовому инструменту принесет финансовый убыток другой стороне, так как не сможет исполнить свое обязательство. Кредитный риск, в основном, возникает из финансовой дебиторской задолженности, банковских депозитов денежных средств с ограничением по использованию и денежных средств и их эквивалентов. Балансовая стоимость денежных средств с ограничением по использованию, финансовой дебиторской задолженности, банковских депозитов и денежных средств и их эквивалентов представляет максимальную сумму подверженности кредитному риску.

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

Группой разработаны процедуры, обеспечивающие уверенность в том, что продажа товаров и услуг производится только покупателям с соответствующей кредитной историей. Клиенты, которые не отвечают требованиям Группы в отношении кредитоспособности, могут осуществлять операции с Группой только на условиях предварительной оплаты.

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

В то же время внутригрупповая дебиторская задолженность ТОО «Посук Титаниум» по состоянию на 31 декабря 2017 года является просроченной и составляет 5,930,530 тысяч тенге. Группа не планирует требовать погашение задолженности в сумме 3,917,530 тыс. тенге в течение 2018 года, и в результате классифицировала эту задолженность как долгосрочную дебиторскую задолженность по состоянию на 31 декабря 2017 года. Оставшаяся дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2017 не является просроченной.

Ниже в таблице представлены кредитные рейтинги на 31 декабря 2017 года и остатки в банках и финансовых учреждениях, в которых размещены денежные средства и денежные эквиваленты, банковские депозиты и денежные средства с ограничением по снятию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Рейтинг (Moody's)	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
<i>Денежные средства с ограничением по снятию (примечание 9)</i>			
АТФ Банк	Ba3	34,385	28,237
Итого денежные средства с ограничением по снятию		34,385	28,237
<i>Денежные средства и их эквиваленты (примечание 13)</i>			
АТФ Банк	Ba3	3,961,149	820,481
Народный Банк Казахстана	Ba1	5,908	21,836
PKB International Limited	-	4,233	12,899
Societe Generale	A1	1,975,454	6,166
Казкоммерцбанк	Ba2	620	630
Citibank Kazakhstan	Baa3	534	534
Kaspi Bank	Ba1	412	421
Baque cantonalevaudoise	Aa2	12,771	14,393
Итого денежные средства и денежные эквиваленты*		5,961,081	877,360

*Остальная часть статьи «денежные средства и денежные эквиваленты» представлена денежными средствами в кассе: по состоянию на 31 декабря 2017 г в сумме 2,027 тыс.тенге (на 31 декабря 2016 г: 2,310 тыс.тенге)

32 Управление финансовыми рисками (продолжение)**(б) Риск ликвидности**

Риск ликвидности – это риск того, что Группа столкнется с трудностями при выполнении финансовых обязательств. Группа управляет риском ликвидности с использованием краткосрочных (ежемесячных) прогнозов ожидаемых оттоков денежных средств по операционной деятельности. Группа разработала ряд внутренних положений, направленных на установление контролирующих процедур по соответствующему размещению временно свободных денежных средств, учет и оплату платежей, а также положения по составлению операционных бюджетов. Цель Группы заключается в поддержке равновесия между непрерывным финансированием и гибкостью с использованием банковских депозитов.

Ниже в таблице представлен анализ финансовых обязательств Группы включая будущие проценты в разбивке по срокам погашения с указанием сроков, остающихся на отчетную дату до конца предусмотренных условиями договоров сроков погашения. Руководство верило, что АО «Банк Развития Казахстан» не потребует немедленную выплату задолженности несмотря на то, что были нарушены ковенанты и не получила освобождения от невыполнения ковенантов по состоянию на 31 декабря 2015 года, и поэтому отразила займы по состоянию на 31 декабря 2015 года исходя из графика погашения в контракте.

В тысячах казахстанских тенге	До востребования и в срок менее		От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	12 месяцев до 3 лет	От 3 лет и свыше
	1 месяца	1 месяца				
<i>На 31 декабря 2016 года</i>						
Займы	-	7,376,209	14,837,679	7,110,226	11,853,231	60,860
Финансовая кредиторская задолженность	151	17,459,882	11,160,225	145,609	11,887,473	80,002
Итого финансовые обязательства	151	24,836,091	25,997,904	7,255,835	11,914,091	11,967,475
<i>На 31 декабря 2016 года</i>						
Займы	-	3,197,648	15,473,555	17,999,176	11,887,473	80,002
Финансовая кредиторская задолженность	1,730	11,423,045	12,122,302	168,354	11,887,473	80,002
Итого финансовые обязательства	1,730	14,620,693	27,595,857	18,167,530	11,967,475	11,967,475

Валютный риск

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

С момента смены функциональной валюты датированной 1 сентября 2015 года (примечание 2), Группа подвержена валютному риску главным образом в отношении займов и задолженности перед поставщиками и подрядчиками, и кредиторской задолженности покупателей выраженных в казахстанских тенге. Такой риск возникает в результате сделок купли или продажи в валютах, отличных от функциональной валюты.

Основными рисками, возникающими по финансовым инструментам Группы, являются риск ликвидности, валютный и кредитный риск.

Ниже в таблице отражены общие суммы выраженных в иностранной валюте монетарных активов и обязательств, вызывающие подверженность валютному риску:

	Казахстанский тенге	Доллар США	Евро	Российский рубль	Фунты	Итого
<i>На 31 декабря 2017 г.</i>						
Активы	6,582,465	10,447,374	14,473	-	4,233	17,048,545
Обязательства	(6,138,166)	(51,479,348)	(4,979,757)	(88,561)	-	(62,685,832)
Чистая позиция	444,299	(41,031,974)	(4,965,284)	(88,561)	4,233	(45,637,287)
<i>На 31 декабря 2016 г.</i>						
Активы	9,309,680	4,018,406	9,005	-	12,898	13,349,989
Обязательства	(11,076,876)	(53,419,182)	(2,806)	(39,234)	-	(64,538,098)
Чистая позиция	(1,767,196)	(49,400,776)	6,199	(39,234)	12,898	(51,188,109)

32 Управление финансовыми рисками (продолжение)**(б) Риск ликвидности (продолжение)***Валютный риск (продолжение)*

Так как функциональная валюта Компании – доллар США, на 31 декабря 2017 года, если бы курс тенге ослаб/усилился на 20% против курса доллара США, при неизменности всех прочих переменных, прибыль за год уменьшилась/увеличилась бы на 24,943 тысяч тенге (2016 г.: 286,751 тысяч тенге).

Ценовой риск

Группа подвержена риску изменения в ценах на титан губчатый, титановые слитки и магний в результате изменений рыночных условий. Группа не подвержена ценовому риску долевого ценных бумаг, так как не держит портфель котированных долевого ценных бумаг.

Управление капиталом

Задачи Группы в управлении капиталом заключаются в обеспечении способности Группы продолжать свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности для обеспечения прибылей для акционеров и выгод для других заинтересованных сторон и в поддержании оптимальной структуры капитала для снижения стоимости капитала. Для поддержания или корректировки структуры капитала Группа может корректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам, вернуть капитал акционерам или реализовать активы для уменьшения заемных средств.

Как и другие компании отрасли, Группа проводит мониторинг капитала на основе соотношения собственного и заемного капитала. Такое соотношение определяется как чистые заемные средства, деленные на общую сумму капитала. Чистые заемные средства определяются как общая сумма займов (включая «краткосрочные займы» и «долгосрочные займы», отраженные в отчете о финансовом положении) за минусом денежных средств и их эквивалентов. Общая сумма капитала определяется как «Итого капитал», отраженный в отчете о финансовом положении, плюс чистые заемные средства. В течение 2017 года стратегия Группы предусматривала поддержание соотношения заемного и собственного капитала на уровне от 40% до 80% (2016 г.: от 40% до 80%).

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2017г.	2016 г.
Итого займы	15	34,210,495	40,842,467
Минус: денежные средства и их эквиваленты	13	(5,963,108)	(879,670)
Чистые заемные средства		28,247,387	39,962,797
Итого собственный капитал		16,037,071	14,628,200
Итого капитал		44,284,458	54,590,997
Соотношение заемного и собственного капитала		64%	73%

33 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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 котированная на активном рынке цена финансового инструмента. 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.

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по котированным 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, прямо или косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства (т.е., например, цены), и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных).

Все финансовые активы Группы отражаются по амортизированной стоимости. Их справедливая стоимость относится к 3 Уровню иерархии справедливой стоимости и была оценена с использованием метода дисконтированных денежных потоков. Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой, которые не котированы на активном рынке, была определена как равная их балансовой стоимости. Справедливая стоимость не котированных инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на методе дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения.

33 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на методе дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Примененные нормы дисконтирования зависят от кредитного риска со стороны контрагента. Балансовая стоимость финансовой дебиторской задолженности и краткосрочных депозитов приблизительно равна их справедливой стоимости в силу их краткосрочности.

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости


Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, по которым рыночные котировки отсутствуют, основывается на дисконтированных денежных потоках с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения. Ввиду краткосрочности сроков погашения балансовая стоимость финансовой кредиторской задолженности приблизительно равна ее справедливой стоимости. Справедливая стоимость займов с плавающей и фиксированной процентными ставками приблизительно равна их балансовой стоимости. Руководство считает, что справедливая стоимость долгосрочных займов с фиксированной ставкой незначительно отличается от их балансовой стоимости.

34 События после отчетной даты

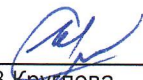
События после отчетной даты

По состоянию на 28 апреля 2018 года Компания полностью погасила займ полученный в АО «Банк Развития Казахстана» на общую сумму 10 миллиардов тенге.

От имени руководства Группы *А.Т. Мамутова* 2018 года:


А.Т. Мамутова
Президент




С.В. Крупова
Главный бухгалтер