



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

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

**31 декабря 2015 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 капитале .....	3
Консолидированный отчет о движении денежных средств .....	4

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1	Группа и ее деятельность .....	5
2	Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики .....	5
3	Новые учетные положения .....	17
4	Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики .....	19
5	Сегментная отчетность .....	22
6	Основные средства .....	25
7	Нематериальные активы .....	26
8	Инвестиции в совместное предприятие и ассоциированную компанию .....	26
9	Прочие долгосрочные активы .....	29
10	Товарно-материальные запасы .....	30
11	Дебиторская задолженность .....	30
12	Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению .....	31
13	Денежные средства и их эквиваленты .....	31
14	Акционерный капитал и дополнительный оплаченный капитал .....	32
15	Займы .....	33
16	Резерв на рекультивацию .....	37
17	Обязательства по вознаграждениям работникам .....	38
18	Кредиторская задолженность .....	40
19	Налоги к уплате .....	41
20	Выручка .....	41
21	Себестоимость реализации .....	42
22	Прочие операционные доходы .....	42
23	Общие и административные расходы .....	42
24	Расходы по реализации .....	43
25	Прочие операционные расходы .....	43
26	Финансовые расходы .....	43
27	Подоходный налог .....	43
28	Прибыль на акцию и балансовая стоимость акции .....	45
29	Расчеты и операции со связанными сторонами .....	46
30	Условные и договорные обязательства и операционные риски .....	47
31	Управление финансовыми рисками .....	50
32	Справедливая стоимость финансовых инструментов .....	53
33	События после отчетной даты .....	54



Республика Казахстан, 050010, г. Алматы, ул. Кармысова, 62 Б  
Тел.: 7 (727) 293 81 54, 293 81 59  
Факс: 7 (727) 291 45 07, 293 81 50  
E-mail: [mintax@mintax.kz](mailto:mintax@mintax.kz)  
<http://mintax.kz>

62 B, Karmysov Street, Almaty, 050010, Republic of Kazakhstan  
Tel.: 7 (727) 293 81 54, 293 81 59  
Fax: 7 (727) 291 45 07, 293 81 50  
E-mail: [mintax@mintax.kz](mailto:mintax@mintax.kz)  
<http://mintax.kz>

## Отчет независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров  
АО «Усть-Каменогорский Титано-Магнийевый Комбинат»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности АО «Усть-Каменогорский Титано-Магнийевый Комбинат» и его дочерних компаний (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года и консолидированных отчетов о прибыли и убытке прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

### *Ответственность руководства субъекта за финансовую отчетность*

Ответственность за подготовку и справедливое представление этой финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, несет руководство Компании. Эта ответственность включает: разработку, внедрение и поддержание внутреннего контроля, связанного с подготовкой и справедливым представлением финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, вызванных мошенничеством или ошибкой; выбор и применение надлежащей учетной политики; и обоснованность расчетных оценок.

### *Ответственность аудитора*

Наша ответственность заключается в выражении мнения об этой финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными Стандартами Аудита. Данные стандарты обязывают нас выполнять этические требования, а также планировать и проводить аудит таким образом, чтобы обеспечить разумную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает выполнение процедур для получения аудиторских доказательств по суммам и раскрытиям информации в финансовой отчетности. Выбранные процедуры зависят от суждения аудитора, включая оценку рисков существенных искажений в финансовой отчетности, вызванных мошенничеством или ошибкой. При оценке таких рисков, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности внутреннего контроля субъекта, мы изучили внутренний контроль, связанный с подготовкой и справедливым представлением финансовой отчетности субъекта. Аудит также включает оценку приемлемости характера применяемой учетной политики и обоснованность расчетных оценок, сделанных руководством, а также оценку общего представления финансовой отчетности.

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





## Основа для выражения мнения с оговорками

Прилагаемая финансовая отчетность не раскрывает конечную контролируемую сторону Компании, раскрытие которой требуется МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах».

## Мнение

По нашему мнению, за исключением влияния факторов, изложенных в предыдущем параграфе, консолидированная финансовая отчетность представляет справедливо во всех существенных аспектах финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2015 года, ее финансовые результаты деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

## Прочие вопросы, требующие внимания

Аудит консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, проводился другим аудитором, который выразил мнение в своем отчете от 25 мая 2015 года с оговоркой, выраженной в том, что Группа не раскрыла конечную контролируемую сторону Группы, раскрытие которой требуется МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», а также о несогласии с признанием дохода от отмены обязательства на строительство и передачу медицинского центра в размере 700000 тысяч тенге.

В рамках нашего аудита финансовой отчетности за 2015 год, мы также провели аудит корректировок, описанных в Примечании 2, которые были применены с целью изменения финансовой отчетности за 2014 год. По нашему мнению, данные корректировки являются обоснованными и были применены должным образом. Мы проводили аудиторские процедуры в отношении финансовой отчетности компании за 2014 год только в отношении данных корректировок, и мы не выражаем мнение или какую-либо другую форму уверенности в отношении финансовой отчетности за 2014 год в целом.

Р. С. Кинчинбаева

Директор

ТОО «МинТакс Аудит»

(Генеральная лицензия МФ РК № 0000198 от 06 октября 2001 года)

А.Г. Хорунжий

Аудитор

(Квалификационное свидетельство № МФ 0000252 от 26 июня 2015 года)


г. Алматы № 34/1

«29» 04 2016 года


АО «УСТЬ-КАМЕНОГОРСКИЙ ТИТАНО-МАГНИЕВЫЙ КОМБИНАТ»  
 Консолидированный отчет о финансовом положении

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г. (пересчитано)
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Долгосрочные активы</b>			
Основные средства	6	33,274,546	22,581,188
Нематериальные активы	7	484,151	457,179
Инвестиции в совместное предприятие и ассоциированную компанию	8	6,711,689	3,865,222
Прочие долгосрочные активы	9	102,959	98,221
<b>Итого долгосрочные активы</b>		<b>40,573,345</b>	<b>27,001,810</b>
<b>Краткосрочные активы</b>			
Товарно-материальные запасы	10	35,695,278	19,983,996
Дебиторская задолженность	11	15,139,863	668,556
Переплата по подоходному налогу		10,175	104,758
Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению	12	1,153,323	1,435,359
Денежные средства и их эквиваленты	13	591,471	674,940
<b>Итого краткосрочные активы</b>		<b>52,590,110</b>	<b>22,867,609</b>
<b>Итого активы</b>		<b>93,163,455</b>	<b>49,869,419</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Капитал</b>			
Акционерный капитал	14	159,988	159,988
Дополнительно оплаченный капитал		1,282,401	1,282,401
Прочие резервы		(55,144)	(55,984)
Резерв по переоценке валюты		2,577,889	-
Нераспределенная прибыль		10,259,957	9,804,970
<b>Итого капитал</b>		<b>14,225,091</b>	<b>11,191,375</b>
<b>Долгосрочные обязательства:</b>			
Займы	15	27,501,178	12,611,194
Резерв на рекультивацию	16	382,461	459,903
Обязательства по вознаграждениям работникам	17	129,316	138,751
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	27	2,984,754	949,775
Долгосрочная кредиторская задолженность	18	192,837	183,714
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>31,190,546</b>	<b>14,343,337</b>
<b>Краткосрочные обязательства:</b>			
Займы	15	27,799,384	5,170,748
Обязательства по вознаграждениям работникам	17	19,650	18,238
Текущий подоходный налог к уплате	27	157,420	-
Краткосрочная кредиторская задолженность	18	19,671,784	18,925,340
Налоги к уплате	19	99,580	220,381
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>47,747,818</b>	<b>24,334,707</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>78,938,364</b>	<b>38,678,044</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>93,163,455</b>	<b>49,869,419</b>

От имени руководства Группы 29 июля 2016 года:

  
 А.Т. Мамутова  
 Президент



  
 Г.Б. Умирбекова  
 Финансовый директор

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 54 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.




АО «УСТЬ-КАМЕНОГОРСКИЙ ТИТАНО-МАГНИЕВЫЙ КОМБИНАТ»  
 Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2015 г.	2014 г. (пересчитано)
Выручка	20	29,819,800	16,361,108
Себестоимость реализации	21	(16,794,694)	(15,446,980)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>13,025,106</b>	<b>914,128</b>
Прочие операционные доходы	22	1,219,036	799,741
Общие и административные расходы	23	(1,979,731)	(1,755,796)
Расходы по реализации	24	(1,115,018)	(156,720)
Прочие операционные расходы	25	(4,529,626)	(2,463,955)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>6,619,767</b>	<b>(2,662,602)</b>
Финансовые доходы		235	809
Финансовые расходы	26	(4,092,714)	(2,897,090)
Доля в результатах совместного предприятия и ассоциированной компании	8	(60,197)	(370,431)
Прибыль от покупки по выгодной цене (отрицательный гудвил)		-	436,538
<b>Прибыль / (убыток) до налогообложения</b>		<b>2,467,091</b>	<b>(5,492,776)</b>
Расходы по подоходному налогу	27	(1,997,536)	(88,836)
<b>Прибыль / (убыток) за год</b>		<b>469,555</b>	<b>(5,581,612)</b>
<i>Статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в прибыли или убытки:</i>			
Прочий совокупный доход / (убыток)		840	(5,875)
Подоходный налог, отраженный непосредственно в прочем совокупном доходе		(1,659,030)	1,175
Доход / (убыток) возникающий от курсовых разниц		4,236,919	-
<b>Прочий совокупный доход / (убыток)</b>		<b>2,578,729</b>	<b>(4,700)</b>
<b>Совокупный доход / (убыток) за год</b>		<b>3,048,284</b>	<b>(5,586,312)</b>
<b>Прибыль / (убыток) на акцию, базовая и разведенная (в тенге на акцию)</b>			
Простые акции	28	229	(2,722)
Привилегированные акции	28	229	(2,722)

От имени руководства Группы 29 июля 2016 года

  
 А.Т. Мамутова  
 Президент




  
 Г.Б. Умирбекова  
 Финансовый директор

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 54 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.


АО «УСТЬ-КАМЕНОГОРСКИЙ ТИТАНО-МАГНИЕВЫЙ КОМБИНАТ»  
 Консолидированный отчет об изменениях в капитале

В тысячах казахстанских тенге	Прим	Акционерный капитал	Дополни- тельно оплачен-ный капитал	Резерв по пересчету иностр-анной валюты	Прочие резервы	Нераспре- деленная прибыль	Итого
На 1 января 2014 года		159,988	1,282,401	-	(51,284)	15,401,152	16.792.257
Убыток за год	-	-	-	-	-	(5,581,612)	(5.581.612)
Прочий совокупный убыток	-	-	-	-	(4,700)	-	(4,700)
Итого совокупный доход за год	-	-	-	-	(4,700)	(5,581,612)	(5586312)
Дивиденды	14	-	-	-	-	(14,570)	(14,570)
На 31 декабря 2014 года (пересчитано)		159,988	1,282,401	-	(55,984)	9,804,970	11,191,375
Прибыль за год	-	-	-	-	-	469,555	469,555
Прочий совокупный доход	-	-	-	2,577,889	840	-	2,578,729
Итого совокупный доход за год	-	-	-	2,577,889	840	469,555	3,048,284
Дивиденды	14	-	-	-	-	(14,568)	(14,568)
На 31 декабря 2015 года		159,988	1,282,401	2,577,889	(55,144)	10,259,957	14,225,091

От имени руководства Группы 29 июля 2016 года:

  
 А.Т. Мамутова  
 Президент




  
 Г.Б. Умирбекова  
 Финансовый директор

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 54 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.


АО «УСТЬ-КАМЕНОГОРСКИЙ ТИТАНО-МАГНИЕВЫЙ КОМБИНАТ»  
 Консолидированный отчет о движении денежных средств

В тысячах казахстанских тенге	2015 г.	2014 г. (пересчитано)
<b>Операционная деятельность</b>		
Поступление денежных средств от операционной деятельности:		
Реализация готовой продукции	16,153,022	12,454,618
Авансы полученные	1,336,013	4,409,343
Прочие	1,207,258	1,580,595
Возмещение убытков от поставщиков	710,762	-
Возмещение НДС с бюджета	1,796,313	-
Выбытие денежных средств от операционной деятельности:		
Платежи поставщикам и подрядчикам	(15,323,782)	(9,640,154)
Выплаты по заработной плате	(3,593,900)	(3,154,278)
Расчеты с бюджетом	(3,140,980)	(1,906,194)
Авансы выданные	(8,538,892)	(216,364)
Выплаты вознаграждения по займам	(2,966,098)	(37,051)
Прочие	(1,070,222)	(980,929)
<b>Чистые денежные средства, (использованные в) / полученные от операционной деятельности</b>	<b>(13,430,506)</b>	<b>2,509,586</b>
<b>Инвестиционная деятельность</b>		
Приобретение основных средств	(1,533,366)	(2,718,917)
Приобретение доли в дочерней компании	-	(2,892,514)
Реализация долгосрочных активов	-	1,801
Уменьшение / (увеличение) денежных средств, ограниченных в использовании	(4,003)	(10,185)
Прочие	-	-
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>	<b>(1,537,369)</b>	<b>(5,619,815)</b>
<b>Финансовая деятельность</b>		
Получение займов	31,362,400	13,959,809
Погашение займов	(16,465,867)	(10,324,271)
Выплата дивидендов	(12,127)	(13,702)
<b>Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности</b>	<b>14,884,406</b>	<b>3,621,836</b>
<b>Чистое (уменьшение) / увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>(83,469)</b>	<b>511,607</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	674,940	163,333
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>591,471</b>	<b>674,940</b>

От имени руководства Группы 29 июля 2016 года

  
 А.Т. Мамутова  
 Президент



  
 Г.Б. Умирбекова  
 Финансовый директор

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 54 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.



## **1 Группа и ее деятельность**

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за год, закончившийся 31 декабря 2015 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.

**Адрес и место осуществления деятельности:** 070017, Республика Казахстан, г. Усть-Каменогорск.

Общее количество сотрудников Группы на 31 декабря 2015 и 2014 годов составляло 2,791 человек и 2,695 человека, соответственно.

### **Дочерние компании**

**СГОП.** По состоянию на 31 декабря 2013 года Компания владела 49% долей участия в ТОО «Сатпаевск Титаниум Майнс Лтд» (далее «СТМ»), образованном в соответствии с законодательством Республики Казахстан. 7 марта 2014 года Компания приобрела оставшуюся долю участия в размере 51% и стала 100% владельцем СТМ. 29 апреля 2014 года 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 АІ#760D от 4 марта 1999 года и контракта на недропользование от 28 марта 2000 года. Контракт был заключен сроком на десять лет, в 2011 году подписано дополнительное соглашение о продлении срока на шесть лет, до 2018 года.

**УКМТР International Ltd.** 19 марта 2014 года Компания зарегистрировала дочернюю компанию UKMTR International Ltd. (далее «УКМТРИ») в соответствии с законодательством Объединенного Королевства Великобритании. По состоянию на 31 декабря 2015 года уставный капитал дочерней компании является неоплаченным. УКМТРИ в течение 2015 года занималась реализацией титановой губки и титановых слитков в Европе, а также производило закуп основного сырья для производства Компанией титановой губки.

### **Ассоциированная компания**

По состоянию на 31 декабря 2015 года Компания владеет 37.3% (2014 год: 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 слэбов. Данная инвестиция учитывается как инвестиция в ассоциированную компанию.

С октября 2011 года Посук начал строительство завода по производству титановых слитков и слэбов на территории Компании. В 2014 году строительство было завершено, в ноябре 2014 года завод введен в эксплуатацию. В течение 2015 года Посук работал на 34% своей мощности для выполнения контрактов на реализацию продукции.

## **2 Основа подготовки финансовой отчетности 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 учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, если не указано иначе.

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

### Пересчет сравнительных данных

В 2015 году при составлении отчетности было обнаружено, что стоимость незавершенного производства на начало 2015 года не отвечает требованиям МСБУ 2 «Запасы». Запасы должны оцениваться по наименьшей из двух величин: по себестоимости или по чистой цене продажи. В 2015 году было обнаружено, что запасы, оцененные по себестоимости, на мировом рынке подешевели. Компания заключила, что несоответствия возникли вследствие ошибки при расчете стоимости незавершенного производства, и соответственно ретроспективно отразила данную сумму как исправление ошибки в соответствии с МСБУ 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки». Сравнительная информация была пересчитана и скорректирована. Ниже представлены результаты такого пересчета на 31 декабря 2014 года.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>2014 г.</b>
<b>Уменьшение в статье:</b>		
Товарно-материальные запасы	10	(5,810,755)
<b>Увеличение в статье:</b>		
Себестоимость реализации	21	5,810,755

В 2015 году Группа пересмотрела раскрытие инвестиции в совместное предприятие UKAD по состоянию на 31 декабря 2014 года. Данная инвестиция была приобретена 24 ноября 2014 года путем соглашения о передаче прав собственности от компании Ardor UK Ltd. (далее «Ardor») к дочерней компании UKTMPI. В результате данного соглашения 50% доли в UKAD перешло во владение дочерней компании UKTMPI. Согласно договору о займе, дочерняя компания UKTMPI должна возместить стоимость приобретенной инвестиции Ardor в срок до 30 ноября 2016 года. Инвестиция является гарантией возмещения займа. Соответственно, обязательство по займу является отсроченным возмещением при покупке инвестиции.

Ниже приведено влияние данного пересмотра:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>2014 г.</b>
<b>Увеличение в статьях:</b>		
Займы	15	2,887,124
Инвестиции в совместное предприятие и ассоциированную компанию	8	2,887,124

### 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 рассредоточения пакетов других держателей прав голоса. Права защиты других инвесторов, такие как связанные с внесением коренных изменений в деятельность объекта инвестиций или применяющиеся в исключительных обстоятельствах, не препятствуют возможности Группы контролировать объект инвестиций.

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

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.

### *(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 взаимоисключаются пропорционально доле Компании в этих ассоциированных компаниях; нереализованные убытки также взаимоисключаются, 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.



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

### *(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, являющееся 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 исключается 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 организаций или совместных предприятий**

Когда Группа утрачивает контроль или значительное влияние, то сохраняющаяся доля в организации переоценивается по справедливой стоимости на дату потери контроля, а изменения 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.

### **Пересчет иностранных валют**

Функциональной валютой каждой из консолидируемых организаций 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.

Валютой представления отчетности Группы 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 долевыми инструментами, 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.

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

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2015 г.</b>	<b>31 декабря 2014 г.</b>
1 Фунт Стерлингов Соединенного Королевства	503.30	283.34
1 доллар США («доллар США»)	339.47	182.35
1 евро	371.31	221.97
1 российский рубль («рубль»)	4.65	3.17

### **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.

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

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.

### *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.

### **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.

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 спрэд 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 производные 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.



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

### *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.

### **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.

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

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.

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.

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

### ***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. Долгосрочная часть НДС к возмещению отражается по дисконтированной стоимости. Расчет дисконтированной стоимости производится исходя из оценки предполагаемых будущих дат и сумм к зачету.

### ***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.

Привилегированные акции, которые имеют обязательный купон, классифицируются как финансовые обязательства и отражаются в составе заемных средств. Дивиденды по этим привилегированным акциям отражаются как процентные расходы на основе амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

### ***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.



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

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, относится на результаты деятельности за каждый отчетный период. Амортизация дисконта отражается в составе финансовых затрат.

### **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.

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

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.

### *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.

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

Налогооблагаемая прибыль или убытки основаны на оценочных показателях, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Прочие налоги, кроме подоходного налога, отражаются в составе операционных расходов.

Отсроченный подоходный 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.

### ***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.

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

### **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.

### **Отчетность по сегментам**

Отчетность по сегментам составляется в соответствии с внутренней отчетностью, представляемой руководителю 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

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

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

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

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

**«Разъяснение приемлемых методов начисления амортизации основных средств и нематериальных активов»** □ **Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 (выпущены 12 мая 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).** В данной поправке Правления КМСФО разъясняет, что использование методов, основанных на выручке, для расчета амортизации актива неприменимо, так как выручка от деятельности, предусматривающей использование актива, обычно учитывает факторы, отличные от потребления экономических выгод, связанных с этим активом.

Поправки не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

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

### 3 Новые учетные положения (продолжение)

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

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

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

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

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

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

**МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия» – «Продажа или взнос активов в ассоциированное или совместное предприятие инвестором» (поправки).** Дата вступления поправок в силу еще не определена Советом по МСФО.

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

**МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных разниц».** Стандарт применяется к годовым периодам, начинающимся с 1 января 2016 года или после этой даты.

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

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

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

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

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

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



#### 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:

##### **Обесценение основных средств**

На конец каждого отчетного периода руководство оценивает наличие признаков обесценения основных средств. 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.

<u>Генерирующая единица</u>	<u>Описание</u>	<u>Тип нефинансовых активов</u>	<u>Балансовая стоимость</u>
Титано-магниевый комбинат* - Титановые слитки	Производство титановых слитков и сплавов, и магния	Основные средства	33,274,546
Титано-магниевый комбинат – Титановая губка	Производство титановой губки	Основные средства	29,019,220
СГОП	Разведка и добыча ильменита	Основные средства и нематериальные активы	1,516,523
Посук	Производство титановых слябов	Инвестиция в ассоциированную компанию	982,622

\* Генерирующая единица также включает в себя Медицинский центр

##### *Титано-магниевый комбинат – Титановая губка*

В течение 2015 года цены на реализацию титановой губки снизились вследствие снижения спроса на титан губчатый на мировом рынке металлов. В результате фактические показатели прибыльности Компании за 2015 год оказались ниже запланированных показателей. Как следствие, руководство проанализировало следующие факторы для определения наличия признаков возможного обесценения основных средств данной генерирующей единицы:

- Прогнозные цены реализации.
- Объемы производства и реализации. Прогноз объемов производства и реализации титановой губки основывается на ожидании руководства роста авиационной промышленности и соответственно спроса на данные вид продукции.

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

В результате такого анализа руководство пришло к выводу, что по состоянию на 31 декабря 2015 года отсутствуют признаки возможного обесценения данной генерирующей единицы.

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):

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Убыток от обесценения</b>
Цена на реализацию (-1%)	2,970,901
Цена на реализацию (-2%)	12,942,852
Объем производства и реализации (-23%)	303,331
Объем производства и реализации (-30%)	5,946,026
Стоимость сырья (+3%)	1,421,008
Стоимость сырья (+5%)	14,526,314

Возмещаемая стоимость основных средств данной генерирующей единицы для анализа чувствительности была определена на основе ценности использования. Ценность использования определялась на основании суммы дисконтированных будущих денежных потоков. 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.

Основными допущениями, оказывающими значительное влияние на прогнозируемые будущие денежные потоки, являются:

- Объемы производства и реализации (смотрите пояснение выше).
- Прогнозные цены реализации (смотрите пояснение выше). Цены на последующие года спрогнозированы с применением соответствующих индексов роста в последующие годы.
- Стоимость сырья. Стоимость ильменитового концентрата и титанового шлака была спрогнозирована на основании цен по существующим контрактам с применением индекса роста цен
- При прогнозировании прочих производственных затрат руководство использовало исторические данные и существующие контракты.

Денежные потоки были продисконтированы с использованием доналоговой ставки дисконта в размере 12.54% годовых, основанной на средневзвешенной стоимости капитала Компании.

#### *СГОП*

Руководство заключило, что по состоянию на 31 декабря 2015 года отсутствуют признаки возможного обесценения основных средств и нематериальных активов СГОП на основании проведенной в момент приобретения в 2014 году оценки (примечание 30).

#### *Посук*

Руководство заключило, что по состоянию на 31 декабря 2015 года отсутствуют признаки возможного обесценения инвестиции в Посук.

#### **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,

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

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 2015 года и 31 декабря 2014 года, являются достаточными и представляют наилучшую оценку руководства в отношении обесцененных товарно-материальных запасов (примечание 10). На 31 декабря 2015 года, в случае снижения цены реализации титана губчатого более чем на 2%, чистая стоимость реализации будет ниже себестоимости (2014 г.: снижение цены на реализацию титана губчатого на 2%).

##### ***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***

Основной контракт СГОП на недропользование, связанный с добычей ильменитовой руды, истекает в 2018 году. 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, имеющая наибольшее влияние на операционные затраты, (iii) 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 показатели 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 компании.

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

Показатели для определения функциональной валюты Компании являются смешанными. Однако руководство применило суждение и определило, что функциональной валютой для Компании является доллар США (примечание 2), поскольку большая часть выручки от реализации, значительная 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 металлургического рынка, руководство считает, что доллар США наилучшим образом отражает 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.

##### **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 (2015 г.: 6.28%-6.50%; 2014 г.: 6.28%-6.50%, 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 2015 года, варьируется от 6.79% до 10.66% (2014 г.: от 4.71% до 6.62%) в зависимости от даты рекультивации полигонов размещения отходов. На 31 декабря 2015 года балансовая стоимость резерва на рекультивацию составила 382,461 тысячи тенге (2014 г.: 459,903 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

## 5 Сегментная отчетность (продолжение)

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.

### (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 2015 года, представлена следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Титан губчатый</b>	<b>Титановые спл</b>	<b>Прочие</b>	<b>взаим</b>	<b>Итого</b>
Выручка	8,061,820	21,375,845	382,135	-	29,819,800
Межсегментная выручка	6,114,188	-	-	(6,114,188)	-
<b>Сегментная выручка</b>	<b>14,176,008</b>	<b>21,375,845</b>	<b>382,135</b>	<b>(6,114,188)</b>	<b>29,819,800</b>
<b>Валовая прибыль</b>	<b>8,038,737</b>	<b>11,170,403</b>	<b>(69,846)</b>	<b>(6,114,188)</b>	<b>13,025,106</b>
<i>Сверка</i>					
Прочие операционные доходы					1,219,036
Общие и административные расходы					(1,979,731)
Расходы по реализации					(1,115,018)
Прочие операционные расходы					(4,529,626)
Финансовый доход					235
Финансовый расход					(4,092,714)
Доля в результатах совместного предприятия и ассоциированной компании					(60,197)
<b>Прибыль до налогообложения</b>					<b>2,467,091</b>
Расходы по подоходному налогу					(1,997,536)
<b>Прибыль за год</b>					<b>469,555</b>
<b>Износ основных средств и амортизация нематериальных активов</b>	<b>592,669</b>	<b>1,571,457</b>	<b>28,093</b>	<b>-</b>	<b>2,192,219</b>



## 5 Сегментная отчетность (продолжение)

Пересчитанная сегментная информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, представлена следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Титан губчатый	Титановые сп	Прочие	Исключаемые взаиморасчеты между сегментами	Итого
Выручка	4,211,009	11,564,181	585,918	-	16,361,108
Межсегментная выручка	5,514,687	-	-	(5,514,687)	-
<b>Сегментная выручка</b>	<b>9,725,696</b>	<b>11,564,181</b>	<b>585,918</b>	<b>(5,514,687)</b>	<b>16,361,108</b>
<b>Валовая прибыль</b>	<b>3,171,655</b>	<b>3,323,068</b>	<b>(65,908)</b>	<b>(5,514,687)</b>	<b>914,128</b>
<i>Сверка</i>					
Прочие операционные доходы					799,741
Прибыль от покупки по выгодной цене (отрицательный гудвил)					436,538
Общие и административные расходы					(1,755,796)
Расходы по реализации					(156,720)
Прочие операционные расходы					(2,463,955)
Финансовый доход					809
Финансовый расход					(2,897,090)
Доля в результатах совместного предприятия и ассоциированной компании					(370,431)
<b>Убыток до налогообложения</b>					<b>(5,492,776)</b>
Расходы по подоходному налогу					(88,836)
<b>Убыток за год</b>					<b>(5,581,612)</b>
<b>Износ основных средств и амортизация нематериальных активов</b>	<b>393,883</b>	<b>1,601,337</b>	<b>54,479</b>	<b>-</b>	<b>2,049,699</b>

### Географическая информация

Ниже представлена информация о выручке от реализации третьим лицам и долгосрочные активы сегментов по их географическому местоположению:

	Выручка от реализации третьим лицам <sup>1</sup>		Долгосрочные активы	
	2015 г.	2014 г.	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г. (пересчитано)
Великобритания	2,696,345	13,558,281	281	-
США	5,491,628	2,273,642	-	-
Республика Казахстан	1,105,030	464,674	35,053,683	24,052,952
Франция	5,074,368	-	5,459,717	2,887,124
Япония	551,500	-	-	-
Швейцария	13,825,801	-	-	-
Прочие	1,075,128	64,511	59,664	61,734
<b>Итого</b>	<b>29,819,800</b>	<b>16,361,108</b>	<b>40,573,345</b>	<b>27,001,810</b>

<sup>1</sup> Географическое местоположение покупателей определяется по стране их регистрации. UKAD является совместным предприятием и зарегистрировано на территории Франции (примечание 29).

В 2015 году выручка в размере 13,825,801 тысяч тенге была получена от одного клиента, на долю которого приходится 46% от общей суммы выручки (2014 год: выручка в размере 13,558,278 тысячи тенге была получена от двух клиентов, на долю которых приходится 83% от общей суммы выручки).

## 6 Основные средства

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Земля в собствен-носЗдания и соо</b>					<b>Машины и о</b>	<b>Транс-портн</b>	<b>Незавер-шен</b>	<b>Итого</b>
Стоимость на 1 января 2014 г.	469,748	6,264,184	28,897,047	1,000,880	1,788,383			38,420,242	
Накопленный износ	-	(1,979,255)	(15,659,982)	(519,430)	-			(18,158,667)	
Резерв под обесценение	-	-	-	-	(36,695)			(36,695)	
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2014 г.</b>	<b>469,748</b>	<b>4,284,929</b>	<b>13,237,065</b>	<b>481,450</b>	<b>1,751,688</b>			<b>20,224,880</b>	
Поступления	84,989	599,884	1,891,533	123,021	642,806			3,342,233	
Приобретения при объединении бизнеса	-	700,750	292,173	52,027	4,946			1,049,896	
Перемещения	-	782,432	218,989	485	(1,001,906)			-	
Износ	-	(210,610)	(1,724,582)	(99,602)	-			(2,034,794)	
Выбытия	-	-	(1,027)	-	-			(1,027)	
Стоимость на 31 декабря 2014 г.	554,737	8,347,250	30,811,711	1,120,092	1,434,229			42,268,019	
Накопленный износ	-	(2,189,865)	(16,897,560)	(562,711)	-			(19,650,136)	
Резерв под обесценение	-	-	-	-	(36,695)			(36,695)	
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2014 г.</b>	<b>554,737</b>	<b>6,157,385</b>	<b>13,914,151</b>	<b>557,381</b>	<b>1,397,534</b>			<b>22,581,188</b>	
Поступления	31,767	814,113	1,930,804	98,670	840,150			3,715,504	
Перемещения	-	278,871	277,640		(556,511)			-	
Перевод в нематериальные активы	-	-	-	-	(19,997)			(19,997)	
Износ	-	(292,221)	(1,799,819)	(100,084)	-			(2,192,124)	
Изменение в оценке обязательств по выбытию активов	-	(96,297)	-	-	-			(96,297)	
Выбытия	-	(1,165)	(7,877)	(4,002)	-			(13,044)	
Влияние пересчета в валюту отчетности	237,642	2,446,120	5,859,326	220,810	535,419			9,299,317	
Стоимость на 31 декабря 2015 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)	
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>824,146</b>	<b>9,306,806</b>	<b>20,174,224</b>	<b>772,775</b>	<b>2,196,595</b>			<b>33,274,546</b>	

Незавершенное строительство по состоянию на 31 декабря 2015 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 2015 года включают уменьшение резерва на рекультивацию в размере 57,580 тысяч тенге, отнесенные на стоимость соответствующих активов (в 2014 году было увеличение резерва на рекультивацию на сумму 2,065 тысяч тенге).

По состоянию на 31 декабря 2015 года Цех №14 и относящиеся к нему оборудование по производству титановых слитков и сплавов с балансовой стоимостью 9,451,679 тысяч тенге (2014 год: 7,001,278 тысяч 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 недро- пользование	Программное обеспечение	Итого
Стоимость на 1 января 2014 г.	-	118,275	118,275
Накопленная амортизация	-	(111,449)	(111,449)
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2014 г.</b>	<b>-</b>	<b>6,826</b>	<b>6,826</b>
Приобретения при объединении бизнеса	462,249	-	462,249
Поступления	-	3,009	3,009
Амортизация	(12,040)	(2,865)	(14,905)
Стоимость на 31 декабря 2014 г.	462,249	121,284	583,533
Накопленная амортизация	(12,040)	(114,314)	(126,354)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2014 г.</b>	<b>450,209</b>	<b>6,970</b>	<b>457,179</b>
Поступления	-	33,849	33,849
Амортизация	(14,445)	(3,719)	(18,164)
Влияние пересчета в валюту отчетности		11,287	11,287
Стоимость на 31 декабря 2015 г.	462,249	167,781	630,030
Накопленная амортизация	(26,485)	(119,394)	(145,879)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>435,764</b>	<b>48,387</b>	<b>484,151</b>

## 8 Инвестиции в совместное предприятие и ассоциированную компанию

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

Компания	Тип инвестиции	Страна регистрации и осуществления деятельности	Основная деятельность	31 декабря 2015 г.		31 декабря 2014 г. (пересчитано)	
				Балансовая стоимость	Доля владения	Балансовая стоимость	Доля владения
Посук	Ассоциированная компания	Казахстан	Производство титановых слябов	1,251,972	37.3%	978,098	37.3%
UKAD	Совместное предприятие	Франция	Производство титановых изделий	5,459,717	50%	2,887,124	50%
<b>Итого</b>				<b>6,711,689</b>		<b>3,865,222</b>	

## 8 Инвестиции в совместное предприятие и ассоциированную компанию (продолжение)

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	UKAD	СГОП	Посук	Итого
Балансовая стоимость на 1 января 2014 г.	-	15,572	1,344,202	1,359,774
Доля в убытках за год		(4,327)	(366,104)	(370,431)
Взнос в течении года	2,887,124	-	-	2,887,124
Доход от переоценки ранее принадлежавшей доли в приобретенном предприятии (примечание 22)	-	413,353	-	413,353
Объединение бизнеса	-	(424,598)	-	(424,598)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2014 г. (пересчитано)</b>	<b>2,887,124</b>	<b>-</b>	<b>978,098</b>	<b>3,865,222</b>
Доля в убытках за год	84,931	-	(145,128)	(60,197)
Влияние пересчета в валюту отчетности	2,487,662	-	419,002	2,906,664
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>5,459,717</b>	<b>-</b>	<b>1,251,972</b>	<b>6,711,689</b>

Группа оказывает существенное влияние на Посук за счет доли владения в уставном капитале и наличия одного из трех представителей в наблюдательном совете данной компании.

7 марта 2014 года Компания приобрела контроль над СГОП. Доля в прибылях или убытках за период до приобретения контроля была учтена как доля в результатах совместного предприятия.

24 ноября 2014 года Группа через дочернее предприятие UKTMP International Ltd приобрело 50% - ную долю в компании UKAD во Франции, и учитывает данную инвестицию, как инвестицию в совместное предприятие в консолидированном отчете о финансовом положении. Доля в прибылях и убытках учитывается как доля в результате совместного предприятия.

Ниже представлена суммарная финансовая информация по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов и сверка балансовой стоимости инвестиции Группы в ассоциированную компанию и совместное предприятие:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	UKAD		Посук	
	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г. (пересчитано)	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Денежные средства и денежные эквиваленты	776,038	231,714	361,536	27,252
Прочие краткосрочные активы	18,930,869	9,017,297	4,459,617	463,626
<b>Итого краткосрочные активы</b>	<b>19,706,907</b>	<b>9,249,011</b>	<b>4,821,153</b>	<b>490,878</b>
Долгосрочные активы	21,192,147	10,615,493	16,118,036	9,851,750
<b>Итого активы</b>	<b>40,899,054</b>	<b>19,864,504</b>	<b>20,939,189</b>	<b>10,342,628</b>

**8 Инвестиции в совместное предприятие и ассоциированную компанию (продолжение)**

	УКАД		Посук	
	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г. (пересчитано)	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>				
Краткосрочные финансовые обязательства за вычетом кредиторской задолженности по основной деятельности	59,038	55,167	7,182	3,620
Прочие краткосрочные обязательства, включая кредиторскую задолженности по основной деятельности	22,998,941	4,614,534	2,373,521	2,369,627
<i>Итого краткосрочные обязательства</i>	<i>23,057,979</i>	<i>4,669,701</i>	<i>2,380,703</i>	<i>2,373,247</i>
Долгосрочные финансовые обязательства	14,754,374	10,010,068	14,395,225	5,470,500
Прочие долгосрочные обязательства	1,860,634	-	-	-
<i>Итого долгосрочные обязательства</i>	<i>16,615,008</i>	<i>10,010,068</i>	<i>14,395,225</i>	<i>5,470,500</i>
<b>Итого обязательства</b>	<b>39,672,987</b>	<b>14,679,769</b>	<b>16,775,928</b>	<b>7,843,747</b>
<b>Чистые активы</b>	<b>1,226,067</b>	<b>5,184,735</b>	<b>4,163,261</b>	<b>2,498,881</b>
Доля Группы	50%	50%	37.3%	37.3%
Доля Группы в чистых активах	613,034	2,592,367	1,552,896	932,083
Влияние пересчета в валюту отчетности	4,846,683	294,757	(300,924)	-
Гудвил	-	-	-	46,015
<b>Балансовая стоимость инвестиций</b>	<b>5,459,717</b>	<b>2,887,124</b>	<b>1,251,972</b>	<b>978,098</b>



## 8 Инвестиции в совместное предприятие и ассоциированную компанию (продолжение)

В тысячах казахстанских тенге	UKAD		Посук	
	2015 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г.
Выручка	28,412,937	9,824,966	308,825	-
Прибыль или убыток от продолжающейся деятельности	718,165	(653,830)	(196,748)	-
Административные расходы	-	-	(175,677)	(120,960)
Процентные доходы	1,824,142	416,788	-	32,413
Процентные расходы	(2,433,735)	(772,437)	(353,197)	(29,141)
Расходы по подоходному налогу	-	-	-	-
Прочие доходы	65,935	110,260	401,548	23,741
Прочие расходы	-	(59,225)	(65,008)	-
Расходы по курсовой разнице	-	-	-	(887,566)
Прибыль (убыток) за год	174,507	(958,444)	(389,082)	(981,513)
Прочий совокупный доход	-	-	-	-
<b>Итого совокупный доход (убыток)</b>	<b>174,507</b>	<b>(958,444)</b>	<b>(389,082)</b>	<b>(981,513)</b>
<b>Дивиденды, полученные от компаний</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Посук и UKAD являются частными компаниями, и соответственно, для акций данных компаний отсутствуют котироваемые рыночные цены.

Группа не имеет каких-либо существенных условных обязательств, связанных с ее долями в ассоциированной компании и совместном предприятии.

Отсутствуют существенные ограничения способности ассоциированной компании, а также совместного предприятия переводить средства в форме выплат дивидендов денежными средствами.

## 9 Прочие долгосрочные активы

В тысячах казахстанских тенге	2015 г.	2014 г.
Денежные средства с ограничением по снятию	8,832	2,495
<i>Итого долгосрочные финансовые активы</i>	8,832	2,495
Предоплаты за основные средства	94,127	95,726
<b>Итого прочие долгосрочные активы</b>	<b>102,959</b>	<b>98,221</b>

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 2015 года включают депозиты в тенге в размере 2,097 тысяч тенге и депозиты в долларах США в размере 6,735 тысяч тенге (2014 год: депозиты в тенге в размере 1,668 тысяч тенге и депозиты в долларах США в размере 827 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>	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
Незавершенное производство	22,319,475	12,462,128
Сырье и комплектующие	12,433,489	7,348,149
Готовая продукция	1,077,265	309,411
Резерв по устаревшим и медленно-оборачиваемым товарно-материальным запасам	(134,951)	(135,692)
<b>Итого товарно-материальные запасы</b>	<b>35,695,278</b>	<b>19,983,996</b>

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 2015-2016 годов. Соответственно, не требуется создание дополнительных резервов или списание до чистой стоимости реализации по состоянию на 31 декабря 2015 года (2014 год: резерв не создавался, так как было прямое списание титановой губки на сумму 5,810,755 тысяч тенге).

Существенное увеличение в запасах незавершенного производства связано с накоплением запасов титановой губки для последующей реализации и для производства титановых слитков и слябов.

Запасы готовой продукции в 2014 году включали в себя излишек титановых слитков, обнаруженный в ходе годовой инвентаризации. Сумма в размере 175,656 тысяч тенге была отнесена на уменьшение себестоимости произведенной продукции за 2014 год.

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
На 1 января	135,692	75,587
Начисление/(восстановление) резерва за год	(43,183)	60,105
Влияние пересчета в валюту отчетности	42,442	-
<b>На 31 декабря</b>	<b>134,951</b>	<b>135,692</b>

## 11 Дебиторская задолженность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
Задолженность покупателей и заказчиков	14,343,313	275,392
Банковские депозиты	21,297	20,483
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>14,364,610</b>	<b>295,875</b>
Авансы поставщикам	704,381	179,072
Таможенные сборы к возмещению	109,651	226,005
Прочая дебиторская задолженность	5,050	2,711
Минус: резерв под обесценение	(43,829)	(35,107)
<b>Итого дебиторская задолженность</b>	<b>15,139,863</b>	<b>668,556</b>

Задолженность покупателей и заказчиков на 31 декабря 2015 года представляет собой непогашенную задолженность от реализации прочей продукции и услуг и не является просроченной.

### 11 Дебиторская задолженность (продолжение)

Задолженность покупателей и заказчиков выражена в следующих валютах:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
Доллар США	12,822,273	6
Тенге	1,521,040	275,386
<b>Итого</b>	<b>14,343,313</b>	<b>275,392</b>

Банковские депозиты на 31 декабря 2015 года включают депозиты в тенге в размере 21,297 тысяч тенге (2014 г.: депозиты в тенге в размере 18,659 тысяч тенге и депозиты в долларах США в размере 1,824 тысячи тенге). Все депозиты имеют первоначальный срок погашения от 3 до 12 месяцев.

Авансы поставщикам на 31 декабря 2015 и 2014 годов, включают предоплаты поставщикам за электроэнергию, прочие материалы и услуги.

Движение резерва по обесценению авансов поставщикам представлено ниже:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
На 1 января	35,107	34,590
Начисление за год	-	547
Списание авансов за счет ранее созданного резерва	(5,748)	(30)
Влияние пересчета в валюту отчетности	14,470	-
<b>На 31 декабря</b>	<b>43,829</b>	<b>35,107</b>

### 12 Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
НДС к возмещению	1,145,761	1,428,337
Прочие налоги к возмещению	7,562	7,022
<b>Итого налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению</b>	<b>1,153,323</b>	<b>1,435,359</b>

### 13 Денежные средства и их эквиваленты

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
Текущий счет в банке, в долларах США	535,368	652,785
Текущий счет в банке, в тенге	25,601	18,229
Текущий счет в банке, в фунтах	16,110	-
Текущий счет в банке, в евро	11,071	1,590
Наличность в кассе	3,321	2,336
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>591,471</b>	<b>674,940</b>

#### 14 Акционерный капитал и дополнительный оплаченный капитал

	2015 г.		2014 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
<b>Итого акционерный капитал по номинальной стоимости</b>	<b>2,050,290</b>	<b>157,549</b>	<b>2,050,290</b>	<b>157,549</b>
Корректировка на гиперинфляцию	-	2,439	-	2,439
<b>Итого акционерный капитал</b>	<b>2,050,290</b>	<b>159,988</b>	<b>2,050,290</b>	<b>159,988</b>

По состоянию на 31 декабря 2015 года и 2014 годов 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 2015 года и 2014 годов общее количество разрешенных к выпуску и выпущенных привилегированных акций составляет 107,910 акций. Все выпущенные привилегированные акции полностью оплачены.

Структура держателей простых акций была представлена следующим образом:

Наименование держателя	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Спешалти Металс 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%
Kolur Holding AG	6.8%	6.8%
Прочие	11.0%	11.0%
<b>Итого</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

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.

#### 14 Акционерный капитал и дополнительный оплаченный капитал (продолжение)

Ниже представлены объявленные и выплаченные в течение года дивиденды:

В тысячах казахстанских тенге	2015 г.		2014 г.	
	Простые акции	Привилегированные акции	Простые акции	Привилегированные акции
Дивиденды к выплате на 1 января	4,485	15,920	4,485	15,052
Дивиденды, объявленные в течение года	-	14,568	-	14,570
Дивиденды, выплаченные в течение года	-	(13,184)	-	(13,702)
<b>Дивиденды к выплате на 31 декабря</b>	<b>4,485</b>	<b>17,304</b>	<b>4,485</b>	<b>15,920</b>

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.

#### 15 Займы

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2015 г.			31 декабря 2014 г. (пересчитано)		
	Основной долг	Начисленные проценты	Итого	Основной долг	Начисленные проценты	Итого
Заем Ardor (UK) Ltd.	5,374,785	-	5,374,785	3,507,114	4,101	3,511,215
Кредитная линия Societe Generale	14,921,544	-	14,921,544	3,353,068	-	3,353,068
Заем БРК	27,501,178	179,389	27,680,567	9,724,070	9,133	9,733,203
Кредитная линия BСV	6,538,573	-	6,538,573	-	-	-
Кредитная линия РКВI	785,093	-	785,093	-	-	-
Инвестиционный заем Ardor (UK) Ltd.	-	-	-	-	1,184,456	1,184,456
<b>Итого займы</b>	<b>55,121,173</b>	<b>179,389</b>	<b>55,300,562</b>	<b>16,584,252</b>	<b>1,197,690</b>	<b>17,781,942</b>
<i>В том числе:</i>						
Долгосрочная часть	27,501,178	-	27,501,178	12,611,194	-	12,611,194
Краткосрочная часть	27,619,995	179,389	27,799,384	3,973,058	1,197,690	5,170,748
<b>Итого займы</b>	<b>55,121,173</b>	<b>179,389</b>	<b>55,300,562</b>	<b>16,584,252</b>	<b>1,197,690</b>	<b>17,781,942</b>

##### Инвестиционный заем Ardor (UK) Ltd.

В 2007 году Компания подписала соглашение с Ardor (UK) Ltd. на предоставление необеспеченного инвестиционного займа на общую сумму, не превышающую 82 миллиона долларов США на строительство цеха по производству титановых слитков. В соответствии с кредитным соглашением Компания предоставляет Ardor (UK) Ltd. исключительное коммерческое право на приобретение титановых слитков. Процентная ставка по договору займа определяется как 12 месячный ЛИБОР+3.3% годовых на дату получения каждого транша. Согласно условиям финансово-инвестиционного договора, выплата суммы основного долга и начисленных процентов осуществляется после завершения строительства цеха по производству титановых слитков по отдельному договору.

Все работы по строительству и вводу в эксплуатацию цеха по производству титановых слитков были завершены в октябре 2010 года. В соответствии с планом погашения займа, согласованным с Ardor (UK) Ltd., срок выплаты основного долга был установлен до 2018 года.

В 2014 году Компания досрочно погасила сумму основного долга в размере 51,554 тысячи долларов США. Начисленное вознаграждение по данному займу было полностью выплачено до 31 декабря 2015 года.



## 15 Займы (продолжение)

### *Заем Ardor (UK) Ltd.*

В 2013 году Компания заключила соглашение с Ardor (UK) Ltd. о предоставлении необеспеченного займа на общую сумму 6,800 тысяч долларов США сроком погашения не позднее 365 дней с момента получения полной суммы основного долга. По состоянию на 31 декабря 2014 года сумма основного долга была полностью освоена. Процентная ставка по договору займа определяется как 12 месячный ЛИБОР+3.3% годовых на дату получения транша и действует по 30 июня 2014 года, с 1 июля 2014 года процентная ставка составляет 3.5% годовых. В ноябре 2014 года произведено погашение основного долга в сумме 3,400 тысяч долларов США и начисленного вознаграждения в сумме 241 тысяч долларов США.

Выплата основного долга и начисленного вознаграждения осуществлена равными ежемесячными платежами с января по июнь 2015 года.

Займ Ardor в размере 5,374,785 тысяч тенге представляет задолженность дочерней компании UKTMPI за приобретение инвестиции в совместном предприятии UKAD. (2014 год: 2,887,124 тысяч тенге). Обеспечением данного займа является инвестиция в UKAD. Займ не имеет процентной ставки вознаграждения и должен быть погашен до 30 ноября 2016 года (примечание 2).

### *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 у Preswick Trading LLC для производства титановой губки, титановых слитков и магния, и их последующей продажи Ardor (UK) Ltd.
- 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 рассчитывается как процентная ставка годовых затрат Societe Generale на выделение заемных средств, исходя из рыночных условий, плюс маржа в размере 6% годовых. Эффективная годовая процентная ставка по кредитной линии в 2015 году составила 5.51% годовых (2014 год: 6.51%).

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.

В феврале 2015 года дочерней компанией UKTMP International Ltd заключено соглашение с Societe Generale о предоставлении кредитной линии на общую сумму 21 миллион долларов США, включая:

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

Процентная ставка по договору кредитной линии рассчитывается как процентная ставка годовых затрат Societe Generale на выделение заемных средств, исходя из рыночных условий, плюс маржа в размере 20% годовых. Эффективная годовая процентная ставка по кредитной линии в 2015 году составила 3.51% годовых.

## 15 Займы (продолжение)

В рамках данных кредитных линий, по состоянию на 31 декабря 2015 года Компания освоила сумму в размере 43,955 тысяч долларов США (2014 год: 18,388 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»**

11 августа 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. Процентная ставка по займу рефинансирования составляет 8% годовых. Средства по данному лимиту получены в полном объеме и подлежат погашению в срок до января 2024 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. Процентная ставка по данному займу составляет 7.32% годовых. На 31 декабря 2014 года освоены средства в размере 1,772 тысячи долларов США, которые подлежат возврату в срок до января 2019 года.  
Льготный период по возврату основного долга по Лимиту №2 составляет 18 месяцев с даты подписания соглашения.

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

- Кредитная линия предназначена 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 общую сумму 3 миллиарда тенге. Процентная ставка по данному займу составляет 6% годовых. 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.

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

Согласно соглашению Группа обязуется соблюдать следующие финансовые ковенанты:

- Соотношение финансового долга и собственного капитала не более 1.5;
- Сумма собственного капитала не менее 16,000,000 тысяч тенге;
- Соотношение долга и прибыли до уплаты налогов, процентов, износа и амортизации (показателя EBITDA) в 2014 году не более 4.5;
- Соотношение долга и прибыли до уплаты налогов, процентов, износа и амортизации (показателя EBITDA) в 2015 году не более 4.0; и
- Соотношение долга и прибыли до уплаты налогов, процентов, износа и амортизации (показателя EBITDA) в 2016 - 2023 годах не более 3.5.

По состоянию на 31 декабря 2015 года Группа нарушила некоторые банковские ковенанты. В результате нарушений ковенантов, Группа не отразила в консолидированном бухгалтерском балансе долгосрочные займы в качестве краткосрочных. В мае 2016 года Группой получено подтверждение от АО «Банк Развития Казахстана» о том, что нарушения ковенантов по состоянию на 31 декабря 2015 года не является событием неисполнения обязательств (Дефолт), и данный факт не повлечет применение к Группе штрафных санкций.

## 15 Займы (продолжение)

### **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 течении 45 дней.
- Подлимит 2 для финансирования транзитов товаров («Подлимит 2») в размере 20 миллионов долларов США. Подлежит погашению в течении 60 дней.
- Полимит 3 для финансирования расходов по хранению («Подлимит 3») в размере 30 миллионов долларов США. Подлежит погашению в течении 120 дней.
- Подлимит 4 для финансирования поставок АО «УКТМК» («Подлимит 4») в размере 20 миллионов долларов США. Подлежит погашению в течении 90 дней.
- Подлимит 5 для финансирования расчетов между компаниями («Подлимит 5») в размере 20 миллионов долларов США. Подлежит погашению в течении 90 дней.

Процентная ставка по договору кредитной линии рассчитывается как процентная ставка годовых затрат BCV на выделение заемных средств, исходя из рыночных условий, плюс маржа в размере от 2,5 % - 3% годовых. Эффективная годовая процентная ставка по кредитной линии в 2015 году составила 2.95% годовых.

По состоянию на 31 декабря 2015 года Компания освоила сумму в размере 19,261 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.

### **Кредитная линия PKB International Limited**

В феврале 2015 года дочерней компанией UKTMP International Ltd заключено соглашение с PKB International Limited («PKBI») о предоставлении кредитной линии на общую сумму 2 миллиона долларов США. Кредитная линия предназначена для пополнения оборотного капитала UKTMP International Ltd. Вознаграждение по данной кредитной линии не начисляется. Кредитная линия представлена с неопределенным сроком погашения.

В марте 2015 года между UKTMP International Ltd и PKBI было заключено дополнительное соглашение №1 об увеличении суммы кредитной линии на 380 тысяч долларов США.

В апреле 2015 года между UKTMP International Ltd и PKBI было заключено дополнительное соглашение №2 ; №3; №4 об увеличении суммы кредитной линии на 4,438 миллионов долларов США.

Общая сумма кредитной линии по состоянию на 31 декабря 2015 года составила 6,818 миллионов долларов США.

По состоянию на 31 декабря 2015 года Компания освоила сумму в размере 2,312 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.

## 15 Займы (продолжение)

Займы погашаются следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
В течение трех месяцев	-	261,230
От трех до шести месяцев	700,047	371,994
От шести до двенадцати месяцев	29,413,754	4,537,524
От двенадцати месяцев до двух лет	8,456,144	679,880
Свыше двух лет	16,730,617	11,931,314
<b>Итого займы</b>	<b>55,300,562</b>	<b>17,781,942</b>

## 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>	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
На 1 января	459,903	373,070
Изменение оценок, отнесенное на:		
- основные средства	(96,297)	2,065
- прибыль и убыток за год	(3,967)	(9,789)
- объединение бизнеса	-	72,587
Отмена дисконта приведенной стоимости	22,822	21,970
<b>На 31 декабря</b>	<b>382,461</b>	<b>459,903</b>

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:

	<b>31 декабря 2015 г.</b>	<b>31 декабря 2014 г.</b>
Ставка дисконта	6.8-10.66%	4.71-6.62%
Коэффициент инфляции	5.1-14.9%	6.28-6.50%

## 17 Обязательства по вознаграждениям работникам

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2015 г.			2014 г.		
	Кратко-срочные	Долго-срочные	Итого	Кратко-срочные	Долго-срочные	Итого
Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	5,141	49,526	54,667	4,276	55,159	59,435
Прочие долгосрочные вознаграждения работникам	14,509	79,790	94,299	13,962	83,592	97,554
<b>Итого обязательства по вознаграждениям работникам</b>	<b>19,650</b>	<b>129,316</b>	<b>148,966</b>	<b>18,238</b>	<b>138,751</b>	<b>156,989</b>

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграждения работникам	Итого
<b>Приведенная стоимость обязательств по вознаграждению работников на 1 января 2014 года</b>	<b>57,681</b>	<b>99,394</b>	<b>157,075</b>
Расходы по отмене дисконта	2,883	5,374	8,257
Произведенные выплаты	(8,103)	(6,997)	(15,100)
Стоимость текущих услуг	1,098	1,536	2,634
Переоценка	5,875	(1,752)	4,123
<b>Приведенная стоимость обязательств по вознаграждению работников на 31 декабря 2014 года</b>	<b>59,434</b>	<b>97,555</b>	<b>156,989</b>
Расходы по отмене дисконта	2,834	4,988	7,822
Произведенные выплаты	(7,803)	(6,687)	(14,490)
Стоимость текущих услуг	1,040	2,151	3,191
Переоценка	(840)	(3,706)	(4,546)
<b>Приведенная стоимость обязательств по вознаграждению работников на 31 декабря 2015 года</b>	<b>54,665</b>	<b>94,301</b>	<b>148,966</b>

Переоценка обязательства по вознаграждениям по окончании трудовой деятельности включает следующее:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2015 г.	2014 г.
Корректировки на основе опыта	2,846	3,468
Прибыль в результате пересмотра демографических допущений	244	2,496
Убыток в результате пересмотра финансовых допущений	(3,930)	(89)
<b>Итого</b>	<b>(840)</b>	<b>5,875</b>

### 17 Обязательства по вознаграждениям работникам (продолжение)

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
Себестоимость реализации	(6,465)	822
Общие и административные расходы	(518)	60
<b>Итого отражено в прибыли или убытке за год</b>	<b>(6,983)</b>	<b>882</b>
Признано в прочем совокупном доходе	(840)	5,875
<b>Итого переоценка и стоимость текущих услуг</b>	<b>(7,823)</b>	<b>6,757</b>

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

Основные актуарные допущения на конец отчетного периода включали:

	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
Ставка дисконта	5.95%	5.49%
Будущее увеличение заработной платы	9.00%	9.00%
Средняя текучесть кадров	10.6%	10.47%

Нормы смертности, использованные при расчете вознаграждений работникам на 31 декабря 2015 и 2014 годов, основаны на официальных данных казахстанского актуарного центра.

## 17 Обязательства по вознаграждениям работникам (продолжение)

Ниже представлен анализ чувствительности обязательств по вознаграждениям по окончании трудовой деятельности с установленными выплатами на изменение ключевых допущений на 31 декабря 2015 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Увеличение/(уменьшение) обязательств по вознаграждениям по окончании трудовой деятельности</b>
<i>Ставка дисконтирования</i>	
Увеличение на 20% (6.36%)	49,886
Уменьшение на 20% (4.24%)	(59,265)
<i>Будущие увеличения заработной платы</i>	
Увеличение на 20% (9.6%)	58,854
Уменьшение на 20% (6.4%)	(51,699)
<i>Средняя норма текучести кадров</i>	
Увеличение на 20% (13.54%)	48,949
Уменьшение на 20% (9.02%)	(59,423)

## 18 Кредиторская задолженность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
Кредиторская задолженность	192,837	183,714
<b>Итого долгосрочная кредиторская задолженность</b>	<b>192,837</b>	<b>183,714</b>
Задолженность перед поставщиками и подрядчиками	18,607,671	18,048,312
Дивиденды к выплате	21,791	20,405
Прочая финансовая кредиторская задолженность	28,831	26,724
<i>Итого краткосрочная финансовая кредиторская задолженность</i>	<i>18,658,293</i>	<i>18,095,441</i>
Авансы полученные	13,649	372,069
Резерв по неиспользованным отпускам	230,223	223,758
Задолженность по заработной плате	165,203	171,643
Задолженность по обязательным пенсионным отчислениям	78,436	44,294
Прочая задолженность	525,980	18,135
<b>Итого краткосрочная кредиторская задолженность</b>	<b>19,671,784</b>	<b>18,925,340</b>

Задолженность перед поставщиками и подрядчиками на 31 декабря 2015 года включает задолженность перед Preswick Trading LLC за поставку сырья (титанового шлака, ильменита и карналлита) в размере 14,309,330 тысяч тенге (2014 год: 16,847,298 тысяч тенге).

Долгосрочная кредиторская задолженность представляет дисконтированную сумму задолженности за приобретение земельных участков. Общая стоимость земельных участков составила 244,304 тысячи тенге (2014 год: 304,782 тысячи тенге). Выплата задолженности осуществляется равными платежами в течении 10 лет.



## 18 Кредиторская задолженность (продолжение)

Финансовая кредиторская задолженность Группы выражена в следующих валютах:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
Доллар США	18,123,950	17,529,044
Тенге	666,975	732,562
Российский рубль	60,031	11,048
Евро	174	6,501
<b>Итого финансовая кредиторская задолженность</b>	<b>18,851,130</b>	<b>18,279,155</b>

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>	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
Индивидуальный подоходный налог	41,528	18,884
Социальный налог	37,360	16,382
Подоходный налог, удерживаемый у источника выплаты	2,371	174,524
Прочие налоги	18,321	10,591
<b>Итого налоги к уплате</b>	<b>99,580</b>	<b>220,381</b>

## 20 Выручка

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
Титановые слитки	21,375,841	11,564,181
Титан губчатый	8,061,824	4,211,009
Магний Mg-90	333,843	355,412
Лигатура	39,675	114,986
Ванадий	8,611	108,939
Прочее	6	6,581
<b>Итого выручка</b>	<b>29,819,800</b>	<b>16,361,108</b>

## 21 Себестоимость реализации

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2015 г.	2014 г. (пересчитано)
Сырье		7,014,293	4,304,657
Электроэнергия		6,563,083	3,854,856
Химикаты, топливо и прочие материалы		5,335,464	3,473,570
Заработная плата		4,979,476	3,266,066
Износ и амортизация		2,037,148	2,002,558
Расходы по социальному налогу		749,230	425,367
Ремонт и обслуживание		648,535	138,428
Прочие расходы		92,653	577,217
Изменения в запасах готовой продукции и незавершенного производства	10	(10,625,188)	(8,406,494)
Убыток от обесценения готовой продукции и незавершенного производства	2	-	5,810,755
<b>Итого себестоимость реализации</b>		<b>16,794,694</b>	<b>15,446,980</b>

## 22 Прочие операционные доходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2015 г.	2014 г.
Доход от возмещения убытков	710,762	-
Доход от реализации материалов и оказания услуг	291,899	244,160
Прочие доходы	136,153	108,447
Доход от реализации титанового лома	79,436	33,515
Доход от выбытия основных средств	786	266
Доход от переоценки ранее имевшейся доли	-	413,353
<b>Итого прочие операционные доходы</b>	<b>1,219,036</b>	<b>799,741</b>

## 23 Общие и административные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2015 г.	2014 г.
Заработная плата		732,531	477,967
Штрафы, пени		314,940	523,495
Консультационные и аудиторские услуги		139,094	97,022
Финансовая помощь и социальная поддержка		103,490	49,684
Расходы по обязательному страхованию		71,319	28,198
Расходы по налогам помимо подоходного налога		71,058	78,140
Товарно-материальные запасы		68,787	50,737
Электроэнергия		51,005	34,374
Расходы на юбилей комбината		47,463	-
Командировочные расходы		29,746	21,716
Износ и амортизация		28,564	32,236
Расходы на содержание транспорта		26,150	18,384
Научно-исследовательские работы		24,969	15,491
Расходы на содержание соцсферы		20,077	14,905
Услуги банка		19,500	64,182
Материальная помощь		18,464	15,899
Услуги по медобслуживанию		17,971	15,002
НДС по соцсфере		14,308	19,790
Расходы по охране окружающей среды		10,561	20,516
Услуги связи		9,914	8,134
Списание просроченных долгов		-	547
Обязательство по вознаграждениям работников		-	60
Прочие расходы		159,820	169,317
<b>Итого общие и административные расходы</b>		<b>1,979,731</b>	<b>1,755,796</b>

## 23 Общие и административные расходы (продолжение)

Штрафы и пени включают сумму возмещения за просроченные платежи по кредиторской задолженности перед Preswik Trading LLC Ltd. Общая сумма возмещения в 2015 году составила 313,590 тысячи тенге (2014 г.: 499,693 тысячи тенге).

## 24 Расходы по реализации

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2015 г.	2014 г.
Услуги по транспортировке	1,044,541	92,289
Расходы на упаковку	54,608	50,792
Таможенные экспортные сборы	2,332	1,967
Прочие расходы	13,537	11,672
<b>Итого расходы по реализации</b>	<b>1,115,018</b>	<b>156,720</b>

## 25 Прочие операционные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2015 г.	2014 г.
Убытки за вычетом прибылей от курсовой разницы		4,075,608	2,217,278
Себестоимость от реализации материалов и оказания услуг		270,260	195,047
Себестоимость реализованного титанового лома		9,312	5,935
Убыток от выбытия основных средств		7,610	1,715
Прочие расходы		166,836	43,980
<b>Итого прочие операционные расходы</b>		<b>4,529,626</b>	<b>2,463,955</b>

## 26 Финансовые расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2015 г.	2014 г.
Расходы по процентам:			
- Банк Развития Казахстана		1,142,410	9,093
- кредитная линия Societe Generale		574,415	180,161
- кредитная линия BСV		275,272	-
- кредитная линия РКВI		1,281	-
- Ardor (UK) Ltd.		-	483,125
Убытки за вычетом прибылей от курсовой разницы по займам и денежным средствам и их эквивалентам		2,047,518	2,173,725
Отмена дисконта приведенной стоимости:			
- резерв на рекультивацию	16	22,822	21,970
- долгосрочная кредиторская задолженность		21,173	20,759
- обязательства по вознаграждениям работникам	17	7,823	8,257
<b>Итого финансовые расходы</b>		<b>4,092,714</b>	<b>2,897,090</b>

## 27 Подоходный налог

Расходы / (экономия) Группы по подоходному налогу представлены следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2015 г.	2014 г.
Корпоративный подоходный налог	1,502,247	84,150
Корректировка текущего налога на прибыль прошлых лет	118,861	-
Отсроченный подоходный налог	376,428	4,686
<b>Итого расходы по подоходному налогу</b>	<b>1,997,536</b>	<b>88,836</b>

## 27 Подоходный налог (продолжение)

Ниже представлена сверка теоретического и фактического расхода по подоходному налогу:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2015 г.	2014 г.
<b>Прибыль / (убыток) до налогообложения</b>	<b>2,467,091</b>	<b>(5,492,776)</b>
Теоретический расход / (экономия) по подоходному налогу по действующей ставке 20 % (2014 год: 20 %)	493,418	(1,098,555)
Налоговый эффект невычитаемых или необлагаемых статей:		
- Невычитаемые расходы	115,558	121,132
- Доля в результатах совместного предприятия и ассоциированной компании	29,026	74,086
- Прибыль от объединения предприятий	-	(169,978)
- Восстановление резерва на строительство медицинского центра	118,661	-
- Влияние пересчета иностранной валюты на остатки товарно-материальных запасов	1,225,624	-
- Прибыль от объединения предприятий	15,249	-
- Списание товарно-материальных запасов	-	1,162,151
<b>Итого расходы по подоходному налогу</b>	<b>1,997,536</b>	<b>88,836</b>

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 2014 г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	Отнесено на прочий совокупный доход	31 декабря 2015 г.
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>				
Резерв на рекультивацию	91,981	11,464	(26,953)	76,492
Обязательство по вознаграждениям работникам	31,398	11,224	(11,247)	31,375
Товарно-материальные запасы	27,138	7,085	(7,233)	26,990
Дебиторская задолженность	7,021	5,376	(2,809)	9,588
Налоги к уплате	12,007	5,630	(2,886)	14,751
Кредиторская задолженность	46,578	75,868	(31,783)	90,663
<b>Валовые активы по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>216,123</b>	<b>116,647</b>	<b>(82,911)</b>	<b>249,859</b>
Минус: зачет с обязательством по отсроченному подоходному налогу	(216,123)	(116,647)	82,911	(249,859)
<b>Налоговый эффект облагаемых временных разниц</b>				
Основные средства и нематериальные активы	1,165,898	493,075	1,575,640	3,234,613
<b>Валовое обязательство по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>1,165,898</b>	<b>493,075</b>	<b>1,575,640</b>	<b>3,234,613</b>
Минус: зачет с активами по отсроченному подоходному налогу	(216,123)	(116,647)	82,911	(249,859)
<b>Признанное обязательство по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>949,775</b>	<b>376,428</b>	<b>1,658,551</b>	<b>2,984,754</b>

## 27 Подоходный налог (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2013 г.	Объединение бизнеса	Отнесено на счет прибылей и убытков	Отнесено на прочий совокупный убыток	31 декабря 2014 г.
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>					
Резерв на рекультивацию	74,614	-	17,367	-	91,981
Обязательство по вознаграждениям работникам	31,415	-	(1,192)	1,175	31,398
Товарно-материальные запасы	15,117	-	12,021	-	27,138
Дебиторская задолженность	6,918	-	103	-	7,021
Налоги к уплате	5,914	1,895	4,198	-	12,007
Кредиторская задолженность	106,537	1,797	(61,756)	-	46,578
<b>Валовые активы по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>240,515</b>	<b>3,692</b>	<b>(29,259)</b>	<b>1,175</b>	<b>216,123</b>
Минус: зачет с обязательством по отсроченному подоходному налогу	(240,515)	(3,692)	29,259	(1,175)	(216,123)
<b>Налоговый эффект облагаемых временных разниц</b>					
Основные средства и нематериальные активы	993,698	196,773	(24,573)	-	1,165,898
<b>Валовое обязательство по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>993,698</b>	<b>196,773</b>	<b>(24,573)</b>	<b>-</b>	<b>1,165,898</b>
Минус: зачет с активами по отсроченному подоходному налогу	(240,515)	(3,692)	29,259	(1,175)	(216,123)
<b>Признанное обязательство по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>753,183</b>	<b>193,081</b>	<b>4,686</b>	<b>(1,175)</b>	<b>949,775</b>

## 28 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:

	2015 г.	2014 г. (пересчитано)
Прибыль / (убыток) за год, причитающаяся / (ийся) владельцам простых акций, тысяч тенге	444,842	(5,287,842)
Прибыль / (убыток) за год, причитающаяся / (ийся) владельцам привилегированных акций, тысяч тенге	24,713	(293,770)
<b>Прибыль / (убыток) за год</b>	<b>469,555</b>	<b>(5,581,612)</b>
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 / (убыток) на простую акцию, тенге на акцию	229	(2,722)
Базовая и разводненная прибыль / (убыток) на привилегированную акцию, тенге на акцию	229	(2,722)

## 28 Прибыль на акцию и балансовая стоимость акции (продолжение)

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».

	2015 г.	2014 г. (пересчитано)
Активы (тысяч тенге)	93,163,455	49,869,419
Нематериальные активы (тысяч тенге)	484,151	457,179
Обязательства (тысяч тенге)	78,938,364	38,678,044
Уставный капитал на привилегированные акции (тысяч тенге)	2,158	2,158
Чистые активы для простых акций (тысяч тенге)	13,738,782	10,732,038
Общее количество простых акций (акций)	1,942,380	1,942,380
<b>Балансовая стоимость простой акции (тенге)</b>	<b>7,073</b>	<b>5,525</b>

### 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».

	2015 г.	2014 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

## 29 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 2015 года и 31 декабря 2014 года, представлен ниже.

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

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>Акционеры</b>	<b>Совместное предприятие UKAD</b>	<b>Ассоциированная компания Посук</b>
Дебиторская задолженность	11	-	1,791,274	1,432,115
Дивиденды к выплате	14	21,789	-	-

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>Акционеры</b>	<b>Ассоциированная Компания Посук</b>
Дебиторская задолженность	11	-	159,858
Дивиденды к выплате	14	20,405	-

Ниже указаны основные операции со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2015 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>Акционеры</b>	<b>Совместное предприятие UKAD</b>	<b>Ассоциированная компания Посук</b>
Реализация услуг		-	5,069,866	1,158,371
Дивиденды объявленные	14	14,568	-	-

Ниже указаны основные операции со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2014 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>Акционеры</b>	<b>Совместное предприятие СГОП</b>	<b>Ассоциированная компания Посук</b>
Реализация услуг		-	2,105	157,052
Дивиденды объявленные	14	14,570	-	-

#### *Вознаграждения ключевому управленческому персоналу*

Ключевой управленческий персонал составляет три человека на 31 декабря 2015 года (2014год: три человека). Общая сумма выплат ключевому управленческому персоналу, включенная в общие и административные расходы, составила 44,807 тысяч тенге за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (2014 год: 37,206 тысяч тенге).

### 30 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, составляющие основную часть экспорта страны. Эти особенности также включают, но не ограничиваются существованием национальной валюты, не имеющей свободной конвертации за пределами страны, и низким уровнем ликвидности рынка ценных бумаг.

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

20 августа 2015 года Национальный банк и Правительство Республики Казахстан приняли решение о прекращении поддержки обменного курса тенге и реализации новой денежно-кредитной политики, основанной на режиме инфляционного таргетирования, отмене валютного коридора и переходе к свободно плавающему обменному курсу. В результате, в течение августа-декабря 2015 года обменный курс тенге



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

варьировался от 187 до 350 тенге за 1 доллар США. По состоянию на дату настоящего отчета официальный обменный курс Национального Банка Республики Казахстан составил обменный курс на 29 июля 352,75 тенге за 1 доллар США по сравнению с 339,47 тенге за 1 доллар США по состоянию на 31 декабря 2015 года (31 декабря 2014: 182,35 тенге за 1 доллар США). Таким образом, существует неопределенность в отношении обменного курса тенге и будущих действий Национального банка и Правительства, а также влияния данных факторов на экономику Республики Казахстан.

В середине января 2016 года международное рейтинговое агентство Standard & Poor существенно снизило свои прогнозы в отношении цен на нефть в период 2016-2019гг. Так как экономика Казахстана в значительной степени зависит от нефтегазового сектора Standard & Poor теперь ожидает стагнации или же очень незначительного роста ВВП.

Соответственно в феврале 2016 года Standard & Poor понизило долгосрочные кредитные рейтинги Казахстана по обязательствам в иностранной и национальной валютах с BBB+ до BBB. Кроме того, S&P снизило краткосрочные рейтинги Казахстана по обязательствам в иностранной и национальной валютах с "A-2" до "A-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.

В августе 2015 года Национальный банк Республики Казахстан перестал поддерживать курс доллара США по отношению к тенге и перешел к режиму свободного . Как следствие, обменный курс повысился до 349,12 тенге за 1 доллар США или 53% приблизительно. К концу 2015 года курс установился на уровне 339,47 тенге за 1 доллар США.

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

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

#### **Налоговое законодательство**

Казахстанское налоговое законодательство и практика непрерывно меняются и поэтому подвержены различным толкованиям и частым изменениям, которые могут иметь ретроспективное влияние. Кроме того, интерпретация налогового законодательства налоговыми органами применительно к сделкам и деятельности 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 отстоять свою позицию в случае возникновения споров, а также отмечает, что сумма потенциального иска налоговых органов не подлежит обоснованной оценке. Соответственно, на 31 декабря 2015 года консолидированная финансовая отчетность не включает резервы по потенциальным налоговым обязательствам (2014 г.: резервы не формировались).

### **30 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)**

#### ***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 отстоять свою позицию в случае возникновения споров, а также отмечает, что сумма потенциального иска налоговых органов не подлежит обоснованной оценке. Соответственно, на 31 декабря 2015 года финансовая отчетность не включает резервы по потенциальным налоговым обязательствам (2014 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 требованиям.

#### ***Судебные процессы***

К Группе периодически в ходе текущей деятельности поступают иски о возмещении ущерба. 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 2015 года обязательства по капитальным затратам составляли 211,076 тысяч тенге (2014 г.: 175,399 тысячи 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.

### 31 Управление финансовыми рисками

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г. (пересчитано)
<b>Займы и дебиторская задолженность</b>			
Денежные средства с ограничением по снятию	9	8,832	2,495
Финансовая дебиторская задолженность	11	14,364,610	295,875
Денежные средства и денежные эквиваленты	13	591,471	674,940
<b>Итого финансовые активы</b>		<b>14,964,913</b>	<b>973,310</b>
<b>Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости</b>			
Займы	15	55,300,562	17,781,942
Финансовая кредиторская задолженность	18	18,851,130	18,279,155
<b>Итого финансовые обязательства</b>		<b>74,151,692</b>	<b>36,061,097</b>

#### 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.

#### (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.

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

### 30 Управление финансовыми рисками (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Рейтинг (Moody's)</b>	<b>31 декабря 2015 г.</b>	<b>31 декабря 2014 г.</b>
<i>Денежные средства с ограничением по снятию (примечание 9)</i>			
Казкоммерцбанк	B-	2,097	733
АТФ Банк	Caa1	6,735	1,762
<b>Итого денежные средства с ограничением по снятию</b>		<b>8,832</b>	<b>2,495</b>
<i>Банковские депозиты (примечание 11)</i>			
АТФ Банк	Caa1	21,297	20,483
<b>Итого банковские депозиты</b>		<b>21,297</b>	<b>20,483</b>
<i>Денежные средства и денежные эквиваленты (примечание 13)</i>			
АТФ Банк	Caa1	525,685	96,618
Народный Банк Казахстана	BB+	33,701	574,409
PKB International Limited	-	16,110	-
Societe Generale	A2 (Fitch)	11,007	-
Казкоммерцбанк	B-	621	606
Citibank Kazakhstan	Baa3	534	534
Kaspi Bank	B1	429	437
Banque cantonale vaudoise	Aa2	63	-
<b>Итого денежные средства и денежные эквиваленты*</b>		<b>588,150</b>	<b>672,604</b>

\*Остальная часть статьи «денежные средства и денежные эквиваленты» представлена денежными средствами в кассе

#### (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 в разбивке по срокам погашения с указанием сроков, остающихся на отчетную дату до конца предусмотренных условиями договоров сроков погашения.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>До востребования и в срок менее 1 месяца</b>	<b>От 1 до 6 месяцев</b>	<b>От 6 до 12 месяцев</b>	<b>От 12 месяцев до 3 лет</b>	<b>Свыше 3 лет</b>
<i>На 31 декабря 2015 года</i>					
Займы	-	23,245,197	2,093,759	17,487,461	14,879,989
Финансовая кредиторская задолженность	372	4,319,096	14,351,876	83,021	145,773
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>372</b>	<b>27,564,293</b>	<b>16,445,635</b>	<b>17,570,482</b>	<b>15,025,762</b>
<i>На 31 декабря 2014 года (пересчитано)</i>					
Займы	-	645,050	4,925,388	9,506,078	7,079,470
Финансовая кредиторская задолженность	18,501	870,854	17,243,137	74,102	193,630
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>18,501</b>	<b>1,515,904</b>	<b>22,168,525</b>	<b>9,580,180</b>	<b>7,273,100</b>

### 31 Управление финансовыми рисками (продолжение)

#### Валютный риск

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

В 2014 году функциональной валютой Компании был тенге. Таким образом, по состоянию на 31 декабря 2014 года, Группа была подвержена валютному риску в отношении долларов США. Однако, 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, 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 риски.

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 2015 г.</i>						
Активы	1,571,259	14,865,704	11,071	-	16,110	16,464,144
Обязательства	11,291,276	64,696,168	174	60,031	-	76,047,649
<b>Чистая позиция</b>	<b>(9,720,017)</b>	<b>(49,830,464)</b>	<b>10,897</b>	<b>(60,031)</b>	<b>16,110</b>	<b>(59,583,505)</b>
<i>На 31 декабря 2014 г. (пересчитано)</i>						
Активы	316,278	655,442	1,590	-	-	973,310
Обязательства	732,562	35,310,986	6,501	11,048	-	36,061,097
<b>Чистая позиция</b>	<b>(416,284)</b>	<b>(34,655,544)</b>	<b>(4,911)</b>	<b>(11,048)</b>	<b>-</b>	<b>(35,087,787)</b>

Так как функциональная валюта Компании – доллар США, на 31 декабря 2015 года, если бы курс доллара США ослаб/усилился на 20% против курса тенге, при неизменности всех прочих переменных, прибыль за год уменьшилась/увеличилась бы на 1,555,203 тысяч тенге (2014 год: 66,605 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 долевым ценных бумаг, так как не держит портфель котируемых долевым 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 2015 года стратегия Группы предусматривала поддержание соотношения заемного и собственного капитала на уровне от 40% до 80% (2014 г.: от 40% до 80%).

### 31 Управление финансовыми рисками (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<i>Прим.</i>	<i>2015 г.</i>	<i>2014 г.</i>
Итого займы	15	55,300,562	17,781,942
Минус: денежные средства и их эквиваленты	13	(591,471)	(674,940)
Чистые заемные средства		54,709,091	17,107,002
Итого собственный капитал		14,225,091	11,191,375
Итого капитал		68,934,182	28,298,377
<b>Соотношение заемного и собственного капитала</b>		<b>79 %</b>	<b>60%</b>

### 32 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 котируются на активном рынке, была определена как равная их балансовой стоимости. Справедливая стоимость некотируемых 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.

#### **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 процентной ставкой приблизительно равна их балансовой стоимости.


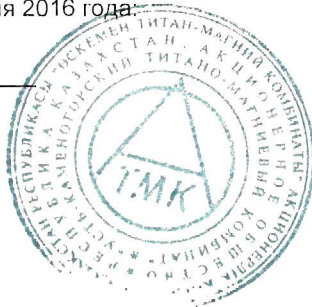
### 33 События после отчетной даты

Руководством группы принято решение об увеличении уставного капитала СГОП с 27 января 2016 года. Размер уставного капитала составит 345,156 тысяч тенге. Увеличение уставного капитала связано с реализацией проекта по строительству второй обогатительной фабрики.

От имени руководства Группы 29 июля 2016 года:



А.Т. Мамутова  
Президент



Г.Б. Умирбекова  
Финансовый директор