



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

**Консолидированная финансовая отчетность в соответствии с  
Международными стандартами финансовой отчетности и  
Аудиторский отчет независимых аудиторов**

**31 декабря 2018 года**

## СОДЕРЖАНИЕ

### КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

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

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1	Отчитывающееся предприятие	6
2	Основы учета и основные положения учетной политики	17
3	Новые учетные положения	17
4	Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	22
5	Сегментная отчетность	24
6	Основные средства	25
7	Нематериальные активы	26
8	Инвестиции в совместное предприятие и ассоциированную компанию	28
9	Прочие долгосрочные активы	28
10	Товарно-материальные запасы	29
11	Дебиторская задолженность	30
12	Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению	30
13	Денежные средства и их эквиваленты	30
14	Акционерный капитал и дополнительный оплаченный капитал	32
15	Займы	35
16	Резерв на рекультивацию	36
17	Обязательства по вознаграждениям работникам	38
18	Кредиторская задолженность	39
19	Налоги к уплате	39
20	Выручка	40
21	Себестоимость реализации	40
22	Прочие операционные доходы	40
23	Общие и административные расходы	41
24	Расходы по реализации	41
25	Прочие операционные расходы	41
26	Финансовые расходы	42
27	Финансовые доходы	42
28	Подоходный налог	44
29	Прибыль на акцию и балансовая стоимость акции	46
30	Расчеты и операции со связанными сторонами	47
31	Условные и договорные обязательства и операционные риски	48
32	Управление финансовыми рисками	52
33	Справедливая стоимость финансовых инструментов	53
34	События после отчетной даты	53



## Отчет независимого аудитора

Акционерам и руководству  
АО «Усть-Каменогорский Титано-Магниевый Комбинат»

### *Мнение с оговоркой*

Мы, ТОО «МинТакс Аудит», провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности АО «Усть-Каменогорский Титано-Магниевый Комбинат» (далее «Компания») и его дочерних компаний (далее совместно именуемые «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года и соответствующих консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, об изменениях в собственном капитале и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также краткого описания существенных элементов учетной политики и прочих пояснительных примечаний.

По нашему мнению, за исключением влияния обстоятельств, изложенных в разделе «Основание для выражения мнения с оговоркой» нашего Отчета, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2018 года, а также её консолидированные финансовые результаты ее деятельности и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее по тексту - «МСФО»).

### *Основание для выражения мнения с оговоркой*

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (далее по тексту – «МСА»). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее, в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего Отчета.

Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Казахстане и, нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Группа имела просроченную дебиторскую задолженность от ТОО «Посук Титаниум» в общей сумме 2,718,685 тысячи тенге по состоянию на 31 декабря 2018 года и 5,930,530 тысяч тенге по состоянию на 31 декабря 2017 года. При наличии объективных

свидетельств обесценения финансового актива Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» требует от руководства определения величины убытка от обесценения и признания такого убытка в прибыли или убытке. Такая оценка убытка от обесценения не проводилась (см. Примечание 32). Влияние данного отступления от требований Международных стандартов финансовой отчетности на данную консолидированную финансовую отчетность не было определено.

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность не раскрывает конечную контролируемую сторону Группы, что требуется Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», если таковая существует, по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года. Мы не смогли получить достаточные и надлежащие доказательства наличия или отсутствия конечной контролирующей стороны и не смогли определить, были ли выполнены требования Международного стандарта финансовой отчетности Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» по раскрытию информации.

#### *Ключевые вопросы аудита*

Мы определили, что, кроме обстоятельств, изложенных в разделе «Основание для выражения мнения с оговоркой», иные ключевые вопросы аудита, о которых необходимо сообщить в нашем отчете, отсутствуют.

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

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

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

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

#### *Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности*

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если

можно обоснованно предположить, что, в отдельности или в совокупности, они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

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

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

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

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



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

Г. И. Нарбекова,  
Аудитор

(Квалификационное свидетельство № МФ-0000066 от 20 января 2012 года)



Кинчинбаева Р.С.  
Директор

ТОО «МинТакс Аудит»  
(Генеральная лицензия МФ РК № 0000198 от 06 октября 2001 года)



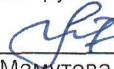
Республика Казахстан  
г. Алматы, ул. Кармысова, 62Б


№ 17

«17» июня 2019 года

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017г. (пересчет)
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Долгосрочные активы</b>			
Основные средства	6	49,779,430	36,720,483
Нематериальные активы	7	695,073	460,039
Инвестиции в совместное предприятие и ассоциированную компанию	8	70,322	53,054
Дебиторская задолженность	11	2,354,078	3,917,530
Финансовые активы оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8	-	4,469,559
Прочие долгосрочные активы	9	441,397	99,673
<b>Итого долгосрочные активы</b>		<b>53,340,300</b>	<b>45,720,338</b>
<b>Краткосрочные активы</b>			
Товарно-материальные запасы	10	27,000,212	23,719,845
Дебиторская задолженность	11	11,530,159	7,731,792
Переплата по подоходному налогу		33,705	347,766
Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению	12	3,734,824	1,647,014
Денежные средства и их эквиваленты	13	4,204,455	5,963,108
<b>Итого краткосрочные активы</b>		<b>46,503,355</b>	<b>39,409,525</b>
<b>Итого активы</b>		<b>99,843,655</b>	<b>85,129,863</b>
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Собственный капитал</b>			
Акционерный капитал	14	159,988	159,988
Дополнительно оплаченный капитал		1,282,401	1,282,401
Прочие резервы		(48,306)	(55,096)
Резерв по курсовым разницам		4,835,548	2,520,877
Нераспределенная прибыль		18,752,459	13,783,292
<b>Итого собственного капитала</b>		<b>24,982,090</b>	<b>17,691,462</b>
<b>Долгосрочные обязательства:</b>			
Займы	15	14,030,102	13,563,685
Резерв на рекультивацию	16	445,749	444,396
Обязательства по вознаграждениям работникам	17	132,991	136,048
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	28	4,338,719	3,052,590
Долгосрочная кредиторская задолженность	18	94,054	135,224
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>19,041,615</b>	<b>17,331,943</b>
<b>Краткосрочные обязательства:</b>			
Займы	15	14,648,541	20,375,061
Обязательства по вознаграждениям работникам	17	21,336	25,601
Текущий подоходный налог к уплате		186,112	229,120
Краткосрочная кредиторская задолженность	18	40,721,644	29,206,568
Налоги к уплате	19	242,317	270,108
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>55,819,950</b>	<b>50,106,458</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>74,861,565</b>	<b>67,438,401</b>
<b>Итого собственный капитал и обязательства</b>		<b>99,843,655</b>	<b>85,129,863</b>

От имени руководства Группы 20 июня 2019 года:

  
А.Т. Мамутова  
Президент

  
Г.Б. Умирбекова  
Финансовый директор

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 53 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.





АО «УСТЬ-КАМЕНОГОРСКИЙ ТИТАНО-МАГНИЕВЫЙ КОМБИНАТ»  
 Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале  
 за год, закончившийся 31 декабря 2018 года

В тысячах казахстанских тенге	Прим	Акцио- нерный капитал	Дополни- тельно оплачен- ный капитал	Резерв по курсовым разницам	Прочие резервы	Нераспре- деленная прибыль	Итого
<b>На 1 января 2017 года</b>		159,988	1,282,401	2,484,297	(53,904)	10,755,418	14,628,200
Прибыль за год (отражено ранее)	-	-	-	-	-	3,129,968	3,129,968
Пересчет	-	-	-	-	-	113,726	113,726
Прочий совокупный доход/(убыток)	-	-	-	36,580	(1,192)	-	35,388
<b>Итого совокупный доход за год (пересчитано)</b>		-	-	36,580	(1,192)	3,243,694	3,279,082
Дивиденды	14	-	-	-	-	(215,820)	(215,820)
<b>На 31 декабря 2017 года (пересчитано)</b>		159,988	1,282,401	2,520,877	(55,096)	13,783,292	17,691,462
Прибыль за год	-	-	-	-	-	4,969,167	4,969,167
Прочий совокупный доход	-	-	-	2,314,671	6,790	-	2,321,461
<b>Итого совокупный доход за год</b>		-	-	2,314,671	6,790	4,969,167	7,290,628
Дивиденды	14	-	-	-	-	-	-
<b>На 31 декабря 2018 года</b>		159,988	1,282,401	4,835,548	(48,306)	18,752,459	24,982,090

От имени руководства Группы 20 июня 2019 года:

А.Т. Мамутова  
Президент



Г.Б. Умирбекова  
Финансовый директор


Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 53 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

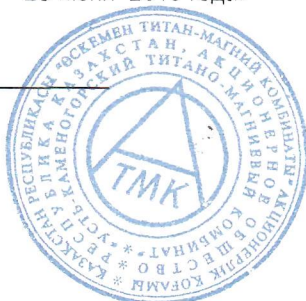



АО «УСТЬ-КАМЕНОГОРСКИЙ ТИТАНО-МАГНИЕВЫЙ КОМБИНАТ»  
 Консолидированный отчет о движении денежных средств за год,  
 закончившийся 31 декабря 2018 года

В тысячах казахстанских тенге	2018 г.	2017 г.
<b>Операционная деятельность</b>		
Поступление денежных средств от операционной деятельности:		
Реализация готовой продукции	55,552,071	49,192,097
Прочие	191,042	182,095
Возмещение НДС из бюджета	2,734,219	2,517,451
Выбытие денежных средств от операционной деятельности:		
Платежи поставщикам и подрядчикам	(28,703,312)	(21,197,692)
Выплаты по заработной плате	(5,107,878)	(4,403,784)
Расчеты с бюджетом	(4,388,250)	(2,610,529)
Выплаты по подоходному налогу	(1,851,454)	(1,064,290)
Выплаты вознаграждения по займам	(1,390,970)	(1,864,871)
Прочие	(1,430,681)	(1,322,548)
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	<b>15,604,787</b>	<b>19,427,929</b>
<b>Инвестиционная деятельность</b>		
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(11,478,929)	(5,566,010)
Увеличение денежных средств, ограниченных в использовании	(4,824)	(19,972)
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>	<b>(11,483,753)</b>	<b>(5,585,982)</b>
<b>Финансовая деятельность</b>		
Получение займов	32,931,915	31,579,965
Погашение займов	(39,035,504)	(40,195,027)
Выплата дивидендов за вычетом налога у источника	(673)	(181,380)
<b>Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности</b>	<b>(6,104,262)</b>	<b>(8,796,442)</b>
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>(1,983,228)</b>	<b>5,045,505</b>
Курсовая разница	224,575	37,933
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	5,963,108	879,670
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>4,204,455</b>	<b>5,963,108</b>

От имени руководства Группы 20 июня 2019 года:

  
 А.Т. Мамутова  
 Президент



  
 Г.Б. Умирбекова  
 Финансовый директор

## 1 Отчитывающееся предприятие

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, для АО «Усть-Каменогорский Титано-Магниевый Комбинат» (далее «Компания») и его дочерних компаний (далее совместно именуемые «Группа»).

### **Корпоративная предыстория**

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

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

Общее количество сотрудников Группы на 31 декабря 2018 и 2017 годов составляло 2,661 человека и 2,703 человек, соответственно.

### **Дочерние компании**

СГОП: 7 марта 2014 года Компания приобрела 100% контроль над ТОО «СТМ». 29 апреля 2014 года ТОО «СТМ» было переименовано в ТОО «Сатпаевское горно-обогатительное предприятие» (далее «СГОП»). Основным видом деятельности СГОП является разведка и добыча ильменита на месторождении Бектемир, расположенном в Восточном Казахстане.

СГОП осуществляет добычу ильменита на основании лицензии 14009949 от 11 июля 2014 года и контракта на недропользование от 28 марта 2000 года. Контракт был заключен сроком на десять лет, в 2011 году было подписано дополнительное соглашение о продлении срока на шесть лет, до 2018 года. В 2017 году подписано дополнительное соглашение о продлении срока до 2025 года.

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

### **Ассоциированная компания**

По состоянию на 31 декабря 2018 года Компания владеет 37.3% (2017 г.: 37.3%) долей участия в ТОО «ПОСУК Титаниум» (далее «Посук»), образованном в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Основным видом деятельности Посук является производство титановых слитков и слэбов. Данная инвестиция учитывается как инвестиция в ассоциированную компанию.

В ноябре 2014 года завод по производству титановых слитков и слэбов введен в эксплуатацию. Завод находится на территории Компании. В 2015 Посук начал реализацию продукции. До 2017 года Посук приобретал титановую губку у Компании и осуществлял реализацию слитков самостоятельно.

В 2017 году Компания изменила взаимоотношения с ассоциированной компанией Посук. Согласно условиям контракта Посук оказывает услуги по переработке сырья и изготовлению готовой продукции – титановых слитков коммерческой чистоты.

### **Совместное предприятие**

В течение 2014 года Группа приобрела 50% доли в совместном предприятии UKAD зарегистрированном в соответствии с законодательством Франции. Компания занимается производством титановых прутков и поковок. Данная инвестиция учитывается как инвестиция в совместное предприятие. В октябре 2017 года на внеочередном собрании акционеров UKAD было принято решение об увеличении уставного капитала UKAD на 15,200 тыс. евро, доля UKTMPi составляла 50% от дополнительного взноса или 7,600 тыс. евро (8,857 тыс. долларов США). Пополнение уставного капитала было произведено компанией Ardor Holding UK. Группа в 2017 году признала доход от рекапитализации в отчете о прибылях и убытках (примечание 27).

На основании результатов проверки на обесценение, проведенной в 2017 году, руководство Группы пришло к заключению, что инвестиции в UKAD были полностью обесценены (примечание 4). В то же время Группа признала опцион пут, в котором она отразила тот факт, что UKTMPi имеет возможность погасить задолженность перед компанией «Ardor Holding UK» путем передачи права собственности на 50%-ю долю в

## 1 Отчитывающееся предприятие (продолжение)

### Совместное предприятие (продолжение)

UKAD. Соответствующая прибыль от изменения стоимости опциона в сумме 4,469,559 тыс. тенге была признана в 2017 году в качестве финансового дохода (примечание 27).

В 2018 году UKTMPI передало право собственности на 50%-ю долю в UKAD в размере 4,469,559 тыс. тенге в компанию «Ardor Holding UK» в счет погашения задолженность по займу. Прибыль от передачи права собственности в сумме 399,981 тыс.тенге была признана в качестве финансового дохода в 2018 году (примечание 27).

## 2 Основы учета и основные положения учетной политики

### Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО») на основе правил учета по первоначальной стоимости приобретения, за исключением финансовых инструментов, 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.

### Пересчет сравнительных данных

В 2017 году аудит дочерней компании UKTMPI был завершен позднее даты завершения аудита Группы, в этой связи в отчетности Группы за 2017 год не были признаны финансовые доходы от корректировки стоимости займа:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<i>прим.</i>	<i>2017 год</i>
<b>Уменьшение в статье:</b>		
Займы (краткосрочные обязательства)	15	(113,726)
<b>Увеличение в статье:</b>		
Нераспределенная прибыль (собственный капитал)		113,726

### 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. 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.



## Основы учета и основные положения учетной политики (продолжение)

### Консолидированная финансовая отчетность (продолжение)

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.

#### (i) 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.

#### (III) Совместная деятельность

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

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

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

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

## Основы учета и основные положения учетной политики (продолжение)

### Консолидированная финансовая отчетность (продолжение)

#### Выбытие дочерних организаций, ассоциированных организации или совместных предприятий

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

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

#### Пересчет иностранных валют

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

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

Денежные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту каждого предприятия по официальному курсу Национального Банка Республики Казахстан на конец соответствующего отчетного периода. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по операциям в иностранной валюте и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту каждого предприятия по официальному обменному курсу Национального Банка Республики Казахстан на конец года отражаются в прибыли или убытке за год как прочие доходы или расходы. Пересчет по курсу на конец года не проводится в отношении неденежных статей баланса, измеряемых по исторической стоимости. Неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, включая инвестиции в 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.

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

<i>В казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
1 фунт стерлингов Соединенного Королевства	488.13	448.61
1 доллар США («доллар США»)	384.20	332.33
1 евро	439.37	398.23
1 российский рубль («рубль»)	5.52	5.77

**Основы учета и основные положения учетной политики (продолжение)**

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

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

Валюта	Средний курс обмена за 2018 г.	Средний курс обмена за 2017 г.	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
1 доллар США	344.71 тенге	326.00 тенге	384.20 тенге	332.33 тенге

**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 основных средств начисляется с даты их установки и готовности к использованию или в отношении активов, созданных внутри Группы, с даты завершения и готовности актива к использованию. Амортизация основана на стоимости актива за вычетом предполагаемой остаточной стоимости. Методы амортизации, сроки полезного использования и остаточная стоимость пересматриваются на каждую отчетную дату и, при необходимости, корректируются.

Износ основных средств, за исключением основного металлургического оборудования, в целом признается в составе прибыли или убытка линейным методом в течение предполагаемого срока полезного использования каждого актива основных средств, поскольку это наиболее близко отражает ожидаемую модель потребления будущих экономических выгод, отраженных в активе.

Для расчета амортизации прямолинейным методом используются следующие сроки полезного использования:

	<u>Срок полезного использования</u> (кол-во лет)
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

## 2 Основы учета и основные положения учетной политики (продолжение)

### *Основные средства (продолжение)*

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

#### *Обесценение*

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

### **Нематериальные активы**

#### *Права на недропользование и прочие нематериальные активы*

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

#### *Амортизация*

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

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

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

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

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

### **Финансовые инструменты**

#### *Основные подходы к оценке*

Финансовые инструменты отражаются по амортизированной стоимости, как указано ниже.

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



## 2 Основы учета и основные положения учетной политики (продолжение)

### *Финансовые инструменты (продолжение)*

Метод эффективной ставки процента – это метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной ставки процента) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная ставка процента – это ставка, применяемая при точном дисконтировании расчетных будущих денежных платежей или поступлений (не включая будущие кредитные потери) на протяжении ожидаемого времени существования финансового инструмента или, где это уместно, более короткого периода до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная ставка процента используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный 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 непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, за исключением тех из них, которые Группа намерена продать в ближайшем будущем.

### *Классификация финансовых обязательств*

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

### *Первоначальное признание финансовых инструментов*

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

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

### *Прекращение признания финансовых активов*

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

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

### *Взаимозачет*

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

## 2 Основы учета и основные положения учетной политики (продолжение)

### *Товарно-материальные запасы*

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

### *Дебиторская задолженность*

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

### *Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости*

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

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

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

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

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.

## 2 Основы учета и основные положения учетной политики (продолжение)

### **Предоплаты**

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

### **Налог на добавленную стоимость**

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

### **Денежные средства и их эквиваленты**

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

### **Акционерный капитал**

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

### **Дивиденды**

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

### **Займы**

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

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

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

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

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

## 2 Основы учета и основные положения учетной политики (продолжение)

### *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*

Резерв на рекультивацию признается при вероятности возникновения соответствующих обязательств и возможности обоснованной оценки их сумм. В состав затрат по рекультивации входят затраты на демонтаж или снос объектов инфраструктуры, 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 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.

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

### *Вознаграждения работникам*

#### *Долгосрочные вознаграждения работникам*

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

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

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

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

Группа признает в составе прибыли или убытка:

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



## 2 Основы учета и основные положения учетной политики (продолжение)

### **Вознаграждения работникам (продолжение)**

#### *Долгосрочные вознаграждения работникам (продолжение)*

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

Отсроченный подходный налог рассчитывается по методу балансовых обязательств в части перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отсроченные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями предприятий, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль.

## 2 Основы учета и основные положения учетной политики (продолжение)

### *Подходный налог (продолжение)*

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 доход от изменения справедливой стоимости производного инструмента, доход от переоценки совместного предприятия, доход от пересмотра условий займа и процентный доход по депозитам. Финансовые расходы в основном включают в себя процентные расходы по займам и расходы, связанные с отменой дисконта по резервам и т.п. Финансовые доходы и расходы, также включают в себя прибыли и убытки от курсовых разниц, связанных с соответствующими финансовыми активами и обязательствами.

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

### *Прибыль на акцию*

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

### *Операционная аренда*

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

## 2 Основы учета и основные положения учетной политики (продолжение)

### 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 Президенту Группы, отвечающему за операционные решения. Сегмент подлежит отдельному раскрытию, если его выручка, доход или активы составляют не менее десяти процентов от совокупной выручки, совокупного дохода или совокупных активов всех операционных сегментов.

## 3 Новые учетные положения

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2018 года и не применялись при подготовке данной финансовой отчетности. Из указанных нововведений ниже следующие стандарты, поправки и разъяснения потенциально могут оказать влияние на деятельность Группы. Группа планирует начать применение указанных стандартов, поправок и разъяснений с момента их вступления в действие.

Новый стандарт/поправка к стандарту	Краткое описание требований	Возможное влияние на финансовую отчетность
-------------------------------------	-----------------------------	--

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»	МСФО (IFRS) 16 заменяет действующее руководство в отношении учета аренды, включая МСФО (IAS) 17 «Аренда», КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков договора аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Анализ сущности сделок, имеющих юридическую форму аренды». Новый стандарт отменяет двойную модель учета, применяемую в настоящее время в учете арендатора. Данная модель требует классификацию аренды на финансовую аренду, отражаемую на балансе, и операционную аренду, учитываемую за балансом. Вместо нее вводится единая модель учета, предполагающая отражение аренды на балансе и имеющая сходство с действующим в настоящее время учетом финансовой аренды.	Группа находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 16 на финансовую отчетность
	Для арендодателей правила учета, действующие в настоящее время, в целом сохраняются – арендодатели продолжают классифицировать аренду на финансовую и операционную.	
	МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта при условии, что МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» будет также применен.	

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

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

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

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

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

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

##### **Применение допущения о непрерывности деятельности**

Для снижения риска ликвидности, и чтобы Группы могла продолжать свою деятельность на основе непрерывности руководство предприняло необходимые меры, а именно, договорилась с третьими сторонами и получила письма намерения от основных кредиторов где они подтвердили свое намерение не требовать выплаты обязательств в течение 2018 года (примечание 18). Также в составе займов полученных, которые классифицированы как краткосрочные, имеется открытая возобновляемая кредитная линия, которая может быть использована для пополнения оборотного капитала (примечание 15). Кроме того, наблюдается рост на рынке титановой продукции в 2019 году.

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

##### **Обесценение долгосрочных активов**

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

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

Генерирующая единица	Описание	Тип нефинансовых активов	Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 г.
Титано-магниевый комбинат*	Производство титановых слитков, сплавов, губки, и магния	Основные средства	48,060,729
СГОП	Разведка и добыча ильменита	Основные средства и нематериальные активы	2,109,889
Посук	Производство титановых слябов	Инвестиция в ассоциированную компанию	70,322
UKAD	Производство титановых прутков и поковок	Инвестиция в совместное предприятие	-

\* Единица, генерирующая денежные потоки, также включает в себя Медицинский центр, который предоставляет медицинские услуги сотрудникам.



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

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

Титано-магниевый комбинат

По результатам теста на обесценение возмещаемая стоимость основных средств в 2018 году была выше их балансовой стоимости. Основные допущения, включая цены, объемы производства и реализации и ставку дисконтирования сохраняются на том же уровне и в 2017 году. В связи с чем, Руководство определило, что признаки обесценения основных средств отсутствуют на 31 декабря 2018 года. В тоже время, чувствительность оценки возмещаемой стоимости основных средств на изменения основных допущений сохраняется.

Основные допущения, рассчитанные на 2018 год, существенно не отклоняются от фактических результатов за год, закончившийся 31 декабря 2017 года.

СГОП

Руководство заключило, что по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года отсутствуют признаки возможного обесценения основных средств и нематериальных активов СГОП.

Посук

Компания провела тест на обесценение основных средств с целью определить, превышает ли балансовая стоимость данных долгосрочных активов их возмещаемую стоимость на 31 декабря 2018 года. По результатам теста на обесценение возмещаемая стоимость основных средств была выше их балансовой стоимости. Основные допущения, включая цены, объемы производства и реализации и ставку дисконтирования сохраняются на том же уровне и в 2017 году. В связи с чем, Руководство определило, что признаки обесценения инвестиции в ассоциированную компанию отсутствуют на 31 декабря 2018 года. В тоже время, чувствительность оценки возмещаемой стоимости основных средств на изменения основных допущений сохраняется.

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

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

UKAD

В течение 2017 года доля Группы в результатах совместного предприятия составила 3,117,423 тыс. тенге чистого убытка. Руководство рассматривает данный фактор как потенциальный признак обесценения, в связи с чем UKAD провело тест на обесценение основных средств с целью определить, превышает ли балансовая стоимость данных долгосрочных активов их возмещаемую стоимость. Для целей теста на обесценение основные средства UKAD по производству титановых изделий рассматривались как одна единица, генерирующие потоки денежных средств. Возмещаемая величина единицы, генерирующей денежные средства, оценивалась исходя из ценности ее использования, которая была определена путем дисконтирования будущих денежных потоков, генерируемых в результате продолжающегося использования данных долгосрочных активов.

Следующие ключевые допущения были использованы при оценке возмещаемой стоимости:

- Прогноз денежных потоков был подготовлен на основе накопленных данных за прошлые периоды, фактических операционных результатов и бизнес-плана компании на до 2023 года когда истекает долгосрочный контракт на поставку готовой продукции;
- Согласно прогнозам руководства общий объем производства и реализации продукции в последующие годы будет расти на 7.48% ежегодно;
- Для целей дисконтирования использовалась ставка 10%. Ставка дисконтирования была рассчитана на основе средневзвешенной стоимости капитала, основанной на среднеотраслевой структуре капитала согласно показателям торгуемых компаний аналогов.

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

По результатам теста на обесценение, инвестиции в совместное предприятие полностью обесценены. На основании проведенного теста руководством Группы было принято решение о признании убытков от обесценения инвестиции.

##### *Оценка товарно-материальных запасов*

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

Резерв отражается в прибылях или убытках за год. Руководство считает, что резервы под обесценение, сформированные на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года, являются достаточными и представляют наилучшую оценку руководства в отношении обесцененных товарно-материальных запасов (примечание 10).

##### *Сроки полезного использования прочих основных средств*

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

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

##### *Контракт на недропользование*

Срок действия основного контракта СГОП на недропользование, связанный с добычей ильменитовой руды, продлен до 2025 года. Руководство Группы ожидает, 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.

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

##### **Определение функциональной валюты**

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

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

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

##### **Резерв на рекультивацию**

В соответствии с природоохранным законодательством Группа имеет юридическое обязательство по рекультивации и восстановлению земель, нарушенных в ходе операционной деятельности. Резерв на рекультивацию признается в отношении будущей рекультивации 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 земель в будущем. Соответственно, учетные оценки руководства, произведенные по текущим ценам, увеличены с использованием предполагаемого долгосрочного уровня инфляции (2017г.: 4.01%-6.30%; 2017г.: 4.07%-6.20%, в зависимости от даты рекультивации 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 2018 года, варьируется от 7.13% до 7.69% (2017 г.: от 7.13% до 8.08%) в зависимости от даты рекультивации земель. На 31 декабря 2018 года балансовая стоимость резерва на рекультивацию составила 445,749 тыс. тенге (2017г.: 444,396 тыс. тенге) (примечание 16).

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

##### **Соблюдение налогового законодательства**

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

#### **5 Сегментная отчетность**

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

##### **(а) Описание операционных сегментов**

Группа оперирует в рамках следующих основных операционных сегментов:

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

##### **(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.

**5 Сегментная отчетность (продолжение)****(в) Оценка прибыли или убытка, активов и обязательств операционных сегментов (продолжение)**

Сегментная информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, представлена следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Титан губчатый</b>	<b>Титановые сплавы и слитки</b>	<b>Прочие</b>	<b>Исключаемые взаиморасчеты между сегментами</b>	<b>Итого</b>
Выручка	24,101,094	31,833,576	1,735,749	-	57,670,419
Межсегментная выручка	11,560,229	-	-	(11,560,229)	-
<b>Сегментная выручка</b>	<b>35,661,323</b>	<b>31,833,576</b>	<b>1,735,749</b>	<b>(11,560,229)</b>	<b>57,670,419</b>
<b>Валовая прибыль</b>	<b>16,665,649</b>	<b>9,371,670</b>	<b>911,976</b>	<b>(11,560,229)</b>	<b>15,389,066</b>
<i>Сверка</i>					
Прочие операционные доходы					1,252,453
Общие и административные расходы					(3,391,358)
Расходы по реализации					(2,327,421)
Прочие операционные расходы					(2,210,010)
Финансовый доходы					530,301
Финансовый расходы					(2,133,435)
Доля в результатах совместного предприятия и ассоциированной компании					4,397
<b>Прибыль до налогообложения</b>					<b>7,113,993</b>
Расход по подоходному налогу					(2,144,826)
<b>Прибыль за год</b>					<b>4,969,167</b>
<b>Износ основных средств и амортизация нематериальных активов</b>	<b>1,656,947</b>	<b>2,188,557</b>	<b>119,332</b>	<b>-</b>	<b>3,964,836</b>



**5 Сегментная отчетность (продолжение)**

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Титан губчатый</b>	<b>Титановые сплавы и слитки</b>	<b>Прочие</b>	<b>Исключаемые взаиморасче- ты между сегментами</b>	<b>Итого</b>
Выручка	12,080,099	39,300,596	563,071	-	51,943,766
Межсегментная выручка	12,039,764	-	-	(12,039,764)	-
<b>Сегментная выручка</b>	<b>24,119,863</b>	<b>39,300,596</b>	<b>563,071</b>	<b>(12,039,764)</b>	<b>51,943,766</b>
<b>Валовая прибыль</b>	<b>12,003,816</b>	<b>11,005,988</b>	<b>1,305,902</b>	<b>(12,039,764)</b>	<b>12,275,942</b>
<i>Сверка</i>					
Прочие операционные доходы					1,064,270
Общие и административные расходы					(3,032,238)
Расходы по реализации					(1,806,316)
Прочие операционные расходы					(1,071,567)
Финансовый доходы					7,545,449
Финансовый расходы					(3,360,257)
Доля в результатах совместного предприятия и ассоциированной компании					(3,271,067)
Обесценение инвестиции					(4,107,091)
<b>Прибыль до налогообложения</b>					<b>4,237,125</b>
Расход по подоходному налогу					(993,431)
<b>Прибыль за год</b>					<b>3,243,694</b>
<b>Износ основных средств и амортизация нематериальных активов</b>	<b>683,096</b>	<b>2,222,343</b>	<b>31,840</b>	<b>-</b>	<b>2,937,279</b>

**Географическая информация**

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

	<b>Выручка от реализации покупателям<sup>1</sup></b>		<b>Долгосрочные активы</b>	
	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>	<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
Франция	6,073,015	12,291,431	-	4,469,559
Республика Казахстан	1,236,571	167,824	53,099,245	41,228,039
Швейцария	12,153,913	20,502,861	-	-
Эстония	8,746,960	-	-	-
Великобритания	233,931	-	1,340	-
США	9,060,982	8,171,899	-	-
Корея	8,252,286	6,533,695	-	-
Китай	7,561,792	3,567,032	-	-
Япония	-	44,688	-	-
Прочие	4,350,969	664,336	239,715	22,740
<b>Итого</b>	<b>57,670,419</b>	<b>51,943,766</b>	<b>53,340,300</b>	<b>45,720,338</b>

1 Географическое местоположение покупателей определяется по стране их регистрации. Посук является ассоциированной компанией и зарегистрировано в Республике Казахстан (примечание 30).

## 5 Сегментная отчетность (продолжение)

### Географическая информация

В 2018 году выручка в размере 21,214,895 тыс. тенге была получена от двух клиентов, на долю которых приходится 37% от общей суммы выручки (2017 г.: выручка в размере 32,740,305 тыс. тенге была получена от двух клиентов, на долю которого приходится 63% от общей суммы выручки).

## 6 Основные средства

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Земля в собствен- ности</b>	<b>Здания и сооружения</b>	<b>Машины и обору- дование</b>	<b>Транс- портные средства</b>	<b>Незавер- шенное строи- тельство</b>	<b>Итого</b>
Стоимость на 1 января 2016г.	838,625	13,535,987	47,563,786	2,107,584	2,669,382	66,715,364
Накопленный износ	-	(3,801,021)	(27,793,213)	(982,503)	-	(32,576,737)
Резерв под обесценение	-	-	-	-	(51,460)	(51,460)
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2017 г.</b>	<b>838,625</b>	<b>9,734,966</b>	<b>19,770,573</b>	<b>1,125,081</b>	<b>2,617,922</b>	<b>34,087,167</b>
Поступления	33,128	1,017,389	2,297,333	364,442	1,934,630	5,646,922
Перемещения	-	769,160	1,138,343	-	(1,907,503)	-
Износ	-	(403,135)	(2,337,158)	(173,317)	-	(2,913,610)
Выбытия	(13,802)	-	(2,573)	-	(18,402)	(34,777)
Списание резерва	-	-	-	-	18,402	18,402
Влияние пересчета в валюту отчетности	(1,353)	(20,115)	(34,003)	(1,666)	(26,484)	(83,621)
Стоимость на 31 декабря 2017г.	856,598	15,295,727	50,879,262	2,471,215	2,651,211	72,154,013
Накопленный износ	-	(4,197,462)	(30,046,747)	(1,156,675)	-	(35,400,884)
Резерв под обесценение	-	-	-	-	(32,646)	(32,646)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 г.</b>	<b>856,598</b>	<b>11,098,265</b>	<b>20,832,515</b>	<b>1,314,540</b>	<b>2,618,565</b>	<b>36,720,483</b>
Поступления	39,536	1,084,747	5,267,421	1,155,979	3,931,246	11,478,929
Перемещения	-	608,424	1,302,516	-	(1,910,940)	-
Износ	-	(426,606)	(3,300,478)	(196,476)	-	(3,923,560)
Выбытия	(826)	(18,203)	(370,944)	(28,898)	(85,413)	(504,284)
Влияние пересчета в валюту отчетности	129,069	1,630,397	3,898,260	275,964	74,172	6,007,862
Стоимость на 31 декабря 2018 г.	1,024,377	19,267,900	65,856,930	4,059,760	4,665,372	94,874,339
Накопленный износ	-	(5,290,876)	(38,227,640)	(1,538,651)	-	(45,057,167)
Резерв под обесценение	-	-	-	-	(37,742)	(37,742)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 г.</b>	<b>1,024,377</b>	<b>13,977,024</b>	<b>27,629,290</b>	<b>2,521,109</b>	<b>4,627,630</b>	<b>49,779,430</b>

Незавершенное строительство по состоянию на 31 декабря 2018 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 2018 года включают уменьшение резерва на рекультивацию в размере 18,671 тыс. тенге, отнесенные на стоимость соответствующих активов (примечание 16).

По состоянию на 31 декабря 2018 года Цех №14 и относящееся к нему оборудование по производству титановых слитков и сплавов с балансовой стоимостью 8,988,049 тыс. тенге (2017 год: 8,305,606 тыс. 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>	<b>Право на недропользование</b>	<b>Программное обеспечение</b>	<b>Итого</b>
Стоимость на 1 января 2017 г.	462,249	218,669	680,918
Накопленная амортизация	(40,930)	(172,649)	(213,579)
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2017 г.</b>	<b>421,319</b>	<b>46,020</b>	<b>467,339</b>
Поступления	-	16,256	16,256
Амортизация	(14,445)	(9,224)	(23,669)
Влияние пересчета в валюту отчетности	-	113	113
Стоимость на 31 декабря 2017 г.	462,249	234,742	696,991
Накопленная амортизация	(55,375)	(181,577)	(236,952)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 г.</b>	<b>406,874</b>	<b>53,165</b>	<b>460,039</b>
Поступления	-	240,636	240,636
Амортизация	(14,445)	(26,831)	(41,276)
Влияние пересчета в валюту отчетности	-	35,674	35,674
Стоимость на 31 декабря 2018 г.	462,249	541,491	1,003,740
Накопленная амортизация	(69,820)	(238,847)	(308,667)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 г.</b>	<b>392,429</b>	<b>302,644</b>	<b>695,073</b>

**8 Инвестиции в совместное предприятие и ассоциированную компанию**

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

Компания	Тип инвестиции	Страна регистрации и осуществления деятельности	Основная деятельность	31 декабря 2018г.		31 декабря 2017 г.	
				Балансовая стоимость	Доля владения	Балансовая стоимость	Доля владения
Посук	Ассоциированная компания	Казахстан	Производство титановых слэбов	70,322	37.3%	53,054	37.3%
<b>Итого</b>				<b>70,322</b>		<b>53,054</b>	

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

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>UKAD</b>	<b>Посук</b>	<b>Итого</b>
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2017 г.</b>	<b>4,293,566</b>	<b>214,451</b>	<b>4,508,017</b>
Доля в прибыли/(убытках) за год	(4,262,733)	(153,644)	(4,416,377)
Влияние пересчета в валюту отчетности	(30,833)	(7,753)	(38,586)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 г.</b>	<b>-</b>	<b>53,054</b>	<b>53,054</b>
Доля в убытках за год	-	4,397	4,397
Влияние пересчета в валюту отчетности	-	12,871	12,871
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 г.</b>	<b>-</b>	<b>70,322</b>	<b>70,322</b>

*Посук*

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

*UKAD*

24 ноября 2014 года Группа через дочернее предприятие UKTMP International Ltd приобрело 50% долю в компании UKAD во Франции. Финансирование приобретения было осуществлено за счет беспроцентного займа, полученного от «Ardor Holding UK» под обеспечение акций, при этом акции удерживались в качестве обеспечения займа.

В октябре 2017 года на внеочередном собрании акционеров UKAD было принято решение об увеличении уставного капитала UKAD на 15,200 тыс. евро, доля UKTMP составляет 50% от дополнительного взноса или 7,600 тыс. евро (8,857 тыс. долларов США). Пополнение уставного капитала было произведено компанией Ardor Holding UK. Группа признала доход от рекапитализации в отчет о прибылях и убытках (примечание 27).

На основании результатов проверки на обесценение, проведенной в 2017 году, руководство Группы пришло к заключению, что инвестиции в UKAD были полностью обесценены (примечание 4). В то же время Группа признала опцион пут, в котором она отразила тот факт, что UKTMP имеет возможность погасить задолженность перед компанией «Ardor Holding UK» путем передачи права собственности на 50%-ю долю в UKAD в размере 4,469,559 тыс. тенге. Соответствующая прибыль от изменения стоимости опциона в сумме 4,469,559 тыс. тенге была признана в качестве финансового дохода в 2017 году (примечание 27).

В 2018 году UKTMP передало право собственности на 50%-ю долю в UKAD в размере 4,469,559 тыс. тенге в компанию «Ardor Holding UK» в счет погашения задолженность по займу. Прибыль от передачи права собственности в сумме 399,981 тыс. тенге была признана в качестве финансового дохода в 2018 году (примечание 27).

Посук и UKAD являются частными лицами, и, соответственно, рыночные цены на акции этих компаний не указаны.

Ниже представлена суммарная финансовая информация по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов и сверка балансовой стоимости инвестиции Группы в ассоциированную компанию и совместное предприятие:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>UKAD</b>		<b>Посук</b>	
	<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
Денежные средства и денежные эквиваленты	-	7,496,680	247,425	1,129,590
Прочие краткосрочные активы	-	16,151,014	1,811,119	3,603,454
<b>Итого краткосрочные активы</b>	<b>-</b>	<b>23,647,694</b>	<b>2,058,544</b>	<b>4,733,044</b>
Долгосрочные активы	-	21,991,057	17,134,167	15,799,633
<b>Итого активы</b>	<b>-</b>	<b>45,638,751</b>	<b>19,192,711</b>	<b>20,532,677</b>

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

	UKAD		Посук	
	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>				
<i>Итого краткосрочные обязательства</i>	-	35,150,966	3,171,682	6,592,763
<i>Итого долгосрочные обязательства</i>	-	7,580,308	15,832,498	13,797,677
<b>Итого обязательства</b>	-	<b>42,731,274</b>	<b>19,004,180</b>	<b>20,390,440</b>
<b>Чистые активы</b>	-	<b>2,907,477</b>	<b>188,531</b>	<b>142,237</b>
Доля Группы	-	50%	37.3%	37.3%
Доля Группы в чистых активах	-	1,453,738	70,322	53,054
Гудвил	-	2,653,353	-	-
Обесценение инвестиции	-	(4,107,091)	-	-
<b>Балансовая стоимость инвестиций</b>	-	-	<b>70,322</b>	<b>53,054</b>

	UKAD		Посук	
	2018 г.	2017 г.	2018 г.	2017 г.
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>				
Выручка	-	38,114,189	3,610,493	3,422,674
Прибыль или убыток от продолжающейся деятельности	-	(2,029,798)	1,869,362	408,478
Административные расходы	-	-	(331,266)	(288,184)
Процентные расходы	-	(911,692)	(583,939)	(545,724)
Прочие доходы	-	15,878	-	132,180
Прочие расходы	-	(220,966)	(726,893)	-
Расходы по налогу на прибыль	-	(3,088,267)	(215,444)	(118,664)
Прибыль (убыток) за год	-	(6,234,845)	11,820	(411,914)
Прочий совокупный доход (убыток)	-	-	-	-
<b>Итого совокупный доход</b>	-	<b>(6,234,845)</b>	<b>11,820</b>	<b>(411,914)</b>

**9 Прочие долгосрочные активы**

	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		
Денежные средства с ограничением по снятию	39,209	34,385
<i>Итого долгосрочные финансовые активы</i>	<i>39,209</i>	<i>34,385</i>
Предоплаты за основные средства	402,188	65,288
<b>Итого прочие долгосрочные активы</b>	<b>402,188</b>	<b>99,673</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 2018 года включают депозиты в тенге в размере 33,871 тыс. тенге и депозиты в долларах США в размере 5,338 тыс. тенге (2017 г.: депозиты в тенге в размере 28,652 тыс. тенге и депозиты в долларах США в размере 5,733 тыс. 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>31 декабря 2018г.</b>	<b>31 декабря 2017г.</b>
Незавершенное производство	7,928,904	10,495,044
Сырье и комплектующие	14,922,631	10,962,507
Готовая продукция	4,281,182	2,399,693
Резерв по устаревшим и медленно-оборачиваемым товарно-материальным запасам	(132,505)	(137,399)
<b>Итого товарно-материальные запасы</b>	<b>27,000,212</b>	<b>23,719,845</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 2019-2020 годов. Соответственно, не требуется создание дополнительных резервов или списание до чистой стоимости реализации по состоянию на 31 декабря 2018 года (2017 г.: дополнительный резерв не создавался).

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
На 1 января	137,399	111,489
Начисление/(восстановление) резерва за год	(21,040)	26,474
Влияние пересчета в валюту отчетности	16,146	(564)
<b>На 31 декабря</b>	<b>132,505</b>	<b>137,399</b>

**11 Дебиторская задолженность**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
Задолженность покупателей и заказчиков	12,070,290	11,085,439
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>12,070,290</b>	<b>11,085,439</b>
Авансы поставщикам	1,872,958	457,486
Таможенные сборы к возмещению	80,170	150,166
Прочая дебиторская задолженность	4,429	2,924
Минус: резерв под обесценение	(143,610)	(46,693)
<b>Итого дебиторская задолженность</b>	<b>13,884,237</b>	<b>11,649,322</b>
<i>В том числе</i>		
Долгосрочная часть	2,354,078	3,917,530
Краткосрочная часть	11,530,159	7,731,792
<b>Итого дебиторская задолженность</b>	<b>13,884,237</b>	<b>11,649,322</b>

Задолженность покупателей и заказчиков на 31 декабря 2018 года представляет собой непогашенную задолженность от реализации продукции и услуг, в том числе 2,718,685 тыс. тенге (на 31 декабря 2017 года: 5,930,530 тыс. тенге) составляет задолженность от Посук, ассоциированной компании, включая долгосрочную часть в сумме 2,354,078 тыс. тенге и краткосрочную часть в сумме 364,607 тыс. тенге (на 31 декабря 2017 г.: включая долгосрочную часть в сумме 3,917,530 тыс. тенге и краткосрочную часть в сумме 2,013,000 тыс. тенге). Руководство Группы считает, что свидетельства обесценения дебиторской задолженности от Посук отсутствуют. Группа не планирует требовать погашение задолженности в сумме 2,354,078 тыс. тенге в течение 2019 года, и в результате классифицировала эту задолженность как долгосрочную дебиторскую задолженность по состоянию на 31 декабря 2018 года.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2018 года Компанией был проведен анализ влияния МСФО (IFRS) 9 для целей расчета ожидаемых кредитных убытков по дебиторской задолженности. При этом предполагалось, что их оценка будет основываться на информации, которая доступна без чрезмерных затрат и усилий, не требует существенных затрат на сбор и обработку. Такая информация включает следующие сведения:

- о прошлом опыте возникновения убытков по финансовым инструментам;
- наблюдаемой информации, которая отражает текущие условия;
- обоснованных прогнозах собираемости будущих денежных потоков по финансовым инструментам.

**11 Дебиторская задолженность (продолжение)**

Для анализа дебиторской задолженности, которая не имеет существенного компонента финансирования, расчет обесценения был построен исходя из прошлой информации об уровне убытков, скорректированной с учетом текущей информации и был использован подход матричного резервирования для применения которого проведена сегментация дебиторской задолженности.

В результате анализа был признан резерв по обесценению дебиторской задолженности согласно требованию МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 01 января 2018 года в сумме 84 288 тыс.тенге. Изменение резерва по состоянию на 31 декабря 2018 года составило 32,782 тыс.тенге.

Компания в течение 2018 года произвела зачет взаимных требований с поставщиками и подрядчиками на сумму 6,170,150 тыс.тенге.

Задолженность покупателей и заказчиков выражена в следующих валютах:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
Доллар США	3,030,776	4,909,207
Тенге	9,039,514	6,176,232
<b>Итого</b>	<b>12,070,290</b>	<b>11,085,439</b>

Авансы поставщикам на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года включают предоплату поставщикам за электроэнергию, прочие материалы и услуги.

Движение резерва по обесценению авансов поставщикам представлено ниже:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
На 1 января	46,693	46,828
Начисление за год	118,761	-
Списание ранее признанных резервов	(27,537)	
Влияние пересчета в валюту отчетности	5,693	(135)
<b>На 31 декабря</b>	<b>143,610</b>	<b>46,693</b>

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
НДС к возмещению	3,732,045	1,638,347
Прочие налоги к возмещению	2,779	8,667
<b>Итого налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению</b>	<b>3,734,824</b>	<b>1,647,014</b>

**13 Денежные средства и их эквиваленты**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
Текущий счет в банке, в долларах США	3,759,521	5,538,167
Текущий счет в банке, в тенге	171,786	404,208
Текущий счет в банке, в фунтах	224,875	4,233
Текущий счет в банке, в евро	11,842	14,473
Текущий счет в банке, в швейцарских франках	356	
Наличность в кассе	36,075	2,027
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>4,204,455</b>	<b>5,963,108</b>

**14 Акционерный капитал и дополнительный оплаченный капитал**

	31 декабря 2018 г.		31 декабря 2017 г.	
	Количество акций	Стоимость, тыс. тенге	Количество акций	Стоимость, тыс. 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 2018 года и 2017 года общее количество разрешенных к выпуску и выпущенных простых акций составляет 1,942,380 акций. Все выпущенные простые акции полностью оплачены. Каждая простая акция предоставляет право одного голоса.

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 2017 года 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 2018г.	31 декабря 2017г.
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:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2018г.		2017г.	
	Простые акции	Привилегиро- ванные акции	Простые акции	Привилегиро- ванные акции
Дивиденды к выплате на 1 января	4,485	22,733	4,485	20,018
Дивиденды, объявленные в течение года	-	-	194,238	21,582
Дивиденды, выплаченные в течение года	-	(709)	(194,238)	(18,867)
<b>Дивиденды к выплате на 31 декабря</b>	<b>4,485</b>	<b>22,024</b>	<b>4,485</b>	<b>22,733</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 Компании и Правительством Республики Казахстан.

В соответствии с законодательством Казахстана, величина доступных для распределения резервов Компании определяется на основе финансовой (бухгалтерской) отчетности Компании, подготовленной в соответствии с казахстанскими правилами бухгалтерского учета и отчетности. По состоянию на 31 декабря 2018 года величина нераспределенной прибыли Группы, включая прибыль за отчетный год, составила 18,752,459 тыс. тенге (в 2017 году пересчитано: 13,783,292 тыс. тенге).

## 15 Займы

Ниже представлены движение по займам за 2018 год:

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2018 года			31 декабря 2017 года (пересчитано)							
	Основной долг	Начисленные проценты	Итого	Основной долг	Начисленные проценты	Итого					
Заем Ardor Holding (UK) Ltd.	-	-	-	4,708,009	-	4,708,009					
Кредитная линия SocieteGenerale	11,279,861	-	11,279,861	8,085,543	-	8,085,543					
Заем БРК	15,680,702	3,485	15,684,187	19,991,445	91,081	20,082,526					
Кредитная линия BCV	1,363,871	-	1,363,871	1,062,668	-	1,062,668					
Займ Kolur Holding AG	343,972	6,752	350,724	-	-	-					
<b>Итого займы</b>	<b>28,668,406</b>	<b>10,237</b>	<b>28,678,643</b>	<b>33,847,665</b>	<b>91,081</b>	<b>33,938,746</b>					
<i>В том числе:</i>											
Долгосрочная часть	14,030,102	-	14,030,102	13,563,685	-	13,563,685					
Краткосрочная часть	14,638,304	10,237	14,648,541	20,283,980	91,081	20,375,061					
<b>Итого займы</b>	<b>28,668,406</b>	<b>10,237</b>	<b>28,678,643</b>	<b>33,847,665</b>	<b>91,081</b>	<b>33,938,746</b>					
В тысячах казахстанских тенге	1 января 2018 года (пересчитано)	Капитализировано в основной долг				Выплачено			Остаток на 31.12.2018г.		
	Основной долг	Начисленные проценты	Получено займа	Начисленные проценты	Начисленные проценты	Основной долг	Основной долг	Начисленные проценты	влияние пересчета в валюту отчетности	основной долг	Начисленные проценты
Заем Ardor Holding (UK) Ltd.	4,708,009	-	-	-	-	-	5,165,091	-	457,082	-	-
Кредитная линия SocieteGenerale	8,085,543	-	7,046,929	568,496	(568,496)	568,496	(5,784,218)	-	1,363,111	11,279,861	-
Заем БРК	19,991,445	91,081	-	1,267,703	-	-	(6,530,283)	(1,390,970)	2,255,211	15,680,702	3,485
Займ Kolur Holding AG	-	-	306,949	6,752	-	-	-	-	37,023	343,972	6,752
Кредитная линия BCV	1,062,668	-	25,578,039	301,680	(301,680)	301,680	(26,721,003)	-	1,142,487	1,363,871	-
<b>Итого займы</b>	<b>33,847,665</b>	<b>91,081</b>	<b>32,931,917</b>	<b>2,144,631</b>	<b>(870,176)</b>	<b>870,176</b>	<b>(33,870,413)</b>	<b>(1,390,970)</b>	<b>5,254,914</b>	<b>28,668,406</b>	<b>10,237</b>

## 15 Займы (продолжение)

### *Заем Ardor Holding (UK) Ltd.*

По состоянию на 31 декабря 2018 года заем Ardor Holding (UK) Ltd в размере 5,165,091 тыс. тенге был погашен на основании возврата права собственности 50% на долю собственности инвестиции в совместном предприятии UKAD (2017 год пересчитано: 4,708,009 тыс. тенге).

### *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. В 2017 году были пересмотрены условия финансирования по кредитной линии, в результате чего кредитная линия предназначена для финансирования и приобретения предпродажного товара от дочерней компании UKTMP и других поставщиков, приемлемых для Societe Generale (плюс соответствующая транспортировка).

По состоянию на 31 декабря 2018 года Компания освоила сумму в размере 25 130 тыс.долларов США (в 2017 г: 24,329 тыс.долларов США).

В феврале 2015 года дочерней компанией UKTMP заключено соглашение с Societe Generale о предоставлении кредитной линии на общую сумму 20 миллионов долларов США, в 2018 году общая сумма кредитной линии пересмотрена и составила 5 миллионов долларов США.

По состоянию на 31 декабря 2018 года дочерней компанией UKTMP освоила сумму в размере 4,229 тыс.долларов США (в 2017 г: не имело кредиторской задолженности по данной кредитной линии).

Процентная ставка по договору кредитной линии принята согласно условиям договора.

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



## 15 Займы (продолжение)

### *Кредитная линия АО «Банк Развития Казахстана»*

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

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

Процентная ставка по займам АО «Банк Развития Казахстана» принята согласно условиям кредитного соглашения.

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

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

- Соотношение финансового долга, за исключением краткосрочной кредиторской задолженности, и собственного капитала не более 3.6;
- Объем экспортной выручки – не менее 26 млрд.тенге;
- Соотношение долга, за исключением краткосрочной кредиторской задолженности, и прибыли до уплаты налогов, процентов, износа и амортизации (показателя EBITDA) в 2017 - 2028 годах не более 4.5.
- ICR (EBITDA/проценты к уплате) – не менее 1.5.

Группа выполнила все финансовые ковенанты на 31 декабря 2018 года и на 31 декабря 2017 года.

### *Кредитная линия Banque Cantonale Vaudoise*

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

- Подлимит №1 для финансирования документации («Подлимит №1») в размере 20 миллионов долларов США. Подлежит погашению в течение 45 дней.
- Подлимит №2 для финансирования транзитов товаров («Подлимит №2») в размере 20 миллионов долларов США. Подлежит погашению в течение 60 дней.
- Полимит №3 для финансирования хранения («Подлимит №3») в размере 30 миллионов долларов США. Подлежит погашению в течение 120 дней.
- Подлимит №4 для финансирования поступлений («Подлимит №4») в размере 20 миллионов долларов США. Подлежит погашению в течение 90 дней.
- Подлимит №5 для финансирования расчетов между компаниями («Подлимит №5») в размере 20 миллионов долларов США. Подлежит погашению в течение 90 дней.

Процентная ставка по кредитной линии применяется согласно условиям договора.

По состоянию на 31 декабря 2018 года Компания освоила сумму в размере 3.5 миллиона долларов США (2017 г.: 3.2 миллиона 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.

### *Займ Kolor Holding AG*

В июле 2018 года дочерней компанией UKTMP International Ltd заключен договор займа с компанией Kolor Holding AG о предоставлении займа в сумме 675 тысяч фунтов стерлингов Соединенного Королевства. Сумма займа предоставляется в долларах США по курсу на день предоставления займа. Займ должен быть погашен в период с 01 марта 2019 года по 31 декабря 2019 года, согласно утвержденному графику погашения. Возврат займа осуществляется в долларах США. Процентная ставка составляет шестимесячный Libor +1.5% годовых на дату поступления денежных средств на расчетный счет UKTMP International Ltd. Займ был полностью погашен в январе 2019 года.

**16 Резерв на рекультивацию**

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
На 1 января	444,396	359,999
Изменение оценок, отнесенное на:		
- основные средства	(18,671)	58,429
- прибыль/убыток за год	(9,865)	
Высвобождение дисконта	29,889	25,968
<b>На 31 декабря</b>	<b>445,749</b>	<b>444,396</b>

Сумма резерва на рекультивацию определена с использованием номинальных цен, действовавших на отчетные даты, с применением прогнозируемой ставки инфляции за ожидаемый период эксплуатации, 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 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
Ставка дисконта	7.13-7.69%	7.13-8.08%
Коэффициент инфляции	4.01-6.30%	4.07-6.20%

## 17 Обязательства по вознаграждениям работникам

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2018 г.			31 декабря 2017 г.		
	Кратко-срочные	Долго-срочные	Итого	Кратко-срочные	Долго-срочные	Итого
Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	5,004	58,623	63,627	7,725	54,357	62,082
Прочие долгосрочные вознаграждения работникам	16,331	74,369	90,700	17,876	81,691	99,567
<b>Итого обязательства по вознаграждениям работникам</b>	<b>21,335</b>	<b>132,992</b>	<b>154,327</b>	<b>25,601</b>	<b>136,048</b>	<b>161,649</b>

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2018 г.		31 декабря 2017 г.	
	Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграждения работникам	Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграждения работникам
<b>Приведенная стоимость обязательств по вознаграждению работников на 1 января 2017 года</b>	<b>61,092</b>	<b>86,555</b>	<b>61,092</b>	<b>86,555</b>
Расходы по отмене дисконта	5,065	6,563	5,065	6,563
Произведенные выплаты	(3,530)	(11,975)	(3,530)	(11,975)
Стоимость текущих услуг	945	2,177	945	2,177
Переоценка	(1,490)	16,247	(1,490)	16,247
<b>Приведенная стоимость обязательств по вознаграждению работников на 31 декабря 2017 года</b>	<b>62,082</b>	<b>99,567</b>	<b>62,082</b>	<b>99,567</b>
Расходы по отмене дисконта	4,365	6,563	4,365	6,563
Произведенные выплаты	(12,258)	(20,170)	(12,258)	(20,170)
Стоимость текущих услуг	950	2,276	950	2,276
Переоценка	8,488	2,073	8,488	2,073
<b>Приведенная стоимость обязательств по вознаграждению работников на 31 декабря 2018 года</b>	<b>63,627</b>	<b>90,309</b>	<b>63,627</b>	<b>90,309</b>

## 17 Обязательства по вознаграждениям работникам (продолжение)

Переоценка обязательства по вознаграждениям по окончании трудовой деятельности включает следующее:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2018г.	2017г.
Корректировки на основе опыта	6,020	(960)
Прибыль в результате пересмотра демографических допущений	1,434	(1,742)
Убыток в результате пересмотра финансовых допущений	1,034	1,212
<b>Итого</b>	<b>8,488</b>	<b>(1,490)</b>

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2018г.	2017г.
Себестоимость реализации	(2,316)	(10,671)
Общие и административные расходы	(516)	(2,447)
<b>Итого отражено в прибыли или убытке за год</b>	<b>(2,832)</b>	<b>(13,118)</b>
Признано в прочем совокупном доходе	8,488	1,490
<b>Итого переоценка и стоимость текущих услуг</b>	<b>5,656</b>	<b>(11,628)</b>

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

Основные актуарные допущения на конец отчетного периода включали:

	2018 г.	2017 г.
Ставка дисконта	8.64%	8.76%
Будущее увеличение заработной платы	9.00%	9.00%
Средняя текучесть кадров	10.61%	10.23%

Нормы смертности, использованные при расчете вознаграждений работникам на 31 декабря 2018 и 2017 годов, основаны на официальных данных казахстанского актуарного центра.

Ниже представлен анализ чувствительности обязательств по вознаграждениям по окончании трудовой деятельности с установленными выплатами на изменение ключевых допущений на 31 декабря 2018 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Увеличение/(уменьшение) обязательств по вознаграждениям по окончании трудовой деятельности
<i>Ставка дисконтирования</i>	
Увеличение на 20%	60,878/
Уменьшение на 20%	(66,731)
<i>Будущие увеличения заработной платы</i>	
Увеличение на 20%	68,651
Уменьшение на 20%	(60,700)
<i>Средняя норма текучести кадров</i>	
Увеличение на 20%	59,008
Уменьшение на 20%	(64,562)

**18 Кредиторская задолженность**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
Финансовая кредиторская задолженность	94,054	135,224
<b>Итого долгосрочная кредиторская задолженность</b>	<b>94,054</b>	<b>135,224</b>
Задолженность перед поставщиками и подрядчиками	35,738,806	28,250,519
Дивиденды к выплате	26,511	27,218
Прочая финансовая кредиторская задолженность	50,834	31,188
<b>Итого краткосрочная финансовая кредиторская задолженность</b>	<b>35,816,151</b>	<b>28,308,925</b>
Авансы полученные	3,872,980	37,710
Резерв по неиспользованным отпускам	365,542	329,145
Задолженность по заработной плате	317,429	214,257
Задолженность по обязательным пенсионным отчислениям	130,921	109,556
Прочая задолженность	218,621	206,975
<b>Итого краткосрочная кредиторская задолженность</b>	<b>40,721,644</b>	<b>29,206,568</b>

Задолженность перед поставщиками и подрядчиками на сумму 33,581,416 тыс. тенге на 31 декабря 2018 года (на 31 декабря 2017 года: 27,015,786 тыс. тенге) включает задолженность перед Preswick Trading LLC за поставку сырья (титанового шлака, ильменита и карналлита) в размере 11,241,984 тыс. тенге или 29 260 тыс. долларов США (2017 г.: 11,106,212 тыс. тенге или 33 419 тыс. долларов США), Klingelfuss & Cie за поставку титановых слитков в размере 6,969,940 тыс. тенге или 18 141 тыс. долларов США (2017 г.: 7,646,742 тыс. тенге или 23 009 тыс. долларов США), Dalton Industrial Limited за поставку сырья (ильменита и карналлита и титановых электрододержателей) в размере 15,369,492 тыс. тенге или 40 004 тыс. долларов США (2017 г.: 8,262,832 тыс. тенге или 24 863 тыс. долларов США).

От данных компаний Группа получила письма намерения, в которых они подтвердили свое намерение не требовать выплату обязательств в течение 2019 года.

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

Финансовая кредиторская задолженность Группы выражена в следующих валютах:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
Доллар США	34,022,887	27,047,959
Тенге	1,363,199	1,307,629
Российский рубль	524,119	88,561
<b>Итого финансовая кредиторская задолженность</b>	<b>35,910,205</b>	<b>28,444,149</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>31 декабря 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
Индивидуальный подоходный налог	73,486	60,075
Социальный налог	57,663	51,047
НДС к оплате	39,804	29,087
Земельный налог	-	112,129
Прочие налоги	71,364	17,770
<b>Итого налоги к уплате</b>	<b>242,317</b>	<b>270,108</b>

**20 Выручка**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2018г.</b>	<b>2017 г.</b>
Титановые слитки	31,833,576	39,300,596
Титан губчатый	24,101,094	12,080,099
Магний Mg-90	675,395	164,349
Лигатура	222,923	115,835
Прочее	837,432	282,887
<b>Итого выручка</b>	<b>57,670,420</b>	<b>51,943,766</b>

**21 Себестоимость реализации**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
Сырье		11,767,794	13,195,385
Изменения в запасах готовой продукции и незавершенного производства	10	684,651	5,453,800
Химикаты, топливо и прочие материалы		8,441,389	5,424,153
Заработная плата и соответствующие налоги		5,805,875	4,860,230
Электроэнергия		7,296,928	4,340,453
Износ и амортизация		4,159,799	2,690,840
Услуги по изготовлению слитков		3,153,015	1,819,325
Товары приобретенные		19,174	724,980
Ремонт и обслуживание		193,812	131,474
Прочие расходы		758,917	1,027,184
<b>Итого себестоимость реализации</b>		<b>42,281,354</b>	<b>39,667,824</b>

В 2017 году Компания изменила взаимоотношения с ассоциированной компанией Посук. Согласно условиям контракта Посук оказывает услуги по переработке сырья и изготовлению готовой продукции –титановых слитков коммерческой чистоты. До 2017 года Посук приобретал титановую губку у Компании и осуществлял реализацию слитков самостоятельно. Стоимость услуг по переработке слитков Посук в 2018 году составила 3,153,015 тыс. тенге (в 2017 году: 1,819,325 тыс.тенге).

Так же в 2018 году Компания приобрела у Посук титановые слитки произведенные в период до 2017 года для последующей реализации на сумму 19,174 тыс. тенге (в 2017 году: 724,980 тыс.тенге).

**22 Прочие операционные доходы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2018г.</b>	<b>2017 г.</b>
Доход от снижения процентной ставки	-	-
Доход от реализации материалов и оказания услуг	915,622	702,675
Прочие доходы	287,165	231,921
Доход от реализации титанового лома	49,224	87,931
Доходы за вычетом убытков от курсовой разницы	442	41,743
<b>Итого прочие операционные доходы</b>	<b>1,252,453</b>	<b>1,064,270</b>



## 23 Общие и административные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2018 г.	2017 г.
Заработная плата и соответствующие налоги	1,233,607	1,060,098
Консультационные и аудиторские услуги	132,474	323,711
Услуги сторонних организаций	357,756	315,063
Штрафы, пени	110,471	138,931
Износ и амортизация	104,794	112,945
Расходы по обязательному страхованию	114,261	111,859
Финансовая помощь и социальная поддержка	82,612	108,724
Расходы по налогам помимо подоходного налога	131,205	106,993
НДС по соц сфере	86,546	74,854
Командировочные расходы	96,579	74,714
Научно-исследовательские работы	34,920	50,922
Электроэнергия	44,178	48,780
Услуги по медобслуживанию	77,199	47,586
Товарно-материальные запасы	324,242	45,323
Расходы на содержание соцсферы	31,655	36,829
Расходы на содержание транспорта	46,580	32,739
Материальная помощь	20,767	20,724
Услуги связи	18,611	18,187
Услуги банка	21,877	15,465
Расходы по охране окружающей среды	23,867	12,060
Прочие расходы	297,157	275,731
<b>Итого общие и административные расходы</b>	<b>3,391,358</b>	<b>3,032,238</b>

Штрафы и пени включают сумму возмещения за просроченные платежи по кредиторской задолженности перед Preswik Trading LLC Ltd. Общая сумма возмещения в 2018 году составила 94,234 тыс. тенге (2017г.:113,251 тыс. тенге).

## 24 Расходы по реализации

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2018 г.	2017 г.
Услуги по транспортировке	1,795,109	1,408,281
Расходы по хранению товаров на складе	168,256	253,135
Расходы на упаковку	147,614	73,196
Прочие расходы	80,669	58,465
Таможенные экспортные сборы	135,773	13,239
<b>Итого расходы по реализации</b>	<b>2,327,421</b>	<b>1,806,316</b>

## 25 Прочие операционные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2018 г.	2017 г.
Убытки за вычетом прибылей от курсовой разницы	1,134,006	-
Себестоимость реализованных материалов и оказанных услуг	681,749	645,670
Себестоимость реализованного титанового лома	38,768	89,449
Убыток от выбытия основных средств	33,289	627
Прочие расходы	322,198	335,821
<b>Итого прочие операционные расходы</b>	<b>2,210,010</b>	<b>1,071,567</b>

**26 Финансовые расходы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2018 г.	2017 г.
Расходы по процентам:			
- Банк Развития Казахстана		1,267,703	1,768,237
- кредитная линия Societe Generale		568,496	579,788
- кредитная линия BСV		301,680	241,105
- кредитная линия Kolur		6,752	160,515
Чистый убыток от курсовой разницы по займам и денежным средствам и их эквивалентам		2,269	555,098
Отмена дисконта приведенной стоимости:			
- резерв на рекультивацию	16	(31,965)	25,968
- долгосрочная кредиторская задолженность		15,668	17,918
- обязательства по вознаграждениям работникам	17	2,832	11,628
<b>Итого финансовые расходы</b>		<b>2,133,435</b>	<b>3,360,257</b>

**27 Финансовые доходы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		2018 г.	2017 г.
Доход от рекапитализации	8	-	2,961,781
Доход от изменения справедливой стоимости производного инструмента	8	-	4,469,559
Доход от передачи доли в совместном предприятии		399,981	-
Чистая прибыль от курсовой разницы по займам и денежным средствам и их эквивалентам		129,050	-
Доходы по вознаграждению		1,270	383
<b>Итого финансовые доходы</b>		<b>530,301</b>	<b>7,431,723</b>

**28 Подоходный налог**

Расход Группы по подоходному налогу представлены следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2018 г.	2017 г.
Корпоративный подоходный налог	2,143,610	917,119
Отсроченный подоходный налог	1,216	76,312
<b>Итого расход по подоходному налогу</b>	<b>2,144,826</b>	<b>993,431</b>

Ниже представлена сверка теоретического и фактического расхода по подоходному налогу:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2018 г.	2017 г.
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>7,113,993</b>	<b>4,123,399</b>
Теоретический расход по подоходному налогу по действующей ставке 20 % (2017 год: 20%)	1,422,799	824,680
Налоговый эффект невычитаемых или необлагаемых статей:		
- Невычитаемые расходы	220,839	194,183
- Доля в результатах совместного предприятия и ассоциированной компании и эффект обесценения инвестиции	(879)	1,475,632
- Налоговый эффект от рекапитализации и обесценения инвестиции	-	(1,501,064)
- Эффект переоценки иностранной валюты на балансе запасов	655,198	-
- Прочие постоянные разницы	(153,131)	-
<b>Итого расход по подоходному налогу</b>	<b>2,144,826</b>	<b>993,431</b>

**28 Подоходный налог (продолжение)**

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

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2017 г.	Отнесено на прочий совокупный доход/ убыток	Отнесено на счет прибылей и убытков	31 декабря 2018 г.
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>				
Резерв на рекультивацию	88,879		271	89,150
Товарно-материальные запасы	27,453		(952)	26,501
Обязательство по вознаграждениям работников		1,698	(1,698)	-
Дебиторская задолженность	9,339		(1,496)	7,843
Налоги к уплате	23,780		(10,782)	12,998
Займы и прочая кредиторская задолженность	122,904		(10,684)	112,220
<b>Валовые активы по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>272,355</b>	<b>1,698</b>	<b>(25,341)</b>	<b>248,712</b>
Минус: зачет с обязательством по отсроченному подоходному налогу	(272,355)	(1,698)	25,341	(248,712)
<b>Налоговый эффект облагаемых временных разниц</b>				
Основные средства и нематериальные активы	3,324,945	-	1,262,486	4,587,431
<b>Валовое обязательство по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>3,324,945</b>	<b>-</b>	<b>1,262,486</b>	<b>4,587,431</b>
Минус: зачет с активами по отсроченному подоходному налогу	(272,355)	1,698	25,341	(248,712)
<b>Признанное обязательство по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>3,052,590</b>	<b>(1,698)</b>	<b>1,287,827</b>	<b>4,338,719</b>

## 28 Подоходный налог (продолжение)

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

**29 Прибыль на акцию и балансовая стоимость акции**

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

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
Прибыль за год, причитающаяся владельцам простых акций, тыс. тенге	4,707,632	3,072,973
Прибыль за год, причитающаяся владельцам привилегированных акций, тыс. тенге	261,535	170,721
<b>Прибыль за год</b>	<b>4,969,167</b>	<b>3,243,694</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 на простую акцию, тенге на акцию	2,424	1,582
Базовая и разводненная прибыль на привилегированную акцию, тенге на акцию	2,424	1,582

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

**Расчет балансовой стоимости простой акции:**

$BVcs = NAV / NOcs$ , где:

BVcs – стоимость одной простой акции;

NAV – чистые активы для простых акции;

NOcs – количество простых акций.

$NAV = (TA - IA) - TL - PS$ , где:

TA – активы;

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

TL – обязательства;

PS – «уставный капитал на привилегированные акции».

<i>В тысячах тенге</i>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г. (пересчитано)</b>
Активы	99,843,655	85,129,863
Нематериальные активы	695,073	460,039
Обязательства	74,861,565	67,438,401
Уставный капитал на привилегированные акции	2,158	2,158
Чистые активы для простых акций	24,284,859	17,229,265
Общее количество простых акций (акций)	1,942,380	1,942,380
<b>Балансовая стоимость простой акции (тенге)</b>	<b>12,503</b>	<b>8,870</b>

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

$BVps1 = (EPC + DCps1) / NOps1$ , где:

BVps1 – балансовая стоимость одной привилегированной акции первой группы;

EPC – капитал, принадлежащий держателям привилегированных акций первой группы;

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

NOps1 – количество привилегированных акций первой группы.

$EPC = TDps1 + PS$ , где:

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

PS – «уставный капитал на привилегированные акции».

	2018г.	2017 г.
Уставный капитал на привилегированные акции (тыс. тенге)	2,158	2,158
Общее количество привилегированных акций (акций)	107,910	107,910
Балансовая стоимость привилегированной акции (тенге)	20	20

**30 Расчеты и операции со связанными сторонами**

Связанными обычно считаются стороны, если одна из них имеет возможность контролировать другую, находится под общим контролем или может оказывать существенное влияние или совместный контроль над принятием другой стороной финансовых и операционных решений. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма. Основные акционеры Компании раскрыты в примечании 14.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции или имеет значительный остаток по счетам расчетов на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года, представлен ниже.

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2018 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Акционеры	Компания UKAD	Ассоциированная компания Посук
Дебиторская задолженность	11	-	1,532,531	2,718,685
Дивиденды к выплате	18	26,511	-	-

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

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

Ниже указаны основные операции со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2018 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Акционеры	Компания UKAD	Ассоциированная компания Посук
Реализация услуг		-	5,788,313	445,384
Получение услуг		-	27,551	3,603,449
Дивиденды объявленные	14	-	-	-

**30 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)**

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Акционеры	Совместное предприятие UKAD	Ассоциированная компания Посук
Реализация услуг		-	12,237,444	433,807
Дивиденды объявленные	14	215,820	-	3,244,000

**Вознаграждения ключевому управленческому персоналу**

Ключевой управленческий персонал составляет три человека на 31 декабря 2018 года (2017 г.: три человека). Общая сумма выплат ключевому управленческому персоналу, включенная в общие и административные расходы, составила 88,444 тыс. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (2017 г.: 73,382 тыс. тенге).

**31 Условные и договорные обязательства и операционные риски****Политическая и экономическая обстановка в Республике Казахстан**

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

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

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. Отмечается возможность непредсказуемых изменений в финансовых и экономических условиях, которые могут иметь негативное влияние на операционную деятельность Группы.

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

**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 2018 года консолидированная финансовая отчетность не включает резервы по потенциальным налоговым обязательствам (2017 г.: резервы не формировались).



## 31 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 2018 года финансовая отчетность не включает резервы по потенциальным налоговым обязательствам (2017 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 восстановлению земель и осуществления мониторинга воздействия на окружающую среду после их закрытия.

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

### *Судебные процессы*

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

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

### *Обязательства по капитальным затратам*

По состоянию на 31 декабря 2018 года обязательства по капитальным затратам составляли 267,693 тыс. тенге (2017 г.: 284,318 тыс. тенге). Руководство Группы уже выделило необходимые ресурсы на покрытие этих обязательств. Руководство Группы считает, что величина будущих чистых доходов и объем финансирования будут достаточными для покрытия этих или подобных им обязательств.

## 32 Управление финансовыми рисками

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
Производный финансовый инструмент		-	4,469,559
<b>Займы и дебиторская задолженность</b>			
Денежные средства с ограничением по снятию	9	39,209	34,385
Финансовая дебиторская задолженность	11	12,070,289	11,085,439
Денежные средства и их эквиваленты	13	4,204,455	5,963,108
<b>Итого финансовые активы</b>		<b>16,313,953</b>	<b>21,552,491</b>
<b>Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости</b>			
Займы	15	28,678,643	34,052,472
Финансовая кредиторская задолженность	18	36,577,175	28,444,149
<b>Итого финансовые обязательства</b>		<b>65,255,818</b>	<b>62,496,621</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.

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

## 32 Управление финансовыми рисками (продолжение)

### (а) Кредитный риск

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

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

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

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

В то же время внутригрупповая дебиторская задолженность ТОО «Посук Титаниум» по состоянию на 31 декабря 2018 года является просроченной и составляет 2,718,685 тыс. тенге (31 декабря 2017 г.: 5,930,530 тыс.тенге). Группа не планирует требовать погашение задолженности в сумме 2,354,078 тыс. тенге в течение 2018 года, и в результате классифицировала эту задолженность как долгосрочную дебиторскую задолженность по состоянию на 31 декабря 2018 года (долгосрочная дебиторская задолженность на 31 декабря 2017 г.: 3,917,530 тыс.тенге). Оставшаяся дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2018 не является просроченной.

Ниже в таблице представлены кредитные рейтинги на 31 декабря 2018 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 2018 года и 31 декабря 2017 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Рейтинг (Moody's)</b>	<b>31 декабря 2018г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
<i>Денежные средства с ограничением по снятию (примечание 9)</i>			
АТФ Банк	B1	39,209	34,385
<b>Итого денежные средства с ограничением по снятию</b>		<b>39,209</b>	<b>34,385</b>
<i>Денежные средства и их эквиваленты (примечание 13)</i>			
АТФ Банк	B1	3,925,799	3,961,149
Народный Банк Казахстана	Ba2	5,104	5,908
PKB International Limited	-	-	4,233
Societe Generale	Aa1	7,534	1,975,454
Казкоммерцбанк	Ba2	-	620
Citibank Kazakhstan	Baa3	-	534
Kaspi Bank	B1	405	412
Baque Cantonale Vaudoise	Aa2	229,538	12,771
<b>Итого денежные средства и денежные эквиваленты*</b>		<b>4,168,380</b>	<b>5,961,081</b>

\*Остальная часть статьи «денежные средства и денежные эквиваленты» представлена денежными средствами в кассе: по состоянию на 31 декабря 2018 г в сумме 36,075 тыс.тенге (на 31 декабря 2017 г: 2,027 тыс.тенге)

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

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

Анализ финансовых обязательств Группы по срокам погашения, включая будущее вознаграждение, с указанием сроков, оставшихся на отчетную дату до конца сроков погашения по договору, представлен в следующей таблице.

<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 2018 года</i>					
Займы	-	3,428,131	11,702,599	11,390,373	11,227,381
Финансовая кредиторская задолженность	141	24,522,770	11,294,299	136,562	12,653
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>141</b>	<b>27,950,901</b>	<b>22,996,898</b>	<b>11,526,935</b>	<b>11,240,034</b>
<i>На 31 декабря 2017 года</i>					
Займы	-	7,376,209	14,679,656	7,110,226	11,853,231
Финансовая кредиторская задолженность	151	17,171,476	11,160,225	145,609	60,860
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>151</b>	<b>24,547,685</b>	<b>25,839,881</b>	<b>7,255,835</b>	<b>11,914,091</b>

**Валютный риск**

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

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

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

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

	<b>Казахстанский тенге</b>	<b>Доллар США</b>	<b>Евро</b>	<b>Российский рубль</b>	<b>Фунты</b>	<b>Итого</b>
<i>На 31 декабря 2018 г.</i>						
Активы	3,272,508	12,804,372	11,842	-	224,875	16,313,597
Обязательства	(2,030,169)	(61,337,659)	(50,395)	(524,119)	-	(63,942,342)
<b>Чистая позиция</b>	<b>1,242,339</b>	<b>(48,533,287)</b>	<b>(38,553)</b>	<b>(524,119)</b>	<b>224,875</b>	<b>(47,628,745)</b>
<i>На 31 декабря 2017 г.</i>						
Активы	6,611,119	10,453,107	14,473	-	4,233	17,082,932
Обязательства	(6,395,384)	(51,190,942)	(4,821,734)	(88,561)	-	(62,496,621)
<b>Чистая позиция</b>	<b>215,735</b>	<b>(40,737,835)</b>	<b>(4,807,261)</b>	<b>(88,561)</b>	<b>4,233</b>	<b>(45,413,689)</b>

## 32 Управление финансовыми рисками (продолжение)

### (б) Риск ликвидности (продолжение)

#### Валютный риск (продолжение)

Так как функциональная валюта Компании – доллар США, на 31 декабря 2018 года, если бы курс тенге ослаб/усилился на 20% против курса доллара США, при неизменности всех прочих переменных, прибыль за год уменьшилась/увеличилась бы на 198,774 тыс. тенге (2017 г.: 34,518 тыс. тенге). Если бы курс тенге ослаб/усилился на 20% против курса евро, при неизменности всех прочих переменных, прибыль за год уменьшилась/увеличилась бы на 6,168 тыс. тенге (2017 г.: 769,162 тыс. 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 ценным бумагам, так как не держит портфель котируемых долевым ценным бумагам.

#### 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, возратить 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 2018 года стратегия Группы предусматривала поддержание соотношения заемного и собственного капитала на уровне от 40% до 80% (2017 г.: от 40% до 80%).

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>2018г.</b>	<b>2017 г.</b>
Итого займы	15	28,678,643	34,052,472
Минус: денежные средства и их эквиваленты	13	(4,204,455)	(5,963,108)
Чистые заемные средства		21,474,188	28,089,364
Итого собственный капитал		24,982,090	17,577,736
Итого капитал		46,456,278	45,667,100
<b>Соотношение заемного и собственного капитала</b>		<b>46%</b>	<b>62%</b>

### 33 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котируемая 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 котируемым ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 Уровню – полученные с помощью методов оценки, в котором все используемые существенные исходные данные, 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, за исключением производного финансового инструмента. 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 и фиксированной процентными ставками приблизительно равна их балансовой стоимости. Руководство считает, что справедливая стоимость долгосрочных займов с фиксированной ставкой незначительно отличается от их балансовой стоимости.


### 34 События после отчетной даты

Руководство Группы заявило, что нет значительных событий, которые имели место после отчетной даты и должны быть раскрыты в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Данная финансовая отчетность была утверждена руководством 20 июня 2019 года и от имени руководства Группы ее подписали:

  
А.Т. Мамутова  
Президент



  
Г.Б. Умирбекова  
Финансовый директор