

Ferro-Alloy Resources Limited

Годовой отчет
за год закончившийся,
31 декабря 2018 года

Содержание

Отчет о производстве	1
Отчет директоров	7
Заявление об ответственности	12
Структура управления	13
Аудиторский отчет независимых аудиторов	15
Консолидированный отчет о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе	22
Консолидированный отчет о финансовом положении	23
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	24
Консолидированный отчет о движении денежных средств	25
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	26-60

Отчет Главного исполнительного директора о производстве за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, и за 2019 год по настоящее время

Введение

В течение прошлых лет, Ferro-Alloy сделало значительный прогресс в расширении текущих операций и развитии проекта. Я рад сообщить о наших последних результатах, включая начавшиеся торги на основной площадке Лондонской фондовой биржи с 28 марта 2019 года, наряду с листингом на Казахской фондовой бирже. В результате листинга мы смогли получить 5.2 млн. фунтов стерлингов, которые будут использованы для дальнейшего развития и расширения производства от текущего уровня до почти 1,500 тонн в год, а также для предварительных работ на основном проекте для достижения добычи 22,500 тонн в год на месторождении Баласаускандык.

Производство

К началу 2018 года первичная адаптация пилотного завода к переработке низко-содержащих приобретенных концентратов была в основном закончена и требуемые производственные режимы заработали. Я рад сообщить, что производственные операции прошли без значительных прерываний в течение 2018 года и за этот период производство увеличилось, достигнув 125 тонн пентоксида ванадия за год (в 2017 году: 33 тонны), содержащийся в метаванадате аммония (“МВА”), что привело к значительному увеличению в доходах - 4.22 млн долл.США (в 2017 году: 1.13 млн. долл. США) и прибыльности в 2.96 млн. долл. США (в 2017 году: убытки в 1.08 млн. долл. США).

Производство увеличилось до приблизительно 12 тонн в месяц к концу второго квартала и отгрузки покупателям в 2018 году составили 130 тонн по сравнению с 52 тоннами в 2017 году.

В течение года завод работал на 80% от доступного времени, при этом во второй половине года среднее значение составило около 85%. Время простоев использовалось для улучшений на заводе и установке нового оборудования.

Как отмечалось во время листинга на Лондонской бирже, операции периодически прерывались из-за кратковременных отключений электричества и его нестабильной подачи. Было получено разрешение для подключения к существующей высоко-вольтной линии и планы расширения, обсуждаемые ниже, включают затраты на подсоединение к существующим прилегающим высоко-вольтной линии, что, как ожидается, решит эти проблемы и приведет к значительному снижению расходов на электроэнергию.

Цены на ванадий

Цены на пентоксид ванадия в начале года составляли около 9.75 долл.США за фунт и 15.50 долл.США за фунт на 31 декабря 2018 года, достигая максимального значения свыше 28 долл.США за фунт в ноябре, т.е. среднее значение за год составило 18 долл.США за фунт. Единственным продуктом компании в течение года был метаванадат аммония, первичный продукт, из которого потом путем обжига в печи получается пентоксид ванадия. Метаванадат аммония реализуется, исходя из содержания пентоксид ванадия за вычетом скидки на стандартный пентоксид ванадия.

Показатели предложения и спроса на рынке ванадия благоприятны, что, как ожидается, повлияют на ценообразование в долгосрочной перспективе. Растущие стандарты в строительстве на развивающихся рынках, в особенности в Китае, привели к значительному количеству ванадия, используемого в производстве стали из-за его способности придавать прочность и огнеупорность. Ключевой потенциальный рынок для ванадия в будущем – это его использование для хранения электричества от возобновляемых источников в виде ванадиевых аккумуляторов окислительно-восстановительного потока.

С начала 2019 года цена на пентоксид ванадия снижается, достигнув значения около 9 долл. США за фунт на 30 апреля 2019 года, хотя все еще остается выше среднего за прошлый долгосрочный период.

Как принято в отрасли, доход и соответствующая дебиторская задолженность признаются в момент передачи контроля к покупателю, но конечная цена рассчитывается на основе анализа и цены на момент прибытия товара в порт назначения. Следовательно, отгрузки с четвертого квартала 2018 года, для которых доход признается по цене на конец года, могут быть подвержены корректировке цены при окончательной доставке.

Прибыль и движение денег

Группа получила доход в 4.2 млн долл. США за год по сравнению с доходом в 1.1 млн долл. США в 2017 году, что отражает растущие объемы производства, продаж и средние цены, детально указанные выше. Себестоимость увеличилась до 1.7 млн долл.США от 1.1 млн долл.США в 2017 году, что отражает главным образом увеличение объемов с валовой нормой прибыли до 60% от 4%.

Административные расходы в сумме 1.3 млн долл. США (в 2017 году: 0.9 млн долл. США) в основном, состоят из расходов на персонал, листинг, аудиторские и профессиональные услуги и увеличились из-за общего увеличения таких расходов при подготовке к листингу на Лондонской фондовой бирже.

Нематериальные активы, разведочные и оценочные активы и основные средства Группы, относящиеся к деятельности на месторождении ванадия Баласаускандык и переработке были обесценены в предыдущих периодах из-за уровня цены на ванадий в то время и неопределенности касательно планов на будущее активов. Группа сделала переоценку возмещаемой стоимости этих активов на 31 декабря 2018 года в свете улучшения показателей деятельности по переработке, динамики цены и прогнозов и планов на активы как установлено в проспекте, выпущенном на прием на Лондонскую фондовую биржу вместе с прилагаемым отчетом независимого компетентного лица. Как результат такой переоценки, Совет директоров решил, что необходимо восстановить убытки от предыдущего обесценения за вычетом износа и амортизации, которые возникли с даты обесценения, что в итоге равно 1.775 млн долл. США.

Чистые финансовые расходы уменьшились до 0.036 млн долл. США (в 2017 году: 0.084 млн долл. США) в результате сокращения расходов по вознаграждению после выплаты займов в 2017 году.

Группа получила чистую прибыль до налогов 2.96 млн долл. США (в 2017 году: убыток в 1.1 млн долл. США).

Группа получила чистую прибыль в 2.96 млн долл. США за год после вычета расходов, связанных с реорганизацией Компании и подготовкой на листинг на Лондонской фондовой бирже в сумме 0.164 млн долл. США и восстановление убытков от обесценения на сумму 1.775 млн долл. США.

Чистый денежный поток от операционной деятельности в сумме 1.1 млн долл. США (в 2017 году: -1.0 млн долл. США) в основном отражает увеличение в объеме производства и продажных цен, увеличение текущих активов, связанных с увеличением запасов и дебиторской задолженности к концу года.

Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности включает 0.9 млн долл. США (в 2017 году: 0.183 млн долл. США) от капитальных расходов, связанных с расширением деятельности по переработке.

Чистый денежный поток от финансовой деятельности включает подписку на акции на сумму в 416,738 долл. США (включая комиссию) или 410,488 долл. США за вычетом комиссии.

Сумма денежных средств Группы составила 892,000 долл. США на 31 декабря 2018 года (в 2017 году: 267,000 долл. США). На 28 марта 2019 года Компания получила 6.8 млн долл. США от продаж акций или 6.3 млн долл. США после вычета расходов на комиссию.

Ключевые индикаторы деятельности

Группа находится в периоде развития и ее текущая деятельность – переработка приобретенных вторичных ванадий-содержащих материалов для извлечения ванадия относительно мала по сравнению с основным направлением Группы – разработки месторождения Баласаускандык и переработки. Более того, текущие операции сами в состоянии значительного расширения, что означает, что операции не находятся в устойчивом состоянии для сравнения внутри периода. Директора считают, что ключевые индикаторы могут вводить в заблуждение, если не рассматривать их в контексте развития операций в целом, для чего информация для акционеров лучше представлять в описательном виде, нежели в форме таблицы.

Текущая деятельность компании по переработке является сложным процессом и была принята модель бизнеса максимальной гибкости к типу перерабатываемого сырья, так что рынок скачков цен на сырье может быть смягчен способностью выбирать сырье, переработка которого может быть прибыльной несмотря на низкий уровень производства. Тем не менее, директора считают, что главным показателем результативности является уровень производства, несмотря на подверженность условиям, указанным выше. Эти условия рассматривались выше, в разделе «Производство».

Охрана окружающей среды имеет первостепенное значение для Группы. В настоящее время большая часть отходов от переработанного сырья использовалось для строительства пруда испарения и также возможно реализация отходов в будущем. Добыча руды еще не проводится в значительных масштабах. Цель Группы – реализовать все отходы либо безопасно складировать и для этого разрабатывает планы, чтобы обеспечить высокие стандарты в будущем по восстановлению участка при разработке месторождения.

Обзор отчета о финансовом положении

Итого внеоборотные активы увеличились до 2.773 млн долл. США от 0.224 млн долл. США главным образом из-за восстановления убытков от обесценения и капитальных расходов, отмеченных выше, а также из-за увеличения НДС к возмещению и предоплат.

Текущие активы увеличились на 1.025 млн долл. США до 1.95 млн. долл. США главным образом, из-за дополнительных запасов сырья и готовой продукции в конце года и увеличения денежных средств. Текущие обязательства увеличились до 1.193 млн долл. США с 0.608 млн долл. США, в основном, из-за увеличения задолженности по заработной плате.

Увеличение в долгосрочных резервах на 92 тыс. долл. США в течение года отражает изменения в оценках расходов по восстановлению земельного участка и эффекта влияния изменения обменных курсов на эти оценки.

В результате снижения обменного курса тенге на 14% в течение 2018 года нереализованные убытки от курсовой разницы были признаны как реорганизация в доллары США собственного капитала казахстанского филиала Группы и долгосрочных внутригрупповых займов.

План развития

В течение 2018 года Компания работала на широкое расширение текущих перерабатывающих операций и установку оборудования для превращения МВА в пентоксид ванадия. Цель была – достичь производства почти 1,500 тонн пентоксида ванадия в год. В то время как, все существенные технологии уже внедрены в производственный процесс, расширение до этого уровня потребует провести модернизацию всех сторон завода и инфраструктуры с ожидаемой стоимостью в 10.3 млн долл. США. Пересчет оставшейся суммы, которая должна быть потрачена после того, как некоторые проекты будут завершены, некоторые будут возведены собственными силами и некоторые последние оценки и расчеты достигнут 7 млн долл. США. Производство ожидается будет продолжаться модернизироваться с небольшими перерывами постепенно увеличиваясь в 2019 и в начале 2020 годов. Часть расходов будет покрыта выручкой во время периода строительства и в дополнение к 6.3 млн долл. США, полученными от торгов на Лондонской фондовой бирже.

В апреле 2018 года была запущена новая печь для обжига, вместе с отдельным выщелачивающим и осаждающим оборудованием для переработки приобретенного высококачественного вторичного сырья. Хотя дальнейшие испытания широкого разнообразия материалов продолжатся, производство на этой отдельной линии в небольших масштабах началось в июле 2018 года. Устанавливается дополнительное оборудование для расширения производства.

Разрешение на подключение к прилегающей высоковольтной линии было получено, техническое проектирование завершено и контракт близок к завершению.

Производство в первом квартале 2019 года продолжалось с показателем примерно 12 тонн в месяц, что равно производству в течение предыдущих трех кварталов 2018 года, хотя простой в марте для установки нового оборудования уменьшил слегка производство и в итоге за квартал было произведено 31 тонн.

Работа по расширению получила импульс в 2019 году, финансируемая текущей операционной выручкой и дополнительно за счет притока денег от торгов на Лондонской фондовой бирже.

Возведено общежитие для 24 строительных рабочих, закуплены 24 тонный автокран и автомобили для транспортного отдела, чтобы обеспечить строительство. В последние месяцы завершено подробный проект расширения здания завода на 990 кв. Метров и завершено установка электрометаллургического и рекристаллизационного оборудования. Были подписаны контракты на строительство, поставку металлоизделий, сэндвич-панелей и производство оборудования и начали строительные работы.

Различные части оборудования уже прибыли на площадку, включая вращающую печь для предварительного обжига, установлены шесть новых щелочных цистернов объемом 16 куб. метров для кислотного выщелачивания низкокачественных отходов, и далее прибывающая цистерна для обожженных материалов с главной печи. Приобретен генератор высокой емкости для обеспечения более стабильной работы в состоянии ожидания подсоединения к высоковольтной линии и также как запасной генератор.

Баласаускандык

Параллельно с существующими операциями, рассмотренными выше, и используя результирующие денежные потоки, Компания планирует продолжить разработку месторождения ванадия Баласаускандык. Техничко-экономическое обоснование показывает, что капитальные затраты в размере около 100 млн. долл. США потребуются в качестве первого этапа разработки для добычи и переработки одного миллиона тонн руды в год, производя около 5,600 тонн в год ванадийсодержащих продуктов, измеренных на основе содержания пентоксида ванадия, плюс сопутствующие побочные продукты, которые вероятно дадут треть от выручки. Также планируется последующее расширение, которое увеличит производство ванадийсодержащих продуктов до 22,400 тонн в год плюс побочные продукты.

Хотя добыча руды на месторождении Баласаускандык и завод по переработке являются отдельными видами деятельности и независимы от текущей деятельности, они будут действовать на той же площадке и значительная часть текущего плана развития, в частности, модернизированная подача электричества, проживание и офисы, питание, оба вида получают выгоду.

В течение первой половины 2018 года планы на добычу и переработки одного миллиона тонн руды в год до 2043 года были одобрены Центральной комиссией по разведке и разработке месторождений Министерства индустрии и развития Республики Казахстан и в декабре 2018 года эти изменения были отражены в дополнении к контракту по недропользованию, продлевая срок недропользования до 2043 года. Ожидается, что с началом первой фазы операций по недропользованию, Компания подаст заявление на увеличение добычи до четырех миллионов тонн в год. Следующий этап – это завершение апробаций технологии, которые не были выполнены на пилотном заводе, и далее проведение детального проектирования

Корпоративные события

В июле 2018 года акционеры Компании проголосовали путем простого решения за расщепление каждой акции на 200 новых акций без номинальной стоимости, так что акции в обращении будут в стоимости в обычных пределах для компаний, листингуемых на Лондонской фондовой бирже. 28 марта 2019 года Компания была допущена на торги на Лондонской фондовой бирже и получила от выпуска акций 5.2 млн фунтов стерлингов, что эквивалентно 6.8 млн долл. США, или 6.3 млн долл. США за вычетом расходов на выпуск.

Описание существенных рисков, неопределенностей и как они решаются

(а) Текущие операции по переработке:

Текущие операции по переработке составляют малую часть ожидаемой будущей ценности Группы, обеспечивают полезный денежный поток в ближайшем будущем. Существенный риск этих операций – это цена на их продукцию, на ванадий. Цена на пентоксид ванадия волатильна и поднялась с исторически низкого значения в начале 2016 года до почти рекордно высокого уровня около 28 долл. США за фунт почти в конце 2018 года. В настоящее время, цена пентоксида ванадия около 9 долл. США за фунт, который все еще выше среднего за последние десять лет. Большинство экспертов прогнозируют, что ванадий будет в дефиците в краткосрочный и среднесрочный период, но неопределенность, в особенности, в мировой экономике и увеличение стандартов Китая к новой стали, применяемой в строительстве, делает прогнозирование трудной задачей. Компания приобретает сырье по стоимости, которая относится к цене ванадия так, что имеется естественный хедж, но имеется риск изменений в цене на ванадий между приобретением сырья и реализацией продукции, что невозможно избежать.

Операции по переработке также зависят от продолжающейся доступности сырья, которая подвержена конкуренции от других производителей. Компания смягчает данный риск позиционированием себя как перерабатывающего широкое разнообразие потенциального сырья и поддерживающего низкие расходы по переработке.

Уровень прибыльности текущих операций по переработке также зависит от уровня производства. Текущий уровень составляет примерно 12 тонн в месяц (содержание пентоксида ванадия). На этот уровень производства может влиять неожиданные производственные трудности, отключения электричества и ограничения по доставке сырья. Компания намерена поддерживать запасы сырья и недавно установила генератор большой мощности для поддержания производства во время отключений. В настоящее время Компания проводит расширение проекта, который снизит средние расходы производства и как часть данного проекта подсоединяется к большей мощности и более надежному источнику электроэнергии как описано выше.

(b) Проект Баласаускандык:

Проект Баласаускандык делает наибольший вклад в стоимость Группы и зависит, главным образом, от долгосрочных цен на ванадий. Долгосрочный прогноз Компании – это цена на пентоксид ванадия в 7.5 долл. США за фунт, но прогнозная очень низкая стоимость производства означает, что Группа останется прибыльной при более низких ценах на ванадий. Проект также зависит от привлечения финансирования для капитальных расходов, которые ожидаются около 100 млн долл. США, на эта стоимость является долей стоимости, типичной для других ванадиевых проектов и производственные расходы также низки, так что возврат инвестиций по ним чрезвычайно высокий.

Признательность

Я хотел бы использовать данную возможность поблагодарить Совет и руководство, в дополнение к нашим консультантам в периоде, за работу по подготовке к листингу на Лондонской фондовой бирже. Спасибо также к нашим работникам на производственном участке, которые курировали операции, приведшие к отчетному производству, а также высоко инновационные процесс проектной работы для текущих операций. Наконец, я хотел бы поблагодарить наших акционеров за их поддержку и я ожидаю с нетерпением, что я предоставлю данные о нашем прогрессе так, как мы продолжаем капитализировать нераскрытый потенциал проекта Баласаускандык.

ОТЧЕТ ДИРЕКТОРОВ

Директора представляют годовой отчет и финансовую отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2018 года.

Общая информация

Компания была зарегистрирована как компания с ограниченной ответственностью под номером № 383395 на Британских Виргинских островах 18 апреля 2000 года и 12 апреля 2017 года перерегистрировалась на Гернси как компания с ограниченной ответственностью, не имеющая разделенных портфелей, под регистрационным номером № 63449. Основное место деятельности Компании – это Гернси. Деятельность компании регулируется Городским кодексом. Простые акции Ferro-Alloy Resources Limited начали обращаться на Казахстанской фондовой бирже с 26 июня 2017 года. 28 марта 2019 года акции компании начали обращаться в Стандартной секции Основной площадки на Лондонской фондовой бирже.

Основная деятельность

Компания является головной компанией холдинговой Группы, ведущей деятельность по разработке и добыче на ванадиевом/полиметаллическом месторождении Баласаускандык в Кызылординской области на юге Казахстана.

Бизнес модель

Основная цель Компании – это запустить в производство добычу на месторождении Баласаускандык и построить завод по переработке одного миллиона тонн руды в год (фаза 1) и далее увеличить до четырех миллионов тонн в год (фаза 2). Как ожидается, потребуются один год для проектирования и строительства в фазе 1 и как только фаза 1 будет успешно завершена, начнется фаза 2. Ожидается, что производство достигнет 5,600 тонн в год и 22,400 тонн в год пентоксида ванадия соответственно и дальнейший доход будет получаться от продукции, которая будет составлять одну треть от доходов. Благодаря уникальному типу руды, капитальные вложения и операционные расходы будут ниже аналогичных расходов других ванадиевых проектов и производителей. Чистая приведенная стоимость проекта, как ожидается, составит 2 млрд долл. США, исходя из консервативных значений цен на ванадий в будущем.

Как часть технико-экономического обоснования был запущен и успешно действовал пилотный завод с мощностью в 15,000 тонн руды в год. После завершения тестовой программы завод был перенастроен на переработку приобретенных концентратов с более высоким содержанием ванадия, чем добываемая руда, что позволило перевести производство на коммерческий уровень. Успешно испробовав технологию в 2017 году, производство вышло на прибыльность в 2018 году и в настоящее время производство выросло примерно в 10 раз, став полностью коммерческим заводом, потенциально делая значительный вклад в капитальные расходы фазы 1 на проекте Баласаускандык, превращаясь в отдельную деятельность. Текущая деятельность и фаза 1 вместе, как ожидается, обеспечат значительную часть финансирования для фазы 2.

Обзор деятельности

Обзор деятельности в течение года включен в отчет по производству. Результаты деятельности Группы отражены в прилагаемой финансовой отчетности. Дополнительная информация по рискам финансовых инструментов раскрыта в примечании 25

Риски

Обзор ключевых рисков для Компании приведен в отчете по производству.

Консультанты

Консультанты Компании приведены ниже:

Финансовый консультант и брокер - Великобритания	Shard Capital partners LLP 20 Fenchurch Street London EC3M 3BY www.shardcapital.com
- Казахстан	АО «Tengri Capital MB» пр.Аль-Фараби 17 г.Алматы 050059 Казахстан www.tengricap.com
Юристы - Великобритания	Smithfield Partners Limited Temple Chambers 3-7 Temple Avenue London EC4Y 0HP
Юристы - Гернси	Collas Crill LLP Gategny Court, Gategny Esplanade St Peter Port, Guernsey GY1 4EW
Аудиторы	BDO LLP 55 Baker Street London W1U 7EU
Банк	Barclays Bank PLC Le Marchant House St Peter Port Guernsey GY1 3BE
Регистратор	Computershare Investor Services (Guernsey) Limited The Pavilions, Bridgwater Road, Bristol BS99 6ZY United Kingdom www.computershare.com
Финансовый агент по связи с общественностью & отношениям с инвесторами	St Brides Partners Limited Salisbury House London Wall London EC2M 5QQ www.stbridespartners.co.uk Tel: +44 (0) 207 236 1177

Финансовые результаты

За год, закончившийся 31 декабря 2018 года, Компания объявила прибыль в 2.96 млн долл. США (в 2017 году: убыток 1.1 млн долл. США).

За 2018 и 2017 годы дивиденды не объявлялись.

Директора

В Совет директоров Компании входят два исполнительных и два неисполнительных директора, чьи биографии приведены ниже.

Николас Бриджен, Главный исполнительный директор

Ник начал свою карьеру в 1975 в качестве сертифицированного бухгалтера в компании Peat Marwick Mitchell & Co (сейчас KPMG). В 1979 году он перешел в компанию Rio Tinto Group, где стал старшим бухгалтером группы в 1981 году. Затем он в 1985 году перешел в отдел Оценки бизнеса внутри Rio Tinto Group and был менеджером планирования группы для RTZ Pillar Group, где он курировал инжиниринг, строительную продукцию и химические компании. Ник проработал 14 лет в Rio Tinto. В середине 90-х он стал финансовым директором в компании Vakurchik Gold Plc. А в 1998 году Ник основал компанию Hambleton Mining Plc, который приобрел золотосное месторождение Секизовское, вывел ее на листинг на биржу AIM и вывел проект со стадии разведки на добычу.

С 2006 года Ник является директором и позже Главным исполнительным директором компании Ferro-Alloy Resources Limited. Он имеет степень бакалавра с отличием, полученном в университете Эксетер, является сертифицированным бухгалтером и также изучал корпоративные финансы в Лондонской школе бизнеса. Бегло говорит на русском.

Андрей Кузнецов, Директор по производству

Андрей начал свою карьеру в 1981 году как промышленный инженер на заводе тяжелого машиностроения имени Кирова в городе Алматы. Через три года он стал начальником отдела науки в Центральном комитете ВЛКСМ. В 1987 году Андрей стал генеральным директором алматинского центра НТТМ «Контакт». В 1995-96 годах он был управляющим директором Казахстанского филиала Альфа-банк. С 2006 года Андрей является генеральным директором ТОО «Фирма «Балауса». Он является дипломированным специалистом по промышленной электроэнергетике, полученном в МВТУ имени Баумана и имеет степень кандидата наук по неформальной математической логике. Он также изучал менеджмент в университете Ковентри.

Крис Томас, Неисполнительный председатель, председатель комитета по вознаграждению и член комитета по аудиту

Крис Томас имеет почти 35 летний опыт в отрасли связи. Он занимал различные руководящие должности включая должность Главного исполнительного директора компании Proximity London с 2003 по 2006 годы – одного из крупнейших директ и диджитэл агентств в Лондоне. В 2006 году Крис был назначен председателем и главным исполнительным директором ББДО и Проксимити в Азии, в последующем в его зону ответственности добавили Ближний Восток и Африку. Он работал с крупными международными компаниями на растущих рынках Юго-Восточной Азии, Китая, Индии и Африки. В мае 2015 года Крис переехал в Нью-Йорк, чтобы занять должность управляющего директора ББДО в обеих Америках с ответственностью за 21 агенство в США, Канаде и Латинской Америке. В феврале 2019 года он покинул должность по Америкам и остался председателем I&S BBDO в Японии. Он также являлся неисполнительным директором в Совете компании Hambleton Mining с 2004 по 2011 годы.

Джеймс Туриан, Неисполнительный директор, председатель и член комитета по аудиту

Джеймс начинал свою карьеру в 1986 году и имеет опыт работы в бухгалтерии, трасте и менеджменте. Ранее Джеймс был вовлечен с несколько горнодобывающих компаний в городе Перт (Австралия), включая содействие компании в реструктуризации в начале 200-х годов. С 2000 по 2011 годы Джеймс руководил собственной трастовой компанией в Гернси, которую он позже продал, чтобы сконцентрироваться на бухгалтерии, и в настоящее время является директором бухгалтерской компании “Accounts For You Limited” в Гернси. Он также является директором в нескольких компаниях. Джеймс является сертифицированным членом в Институте ценных бумаг IAQ и член института Директоров.

Вознаграждение директоров (тыс. долл. США)

	Зарплата/ вознаграждение		Материальные блага		Пенсии		Премии/другое		Итого	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018
Неисполнительный председатель	30	30	nil	nil	Nil	nil	nil	nil	30	30
Неисполнительный директор	30	30	nil	nil	Nil	nil	nil	nil	30	30
Главный исполнительный директор	nil	220	nil	30	Nil	nil	nil	nil	nil	250
Операционный директор	nil	140	nil	nil	Nil	nil	nil	nil	nil	140
Итого	60	420	nil	30	Nil	nil	nil	nil	60	450

В 2018 году вознаграждение неисполнительного председателя было полностью погашено путем выпуска акций в количестве 26,200 (в 2017 году: 55,200 акций). В 2018 году вознаграждение неисполнительного директора было полностью погашено путем выпуска акций в количестве 26,200 (в 2017 году: 10,400 акций). Более подробно информация раскрыта в примечании 30.

Основные акционеры

Список акционеров, владеющих свыше 5% акций Компании на 29 апреля 2019 года приведен ниже:

Имя акционера	Количество простых акций	Доля права голосования
Андрей Кузнецов	70,184,000	22.4
Николас Бриджен	64,738,800	20.7
Citadel Equity Fund Limited	41,913,600	13.4

Интересы директоров

Интересы (все в котором есть заинтересованность, включая связанные стороны) директоров в выпущенном акционерном капитале Компании на 31 декабря 2018 года и на 29 апреля 2019 года представлены ниже:

Имя директора	Должность	Количество простых акций на 31 декабря 2018 года	Доля в акционерном капитале на 31 декабря 2018 года, %	Количество простых акций на 29 апреля 2019 года	Доля в акционерном капитале на 29 апреля 2019 года, %
Николас Бриджен	Главный исполнительный директор	64,738,800	21.2	64,738,800	20.7
Андрей Кузнецов	Операционный директор	70,184,000	23.0	70,184,000	22.4
Кристофер Томас	Неисполнительный председатель	162,687	0.1	162,687	0.1
Джеймс Туриан	Неисполнительный директор	62,687	0.0	62,687	0.0

Публикация на вебсайте

Директора ответственны за обеспечение доступности годового отчета и финансовой отчетности на сайте. Финансовая отчетность публикуется на вебсайте Компании (www.ferro-alloy.com) в соответствии с применимым законодательством в Гернси, регулирующим подготовку и распространение финансовой отчетности, которое может варьироваться по законодательству в других юрисдикциях. Ведение и соответствие сайта Компании является ответственностью директоров. Ответственность директоров также распространяется на соответствие содержания финансовой отчетности.

Допущение о непрерывности деятельности

Руководство просмотрело прогноз денежного потока Группы на 12 месяцев, следующих за отчетной датой, на чувствительность и смягчающие действия. Принимая во внимание доступные денежные средства от первичного размещения акций и будущих денежных потоков от деятельности, руководство считает, что у Группы есть достаточные средства, чтобы позволить ей продолжать функционировать в обозримом будущем. По этой причине, допущение о непрерывности деятельности использовано в процессе подготовки финансовой отчетности.

Аудитор

BDO LLP было назначено аудитором Компании за этот период. BDO LLP выразило желание продолжать быть аудитором и решение еще раз назначить BDO LLP будет предложено на следующем годовом общем собрании.

Подписано от имени Совета директоров

30 апреля 2019 года

Заявление об ответственности

Ответственность директоров

Закон о компаниях Гернси от 2008 года требует от директоров представлять финансовую отчетность на каждый финансовый период, который дает верный и справедливый обзор состояния дел в Группе за этот период и прибыли или убытка Группы за этот период. Согласно законодательства они должны подготовить финансовую отчетность в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности как принято в Европейском Союзе и соответствующих законодательствах. При подготовке финансовой отчетности директора обязаны:

- Выбрать подходящую учетную политику и в дальнейшем применять его последовательно;
- Делать обоснованные и разумные суждения и оценки;
- Устанавливать какие-либо существенные отклонения от применяемых бухгалтерских стандартов и объяснять в финансовой отчетности;
- Готовить финансовую отчетность на основе допущения о непрерывности деятельности предприятия, пока не появятся признаки того, что Группа не сможет продолжать деятельность.

Директора ответственны за ведение должным образом бухгалтерского учета, которые раскрывают с разумной точностью в любое время финансовое положение Группы и позволяют убедиться, что финансовая отчетность подготовлена в соответствии с законом Гернси о компаниях от 2008 года. Они также ответственны за сохранение активов Группы и за принятие обоснованных шагов для предотвращения и выявления фактов мошенничества и прочих нарушений.

Директора подтверждают, что при подготовке финансовой отчетности вышеуказанные требования были соблюдены.

Насколько каждый директор знает, не имеется какой-либо информации, о которой не знает аудитор Группы, и все необходимые шаги предприняты, чтобы директора знали об аудиторской информации и аудиторы Группы знали об этой информации.

Насколько директора осведомлены:

- a) Финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности как принято в Европейском союзе и применимом законодательстве, дают верный и справедливый обзор активов, обязательств, о финансовом положении и прибыли или убытка Компании и предприятий, включенных в консолидацию;
- b) Отчет руководства справедливый обзор развития и результатов деятельности и позицию Компании и предприятий, включенных в консолидацию, вместе с описанием наблюдаемых главных рисков и неопределенностей.

Структура управления

Общая информация

Как следствие того, что простые акции приняты в стандартный сегмент официального списка, требования по соответствию и объяснению Кодекса корпоративного управления Соединенного королевства, опубликованное Советом по финансовой отчетности (Кодекс корпоративного управления) не применяется к Компании. Кодекс корпоративного управления Гернси не применяется к Компании, так как Компания не регулируется Комиссией финансовых услуг Гернси. Тем не менее, Совет признает важность хорошего корпоративного управления и ввел элементы практики корпоративного управления, принимая во внимание рекомендации и принципы Кодекса корпоративного управления Соединенного королевства и DTR 7.2 в соответствии с листинговыми правилами насколько это возможно, исходя размера и природы бизнеса.

Совет директоров Компании ответственен за корпоративное управление в целом Группы, направляет и контролирует деятельность и положение Компании от имени акционеров, которые их выбирают и которым они подотчетны.

Структура Совета

Число директоров, как указано в уставе Компании, равно минимум одному и максимум семи. Учитывая стадию развития Компании, директора полагают, что размер Совета, включающий четырех директоров, два из которых являются исполнительными и два неисполнительными директорами, является подходящим. Директора считают, что число неисполнительных директоров всегда будет таким же, как и число исполнительных директоров.

Комитеты Совета

Компания создала комитет по аудиту, который будет ответственным за рассмотрение всех вопросов по финансовой отчетности и должен обеспечить, чтобы финансовая отчетность представлялась должным образом и контролировалась. Комитет также отвечает за обзор и оценку независимости внешних аудиторов и одобрение любых неаудиторских услуг, обзор стратегии и выводов внешнего аудита, оценку необходимости внутреннего аудита, исходя из размеров и видов деятельности и надзор за существенными вопросами по финансовой отчетности. Председателем комитета является г-н Джеймс Туриан, а г-н Крис Томас является членом комитета. Г-н Туриан имеет опыт работы в бухгалтерии, трасте и менеджменте и является директором бухгалтерской фирмы в Гернси, что Совет считает уместным для выполнения обязанностей председателя.

Компания также создала комитет по вознаграждению для рассмотрения всех вопросов, связанных с заработной платой и вознаграждением руководящего персонала и исполнительных директоров. Вопросы вознаграждения неисполнительных директоров находятся в компетенции Совета. Ни один директор не принимает участия в обсуждении вопросов, касающихся его вознаграждения. Г-н Крис Томас назначен председателем комитета, а г-н Джеймс Туриан является его членом.

Директора считают, что учитывая природу и размеры Компании и его текущий Совет директоров, функции, часто выполняемые комитетом по назначению, могут успешно выполняться полным составом Совета директоров, так что такой комитет не был создан.

Кодекс поведения

Цель создания Компании как значительного горнодобывающего и перерабатывающего предприятия подкрепляется такими корневыми ценностями как честность, целостность, здравый смысл и уважение к людям.

Компания желает оставаться хорошим корпоративным гражданином во всех юрисдикциях, в которых она осуществляет деятельность, и соответственно балансировать, защищать и сохранять интересы всех акционеров. В особенности, Компания проявляет первостепенное беспокойство к безопасности своих работников и поддержанию высоких стандартов в области охраны окружающей среды.

Связь с акционерами

Совет нацелен на обеспечение равного доступа к информации о Компании для всех акционеров.

Компания имеет цель развивать эффективную связь с акционерами и поощрять эффективное участие на общих собраниях акционеров через политику открытого раскрытия для акционеров, регулирующих органов и широкой общественности ко всей существенной информации, связанной с деятельностью Компании.

Системы внутреннего контроля и управления рисками

Отдел бухгалтерии и финансов Компании достаточно маленький и подвержен тесному контролю со стороны исполнительных директоров. По этой причине комитет по аудиту и Совет считают, что не является обоснованным иметь отдельный отдел внутреннего контроля или функцию внутреннего аудита, но ввело в действие различные процедуры и внутренний контроль чтобы гарантировать директорам, что бухгалтерские и финансовые риски адекватно контролируются. Что включает в себя:

- подготовку и регулярное обновление прогнозов по денежным потокам, изменения в которых тесно мониторятся исполнительными директорами, кто обсуждает необходимые изменения на почти ежедневной основе;
- Финансовый менеджер Казахстанского подразделения Группы, входящий в штат сервисной компании группы, следит и контролирует качество финансовой отчетности операционной компании в Казахстане и осуществляет роль по бухгалтерии и финансам от Группы;
- Существенные контракты требуют одобрения членов Совета;
- Все платежи Группы должны одобряться директором и Ferro-Alloy Resources Limited открыло новый банковский счет, который требует подписей двух директоров на все платежи;
- Совет директоров сформировал комитет по аудиту.

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА ЧЛЕНАМ FERRO-ALLOY RESOURCES LIMITED

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности компании Ferro-Alloy Resources Limited (далее «Компания») и ее дочерних компаний («Группа») за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, состоящей из консолидированной отчетности о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, консолидированной отчетности о финансовом положении, консолидированной отчетности об изменениях в собственном капитале и консолидированной отчетности о движении денежных средств, а также примечаний к финансовой отчетности, включая обзор основных положений учетной политики. Финансовая отчетность основано на применимом законодательстве и стандартов международной финансовой отчетности (МСФО) как принято Европейским союзом.

По нашему мнению, финансовая отчетность:

- дает верную и справедливую картину положения Группы на 31 декабря 2018 года и ее прибыли за год, закончившийся на эту дату;
- подготовлено должным образом в соответствии с МСФО как принято Европейским союзом;
- подготовлено должным образом в соответствии с требованиями Закона о компаниях Гернси от 2008 года.

Основание для мнения

Мы провели аудит в соответствии с международными стандартами аудита (ISA) и применимого законодательства. Наша ответственность по этим стандартам далее описана в секции Ответственность аудитора при аудите финансовой отчетности нашего отчета. Мы не зависим от Группы согласно с этическими требованиями, которые релевантны к нашему аудиту финансовой отчетности в Соединенном королевстве, включая этические стандарты Совета по финансовой отчетности, как применяется к листингующимся компаниям и мы выполнили наши другие этические обязанности в соответствии с этими требованиями. Мы полагаем, что аудиторские доказательства, полученные нами, являются достаточными и уместными для предоставления основания для нашего мнения.

Выводы, относящиеся к допущению о непрерывности деятельности

У нас нет данных сообщить касательно следующих фактов в связи с которыми ISA (UK) требуют от нас сообщить вам, что:

- неуместное использование директорами допущения о непрерывности деятельности как основы в учете при подготовке финансовой отчетности; или
- директора не раскрыли в финансовой отчетности какие-либо идентифицируемые существенные неопределенности, которые могут вызвать существенные сомнения о способности Группы продолжать принимать допущение о непрерывности деятельности как базу для учета за период, по крайней мере, в 12 месяцев, с даты, когда финансовая отчетность была одобрена для представления.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита по нашему профессиональному суждению, это те, которые были наиболее существенными ввремя аудита финансовой отчетности за текущий период и включает наиболее существенно оцениваемые риски материального искажения (но не мошенничество), которые мы выявили, включая те, которые имели наибольший эффект на: общую стратегию аудита, распределение ресурсов при аудите и направление усилий аудиторской команды. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

Ключевые вопросы аудита	Как вопрос был рассмотрен ввремя аудита
<p><i>Риск, что суждение и расчет, связанные с оценкой балансовой стоимостью основных средств и разведочных и оценочных активов, включая восстановление убытков от прежнего обесценения, является неуместным</i></p> <p>Группа провела обесценение разведочных активов (проект Баласаусканды) и основных средств, связанных с деятельностью по переработке.</p> <p>На 31 декабря 2018 года Совет заключил, что имеются индикаторы, указывавшие что убытки от обесценения уменьшились или больше не существуют, исходя из результатов деятельности по переработке, благоприятным ценам на ванадий и ясным планам на активы, установленных в проспекте на листинг. Соответственно Совет провел оценку возмещаемой стоимости соответствующих активов и информация об этом раскрыта в примечаниях 2 и 3(i)(ii). Совет пришел к заключению, что возмещаемая стоимость по справедливой стоимости за минусом расходов по реализации превышает балансовую стоимость активов за минусом износа, что признается как нет оснований для обесценения. Соответственно, восстановление убытков от обесценения было признано в сумме 1.775 млн долл. США как раскрыто в примечаниях 6, 12, 13 и 14.</p> <p>Эта оценка потребовала суждения в оценке индикаторов, что восстановление убытков от обесценения будет применимо. В</p>	<p>Мы рассмотрели оценку Совета, что существуют индикаторы, указывающие, что условия для применения обесценения в предыдущие периоды больше не применяются и формируют нашу оценку, существуют ли индикаторы. Выполняя данную процедуру, мы провели опрос руководства, рассмотрели торговые результаты Группы, проспект на листинг, отчет компетентного лица и лежащие в основе стратегического плана бизнеса.</p> <p>Мы получили прогноз руководства по чистой приведенной стоимости проекта Баласаусканды и деятельности по переработке и оценили уместность использования метода справедливой стоимости за минусом расходов на реализацию, который включает в себя расходы на капитальные затраты для расширения и развития, когда такие расходы были обоснованно понесены участниками рынка.</p> <p>Мы провели обзор отчета компетентного лица и сравнили замечания к прогнозу в отчете, включая оценку запасов месторождения (для проекта Баласаусканды), производства и, в особенности, роста, операционных и капитальных расходов. Полагаясь на компетентное лицо, мы оценили их независимость и компетентность.</p> <p>Мы провели сравнение прогнозов цен на финансовые годы 2018/ 2019 с фактическими ценами, рыночные комментарии и условия контрактов.</p> <p>Мы пересчитали ставку дисконтирования и сформировали нашу собственную оценку специфического риска платежей, связанных с Казахстаном и природой активов.</p> <p>Мы провели анализ чувствительности по ключевым факторам такими, как цена, производство, капитальные расходы и ставка дисконтирования, чтобы подтвердить, что их значения остаются в пределах обоснованно возможной чувствительности.</p> <p>Мы просмотрели проспект на листинг и связанные стратегические планы и проверили последовательность суждений и расчетов с оценкой возмещаемой стоимости для разведочных активов и операционных активов по переработке.</p>

<p>последующем потребовалось существенная оценка в определении факторов при прогнозе расчета чистой приведенной стоимости, лежащей в основе оценки справедливой стоимости за вычетом расходов на реализацию, включая цены на ванадий, будущее производство, операционные расходы, капитальные расходы и ставку дисконтирования.</p> <p>Эти оценки и суждения привели к необходимости представить существенные аудиторские риски и ключевые вопросы аудита.</p>	
--	--

Ключевые наблюдения

Мы нашли уместным решение Совета восстановить убытки от обесценения на сумму 1.775 млн долл. США. Мы считаем раскрытия в примечаниях достаточными и в соответствии с бухгалтерскими стандартами.

Ключевые вопросы аудита	Как вопрос был рассмотрен вовремя аудита
<p><i>Риск того, что признание выручки Группы не в соответствии с МСФО 15 «Выручка от договоров с покупателями» и риск того, что выручка не признается в правильный период</i></p> <p>Группа генерировала выручку на 4.22 млн долл. США и это было в первый год применения МСФО 15, что раскрыто в примечании 3. Группа признала и контрактные обязательства на 264 тыс. долл. США (примечание 24) по справедливой стоимости через прибыль и убыток, связанной с контрактами.</p> <p>В применении МСФО 15 на контракты Группы потребовало следующие суждения:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Идентификация обязательств по исполнению по контрактам и момент, в котором обязательства по исполнению оплачиваются и признается выручка (закрытие); • Учет для переменных оплат, связанных с оценкой качества / количества потребовался для продаж к концу году основан на тестовых данных, которые подвержены последующим окончательному определению 	<p>Мы провели оценку политики признания выручки для ключевого потока выручки для МВА против 5 шаговой модели МСФО 15 для определения соответствует ли политика МСФО 15.</p> <p>Мы получили и провели обзор договоров на реализацию и условия с основными покупателями, чтобы оценить уместность и применение политики признания выручки со специфическими условием оплаты соответствующего обязательства и моментом, когда они оплачиваются. Мы провели оценку учета оценки качества / количества и сравнили с фактическими данными как для реализации, исполненной в предыдущий год, так и для незавершенной реализации после окончания года.</p> <p>Мы провели оценку уместности подход руководства к учету условий предварительной цены для незавершенной реализации против соответствующих стандартов учета, которые дают рост и контрактные обязательства оцениваются по справедливой стоимости. Мы получили подтверждающие документы по отгрузке, доставке и другие для подтверждения реализации, которые были признаны, но остаются подверженными для определения окончательной цены.</p> <p>Для определения справедливой стоимости контрактного обязательства мы проверили методику оценки, проконсультировавшись с нашими специалистами по оценке. Мы пересчитали справедливую стоимость, используя рыночные данные.</p> <p>Мы согласовали примеры выручки в отчетном году на основе доказательств по подтверждающим документам.</p>

<p>качества / количества после конца года; и</p> <ul style="list-style-type: none"> Учет для предварительной цены, что применяется по контракту, в особенности в отсутствие форвардной рыночной цены для МВА и в последующем потребовались оценки в определении справедливой стоимости цены дебиторской и кредиторской задолженностей по контракту. <p>Учитывая вышесказанные факторы, мы рассмотрели эту область для представления существенного аудиторского риска и ключевого аудиторского вопроса.</p>	<p>Мы провели завершающие процедуры, получив доказательства такие , как отгрузочные документы, для подтверждения, что выручка была признана в правильном периоде.</p> <p>Мы провели обзор раскрытий и учетной политики на соответствие МСФО 15.</p>
<p>Ключевые наблюдения</p> <p>Мы обнаружили, что политика признания выручки соответствует МСФО и приемлема для представления в финансовой отчетности. Мы обнаружили, что оценка для определения справедливой стоимости дебиторской и кредиторской задолженности по контракту приемлема.</p>	

Наше заявление о существенности

Мы применяем концепцию существенности как в планировании и осуществлении нашего аудита, так и в оценке влияний искажений. Мы рассматриваем существенность как важность, при котором искажения, включая пропуски, могли бы повлиять на экономические решения разумных пользователей, которые совершаются на основе финансовой отчетности. Важно, что искажения ниже этого уровня не обязательно будут оцениваться как несущественные, так как мы также принимаем во внимание природу выявленных искажений, и особые обстоятельства их совершения, когда оцениваем их влияние на финансовую отчетность в целом.

Существенность для Группы	150,000 долларов США
Основа для определения существенности	5% от прибыли до налогообложения

Мы определили меру, основанную на прибыли, уместную, исходя из листинга на Лондонской фондовой бирже и природу прибыльности от операций по переработке в течение года. Мы рассматриваем прибыль до налогообложения как наиболее значительный показатель финансового результата, используемого членами Группы.

В то время, как существенность для финансовой отчетности в целом составила 150,000 долларов США, каждый из двух значительных компонентов Группы был проаудирован на более низкую существенность в 67,000 долларов США.

Существенность для результата деятельности используется для определения областей финансовой отчетности, которые включены в пределы нашего аудита и пределы размеров примеров во время аудита. Существенность для результата деятельности применяется на уровне отдельного счета или баланса на сумму для уменьшения до подходящего низкого уровня вероятности, что совокупность неверных и невыявленных искажений превышает существенность для финансовой отчетности в целом. Существенность для результатов деятельности была установлена на 75% от уровня существенности для каждого компонента.

Мы согласовали с Советом, что мы сообщим им о всех отдельных аудиторских разнице выявленных во время аудита, превышающие 3,000 долларов США. Мы также согласились сообщить о разнице ниже этого уровня, которые, по нашему мнению, гарантируют отчетность на качественном уровне.

Обзор пределов нашего аудита

При установке нашей стратегии аудита Группы, мы получили понимание о Группе, ее окружении и оценили риски существенных искажений в финансовой отчетности Группы в целом.

Наша стратегия аудита Группы сфокусировалась на основной операционной дочерней компании – ТОО «Фирма «Балауса» и материнской компании Ferro-Alloy Resources Limited. Каждый из существенных компонентов подвергся полному аудиту с аудиторской работой, осуществленной иностранными аудиторами по компонентам под нашим руководством и контролем. Консолидация Группы также была проведена при полном аудите аудиторской командой Группы. Эти компоненты представляют основные бизнес структуры и отвечают за 100% выручки Группы, 100% прибыли Группы до налогообложения и 100% активов Группы.

Аудит каждого существенного компонента был, в основном, осуществлен в Казахстане компанией, не входящей в сеть BDO. Как часть стратегии нашего аудита, аудиторы Группы:

- Подробные инструкции по отчету Группы были высланы аудиторам компонентов, которые включали значительные зоны для покрытия аудитом (включая те, которые мы посчитали, что относятся к ключевым аудиторским вопросам как описано выше) и определили информацию, которую требуется сообщить аудиторской командой Группы.

- Старший член аудиторской команды Группы посетил Казахстан, чтобы встретиться с аудиторами компонентов и произвести обзор аудиторских файлов компонента.
- Мы просмотрели отчетные файлы Группы, полученные от аудиторов компонентов и провели телефонные звонки и встречи с аудиторской командой компонента во время завершающей фазы их аудита, чтобы обсудить существенные выявления из их аудита.
- Мы провели телефонные звонки и встречи с членами Группы и руководством компонентов, чтобы обсудить возникшие бухгалтерские и аудиторские вопросы.
- Аудиторская команда Группы была активно вовлечена в управление аудита, осуществленной аудитором компонента для отчетных целей Группы, наряду с рассмотрением выявлений и определений заключений. Мы провели наши собственные дополнительные процедуры касательно определенных зон существенного риска, которые представили ключевые аудиторские вопросы в дополнение к процедурам, проведенным аудиторами компонента.

Оставшиеся четыре компонента Группы рассматривались как несущественные и эти компоненты подвергались, в основном, процедурам аналитического обзора.

Другая информация

Директора ответственны за другую информацию. Другая информация состоит из информации, включенной в годовой отчет, отличной чем финансовая отчетность и наш аудиторский отчет. Наше мнение о финансовой отчетности не покрывает другую информацию и, за исключением если явно не указано в нашем отчете, и мы не выражаем любую форму заключения по данному вопросу.

В связи в нашем аудите финансовой отчетности, наша ответственность – это прочитать другую информацию и рассмотреть будет ли другая информация существенно непоследовательной с финансовой отчетностью или наше знание получило в течение аудита или другим образом оказывается существенно искаженной. Если мы выявим такую существенную непоследовательность или явные существенные искажения, от нас требуется определить, имеется ли существенное искажение в финансовой отчетности или существенное искажение другой информации. Если основываясь на работе, которую мы провели, мы пришли к заключению, что имеется существенное искажение этой другой информации, нам нужно сообщить об этом факте.

У нас нет ничего, чтобы сообщить в этой связи.

Вопросы, которые мы должны сообщить как исключение

Нам нечего сообщить в связи с следующими вопросами, где Закон о компаниях Гернси от 2008 года требует сообщить вам если, по нашему мнению:

- Бухгалтерские записи Компании не велись должным образом; или
- Финансовая отчетность не согласуется с бухгалтерскими записями; или
- Мы не смогли получить всю информацию и объяснения которые, насколько мы знаем и полагаем, необходимы для целей нашего аудита.

Ответственность директоров

Как более полно объяснено в нашем заявлении об ответственности директоров, директора ответственны за подготовку финансовой отчетности и быть удовлетворенным, что они дают верную и справедливую картину и за внутренний контроль, как директора определяют необходимо обеспечить подготовку финансовой отчетности, которая свободна от существенных искажений из-за мошенничества или ошибки.

При подготовке финансовой отчетности директора ответственны за оценку способности Группы продолжать непрерывную деятельность, раскрытие, если применимо, вопросов, относящихся к продолжению деятельности, и использование продолжение деятельности как основу бухгалтерии до тех пор, пока директора или соберутся ликвидировать Компанию или Группу или приостановить операции или не имеют реальную альтернативу, но собираются сделать это.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наша цель – получить разумную уверенность, что финансовая отчетность в целом не содержит существенные искажения из мошенничества или ошибки и выпустить аудиторский отчет, который содержит наше мнение. Разумная уверенность – это высокий уровень уверенности, но не гарантия, что аудит проведен в соответствии с ISA (UK), всегда выявляющий существенное искажение, если оно имеется. Искажения могут возникнуть из-за мошенничества или ошибки и считаются существенными если, по отдельности или вместе, они могут разумно повлиять на экономические решения пользователей, берущихся на основе финансовой отчетности.

Дальнейшее описание нашей ответственности за аудит финансовой отчетности размещено на вебсайте Совета по финансовой отчетности <https://www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities>. Это описание является частью нашего аудиторского отчета.

Использование нашего отчета

Этот отчет сделан исключительно для членов Компании, как органа, в соответствии с секцией 262 Закона о компаниях Гернси от 2008 года. Наша аудиторская работа была проведена так, что мы могли бы выразить членам Компании те вопросы, которые нам требуется выразить в аудиторском отчете и нет другой цели. В полной мере, разрешенном законом, мы не принимаем или предполагаем ответственность любому, другому чем член Компании и члены Компании как орган для нашей аудиторской работы или для мнения, который мы сформировали.

Райан Фергюсон (Старший Официальный Аудитор)
За и от имени BDO LLP, Присяжных Бухгалтеров
Лондон,
Соединенное Королевство

30 апреля 2019 года

BDO LLP является партнерством с ограниченной ответственностью, зарегистрированное в Англии и Уэльсе (с регистрационным номером OC305127).

тыс. долл. США	Приме- чание	2018 г.	2017 г.
Выручка	4	4,220	1,132
Себестоимость реализации	5	(1,688)	(1,084)
Валовая прибыль/(валовый убыток)		2,532	48
Восстановление убытков от обесценения / (обесценение)	6, 8	1,775	(124)
Прочий доход	6	10	52
Административные расходы	7	(1,271)	(908)
Расходы по реализации		(11)	(64)
Прочие расходы	8	(35)	-
Прибыль (убыток) от операционной деятельности		3,000	(996)
Чистые финансовые расходы	10	(36)	(84)
Прибыль (убыток) до налогообложения		2,964	(1,080)
Подходный налог	11	(1)	-
Прибыль (убыток) за год		2,963	(1,080)
Прочий совокупный доход (убыток)			
<i>Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Курсовая разница, возникающая от перевода иностранских операций		(293)	2
Общий совокупный доход (убыток) за год		2,670	(1,078)
Прибыль/(убыток) на акцию (базовая и разводненная), долл. США	20	0.009	(0.004)

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена директорами 30 апреля 2019 года и от имени руководства ее подписали:

 Джеймс Туриан
 Директор

Примечания на страницах 24-53 являются составной частью данной консолидированной финансовой отчетности.

тыс. долл. США	Примечание	31 декабря 2018 г	31 декабря 2017 г.
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы			
Основные средства	12	2,203	79
Разведочные и оценочные активы	13	59	-
Нематериальные активы	14	25	2
Долгосрочная часть НДС к возмещению	17	237	91
Предоплаты	18	249	52
Итого долгосрочных активов		2,773	224
Краткосрочные активы			
Запасы	16	929	596
Торговая и прочая дебиторская задолженность	17	38	47
Предоплаты	18	91	15
Денежные средства и их эквиваленты	19	892	267
Итого краткосрочных активов		1,950	925
Итого активов		4,723	1,149
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Собственный капитал			
Акционерный капитал	20	27,330	15
Эмиссионный доход	20	-	26,904
Дополнительный оплаченный капитал		380	380
Резерв по пересчету иностранной валюты		(2,965)	(2,672)
Накопленные убытки		(21,275)	(24,238)
Итого собственного капитала		3,470	389
Долгосрочные обязательства			
Резервы	22	60	152
Итого долгосрочных обязательств		60	152
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	23	929	608
Торговая и прочая кредиторская задолженность	24	264	-
Итого краткосрочных обязательств		1,193	608
Итого обязательств		1,253	760
Итого собственного капитала и обязательств		4,723	1,149

тыс. долл. США	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Дополнительно оплаченный капитал	Резерв по пересчету иностранной валюты	Накопленные убытки	Итого
Остаток на 1 января 2017 г.	15	25,030	-	(2,674)	(23,158)	(787)
Убыток за период	-	-	-	-	(1,080)	(1,080)
Прочий совокупный доход						
Влияние изменения валютных курсов	-	-	-	2	-	2
Общий совокупный доход (убыток) за год	-	-	-	2	(1,080)	(1,078)
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала						
Акции выпущенные (за вычетом комиссии 142 тыс. долл.США)	-	1,874	-	-	-	1,874
Прочие операции, отраженные непосредственно в составе капитала	-	-	380	-	-	380
Остаток на 31 декабря 2017 года	15	26,904	380	(2,672)	(24,238)	389
Остаток на 1 января 2018 г.	15	26,904	380	(2,672)	(24,238)	389
Прибыль (убыток) за год	-	-	-	-	2,963	2,963
Прочий совокупный доход						
Влияние изменения валютных курсов	-	-	-	(293)	-	(293)
Общий совокупный доход (убыток) за год	-	-	-	(293)	2,963	2,670
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала						
Акции выпущенные (за вычетом комиссии 6 тыс. долл. США) (примечание 20)	245	166	-	-	-	411
Реорганизация акционерного капитала к номинальной стоимости 0 (примечание 20)	27,070	(27,070)	-	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2018 г.	27,330	-	380	(2,965)	(21,275)	3,470

тыс. долл. США	2018 г.	2017 г.
Потоки денежных средств от операционной деятельности		
Прибыль (убыток) за год	2,963	(1,080)
<i>Корректировки на:</i>		
Износ и амортизация	46	27
(Восстановление убытков от обесценения) / Обесценение основных средств и нематериальных активов	(1,613)	119
(Восстановление убытков от обесценения) / Обесценение разведочных и оценочных активов	(162)	5
Обесценение НДС к возмещению	-	4
Снижение стоимости запасов до чистой стоимости возможной реализации	11	39
Расходы по резервам кредиторской задолженности и обесценение предоплат	21	45
Подходный налог	1	-
Финансовые расходы / (доходы), нетто-величина	36	84
Использование денежных средств в операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	1,303	(757)
Изменение запасов	(451)	(44)
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности, включая НДС	(241)	(43)
Изменение предоплат	(87)	(47)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности	320	(144)
Изменение расчетных оценок обязательств по ликвидации	264	-
Чистое использование денежных средств в операционной деятельности	1,108	(1,035)
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
Приобретение основных средств	(886)	(182)
Приобретение нематериальных активов	(2)	(1)
Чистое использование денежных средств в	(888)	(183)
Движение денежных средств от финансовой деятельности		
Поступления от выпуска акций	417	1,889
Операционные расходы по подписке на акции	(6)	(142)
Привлечение заемных средств	-	20
Погашение заемных средств	-	(368)
Чистый поток денежных средств от финансовой деятельности	411	1,399
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	631	181
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	267	72
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты	(6)	14
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	892	267

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года

1 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

«Ferro-Alloy Resources Limited» (далее «Компания») является компанией, зарегистрированной в Гернси по адресу: Noble House, Les Baissieres, St. Peter Port, Guernsey, GY12UE. В консолидированную финансовую отчетность по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, включена Компания и следующие дочерние предприятия (совместно именуемые «Группа»):

Компания	Местонахождение	Доля Компании в уставном капитале	Основная деятельность
«Ferro-Alloy Products Limited»	Британские Виргинские Острова	100%	Осуществляет функцию казначейства для Группы
«Energy Metals Limited»	Великобритания	100%	Управление работами по переработке и оказание управленческих услуг
ТОО «Vanadium Processing»	Казахстан	100%	Оказывает услуги Группе
ТОО «Фирма Балауса»	Казахстан	100%	Производство и продажа ванадия и сопутствующих побочных продуктов
ТОО «Balausa Processing Company»	Казахстан	100%	Развитие переработки

(a) Заявление о соответствии МСФО

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности как принято в ЕС («МСФО»).

(b) База для определения стоимости

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе исторической (первоначальной) стоимости.

(c) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Республики Казахстан является казахстанский тенге (далее - «тенге»), и эта же валюта является функциональной валютой дочерних предприятий Компании. Вплоть до 1 января 2018 года функциональной валютой Компании также являлось тенге. Функциональная валюта Компании была пересмотрена на 1 января 2018 года и было решено что доллар США представляет более подходящей функциональной валютой в связи с условиями деятельности, а именно, база для расходов основана на долларах США, внутригрупповые задолженности выражены в долларах США и будущие доходы от дивидендов будут деноминированы в долларах США, что привело к смене резидентства на Гернси и листингу на Казахстанской фондовой бирже.

Пересмотренная функциональная валюта применена с 1 января 2018 года. Все финансовые показатели, представленные в тысячах долларов США, округлены, если не указано иное.

(d) Допущение о непрерывности деятельности

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО, исходя из допущения о непрерывности деятельности.

Руководство пересмотрело прогноз движения денежных средств Группы на 12 месяцев после отчетной даты, проведя анализ на чувствительность и смягчающие действия. Принимая во внимание доступные денежные средства от первичного размещения акций и будущих денежных потоков от деятельности, руководство считает, что у Группы есть достаточные средства, чтобы позволить ей продолжать функционировать и выполнять свои обязательства в обозримом будущем. По этой причине, допущение о непрерывности деятельности использовано в процессе подготовки финансовой отчетности.

2 Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

Подготовка консолидированной финансовой отчетности требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от использованных оценок.

Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе. Корректировки в оценках признаются в том отчетном периоде, в котором были пересмотрены соответствующие оценки, и в любых последующих периодах, которые они затрагивают.

Главные источники неопределенности в расчетных оценках и профессиональных суждений представлены ниже:

Восстановление убытков от обесценения разведочных и оценочных активов (примечания 6 и 13)

Группа исторически произвела обесценение разведочных и оценочных активов как результат отсутствия ясных планов касательно будущей разведки и разработки, а также состояния цен на ванадий на тот момент. На 31 декабря 2018 года, руководство выявило основания для восстановления убытков от обесценения учитывая уровень подготовки к листингу на Лондонской фондовой бирже, планы на разработку ванадиевого месторождения, результаты согласно отчета независимого компетентного лица, который оценил запасы руды в 24 млн тонн, чистую приведенную стоимость проекта в 2 млрд долл. США и повышения цен на ванадий. Это оценка потребовала профессионального суждения. Возмещаемая стоимость проекта предполагается превысит балансовую стоимость после восстановления убытков от обесценения согласно отчету компетентного лица. При определении справедливой стоимости за минусом стоимости разработки ванадиевого месторождения профессиональные суждения включают оценку запасов, будущего производства, долгосрочной цены на ванадий в 7.5 долл. США за фунт, операционных расходов, капитальных вложений и ставки дисконтирования. Учитывая ожидаемую чистую приведенную стоимость не ожидается изменений в этих оценках, что привело бы к возмещаемой стоимости ниже, чем балансовая стоимость. Поэтому, было проведено восстановление убытков от обесценения и информация об этом раскрыта в примечании 6.

Восстановление убытков от обесценения основных средств (примечания 6 и 12)

Группа ранее провело обесценение основных средств, связанных с деятельностью по переработке учитывая будущие планы на завод и состояние цен на ванадий на тот момент.

На 31 декабря 2018 года, руководство выявило основания для возможного восстановления убытков от обесценения, учитывая уровень подготовки к листингу на Лондонской фондовой бирже, расширение операций по переработке, результаты согласно отчета независимого компетентного лица, который оценил чистую приведенную стоимость по справедливой

стоимости за минусом расходов на разработку в 73 млн долл. США для разделения деятельности по переработке и повышению цен на ванадий. Это оценка потребовала профессионального суждения. Предполагается, что возмещаемая стоимость проекта превысит балансовую стоимость после отмены обесценения согласно отчета компетентного лица. В определении справедливой стоимости за минусом расходов на разработку процесса переработки основные расчетные оценки включали:

- Объем производства в 12 тонн в месяц пентоксида ванадия (в форме МВА) в начале 2019 года с увеличением до 125 тонн в месяц к середине 2020 года.
- Цена в 13 долл. США за фунт в 2019 году, 10 долл. США за фунт в 2020 году и 7.50 долл. США за фунт в дальнейшем, отражая оценку руководством рынка и факторов риска.
- Капитальные вложения на 10 млн долл. США.
- Ставку дисконтирования 10% после налогообложения в реальных условиях.

Учитывая ожидаемую чистую приведенную стоимость, не ожидается изменений в этих оценках, что привело бы к возмещаемой стоимости ниже, чем балансовая стоимость. Поэтому, было проведено восстановление убытков от обесценения и информация об этом раскрыта в примечании 6.

Функциональная валюта

Профессиональное суждение требуется в оценке функциональной валюты как указано выше. Оценке подвергались такие факторы, как валюта внутригрупповых операций, расходы, будущие дивиденды и капитал.

Справедливая стоимость кредиторской задолженности, классифицированной по справедливой стоимости за вычетом прибыли или убытка (примечания 24 и 25)

Согласно учетной политике Группы, дебиторская задолженность в связи с реализацией МВА, для которого обязательства по доставке выполнены к концу года и за который Группа получила предоплату по условиям договора с покупателем, остается подверженной ценовой корректировке через рыночную цену в месяц после прибытия в порт окончательного назначения. Определяется справедливая стоимость платежа и оставшаяся сумма задолженности корректируется, чтобы отразить справедливую стоимость, или, если окончательный расчетный платеж ниже чем суммы, полученные перед концом года, признается контрактное обязательство. В отсутствие форвардных рыночных цен для товаров руководство оценило форвардную цену, основываясь на: а) рыночных цен «спот» на ванадий на 31 декабря 2018 года и применимые вычеты для МВА; б) обменные курсы иностранных валют; с) ставки нулевого риска и d) расходы по доставке если являются существенными.

На 31 декабря 2018 года Группа признала контрактные обязательства по справедливой стоимости в 0.264 млн долл. США и изменение в доходах из-за колебаний в справедливой стоимости в 0.323 млн долл. США.

Запасы (примечание 16)

Группа держит запасы сырья, которые оцениваются на обесценение на каждую отчетную дату. Оценка чистой стоимости реализации требует рассмотрения будущих расходов на переработку и реализацию, а также рыночные цены «спот» в конце года за минусом применимых скидок. Расчетные оценки основаны на данных рынка и исторических трендов.

3 Основные положения учетной политики

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, и являются единообразными для предприятий Группы, за исключением применения новых стандартов и интерпретаций.

(a) Принципы консолидации

(i) *Дочерние предприятия*

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Группа контролирует дочернее предприятие, когда Группа подвержена рискам, связанным с переменным доходом от участия в предприятии или имеет права на получение такого дохода, и имеет возможность использовать свои полномочия в отношении данного предприятия с целью оказания влияния на величину этого дохода. Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения. Учетная политика дочерних предприятий подвергалась изменениям в тех случаях, когда ее необходимо было привести в соответствие с учетной политикой, принятой в Группе

(ii) *Операции, исключаемые (элиминируемые) при консолидации*

При подготовке консолидированной финансовой отчетности подлежат взаимоисключению операции и остаток расчетов между членами Группы, а также любые суммы нерезализованной прибыли или расходов, возникающих по операциям между ними. Нереализованные убытки элиминируются в том же порядке, что и нерезализованная прибыль, но только в части необесценившейся величины соответствующего (базового) актива

(b) Иностранная валюта

(i) *Операции в иностранной валюте*

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующие функциональные валюты предприятий Группы по обменным курсам на даты совершения этих операций.

Монетарные активы и обязательства в иностранной валюте на отчетную дату пересчитываются в функциональную валюту по курсу, действовавшему на эту дату.

Немонетарные статьи, которые оцениваются исходя из первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу на дату совершения соответствующей операции.

Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в составе прибыли или убытка за период

(ii) *Валюта представления консолидированной финансовой отчетности*

Активы и обязательства иностранных подразделений пересчитываются в доллары США по соответствующим обменным курсам на отчетную дату. Доходы и расходы пересчитываются в доллары США по среднему обменному курсу за период, который, примерно равен обменным курсам на даты совершения операций.

Курсовые разницы признаются в составе прочего совокупного дохода и отражаются в резерве по пересчету иностранной валюты непосредственно в собственном капитале

Курсовые разницы, возникающие по займам между компаниями Группы, где займы не планируются погашать в обозримом будущем и представляют собой часть чистых инвестиций, признаются в составе прочего совокупного дохода и отражаются в резерве по пересчету иностранной валюты непосредственно в собственном капитале.

(с) Финансовые инструменты

Финансовые активы и финансовые обязательства признаются в консолидированной отчетности о финансовом положении Группы когда Группа становится стороной в договорных положений инструмента.

Финансовые активы

Финансовые активы классифицируются как финансовые активы по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход или по справедливой стоимости через прибыль и убыток, зависящие от бизнес модели для управления финансовыми активами и природы характеристик контрактных денежного потока финансового актива.

Резерв на убытки для ожидаемых кредитных убытков определяется для всех финансовых активов, отличных от активов, определяемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в конце каждого отчетного периода. Группа применяет упрощенный подход к оценке резервов кредитных убытков для торговой дебиторской задолженности, используя продолжительность резервов ожидаемого кредитного убытка. Продолжительность ожидаемого кредитного убытка оценивается для каждой торговой дебиторской задолженности и все риски, принимая во внимание платежную историю, платежи, сделанные в последующем к концу года и перед представлением отчетности, опыт прошедших дефолтов и влияние любых других соответствующих текущих наблюдаемых данных. Группа применяет общий подход на все прочие дебиторские задолженности, классифицированных как финансовые активы. Общий подход признает продолжительность ожидаемых кредитных убытков тогда, когда имеется существенное увеличение в кредитном риске с момента начального признания.

Группа повторно признает финансовый актив, когда контрактные права на денежный поток от актива истекают или когда он передает финансовый актив и далее все риски и преимущества от владения активом другой стороне. Группа повторно признает финансовые обязательства, когда обязательства Группы снимаются, аннулируются или истекают.

Договора с покупателями

По договору с покупателем Группа получает предварительный платеж при выполнении обязательства по доставке, основанной на цене «спот» на дату, которая наступает перед определением окончательной цены, и Группа получает или оплачивает разницу между окончательной ценой и предварительным платежом. В результате такой ценовой структуры, инструмент классифицируется по справедливой стоимости через прибыль или убыток и оценивается по справедливой стоимости с изменениями в справедливой стоимости, признанной в прочим доходе.

Прочая дебиторская задолженность

Прочая дебиторская задолженность признается по амортизируемой стоимости. На прочую дебиторскую задолженность вознаграждение не начисляется и данная дебиторская задолженность оценивается по номинальной стоимости за вычетом соответствующих резервов ожидаемых кредитных убытков для ожидаемой возмещаемой суммы, так как вознаграждение, признанное от дисконтирования будущих денежных потоков за короткий платежный период, не рассматривается как существенный.

Денежные средства и их эквиваленты

К денежным средствам и их эквивалентам относятся остатки денежных средств, банковские депозиты до востребования и высоколиквидные инвестиции, срок погашения которых начиная с даты приобретения составляет три месяца или меньше, подверженные незначительному риску изменения справедливой стоимости и наличные средства в кассе

Финансовые обязательства

У Группы имеются следующие производные финансовые обязательства: торговая и прочая кредиторская задолженность. Такие финансовые обязательства признаются первоначально по справедливой стоимости плюс любые прямо относящиеся расходы по сделке. Последующие после первоначального признания финансовые обязательства измеряются по амортизированной стоимости, используя метод эффективного вознаграждения.

(iii) Акционерный капитал

Обыкновенные акции

Обыкновенные акции классифицируются как собственный капитал. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций, отражаются с учетом налогового эффекта как вычет из величины собственного капитала

(d) Основные средства

(i) Признание и оценка

Объекты основных средств отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения. Земельные участки оцениваются по себестоимости.

В себестоимость включаются затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. В себестоимость активов, возведенных (построенных) собственными силами включаются затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда, все другие затраты, непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для использования их по назначению, затраты на демонтаж и удаление активов и восстановление занимаемого ими участка.

Когда объект основных средств состоит из отдельных компонентов, имеющих разный срок полезного использования, каждый из них учитывается как отдельный объект (значительный компонент) основных средств.

Сумма прибыли или убытка от выбытия объекта основных средств определяется посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признается в нетто-величине по строке «Прочие доходы» или «Прочие расходы» в составе прибыли или убытка за период.

(ii) Последующие затраты

Затраты, связанные с заменой значительного компонента объекта основных средств увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятно, что Группа получит будущие экономические выгоды, связанные с указанным компонентом, и ее стоимость можно надежно оценить. Балансовая стоимость замененного компонента списывается. Затраты на повседневное обслуживание объектов основных средств признаются в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения

(iii) Амортизация

Амортизация рассчитывается исходя из фактической стоимости актива за вычетом его остаточной стоимости. Существенные компоненты отдельных активов оцениваются, и в случае, если срок службы компонента отличается от срока службы остальной части актива, такой компонент амортизируется отдельно.

Каждый значительный компонент объекта основных средств амортизируется линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает особенности ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, и амортизационные отчисления включаются в составе прибыли или убытка за период. Арендованные активы амортизируются на протяжении наименьшего из двух сроков: срока аренды и срока полезного использования активов, за исключением случаев, когда у Группы имеется обоснованная уверенность в том, что к ней перейдет право собственности на соответствующие активы в конце срока их аренды. Земельные участки не амортизируются.

Ожидаемые сроки полезного использования основных средств в отчетном и сравнительном периодах были следующими

- Здания 50 лет;
- Машины и оборудование 4-17 лет;
- Транспортные средства 7 years;
- Компьютеры 3 years;
- Прочее 5 years.

Методы амортизации, ожидаемые сроки полезного использования и остаточная стоимость основных средств анализируются по состоянию на каждую дату окончания финансового года, и корректируются в случае необходимости.

Активы, находящиеся в процессе установки, не амортизируются и начинают амортизироваться только тогда, когда они установлены и доступны для использования способом, как установлены руководством.

(e) **Разведочные и оценочные активы**

Расходы, связанные с разведкой и оценкой месторождения по каждому исследуемому участку, после получения юридического права на разведку, помимо того, которое было получено при покупке, переносятся на будущий период, как актив, при условии соответствия одному из следующих условий:

- Ожидается, что данные расходы будут компенсироваться успешной разведкой и оценкой исследуемого участка или, дополнительно, его продажей;
- Деятельность по разведке и оценке месторождения на исследуемом участке еще не достигла этапа, позволяющего осуществить обоснованную оценку наличия промышленных запасов, при этом активные и существенные операции в отношении данного участка продолжаются

Расходы, связанные с разведкой и оценкой месторождения, капитализируются по мере возникновения. Активы по разведке и оценке классифицируются в категории материальных или нематериальных активов, в зависимости от их характера. Расходы по разведке, которые не отвечают хотя бы одному из вышеуказанных условий, списываются. Общие и административные расходы, связанные с разведкой и оценкой месторождения признаются по мере возникновения.

Активы по разведке и оценке месторождения больше не классифицируются как таковые, когда техническая осуществимость и рентабельность извлечения минеральных ресурсов очевидны. Это включает рассмотрение множества факторов, таких как если бы присуждено необходимое разрешение, если бы финансирование требуемое для развития достаточно обеспечено, если бы соответствующий метод добычи и план разработки был установлен и результаты данной разведки включая внутреннюю и внешнюю оценку.

Активы по разведке и оценке месторождения будут реклассифицированы в состав либо материальных, либо нематериальных активов по разведке, и амортизироваться по производственному методу на основе доказанных запасов.

Активы по разведке и оценке месторождения оцениваются на предмет обесценения, когда факты и обстоятельства указывают на то, что балансовая стоимость активов по разведке и оценке месторождения может превысить их возмещаемую стоимость, это происходит в том случае, когда: срок действия лицензии на разведку истекает, и обновления лицензии не ожидается; не планируются существенные расходы по дальнейшей разведке; разведка не привела к обнаружению коммерчески рентабельных запасов; существуют признаки того, что активы по разведке и оценке месторождения не будут восстановлены в полном объеме в результате успешной разработки или продажи

Убытки от обесценения, признанные в предыдущие периоды, оцениваются на каждую отчетную дату при любых признаках, что убытки уменьшились или больше не существуют. Убыток и от обесценения отменяются если происходит изменение в оценках, использованных для определения возмещаемой суммы.

(f) Нематериальные активы

(i) Нематериальные активы, имеющие конечный срок полезного использования

Нематериальные активы, приобретенные Группой и имеющие конечный срок полезного использования, отражаются по себестоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

(ii) Последующие затраты

Последующие затраты капитализируются в стоимости конкретного актива только в том случае, если они увеличивают будущие экономические выгоды, заключенные в данном активе. Все прочие затраты, включая таковые в отношении самостоятельно созданных брендов и гудвила, признаются в составе прибыли или убытка за период по мере возникновения.

(iii) Амортизация

Амортизационные отчисления рассчитываются на основе себестоимости актива или иной заменяющей ее величины за вычетом остаточной стоимости этого актива.

Амортизация 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 основных средств в отчетном и сравнительном периодах были следующими

- Патенты 10-20 лет;
- Права на разработку полезных ископаемых 20 years.

Методы амортизации, ожидаемые сроки полезного использования и остаточная стоимость основных средств анализируются по состоянию на каждую дату окончания финансового года, и корректируются в случае необходимости.

(g) Арендованные активы

Договоры аренды, по условиям которых Группа принимает на себя практически все риски и выгоды, связанные с владением, классифицируются как договоры финансовой аренды. При первоначальном признании арендованный актив оценивается в сумме, равной наименьшей из его справедливой стоимости и приведенной (дисконтированной) стоимости минимальных арендных платежей. Впоследствии этот актив учитывается в соответствии с учетной политикой, применимой к данному активу.

Прочие договоры аренды классифицируются как операционная аренда, и соответствующие арендованные активы не признаются в отчете о финансовом положении Группы

(h) Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости или чистой цене продажи. Себестоимость запасов определяется на основе метода ФИФО («первое поступление - первый отпуск») и в нее включаются затраты на приобретение запасов, затраты на производство или переработку и прочие затраты на доставку запасов до их настоящего местоположения и приведения их в соответствующее состояние. Применительно к запасам собственного производства и объектам незавершенного производства, в фактическую себестоимость также включается соответствующая доля накладных расходов, рассчитываемая исходя из стандартного (планового) объема производства при нормальной (нормативной) загрузке производственных мощностей предприятия.

Чистая стоимость возможной продажи представляет собой предполагаемую (расчетную) цену продажи объекта запасов в ходе обычной хозяйственной деятельности предприятия за вычетом расчетных затрат на завершение выполнения работ по этому объекту и его продаже

(i) Обесценение**(i) Непроизводные финансовые активы**

За год, закончившийся 31 декабря 2018 года

В отношении к обесценению финансовых активов, МСФО (IFRS) 9 требует модель ожидаемого кредитного убытка как противоположную модели наложенного кредитного убытка по МСФО (IAS) 39. Модель ожидаемых кредитного убытка требует, чтобы Группа признавала ожидаемые кредитные убытки и изменения в этих ожидаемых кредитных убытках на каждую отчетную дату, чтобы отразить изменения в кредитном риске с момента начального признания финансовых активов. Другими словами, больше не требуется, чтобы кредитное событие произошло до того, как будет признан кредитный убыток. МСФО (IFRS) 9 требует, чтобы Группа признала резерв на убыток для ожидаемых кредитных убытков на которые применяется требование обесценения МСФО (IFRS) 9.

Информация о политике обесценения за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, согласно МСФО 9 раскрыта в примечании 3с.

За год, закончившийся 31 декабря 2017 года

Согласно МСФО (IAS) 39 финансовый актив, непроведенный по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оценивается на каждую отчетную дату, чтобы определить, есть ли какое-либо объективное доказательство, что имеется обесценение. Финансовый актив обесценивается, если объективное доказательство указывает, что произошел убыток после начального признания актива и убыток имеет негативный эффект на расчетный будущий денежный поток такого актива, что может быть надежно рассчитано.

Объективное доказательство, что финансовые активы обесценены может включать дефолт или просрочку должником, реструктуризацию суммы долга группе на условиях, что Группа не рассмотрит другим способом, признаков, что должник пришел к банкротству, негативные изменения в платежном статусе заемщика Группы, экономических условиях, которые коррелируют с дефолтом или исчезновением активного рынка для ценных бумаг.

Убытки признаются в прибыли или убытке и отражаются в счете резервов против дебиторской задолженности. Вознаграждение на обесцененный актив продолжает признаваться через высвобождение дисконта. Когда последующее событие вызывает сумму убытка от обесценения уменьшаться, уменьшение убытка от обесценения восстанавливается через прибыль или убыток.

(ii) Нефинансовые активы

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, отличных от запасов и отложенных налоговых активов, анализируется на каждую отчетную дату для того, чтобы определить, существуют ли признаки их обесценения. При наличии любого такого признака рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива. Убытки от обесценения признаются в случаях, когда балансовая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные средства (ЕГДС), к которой этот актив относится, превышает его расчетную возмещаемую стоимость.

Возмещаемая стоимость актива или ЕГДС, представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования этого актива (этой единицы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. При расчете ценности использования, ожидаемые в будущем денежные потоки дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, специфичные для данного актива или ЕГДС. Для целей проведения проверки на предмет обесценения активы, которые не могут быть проверены по отдельности, объединяются в наименьшую группу, которая генерирует приток денежных средств в результате продолжающегося использования соответствующих активов, в значительной степени независимый от других активов или ЕГДС.

Корпоративные активы Группы не генерируют отдельные денежные потоки. При наличии признаков возможного обесценения корпоративного актива, возмещаемая стоимость определяется в отношении той ЕГДС, к которой принадлежит корпоративный актив.

Убытки от обесценения признаются в случаях, когда балансовая стоимость актива или ЕГДС, к которой этот актив относится, превышает его возмещаемую стоимость. Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка за период.

В отношении прочих активов, на каждую отчетную дату проводится анализ убытка от их обесценения, признанного в одном из прошлых периодов, с целью выявления признаков того, что величину этого убытка следует уменьшить или что его более не следует признавать. Суммы, списанные на убытки от обесценения, восстанавливаются в том случае, если произошли изменения в оценках, использованных при расчете возмещаемой величины. Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, по которой они бы отражались (за вычетом накопленных сумм амортизации), если бы не был признан убыток от обесценения.

(j) Вознаграждения работникам**(i) Планы с установленными взносами**

Группа не несет никаких расходов в отношении обеспечения пенсий или иных выплат работникам по окончании трудовой деятельности. В соответствии с законодательством о пенсионном обеспечении и социальном страховании, Группа удерживает пенсионные взносы из заработной платы работников и перечисляет их в государственный пенсионный фонд. После уплаты пенсионных взносов Группа не несет никаких дальнейших обязательств по пенсионному обеспечению. После выхода на пенсию, управление всеми пенсионными выплатами осуществляется непосредственно пенсионным фондом

(ii) Краткосрочные вознаграждения

При определении величины обязательства в отношении краткосрочных вознаграждений работникам дисконтирование не применяется и соответствующие расходы признаются по мере оказания услуг работниками. В отношении сумм, ожидаемых к выплате в рамках краткосрочного плана выплаты денежных премий или участия в прибыли, признается обязательство, если у Группы есть существующее юридическое либо обусловленное сложившейся практикой обязательство по выплате соответствующей суммы, возникшее в результате оказания услуг работниками в прошлом, и величину этого обязательства можно надежно оценить

(iii) Сделки с выплатами на основе акций

Справедливая стоимость пакетов вознаграждения на основе акций на дату их предоставления работникам признается в качестве расходов на работника, с соответствующим увеличением капитала, в течение периода, когда работники получают безусловное право на получение выплат. Сумма, признанная в качестве расхода, корректируется с целью отражения количества пакетов вознаграждения, в отношении которых ожидается, что соответствующая услуга и нерыночные условия наделения правами будут выполнены, так, чтобы расчет суммы, признанной в конечном итоге как расход, был основан на количестве пакетов вознаграждения, которые отвечают условиям оказания соответствующей услуги или нерыночными условиями на дату наделения правами. Для пакетов вознаграждений с выплатами на основе акций, не предусматривающих условия наделения правами, справедливая стоимость выплат на основе долевых инструментов на дату их предоставления оценивается с целью отражения таких условий, и не существует корректировки на разницу между ожидаемыми и фактическим конечными результатами

(k) Резервы

Резерв признается в том случае, если в результате прошлого события у Группы возникло правовое обязательство или обязательство, обусловленное сложившейся практикой, величину которого можно надежно оценить, и вероятен отток экономических выгод для урегулирования данного обязательства. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых денежных потоков по доналоговой ставке, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, присущих данному обязательству. Суммы, отражающие амортизацию дисконта, признаются в качестве финансовых расходов.

Восстановление земельного участка

В соответствии с политикой Группы в отношении охраны окружающей среды и требованиями применимого законодательства, резерв по затратам на восстановление земельного участка и соответствующий расход признаются в момент разрушения земель в результате разработки карьера и сноса завода с соответствующим увеличением разведочных и оценочных расходов или основных средств. Последующие изменения в резервах вследствие расчетных оценок признаются как изменение в соответствующих активах. Резервы дисконтируются по ставке, свободной от риска.

Резерв дисконтируется по ставке нулевого риска с расходами, включающими риск, относящихся к восстановлению земельного участка и высвобождение дисконта признается в финансовых расходах как высвобождение дисконта.

(l) Выручка**(i) Продажа товаров**

Выручка от покупателей охватывает продажу ванадиевых продуктов и другие незначительные доходы от продажи гравия и щебня. Выручка от ванадиевых продуктов признается в тот момент, когда у покупателя появляется обязательство к погашению задолженности, установленное условиями контракта, и данное обязательство погашается, когда контроль над товарами переходит к покупателю в указанном пункте доставки, где переходят права владения, собственности и риски.

Обычно Группа получает предварительный платеж на дату перехода контроля по цене «спот» на эту дату. Окончательный расчет корректируется в зависимости от количества / качества и окончательная цена основывается на рыночной цене после того, как товар достигает порта доставки. Корректировки по количеству / качеству представляют форму переменной составляющей и доход ограничен значениями суммы, для которых существует высокая вероятность, что не потребуются сторнирования. Тем не менее, учитывая краткосрочный период доставки корректировки в конце года по окончательному количеству / качеству известны и доход за период корректируется, чтобы отразить, если существенно, окончательное количество / качество, происходящий впоследствии на конец года.

Транспортные расходы по доставке до пункта назначения рассматриваются как расходы по реализации.

Изменения в окончательном расчете из-за колебаний рыночных цен не признаются как переменная составляющая окончательного расчета согласно требованиям МСФО 15 «Доход от покупателей». Информация касательно данного случая в учетной политике Группы раскрыта в примечании 3с. Изменения в справедливой стоимости как результат колебаний рыночных цен признаются как прочие доходы.

(m) Прочие расходы**Арендные платежи**

Платежи по договорам операционной аренды признаются в составе прибыли или убытка за период линейным методом на протяжении срока аренды. Сумма полученных стимулов признается как составная часть общих расходов по аренде на протяжении срока аренды.

Минимальные арендные платежи по договорам финансовой аренды распределяются между финансовым расходом и уменьшением непогашенного обязательства. Финансовые расходы подлежат распределению по периодам в течение срока аренды таким образом, чтобы периодическая ставка вознаграждения по непогашенному остатку обязательства оставалась постоянной.

(п) Финансовые расходы

В состав финансовых расходов включаются процентные расходы по займам, амортизация дисконта по резервам на восстановление земельного участка и историческим затратам, убытки от изменения обменных курсов иностранных валют, а также признанные убытки от обесценения финансовых активов. Затраты по займам, которые не имеют непосредственного отношения к приобретению, строительству или производству квалифицируемого актива, признаются в составе прибыли или убытка за период с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

Прибыли и убытки от изменения обменных курсов иностранных валют отражаются в нетто-величине как финансовый доход или финансовый расход, в зависимости от того, является ли эта нетто-величина положительной или отрицательной

(о) Подоходный налог

Расход по подоходному налогу включает в себя текущий подоходный налог и отложенный налог. Текущий и отложенный налог отражается в составе прибыли или убытка за период за исключением той их части, которая относится к операциям, признаваемым непосредственно в составе собственного капитала или в составе прочего совокупного дохода.

Текущий подоходный налог представляет собой сумму налога, которая, как ожидается, будет уплачена или возмещена в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за год, и которая рассчитана на основе налоговых ставок, действующих или по существу действующих по состоянию на отчетную дату, а также корректировки по подоходному налогу прошлых лет. Отложенный налог признается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса и не оказывающей влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или налоговый убыток. Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются в том случае, если имеется юридически закрепленное право проводить зачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств и эти активы и обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия, либо с разных налогооблагаемых предприятий, но эти предприятия намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация налоговых активов этих предприятий будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

Отложенный налоговый актив признается в отношении неиспользованных налоговых убытков, налоговых кредитов и вычитаемых временных разниц только в той мере, в какой вероятно получение налогооблагаемой прибыли, за счет которой они могут быть реализованы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

(p) Прибыль на акцию

Группа представляет показатели базовой и разводненной прибыли на акцию в отношении своих обыкновенных акций. Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли или убытков, приходящихся на долю держателей обыкновенных акций Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение этого периода, скорректированное на количество находящихся у Группы собственных акций. Разводненная прибыль на акцию рассчитывается путем корректировки величины прибыли или убытка, причитающихся держателям обыкновенных акций, и средневзвешенного количества обыкновенных акций в обращении, скорректированного на количество имеющихся собственных акций, на разводняющий эффект всех потенциальных обыкновенных акций, к которым относятся конвертируемые долговые обязательства и опционы на акции, предоставленные работникам.

(q) Сегментная отчетность

Операционный сегмент представляет собой компонент Группы, ведущий коммерческую деятельность, в результате которой может быть заработаны доходы и понесены расходы, включая доходы и расходы по операциям с другими компонентами Группы, и операционные результаты которого регулярно анализируются руководителем, отвечающим за операционные решения с целью принятия решений о распределении ресурсов между сегментами и оценки их финансовых результатов, в отношении каждого операционного сегмента

(r) Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Группа первоначально приняла стандарт МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» и МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» с 1 января 2018 года. Группа использовала модифицированный ретроспективный подход при переходе к стандартам. Тем не менее, в результате принятия новых стандартов не имеется материальных корректировок к балансу нераспределенной прибыли. Информация о дополнениях к учетной политике Группы, применяемые с 1 января 2018 года, раскрыта выше.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»

IASB выпустило новый стандарт о признании выручки. Он заменяет стандарты МСФО (IAS) 18, который покрывает договора по товарам и услугам, и МСФО (IAS) 11, который покрывает договора на строительство. Новый стандарт основан на принципе, что выручка признается тогда, когда контроль над товаром или услугой переходит к покупателю.

Чтобы оценить влияние стандарта на признание Группой выручки, была применена 5-шаговая модель к анализу договоров с покупателями. Существенное влияние отсутствовало на момент даты перехода с принятием нового стандарта с 1 января 2018 года вследствие длительности во времени процесса реализации в предыдущий год с окончательным количеством, качеством и ценой, определенной в периоде. Информация о пересмотренной учетной политике раскрыта выше в примечании 1. Согласно пересмотренной политике не произошло изменений касательно пункта, где признается выручка от покупателей.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

МСФО (IFRS) 9 заменяет условия МСФО (IAS) 39, которые относятся к признанию, классификации и оценке финансовых активов и финансовых обязательств, перепризнание финансовых инструментов, обесценение финансовых активов и хеджирование. Классификация зависит от бизнес модели для управления финансовыми активами и контрактными условиями денежного потока. Финансовые активы перепризнаются когда права на денежный поток от финансовых активов истекли или переданы и Группа передала существенные риски и выгоды от владения.

С 1 января 2018 года Группа классифицирует свои финансовые активы по следующим оцениваемым категориям:

Оцениваемые по амортизируемой стоимости

Прочая дебиторская задолженность удерживается для сбора контрактного денежного потока и ожидается, что денежный поток по выплатам займов и вознаграждения увеличится. Компания проанализировала характеристики контрактного денежного потока по этим инструментам и решило, что они подпадают под критерии для оценки амортизированной стоимости по МСФО (IFRS) 9. Следовательно, реклассификация для данных инструментов не требуется.

МСФО (IFRS) 9 устанавливает новую модель обесценения будущих ожидаемых убытков, который заменяет модель наложенных убытков в МСФО (IAS) 39 и применяется к финансовым активам, классифицируемых по амортизированной стоимости, долговых инструментов по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, контрактных активов по МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями», доходам по аренде, обязательствам по займам и некоторым контрактам по финансовой гарантии. Согласно модели ожидаемых кредитных убытков по МСФО (IFRS) 9 кредитное событие (или усилитель обесценения) больше не случится до того, как кредитные убытки будут признаны. Следовательно, было разумно, что политика Группы по признанию торговой и прочей дебиторской задолженности было изменено.

Основываясь на обзоре исторической хронологии кредитных убытков, рассмотрении вероятных факторов и учитывая краткосрочную природу прочей дебиторской задолженности и активное управление рисками Группы, Группа не выявило какие-либо кредитные убытки, требующие создание резерва, за исключением специфических активов, указанных в примечании 25. Ожидается, что события в отрасли не приведут к существенным изменениям в подверженности Группы кредитным рискам.

Оцениваемые в последующем через справедливую стоимость (через прочий совокупный доход или через прибыль и убытки)

Раньше, встроенные деривативы, связанные с колебаниями цен, раздваивались и признавались по справедливой стоимости с изменениями в справедливой стоимости, признаваемых через доход. На 31 декабря 2017 года не имелось существенных встроенных деривативов. Согласно МСФО (IFRS) 9 встроенные деривативы более не раздваивались и вместо торговой дебиторской задолженности и классифицируется по справедливой стоимости через прибыль и убыток с изменениями в справедливой стоимости, признаваемой как прочий доход.

(s) Финансовые обязательства

Финансовые обязательства, удерживаемые для погашения, включают торговую и кредиторскую задолженность. Группа пересмотрела финансовые обязательства и принятие нового стандарта с 1 января 2018 года не имело существенного влияния.

4 Выручка

тыс. долл. США	2018 г.	2017 г.
Выручка от продажи ванадийсодержащих продуктов	4,540	1,110
Выручка от продажи гравия и пустой породы	3	15
Прочее	-	7
Итого выручка от покупателей	4,543	1,132
Прочие доходы – изменение в справедливой стоимости контрактов на реализацию	(323)	-
	4,220	1,132

Ванадиевая продукция

В определенных договорах с покупателями простое обязательство – это доставка МВА в определенный пункт назначения в котором права и риски на продукцию переходят к покупателю. Покупатель производит первоначальный платеж, основываясь на объеме и количестве, рассчитанных Компанией и рыночной «спот» ценой на дату отгрузки. Окончательный платеж производится, когда продукция доставляется в окончательный пункт назначения, скорректированный на качество / количество и цену. Окончательная цена основана на исторически средней рыночной цене в котировальный период на дату, когда товар доставляется в пункт назначения и скорректированный платеж будет произведен в дополнение к полученному начальному платежу. Если окончательный платеж, произведенный в конце отчетного периода, не был определен до конца данного периода, признается выручка, основываясь на цене «спот», который превалирует в конце отчетного периода.

Прочие доходы, относящиеся к изменению в справедливой стоимости сумм к получению согласно договора с покупателями между датами первоначального признания и конца года приводящий от рыночной цены, признаются как прочие доходы. Информация о контрактной задолженности, определенной по справедливой стоимости, раскрывается в примечаниях 24 и 25.

5 Себестоимость реализации

тыс. долл. США	2018 г.	2017 г.
Материалы	916	571
Оплата труда персонала и соответствующие налоги	530	341
Электроэнергия	144	101
Износ и амортизация	30	15
Налоги помимо подоходного налога	10	12
Частичное списание сырья	6	36
Прочее	52	8
	1,688	1,084

6 Прочие доходы и восстановление убытков от обесценения

тыс. долл. США	2018 г.	2017 г.
Восстановление убытков от обесценения	1,775	-
Прочее	10	52
	1,785	52

Информация о восстановлении убытков от обесценения основных средств на 1.59 млн долл. США, патентов на 0.023 млн долл. США, разведочных и оценочных активов на 0.162 млн долл. США раскрыта в примечании 2. Восстановление убытков от обесценения основных средств произведено за вычетом амортизации на 0.84 млн долл. США, что произошло бы, если исторически обесценение не было бы произведено.

7 Административные расходы

тыс. долл. США	2018 г.	2017 г.
Оплата труда персонала и соответствующие налоги	732	471
Расходы на листинг и реорганизацию	164	114
Аудиторские услуги	110	55
Профессиональные услуги	49	64
Материалы	41	39
Командировочные расходы	26	11
Износ и амортизация	16	6
Расходы на безопасность	17	18
Расходы на связь и информационные услуги	12	3
Банковские услуги	11	10
Прочее	93	117
	1,271	908

8 Прочие расходы

тыс. долл. США	2018 г.	2017 г.
Обесценение основных средств	-	118
Обесценение разведочных и оценочных активов	-	5
Обесценение нематериальных активов	-	1
Обесценение дебиторской задолженности	21	-
Списание материалов	5	-
Прочее	9	-
	35	124

Обесценение основных средств в 2017 году относится к зданиям, оборудованию и незвершенному строительству. В 2018 году обесценение дебиторской задолженности относится к резервам на списание и ожидаемым убыткам от кредиторской задолженности.

9 Расходы на вознаграждение работникам

тыс. долл. США	2018 г.	2017 г.
Оплата труда персонала и соответствующие налоги	1,261	892
	1,261	892

В 2018 году затраты в размере 450 тыс. долларов США (в 2017 году: 341 тыс. долларов США) были отнесены на себестоимость реализации, в размере 732 тыс. долларов США (в 2017 году: 471 тыс. долларов США) – на административные расходы и в размере 79 тыс. долларов США (в 2017 году: 80 тыс. долларов США) были отнесены на себестоимость запасов, которые еще не были реализованы по состоянию на конец года.

10 Чистые финансовые расходы

тыс. долл. США	2018 г.	2017 г.
Чистый убыток от операций с иностранной валютой	24	25
Высвобождение дисконта по созданному резерву на восстановление земельного участка	12	12
Процентные расходы по финансовым обязательствам, оцениваемым по амортизированной стоимости	-	47
Чистые финансовые расходы/(доходы)	36	84

11 Подоходный налог

Применимая ставка подоходного налога для Группы в 2018 году составляет 20%, которая представляет собой ставку подоходного налога казахстанских дочерних предприятий (в 2017 году: 20%) и 0% (в 2017 году: 0%) для компаний, зарегистрированных на острове Гернси и Британских Виргинских островах. Казахская налоговая использована ниже как наиболее применимая к деятельности по извлечению прибыли и налогообложению.

В течение лет, закончившихся 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года Группа понесла налоговые убытки и, таким образом, не признала расход по текущему подоходному налогу за исключением начисленного на внутригрупповые услуги в сумме 1,000 долл. США в 2018 году (в 2017 году: ноль). Информация о непризнанных отложенных налоговых активах раскрыта в Примечании 15.

Сверка эффективной ставки налога:

	2018 г.		2017 г.	
	тыс. долл. США	%	тыс. долл. США	%
Прибыль до налогообложения	2,964	100	(1,080)	100
Подходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой подоходного налога	593	20	(216)	20
Влияние непризнанных отложенных налоговых активов	(420)	(14)	126	(12)
Невычитаемые расходы/(необлагаемый доход)	(174)	(6)	90	(8)
	(1)	-	-	-

12 Основные средства

тыс. долл. США	Земля и здания	Машины и оборудование	Транспортные средства	Компьютеры	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость							
Остаток на 1 января 2017 года	1,844	1,996	351	12	32	107	4,342
Поступления	3	18	37	-	11	97	166
Выбытия	-	(4)	(26)	-	-	-	(30)
Курсовая разница	6	5	2	1	(1)	(2)	11
Остаток на 31 декабря 2017 года	1,853	2,015	364	13	42	202	4,489
Остаток на 1 января 2018 года	1,853	2,015	364	13	42	202	4,489
Поступления	9	131	123	13	47	350	673
Выбытия	-	(27)	-	-	(4)	(17)	(48)
Курсовая разница	(251)	(283)	(61)	(3)	(10)	(61)	(669)
Остаток на 31 декабря 2018 года	1,611	1,836	426	23	75	474	4,445
Амортизация							
Остаток на 1 января 2017 года	1,844	1,996	295	12	30	107	4,284
Амортизация за год	-	-	25	-	2	-	27
Выбытия	-	(4)	(26)	-	-	-	(30)
Обесценение	3	18	-	-	-	97	118
Курсовая разница	6	5	1	1	-	(2)	11
Остаток на 31 декабря 2017 года	1,853	2,015	295	13	32	202	4,410
Остаток на 1 января 2018 года	1,853	2,015	295	13	32	202	4,410
Амортизация за год	-	10	29	1	5	-	45
Выбытия	-	(27)	-	-	-	-	(27)
Восстановление убытков от обесценения	(1,022)	(393)	-	-	-	(175)	(1,590)
Курсовая разница	(250)	(270)	(42)	(2)	(5)	(27)	(596)
Остаток на 31 декабря 2018 года	581	1,335	282	12	32	-	2,242
Балансовая стоимость							
На 1 января 2017 года	-	-	56	-	2	-	58
На 31 декабря 2017 года	-	-	69	-	10	-	79
На 31 декабря 2018 года	1,030	501	144	11	43	474	2,203

В 2018 году амортизационные отчисления в сумме 24 тыс. долл. США (в 2017 году: 15 тыс. долл. США, пересчитано) были отражены в себестоимости реализации, в размере 15 тыс. долл. США (в 2017 году: 6 тыс. долл. США) – в административных расходах, и в сумме 6 тыс. долл. США (в 2017 году: 6 тыс. долл. США) были отражены в себестоимости запасов, которые еще не были реализованы по состоянию на конец года.

13 Разведочные и оценочные активы

Разведочные и оценочные активы Группы относятся к месторождению Баласаускандык. В течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, Группа не капитализировала никакие расходы в состав разведочных и оценочных активов (в 2017 году: не капитализировала). На 31 декабря 2018 года балансовая стоимость разведочных и оценочных активов составляла 0.059 млн долл. США (в 2017 г.: ноль) с учетом восстановления убытков от обесценения на сумму 0.162 млн долл. США, раскрываемой в примечании 2, за вычетом активов из-за изменения в оценке ликвидационных расходов.

14 Нематериальные активы

тыс. долл. США	Права на разработку полезных ископаемых	Патенты	Программное обеспечение	Итого
Первоначальная стоимость				
Остаток на 1 января 2017 года	114	36	3	153
Поступления	-	1	-	1
Курсовые разницы	1	(1)	1	1
Остаток на 31 декабря 2018 года	115	36	4	155
Остаток на 1 января 2018 года	115	36	4	155
Поступления	-	2	-	1
Курсовые разницы	(16)	(5)	(1)	(21)
Остаток на 31 декабря 2018 года	99	33	3	135
Амортизация				
Остаток на 1 января 2017 года	114	36	2	152
Амортизация за год	-	-	-	-
Убытки от обесценения	-	1	-	1
Курсовые разницы	1	(1)	-	-
Остаток на 31 декабря 2017 года	115	36	2	153
Остаток на 1 января 2018 года	115	36	2	153
Амортизация за год	-	-	1	1
Восстановление убытков от обесценения	-	(23)	-	(23)
Курсовые разницы	(16)	(4)	(1)	(21)
Остаток на 31 декабря 2018 года	99	9	2	110
Балансовая стоимость				
На 1 января 2017 года	-	-	1	1
На 31 декабря 2017 года	-	-	2	2
На 31 декабря 2018 года	-	25	-	25

В 2018 и 2017 годах амортизационные отчисления были отражены в административных расходах. Незначительная сумма восстановления убытков от обесценения патентов относится к патентам, связанным к деятельности по переработке.

15 Отложенные налоговые активы и обязательства

Непризнанные отложенные налоговые активы

тыс. долл. США	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Временные вычитаемые разницы	126	537
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	1,136	1,145
	1,262	1,682

В отношении данных статей не были признаны отложенные налоговые активы в связи с тем, что деятельность по переработке в Казахстане подпадает под действие контракта о налоговых преференциях, уменьшающей налог к уплате и, следовательно, получение будущей налогооблагаемой прибыли, за счет которой Группа могла бы использовать эти налоговые льготы, не является вероятным. Контракт на инвестиционные налоговые преференции действует на 10 лет, начиная с 2018 года.

Временные вычитаемые разницы большей частью связаны с основными средствами. Срок зачета налоговых убытков истекает в течение 10 лет с даты признания их в отчетности.

В таблице ниже представлены сроки зачета непризнанных отложенных налоговых активов в отношении налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды, по состоянию на 31 декабря 2018 года:

Срок зачета	тыс. долл. США
2019	65
2020	94
2021	86
2022	81
2023	258
2024	132
2025	63
2026	223
2027	134
2028	-
	1,136

Непризнанные отложенные налоговые активы рассчитываются, исходя из казахстанской налоговой ставки в 20%.

16 Запасы

тыс. долл. США	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Сырье и расходные материалы	527	312
Готовая продукция	184	284
Товары в пути	218	-
	929	596

17 Торговая и прочая дебиторская задолженность

<i>Долгосрочная</i> тыс. долл. США	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
НДС к возмещению	594	506
Резерв по НДС к возмещению	(357)	(415)
	237	91

<i>Краткосрочная</i> тыс. долл. США	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Торговая дебиторская задолженность третьих сторон	21	44
Задолженность работников	24	28
Прочая дебиторская задолженность	14	2
	59	74
Резерв по безнадежной задолженности	(21)	(27)
	38	47

Резерв по безнадежной задолженности относится к обесценению дебиторской задолженности, которая не погашения и Группа полагает, что вероятность ее погашения сомнительна из-за срока задолженности и статуса дефолта.

18 Предоплаты

тыс. долл. США	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
<i>Долгосрочные</i>		
Предоплата за оборудование	249	52
	249	52
<i>Краткосрочные</i>		
Предоплата за товары и услуги	91	15
	91	15

19 Денежные средства и их эквиваленты

тыс. долл. США	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Остатки на банковских счетах и денежные депозиты	885	267
Денежные средства в кассе	7	-
Денежные средства и их эквиваленты	892	267

20 Собственный капитал

(a) Акционерный капитал и эмиссионный доход

Количество акций, если не указано иное	Обыкновенные акции	
	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Номинальная стоимость, долл. США	-	0.01 US\$
В обращении на начало года	1,523,732	1,503,796
Выпущенные до расщепления	1,493	19,936
В обращении после расщепления	305,045,000	-
Выпущенные после расщепления	426,087	-
В обращении на конец /года	305,471,087	1,523,732

Акции, выпущенные согласно консолидированной отчетности об изменениях в капитале за 2017, превышают поступления от выпуска акций в консолидированной отчетности о движении денежных средств из-за акций, выпущенных для погашения задолженностей.

Обыкновенные акции

Все акции имеют одинаковую очередность при распределении остаточной стоимости чистых активов Группы. Держатели обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов, объявляемых время от времени, а также имеют право голосовать на собраниях Группы исходя из правила «одна акция – один голос».

В июле акционеры Компании проголосовали путем простого решения за расщепление каждой акции на 200 новых акций без номинальной стоимости, так что стоимость акции в обращении находится в обычных пределах для листингуемой компании.

Резервы

Акционерный капитал: Стоимость выпущенных акций за вычетом расходов по выпуску. До расщепления акций акционерный капитал относится к номинальной стоимости выпущенных акций.

Эмиссионный доход: Суммы, полученные при выпуске акции, превышающие их номинальную стоимость за вычетом расходов при выпуске до расщепления акций. После расщепления акций понятие эмиссионный доход не применяется.

Дополнительно оплаченный капитал: Суммы отложенной задолженности акционерам.

Резерв по пересчету иностранной валюты: Курсовые разницы по пересчету результатов от функциональной валюты к валюте представления и по внутригрупповым балансам рассматриваются как чистые инвестиции в капитал.

Накопленные убытки: Накопленные чистые убытки.

(b) Дивиденды

Дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, не объявлялись.

(с) Прибыль (убыток) на акцию (базовый и разводненный)

Расчет базового и разводненного убытка на акцию был основан на следующих показателях убытка, причитающегося держателям обыкновенных акций, и средневзвешенного количества обыкновенных акций по состоянию на конец года.

(i) Прибыль (убыток), причитающийся держателям обыкновенных акций (базовый и разводненный)

тыс. долл. США	2018 г.	2017 г.
Прибыль (убыток) за год, причитающийся владельцам Компании	2,963	(1,080)
Прибыль (убыток), причитающийся держателям обыкновенных акций	2,963	(1,080)

(ii) Средневзвешенное количество обыкновенных акций (базовое и разводненное)

Акции	2018 г.	2017 г. пересчитано
Акции в обращении на 1 января (после расщепления)	304,746,400	300,759,200
Влияние выпуска акций	366,750	1,397,800
Средневзвешенное количество акций за период, закончившийся 31 декабря	305,113,150	302,157,000

Прибыль (убыток) на обыкновенную акцию, причитающийся акционерам Компании (базовый и разводненный)	0.009	(0.004)
--	-------	---------

Сравнительные данные за 2017 год были пересчитаны, чтобы отразить расщепление акций, как если бы это произошло на 1 января 2017 года для целей сравнения. Инструменты разводняющие или потенциально разводняющие, отсутствуют.

21 Кредиты и займы

На 31 декабря 2018 года отсутствуют какие обязательства по займам (на 31 декабря 2017 г.: ноль) и также в 2018 году не было займов полученных или выплат по займам (в 2017 г.: был получен займ в 20 тыс. долл. США и была произведена выплата по займам в сумме 368 тыс. долл. США, включая суммы, погашенные акциями).

22 Резервы

тыс. долл. США	2018 г.	2017 г.
Остаток на 1 января	152	135
Высвобождение дисконта	12	12
Изменение в оценке	(92)	5
Курсовые разницы	(12)	-
Остаток на 31 декабря	60	152
<i>Долгосрочные</i>	60	152
	60	152

Восстановление земельного участка

Группа признала резерв в отношении обязательства Группы по возмещению ущерба, нанесенного окружающей среде на месторождении Баласаускандык, в Кызылординской области.

В соответствии с законодательством Республики Казахстан об охране окружающей среды земли, загрязненные Группой в Кызылординской области, должны быть восстановлены до первоначального состояния до конца 2043 года. Сумма резерва была рассчитана с учетом рисков, связанных с суммой и сроками возникновения затрат на восстановление земельного участка, исходя из известного масштаба ущерба. С учетом долгосрочного характера данного обязательства наибольшая неопределенность при расчете суммы резерва связана с величиной будущих затрат Группы. В частности, оценки Группы основывались на предположении о том, что земельный участок будет восстановлен с использованием имеющихся на данный момент технологии и материалов. Сумма на 2018 год была перерасчитана в дополнительном соглашении к контракту на недропользование, основываясь на независимой рекомендации консультанта по окружающей среде. Сумма, необходимая для погашения данной задолженности будет собрана через ежегодные обязательные отчисления в специальный ликвидационный фонд по ставке 1% от расходов на добычу как указано в контракте на недропользование. На основании Рабочей программы, которая является неотъемлемой частью контракта на недропользование, общая величина недисконтированного оттока денежных средств, как ожидается, составит 675 млн. тенге или 1,838 тыс. долл. США. Приведенная стоимость затрат на восстановление была определена путем дисконтирования их расчетной величины по безрисковой ставке для соответствующего периода, скорректированной с учетом рисков и уровня инфляции, составляющей 5.3% (31 декабря 2017 года: 8.4%). Ожидаемый период дисконтирования составляет 25 лет (в 2017 году: 6 лет). Законодательство Казахстана об охране окружающей среды продолжает развиваться, и достаточно трудно спрогнозировать каковы будут точные его требования в отношении восстановления земельных участков, подобных этому. Как правило, стандартные требования к восстановлению земельных участков определяются в процессе переговоров с официальными должностными лицами в момент начала восстановительных работ.

23 Торговая и прочая кредиторская задолженность

тыс. долл. США	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Задолженность директорам/руководству	547	297
Задолженность работникам	44	50
Торговая кредиторская задолженность	302	164
Прочие налоги	31	83
Авансы полученные	5	14
	929	608

24 Контрактная кредиторская задолженность (торговая и прочая кредиторская задолженность по справедливой стоимости в прибыли и убытке)

тыс. долл. США	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Контрактная кредиторская задолженность (торговая и прочая кредиторская задолженность по справедливой стоимости в прибыли и убытке)	264	-
	264	-

25 Финансовые инструменты и управление рисками

(a) Обзор основных подходов

При использовании финансовых инструментов Группа подвергается определенным рискам, к которым относятся следующие:

- кредитный риск;
- риск ликвидности;
- рыночный риск.

В данном примечании представлена информация о подверженности Группы каждому из указанных рисков, о целях Группы, его политике и процедурах оценки и управления данными рисками, и о подходах Группы к управлению капиталом. Дополнительная информация количественного характера раскрывается по всему тексту данной консолидированной финансовой отчетности.

Основные принципы управления рисками

Генеральный директор несет общую ответственность за организацию системы управления рисками Группы и надзор за функционированием этой системы.

Политика Группы по управлению рисками разработана с целью выявления и анализа рисков, которым подвергается Группа, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также для мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. Политика и системы управления рисками регулярно анализируются на предмет необходимости внесения изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности Группы. Группа нацелена на разработку упорядоченной и действенной системы контроля, в которой все работники понимают свою роль и обязанности.

(b) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Группы финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств, и возникает, главным образом, в связи с имеющейся у Группы дебиторской задолженностью покупателей.

(i) Подверженность кредитному риску

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную подверженность Группы кредитному риску. Максимальный уровень кредитного риска по состоянию на отчетную дату составлял:

тыс.долл. США	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Торговая и прочая дебиторская задолженность, за исключением задолженности работников и НДС к возмещению	14	19
Денежные средства и их эквиваленты	885	267
	899	286

Максимальный кредитный риск в части торговой и прочей дебиторской задолженности на отчетную дату в разрезе географических регионов составил:

тыс.долл. США	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Казахстан	14	19
	14	19

Максимальный кредитный риск в части торговой и прочей дебиторской задолженности на отчетную дату по типам клиентов составил:

тыс.долл. США	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
<i>Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков</i>		
Оптовые покупатели	-	17
<i>Прочая дебиторская задолженность</i>		
Прочес	14	2
	14	19

Анализ сроков торговой и прочей дебиторской задолженности по количеству дней просрочки на отчетную дату представлен ниже:

тыс.долл. США	Общая балансовая стоимость	Обесценение	Нетто-величина	Общая балансовая стоимость	Обесценение	Нетто-величина
	2018 г.	2018 г.	2018 г.	2017 г.	2017 г.	2017 г.
Непросроченная	14	-	14	19	-	-
Просроченные на срок более 180 дней	21	(21)	-	27	(27)	-
	35	(21)	14	46	(27)	-

Изменение резерва под обесценение в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности в течение года может быть представлено следующим образом:

тыс.долл. США	2018 г.	2017 г.
Величина резерва на начало года	27	24
Создание резерва под обесценение	(6)	3
Величина резерва на конец года	21	27

(ii) Денежные средства и их эквиваленты

По состоянию на 31 декабря 2018 года у Группы имелись денежные средства на общую сумму 892 тыс. долл. США (31 декабря 2017 года: 267 тыс. долл. США), из которых сумма 885 тыс. долл. США (31 декабря 2017 года: 267 тыс. долл. США) отражает максимальный уровень подверженности Группы кредитному риску по данным активам, за исключением денежных средств в кассе. 14% денежных средств (31 декабря 2017 года: 84%) размещаются в банках с кредитным рейтингом от «А» до «АА-», 86% в банках с кредитным рейтингом от «В» до «ВВ-» (31 декабря 2017 года: 13%). Кредитные рейтинги предоставлены рейтинговым агентством «Fitch».

(c) Риск ликвидности

Риск недостатка ликвидности заключается в потенциальной неспособности Группы выполнить свои финансовые обязательства, которые погашаются путем выплаты денежных средств или передачи другого финансового актива. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Группы.

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств по состоянию на отчетную дату. По оценкам Группы, приведенные в таблице потоки денежных средств не могли возникнуть значительно раньше указанных сроков или в существенно иных суммах.

2018 г.

тыс. долл. США	Балансовая стоимость	Денежные потоки по договору	По требованию	0-6 месяцев
Непроизводные финансовые обязательства				
Торговая и прочая кредиторская задолженность, за вычетом задолженности перед работниками, полученных авансов и налогов по заработной плате	566	566	-	566
	566	566	-	566

2017 г.

тыс. долл. США	Балансовая стоимость	Денежные потоки по договору	По требованию	0-6 месяцев
Непроизводные финансовые обязательства				
Торговая и прочая кредиторская задолженность, за вычетом задолженности перед работниками, полученных авансов и налогов по заработной плате	164	164	-	164
	164	164	-	164

(d) Рыночный риск

Рыночный риск заключается в том, что колебания рыночной конъюнктуры, в частности изменение валютных курсов, процентных ставок или цен на акции, могут повлиять на прибыль Группы или стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Задачей управления рыночным риском является управление и контроль за тем, чтобы подверженность рыночному риску не выходила за рамки приемлемых параметров, при этом обеспечивая оптимизацию доходности, получаемой за принятый риск.

(i) Валютный риск

Группа подвергается валютному риску, осуществляя операции закупок и привлечения займов, выраженные в валюте отличной от соответствующей функциональной валюты предприятий Группы.

В отношении прочих монетарных активов и обязательств, выраженных в иностранных валютах, Группа старается удерживать нетто-позицию, подверженную риску, в допустимых пределах посредством покупки или продажи иностранной валюты по курсам «спот», когда это необходимо, для устранения краткосрочной несбалансированности.

Подверженность валютному риску

Подверженность Группы валютному риску, исходя из номинальных величин, была следующей:

2018 г.	Выражены в долларах США	Выражены в фунтах стерлингов	Выражены в гонконгских долларах	Выражены в российских рублях	Выражены в тенге
тыс. долл. США					
Денежные средства и их эквиваленты	830	13	1	-	41
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(645)	(145)	-	(2)	(137)
Нетто-подверженность	185	(132)	1	(2)	(96)

2017 г.	Выражены в долларах США	Выражены в фунтах стерлингов	Выражены в гонконгских долларах	Выражены в российских рублях	Выражены в тенге
тыс. долл. США					
Денежные средства и их эквиваленты	164	20	21	-	62
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(74)	(52)	-	(22)	(460)
Нетто-подверженность	90	(32)	21	(22)	(398)

В течение года применялись следующие основные обменные курсы иностранных валют:

В долларах США	Обменный курс «спот» на отчетную дату			
	Средний обменный курс			
	2018 г.	2017 г.	2018 г.	2017 г.
1 тенге	0.0029	0.0031	0.0026	0.0030
1 фунт стерлинга	1.3325	1.2888	1.2705	1.2642
1 российский рубль	0.0160	0.0171	0.0144	0.0168
1 гонконгский доллар	0.1276	0.1283	0.1277	0.1259

(ii) Риск изменения ставок вознаграждения

Изменения ставок вознаграждения не влияют существенным образом на финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2018 года. Руководство Группы не имеет формализованной политики в части того, в каком соотношении должна распределяться подверженность Группы между фиксированной и переменной ставками вознаграждения. Однако при привлечении новых кредитов или займов, вопрос о том, какая ставка вознаграждения – фиксированная или переменная – будет более выгодной для Группы на протяжении ожидаемого периода до наступления срока погашения, руководство решает на основе собственного профессионального суждения.

Изменение ставок вознаграждения по состоянию на отчетную дату не повлияло бы на показатели прибыли или убытка Группы.

(e) Справедливая стоимость финансовых инструментов в сравнении с их балансовой стоимостью

Руководство считает, что справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Группы равна их балансовой стоимости.

Принципы определения справедливой стоимости раскрываются ниже.

Вследствие применения МСФО 9, торговая кредиторская и контрактная задолженность признаются по справедливой стоимости в прибыли и убытке, так как они не подпадают под критерии для амортизированной стоимости из-за колебаний цен для конечного определения цены. Ранее торговая дебиторская и контрактная задолженность определялись по амортизированной стоимости со встроенными деривативами, отделяемыми когда применимо. На 31 декабря 2017 не было существенных встроенных деривативов и следовательно, торговая дебиторская задолженность определялась по амортизированной стоимости.

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, относятся к тому уровню в иерархии справедливой стоимости, к которому относится оценка справедливой стоимости в целом. Уровни оценок справедливой стоимости определяются следующим образом:

- *Уровень 1:* котируемые (нескорректированные) цены на идентичные активы и обязательства на активных рынках.
- *Уровень 2:* исходные данные, помимо котируемых цен, применяемых для оценок Уровня 1, которые являются наблюдаемыми либо непосредственно (т. е. такие как цены) либо косвенно (т. е. определенные на основе цен).
- *Уровень 3:* исходные данные для активов и обязательств, которые не основаны на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые исходные данные).

Контрактные обязательства Группы на 31 декабря 2018 года определяются по справедливой стоимости в прибыли и убытке и справедливая стоимость основана на расчетных будущих ценах, которые будут применены по условиям договоров с покупателями, к товарам, доставленным в порт назначения. Справедливая стоимость торговой дебиторской задолженности отражает суммы к получению от покупателя, скорректированными на будущие цены реализации. Контрактное обязательство возникает из-за снижения будущей цены, сравниваемой с ценой, применяемой на дату первоначального признания реализации и условного платежа, который Компании необходимо сделать покупателю.

При отсутствии наблюдаемой будущей цены, она рассчитывается с использованием оценочного метода, которая основывается на ценах «спот» на ванадий на 31 декабря 2018 года, скорректированными на скидку на МВА против пентоксида ванадия, временную стоимость денег и расходов на транспортировку. Учитывая короткий период по определению конечной цены, временная стоимость денег и стоимость транспортировки незначительны и будущая цена приблизительно равна обменной цене в конце года с корректировкой, отражающей разницу между ценой на пентоксид ванадия и МВА.

Изменение в 10% в будущей цене дало повышение на 26.4 тыс. долл. США в справедливой стоимости.

26 Принятые обязательства

Обязательства по обучению казахстанских работников

В соответствии с условиями контракта на недропользование Группа несет обязательства по обучению казахстанских работников. В соответствии с договором ежегодные расходы на обучение должны составлять 1% от капитальных расходов Группы по деятельности по недропользованию. Региональная инспекция по защите и использованию недр «Южказнедра», как государственный орган, определяет минимально требуемый размер ежегодных расходов. Общая сумма расходов на обучение в 2018 году составила 4 тыс. долл. США (в 2017 году: 1 тыс. долл. США).

27 Условные активы и обязательства

(a) Страхование

Рынок страховых услуг Казахстана находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока недоступны в Казахстане. Группа не осуществляла полного страхования своих производственных объектов на случай остановки производства. До тех пор, пока Группа не будет иметь полноценного страхового покрытия, существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

(b) Условные налоговые обязательства

Налоговая система Казахстана, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны органов, в полномочия которых входит наложение существенных штрафов, неустоек и процентов. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих пяти календарных лет. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного периода времени

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Казахстане будут выше, чем в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого казахстанского налогового законодательства, нормативных требований и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в полной мере. Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

В настоящее время не имеются какие-либо налоговые споры.

28 Сегментная отчетность

Деятельность Группы, исходя из природы операций, делится на три сегмента: переработка, недропользование (будучи операциями, относящимися к добыче недр) и корпоративный сегмент для целей МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты». Активы Группы сосредоточены, в основном, на территории Республики Казахстан, и Группа получает выручку от операций, проводимых в и связанных с Республикой Казахстан.

2018 г.

тыс. долл. США	Переработка	Недропользование	Корпоративный	Итого
Выручка	4,220	-	-	4,220
Себестоимость реализации	(1,688)	-	-	(1,688)
Прочие доходы	10	-	-	10
Отмена обесценения	1,775	-	-	1,775
Административные расходы	(463)	(55)	(753)	(1,271)
Расходы по реализации и прочие расходы	(46)	-	-	(46)
Финансовые расходы	117	(12)	(141)	(36)
Прибыль до налогообложения	3,925	(67)	(894)	2,964

2017 г.

тыс. долл. США	Переработка	Недропользование	Корпоративный	Итого
Выручка	1,132	-	-	1,132
Себестоимость реализации	(1,084)	-	-	(1,084)
Прочие доходы	52	-	-	52
Отмена обесценения	(124)	-	-	(124)
Административные расходы	(400)	(42)	(466)	(908)
Расходы по реализации и прочие расходы	(64)	-	-	(64)
Финансовые расходы	(109)	(12)	37	(84)
Прибыль до налогообложения	(597)	(54)	(429)	(1,080)

Включенные в выручку от переработки доходы в 4 млн долл. США получены от самого крупного покупателя Группы. Ни один другой покупатель не дает вклада в доход Группы 10% и выше.

29 Операции со связанными сторонами

(a) Операции с участием руководящих сотрудников и членов их семей

Вознаграждение старшего руководящего персонала

Вознаграждения, полученные старшим руководящим персоналом в отчетном году, составили следующие суммы, отраженные в составе затрат на персонал (Примечание 9):

тыс. долл. США	2018 г.	2017 г.
Оплата труда персонала и соответствующие налоги	363	264

Информация о задолженности к старшему руководящему персоналу раскрыта в примечании 23. Примечание 30 и отчет директоров раскрывают информацию по акциям, выпущенным для старшего руководящего персонала.

(b) Операции с другими связанными сторонами

Других операций со связанными сторонами Группы нет.

30 Выплаты на основе акций

По состоянию на 31 декабря 2018 года у Группы имелось соглашение, по условиям которого неисполнительные директора Компании («НДК») и работники на частичной занятости получали вознаграждение за свои услуги в форме обыкновенных акций по цене последней сделки с третьими сторонами. В 2018 году было выпущено 393 акций до расщепления акций, эквивалентным 78,600 акциям после расщепления и 52,174 акций после расщепления. Стоимость услуг, предоставленных НДК, рассчитывалась как произведение количества акций выпущенных на НДК и их справедливой стоимости. Справедливая стоимость акций была определена на основании суммы возмещения, полученного по подпискам на акции от держателей обыкновенных акций Компании в течение 2018 года и равна 75,195 долл. США (в 2017 году: 35,668 долл. США).

В результате, в 2018 году Группа признала увеличение эмиссионного дохода в размере 75 тыс. долл. США (в 2017 году: 36 тыс. долл. США) в составе административных расходов в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

31 События после отчетной даты

С 1 января 2019 года по 4 апреля 2019 года Компания выпустила 7,507,761 акции за возмещение в 6.3 млн долл. США (после вычета расходов).

С 28 марта 2019 года акции Компании начали торговаться на Лондонской фондовой бирже.

Дополнение к примечаниям

20 Собственный капитал

(d) Расчет балансовой стоимости обыкновенных акций

В соответствии с требованиями Казахстанской фондовой биржи Компания рассчитала балансовую стоимость обыкновенных акций на конец года:

тыс. долл. США	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Итого активов	4,723	1,149
Нематериальные активы	25	2
Итого обязательства	1,253	760
Чистые активы	3,445	387
Выпущенные обыкновенные акции на конец года	305,471,087	1,523,732
Балансовая стоимость обыкновенной акции, долл.	0.011	0.25

Джеймс Туриан

Директор