

KAZCHROME



**АО «ТНК «Казхром»**

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

**31 декабря 2016 года**

## Содержание

Аудиторское заключение независимого аудитора

### КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

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

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ:

1	Компания и её основная деятельность.....	5
2	Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учётной политики.....	7
3	Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики .....	26
4	Информация о работниках .....	31
5	Расчеты и операции со связанными сторонами .....	31
6	Основные средства .....	37
7	Нематериальные активы .....	39
8	Инвестиции в дочерние компании.....	39
9	Инвестиции в ассоциированные организации.....	41
10	Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи .....	43
11	Инвестиции в совместные предприятия .....	44
12	Прочие внеоборотные активы .....	46
13	Товарно-материальные запасы.....	47
14	Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочие оборотные активы.....	47
15	Займы выданные .....	49
16	Денежные средства и денежные эквиваленты .....	54
17	Акционерный капитал.....	54
18	Займы полученные .....	55
19	Кредиторская задолженность по основной деятельности, прочая кредиторская задолженность и долгосрочные обязательства .....	58
20	Финансовые гарантии .....	58
21	Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению активов .....	59
22	Вознаграждения работникам .....	60
23	Прочие налоги к уплате.....	62
24	Доходы .....	63
25	Себестоимость реализации .....	63
26	Прочие операционные доходы .....	63
27	Расходы по реализации .....	64
28	Общие и административные расходы .....	64
29	Прочие операционные расходы .....	65
30	Финансовые доходы .....	65
31	Финансовые расходы .....	66
32	Подходный налог .....	66
33	Условные и договорные обязательства и операционные риски .....	70
34	Управление финансовыми рисками.....	73
35	Справедливая стоимость финансовых инструментов.....	80
36	События после отчетной даты .....	81

## *Аудиторское заключение независимого аудитора*

Акционерам и совету директоров АО «ТНК «Казхром»

### *Мнение*

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение АО «ТНК «Казхром» и его дочерних компаний (далее – «Компания») по состоянию на 31 декабря 2016 года, а также его консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

### **Предмет аудита**

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Компании, которая включает:

- консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2016 года;
- консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет об изменении в капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- примечания к консолидированной финансовой отчетности, включая основные положения учетной политики и прочую пояснительную информацию.

### *Основание для выражения мнения*

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения.

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

### **Независимость**

Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с Кодексом СМСЭБ.

## Аудиторское заключение независимого аудитора (продолжение)

### Страница 2

#### *Существенная неопределенность в отношении непрерывности деятельности*

Мы обращаем внимание на Примечание 2 к консолидированной финансовой отчетности, в котором раскрыто наличие у Eurasian Resources Group S.à r.l. и её дочерних компаний, включая Компанию, значительной долговой нагрузки, а также, что имели место нарушения кредитных условий, что наряду с другими факторами, изложенными в Примечании 2, указывают на наличие существенной неопределенности, которая может вызвать значительные сомнения в способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Мы не выражаем модифицированного мнения в связи с данным вопросом.

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

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

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

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор над процессом подготовки консолидированной финансовой отчетности Компании.

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

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

## **Аудиторское заключение независимого аудитора (продолжение)**

### **Страница 3**

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

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



**Аудиторское заключение независимого аудитора (продолжение)**

**Страница 4**

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

*PricewaterhouseCoopers LLP*

28 июня 2017 года  
Алматы, Казахстан

Утверждено и подписано:



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

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

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

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	6	363,894,611	331,504,803
Нематериальные активы	7	4,223,097	5,224,107
Инвестиции в ассоциированные компании	9	-	36,860,816
Инвестиции в совместные предприятия	11	129,467,159	-
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	10	7,521,222	7,521,222
Займы выданные	15	48,677,042	106,321,268
Актив по отсроченному подоходному налогу	32	2,089,848	4,378,911
Прочие внеоборотные активы	12	9,659,730	12,926,277
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>565,532,709</b>	<b>504,737,404</b>
<b>Оборотные активы:</b>			
Товарно-материальные запасы	13	69,882,667	68,610,810
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочие оборотные активы	14	91,486,067	33,750,153
Займы выданные	15	1,056,168,206	620,226,371
Предоплаты по текущему подоходному налогу		334,413	1,259,267
Денежные средства и денежные эквиваленты	16	30,675,212	37,672,543
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>1,248,546,585</b>	<b>761,519,144</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>1,814,079,294</b>	<b>1,266,256,548</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Акционерный капитал	17	11,777,952	11,777,952
Выкупленные собственные акции		(184,411)	(182,501)
Прочие резервы		23,843,183	(1,673,223)
Нераспределенная прибыль		914,833,399	703,081,426
<b>Капитал, причитающийся акционерам Компании</b>		<b>950,270,123</b>	<b>713,003,654</b>
Неконтролирующая доля	8	19,888,394	17,345,783
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>970,158,517</b>	<b>730,349,437</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Займы полученные	18	-	4,506,112
Обязательство по отсроченному подоходному налогу	32	11,218,170	9,830,147
Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению активов	21	6,274,516	7,860,173
Вознаграждения работникам	22	5,965,859	8,699,436
Привилегированные акции		568,421	568,421
Долгосрочные финансовые гарантии	20	26,417,217	4,114,260
Прочие долгосрочные обязательства	19	9,242,106	13,469,070
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>59,686,289</b>	<b>49,047,619</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Займы полученные	18	714,034,183	440,171,040
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	19	48,421,161	29,326,948
Краткосрочные финансовые гарантии	20	4,532,201	3,394,072
Дивиденды к выплате		1,088,214	1,093,864
Текущий подоходный налог к уплате		9,586,603	414,648
Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению активов	21	360,836	456,239
Вознаграждения работникам	22	500,554	433,305
Прочие налоги к уплате	23	5,710,736	11,569,376
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>784,234,488</b>	<b>486,859,492</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>843,920,777</b>	<b>535,907,111</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>1,814,079,294</b>	<b>1,266,256,548</b>

Подписано 28 июня 2017 года к утверждению годовым общим собранием акционеров:

Президент  
Тиль В.В.

Главный бухгалтер  
Рысагамбетова К.К.

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 82 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	2016 г.	2015 г.
Доходы	24	533,120,365	315,815,466
Себестоимость реализации	25	(235,056,248)	(165,078,433)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>298,064,117</b>	<b>150,737,033</b>
Прочие операционные доходы	26	5,558,662	13,504,196
Расходы по реализации	27	(4,269,551)	(2,494,860)
Общие и административные расходы	28	(45,082,795)	(30,923,380)
Прочие операционные расходы	29	(5,268,485)	(6,939,110)
<b>Прибыль от основной деятельности</b>		<b>249,001,948</b>	<b>123,883,879</b>
Финансовые доходы	30	117,436,238	54,670,423
Финансовые расходы	31	(97,708,330)	(31,412,776)
Доля в прибыли ассоциированных компаний и совместного предприятия после налогообложения	9,11	1,436,234	3,008,946
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>270,166,090</b>	<b>150,150,472</b>
Расходы по подоходному налогу	32	(55,874,294)	(26,576,577)
<b>Прибыль за год</b>		<b>214,291,796</b>	<b>123,573,895</b>
<b>Прочий совокупный доход/ (убыток)</b>			
<i>Статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в прибыли или убытки:</i>			
Переоценка обязательств по вознаграждениям по окончании трудовой деятельности	22	1,421,283	(2,254,916)
Подоходный налог, отраженный непосредственно в прочем совокупном доходе	32	(184,612)	401,428
<b>Итого прочий совокупный доход/(убыток)</b>		<b>1,236,671</b>	<b>(1,853,488)</b>
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>215,528,467</b>	<b>121,720,407</b>
<b>Прибыль за год, причитающаяся:</b>			
– Акционерам Компании		211,748,327	118,456,643
– Неконтролирующей доле	8	2,543,469	5,117,252
<b>Прибыль за год</b>		<b>214,291,796</b>	<b>123,573,895</b>
<b>Итого совокупный доход за год, причитающийся:</b>			
– Акционерам Компании		212,984,998	116,603,155
– Неконтролирующей доле	8	2,543,469	5,117,252
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>215,528,467</b>	<b>121,720,407</b>



**АО «ТНК «Казхром»**  
**Консолидированный отчет об изменении в капитале**

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	Причитающиеся акционерам Компании				Итого	Неконтролирующая доля	Итого Капитал
		Акционер- ный капитал	Выкуплен- ные собствен- ные акции	Прочие резервы	Нераспре- деленная прибыль			
<b>Остаток на 1 января 2015 года</b>		11,777,952	-	198,268	584,606,780	596,583,000	12,229,389	608,812,389
Прибыль за год		=	=	-	118,456,643	118,456,643	5,117,252	123,573,895
Прочий совокупный доход		=	=	(1,853,488)	-	(1,853,488)	=	(1,853,488)
<b>Итого совокупный доход за год</b>		=	=	(1,853,488)	118,456,643	116,603,155	5,117,252	121,720,407
Дивиденды объявленные	17	=	=	-	-	=	(858)	(858)
Выкупленные собственные акции		=	(182,501)	=	=	(182,501)	=	(182,501)
Расходы по вознаграждениям долевыми инструментами		=	=	(18,003)	18,003	=	=	=
<b>Остаток на 31 декабря 2015 года</b>		11,777,952	(182,501)	(1,673,223)	703,081,426	713,003,654	17,345,783	730,349,437
Прибыль за год		-	-	-	211,748,327	211,748,327	2,543,469	214,291,796
Прочий совокупный доход		-	-	1,236,671	-	1,236,671	-	1,236,671
<b>Итого совокупный доход за год</b>		-	-	1,236,671	211,748,327	212,984,998	2,543,469	215,528,467
Дивиденды объявленные	17	=	=	=	=	=	(858)	(858)
Выкупленные собственные акции		=	(1,910)	=	=	(1,910)	=	(1,910)
Расходы по вознаграждениям долевыми инструментами		=	=	(3,646)	3,646	=	=	=
Операции с акционерами, признанные непосредственно в капитале	11	=	=	24,283,381	=	24,283,381	=	24,283,381
<b>Остаток на 31 декабря 2016 года</b>		11,777,952	(184,411)	23,843,183	914,833,399	950,270,123	19,888,394	970,158,517

На 31 декабря 2016 года выкупленные собственные акции составляли 493 простых акций и 3,428 привилегированных акций Компании (2015 год: 493 простых акций и 3,400 привилегированных акций Компании). Собственные акции были выкуплены 24 октября 2016 года и 17 сентября 2015 года.

**АО «ТНК «Казхром»**  
**Консолидированный отчет о движении денежных средств**

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	2016 г.	2015 г.
<b>Движение денежных средств по операционной деятельности:</b>			
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>270,166,090</b>	<b>150,150,472</b>
Поправки на:			
Износ основных средств		25,074,176	22,516,997
Амортизация нематериальных активов	7	1,306,210	1,064,171
Резерв под обесценение основных средств		302,789	-
Списание незавершенного строительства		265,318	19,664
Вознаграждения работникам		(1,347,821)	1,895,643
Финансовые гарантии	30,31	23,441,086	(4,865,194)
Резервы по устаревшим и неликвидным товарно-материальным запасам		2,238,633	620,147
Резервы под обесценение дебиторской задолженности	28	(551,878)	1,625,926
Доля в прибыли ассоциированных компаний и совместного предприятия после налогообложения	9,11	(1,436,234)	(3,008,946)
Восстановление выбывающей группы до справедливой стоимости за минусом затрат по выбытию		-	(256,199)
Чистый доход от выбытия основных средств	26	(3,557)	(32,088)
Курсовая разница по операционной деятельности	26,29	5,750,349	(3,194,248)
Курсовая разница по денежным средствам и денежным эквивалентам	26,29	(3,560,899)	(8,831,994)
Финансовый доход		(105,392,900)	(52,889,289)
Финансовый расход		62,214,201	27,666,445
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале:</b>		<b>278,465,563</b>	<b>132,481,507</b>
Увеличение товарно-материальных запасов (Увеличение)/уменьшение дебиторской задолженности по основной деятельности и прочих оборотных активов		(8,282,035)	(19,232,798)
Увеличение денежных средств с ограничением по снятию		(70,744,890)	88,896,627
Увеличение кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности		(293,074)	(2,470,093)
Уменьшение резервов под обязательства по ликвидации и восстановлению активов (Уменьшение)/увеличение прочих налогов к уплате		8,786,158	17,836,618
		(1,479,742)	(979,631)
		(5,858,640)	7,774,494
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности:</b>		<b>200,593,340</b>	<b>224,306,724</b>
Подходный налог уплаченный		(42,285,011)	(26,634,819)
Вознаграждения работникам выплаченные	22	(463,454)	(386,705)
Проценты уплаченные <sup>1</sup>		(35,649,252)	(16,772,943)
Проценты полученные		51,037,561	34,731,884
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>		<b>173,233,184</b>	<b>215,244,141</b>
<b>Движение денежных средств по инвестиционной деятельности:</b>			
Приобретение основных средств		(45,911,459)	(28,845,500)
Поступления от выбытия основных средств		1,152	3,357
Займы выданные		(1,127,932,399)	(848,309,129)
Погашение займов выданных		783,525,060	529,872,854
(Увеличение)/уменьшение прочих внеоборотных активов		-	(260,284)
Размещение банковских депозитов		(284,095)	(2,622,493)
Снятие банковских депозитов		3,099,447	1,350,260
Приобретение инвестиций в совместное предприятие	11	(66,886,728)	-
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(454,389,022)</b>	<b>(348,810,935)</b>
<b>Движение денежных средств по финансовой деятельности</b>			
Поступление займов		304,953,027	202,569,921
Погашение займов		(28,553,504)	(56,794,221)
Комиссия по организации займов		(5,719,748)	-
Дивиденды, выплаченные акционерам Компании	17	(80,253)	(36,841)
Выкупленные собственные акции		(1,910)	(182,501)
<b>Чистые денежные средства полученные от финансовой деятельности</b>		<b>270,597,612</b>	<b>145,556,358</b>
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и денежные эквиваленты		3,560,895	8,831,994
<b>Чистое изменение денежных средств и денежных эквивалентов</b>		<b>(6,997,331)</b>	<b>20,821,558</b>
Денежные средства и денежные эквиваленты на начало года	16	37,672,543	16,850,985
<b>Денежные средства и денежные эквиваленты на конец года</b>	<b>16</b>	<b>30,675,212</b>	<b>37,672,543</b>

<sup>1</sup> Проценты уплаченные не включают в себя сумму выплат по налогу удержанному у источника выплаты в размере 1,233,106 тысяч тенге (2015 год: 1,127,431 тысяч тенге).

**1 Компания и её основная деятельность****Общая информация**

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

**Акционеры**

На 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года акционерами АО «ТНК «Казхром» являлись:

<i>Доля владения в (%)</i>	<b>31 декабря 2016 г.</b>	<b>31 декабря 2015 г.</b>
ENRC N.V.	98.31	98.31
Прочие акционеры	1.69	1.69

ENRC N.V. является непосредственной материнской компанией АО «ТНК «Казхром». Конечной материнской компанией является Eurasian Resources Group S.à r.l. (далее «ERG» или «Группа»), международная группа компаний по добыче и переработке минеральных ресурсов с интегрированными, добывающими, перерабатывающими, энергетическими и логистическими предприятиями, с основными активами, расположенными в Республике Казахстан.

Акционерами ERG на 31 декабря 2016 и 2015 года являлись:

<i>Доля владения в (%)</i>	<b>31 декабря 2016 г.</b>	<b>31 декабря 2015 г.</b>
Комитет по государственному имуществу и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан	40.0	40.0
Г-н А.Р. Ибрагимов	20.7	20.7
Г-н А.А. Машкевич	20.7	20.7
Г-н П.К. Шодиев	18.6	18.6

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов 7,115,776 простых акций и 654,085 привилегированных акций АО «ТНК «Казхром», принадлежащих ENRC N.V., находились в доверительном управлении ТОО «Евразийская Группа».

**Основная деятельность**

Основная деятельность АО «ТНК «Казхром» и его дочерних компаний включает добычу хромовой и марганцевой руд, реализацию хромовой руды, а также производство и реализацию ферросплавов. АО «ТНК «Казхром» считается одним из крупнейших в мире производителей хромовой руды и ферросплавов. АО «ТНК «Казхром» относится к субъектам естественной монополии по отдельным видам деятельности, относящимся к производству, распределению и снабжению тепловой и электрической энергиями в Актюбинском и Павлодарском регионах.

**Контракты на недропользование**

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

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

\* Каждый контракт содержит пункт о возобновлении.

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

## 1 Компания и её основная деятельность (продолжение)

## Основные производственные подразделения

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

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

## Юридический адрес головного офиса АО «ТНК «Казхром»

Республика Казахстан, Актюбинская область, 030008, г. Актобе, ул. Маметовой 4 «А».

## Дочерние компании

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

Доля владения в (%)	Страна регистрации	Основная деятельность	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
ТОО «Молсервис»	Казахстан	Производство молочных продуктов	100.00	100.00
ТОО «Лотос Актобе»	Казахстан	Производство кирпича Услуги складского хранения и реализация горюче- смазочных материалов	100.00	100.00
АО «Донская нефтебаза»	Казахстан		77.62	77.62
ТОО «Кредитное товарищество «ENRC Credit» (ЕЭнЭрСи Кредит)*	Казахстан	Финансовые услуги	86.17	86.17
ТОО «Хромтауский кирпичный завод»	Казахстан	Производство кирпича	100.00	100.00
ТОО «Акжар-хром»	Казахстан	Переработка шлаков	100.00	100.00

\*ТОО «Кредитное товарищество «ENRC Credit» (ЕЭнЭрСи Кредит) (далее ТОО «КТ «ENRC Credit») предоставляет финансирование другим дочерним предприятиям ERG.

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

## **2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учётной политики**

### **Основа подготовки финансовой отчетности**

Настоящая консолидированная финансовая отчетность АО «ТНК «Казхром» и его дочерних компаний (далее - «Компания») за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - «МСФО»).

Учетная политика, использованная при подготовке консолидированной финансовой отчетности, описана ниже и основывается на МСФО. Данные стандарты подвержены интерпретациям, выпускаемым время от времени Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности (далее «КИМСФО»). Данная консолидированная финансовая отчетность также подготовлена исходя из принципа первоначальной стоимости, за исключением за исключением финансовых инструментов, первоначальное признание которых осуществляется по справедливой стоимости, и переоценки финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

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

Консолидированная финансовая отчетность составлена в соответствии с учетными политиками, которые последовательно применялись при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, за исключением примененных новых учетных политик.

### **Принцип непрерывности деятельности**

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО на основе принципа непрерывности деятельности, который предполагает реализацию активов и погашение обязательств в ходе обычной деятельности в обозримом будущем.

В результате экономических вызовов в мире, ликвидность Группы стала более чувствительна к изменениям рыночных условий, в частности, к колебаниям цен на сырьевые товары, волатильности обменного курса иностранных валют и доступу к дополнительным источникам финансирования.

Совет Менеджеров рассмотрел доступный уровень ликвидности за период до 30 июня 2018 года. На протяжении всего рассматриваемого периода Группа будет генерировать достаточный поток денежных средств для поддержания оборотного капитала выше минимального требуемого уровня. В течение 2016 года и в начале 2017 года цены на сырьевые товары значительно улучшились, что дало Группе дополнительный запас прочности при рассмотрении ее ликвидности. Однако Группа признает зависимость ее ликвидности от цен на сырьевые товары на наших ключевых рынках. Для обеспечения достаточной ликвидности, необходимой для выполнения контрактных обязательств, в случае дальнейшей волатильности рынка, Группа определила ряд мер, описанных ниже. Некоторые из них уже успешно выполнены.

В течение 2016 года и в начале 2017 года Группа успешно реструктурировала существующую кредитную линию от ВТБ на сумму 3,014 миллионов долларов США и существующую кредитную линию от Сбербанка России в размере 2,647 миллионов долларов США.

Основные изменения в результате реструктуризации кредитной линии от ВТБ: (1) ставка вознаграждения 6.5% годовых в течение первых 14 месяцев после реструктуризации, и в последующем 7.0% годовых; (2) продление срока погашения до 2022 года (с возможностью последующего продления до 2025 года); (3) изменение графика платежей основного долга с меньшими выплатами в ближайшие годы; (4) льготный период на 24 месяца для выплаты части начисленных процентов; (5) улучшение финансовых ковенантов; (6) механизм корректирования процентных ставок привязан к изменениям индекса цен на сырьевые товары и применим в течение 2-летнего периода, и (7) лимит предэкспортного финансирования/ финансирования в виде предоплаты увеличился с 500 миллионов долларов США до 1,500 миллионов долларов США.

Основные изменения в результате реструктуризации кредитной линии от Сбербанка: (1) ставка вознаграждения 7.3% годовых в течение первых 24 месяцев после реструктуризации, и в последующем 7.0% годовых; (2) 24-месячный льготный период для выплаты части начисленных процентов; (3) улучшение финансовых ковенантов; (4) механизм корректирования процентных ставок привязан к изменениям индекса цен на сырьевые товары; (5) продление срока погашения до 2022 года (с возможностью последующего продления до 2025 года); (6) выплаты основного долга в ближайшие годы уменьшены, и (7) лимит предэкспортного финансирования/финансирования в виде предоплаты увеличился с 500 миллионов долларов США до 1,500 миллионов долларов США.

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

Реструктуризация займов ВТБ и Сбербанка обеспечила дополнительную ликвидность в результате отсрочки выплаты части начисленных процентов на два года и снижения выплат основного долга Сбербанка в 2016 году с 1,264 до 35 миллионов долларов США и основного долга ВТБ с 1,466 до 53 миллионов долларов США.

В апреле 2016 года Группа заключила соглашение о финансировании в виде предоплаты с ВТБ Капитал Трейдинг Лимитэд на основе контракта на продажу алюминия. Процентная ставка по данному соглашению, истекающему через 6 лет, составляет 6.5% годовых. В сентябре 2016 года Группа достигла соглашения с Банком Развития Казахстана об изменении графика платежей по одному из существующих кредитных соглашений с банком. Это привело к сокращению выплат по основному долгу в период с 2016 года до 2019 года на общую сумму 111 миллионов долларов США, которые будут выплачены позднее.

Группа ожидает дальнейшее улучшение ликвидности за счет мероприятий, проводимых Руководством Группы в 2017 и 2018 годах. Данные мероприятия суммарно включают около 180 миллионов долларов США в результате сокращения операционных расходов, оптимизации налогов и реализации производственных инициатив. Наряду с конкретными проектами и инициативами, Руководство Группы уделяет особое внимание операционной эффективности, улучшению оборотного капитала, а также распределению и освоению бюджета капитальных затрат. Группа также считает, что существуют возможности для дальнейшей оптимизации и привлечения дополнительного финансирования, при необходимости.

Реструктуризация основных долговых обязательств Группы была успешно завершена, и все обязательства по выплате основного долга и вознаграждения были выполнены своевременно. По состоянию на 31 декабря 2016 года, Группа выполнила все свои финансовые ковенанты по своим кредитным соглашениям. Кредитные соглашения Группы также включают значительное количество различных нефинансовых ковенантов. По состоянию на 31 декабря 2016 года, большинство этих нефинансовых ковенантов не были нарушены. Однако Группа не соблюдала определенное количество нефинансовых ковенантов по состоянию на 31 декабря 2016 года.

Группа ведет переговоры с кредиторами над получением освобождений от выполнения условий договора по существующим нарушениям. Руководство Группы ожидает, что большинство таких освобождений будет получено в установленном порядке и финансовая задолженность Группы будет выплачиваться в соответствии с договорными условиями.

Совет менеджеров принимает во внимание основные риски и существенные неопределенности в отношении колебаний цен на сырьевые товары и обменных курсов при вынесении своих заключений в отношении подготовки данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с принципом непрерывности деятельности.

Тем не менее, Совет менеджеров считает, что их деловые взаимоотношения с существующими банками-партнерами продолжатся. Кроме того, Совет считает, что Правительство Республики Казахстан продолжит обеспечивать поддержку бизнес-планов Группы. Совет также уверен, что существенное улучшение рыночной среды, мероприятия Руководства с целью сокращения расходов и улучшения оборотного капитала, наряду с дополнительным финансированием, позволят успешно достичь требуемый уровень ликвидности.

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

Кроме того, Компания наряду с другими компаниями Группы является гарантом по финансовым обязательствам, привлеченным Группой (Примечание 20). Руководство отмечает, что значительная часть оборотных активов представлены займами, выданными компаниям Группы, и возмещаемость данных займов зависит от общей ликвидности Группы.

Руководство Компании приняло во внимание факторы, описанные выше, и существенную неопределенность в отношении вопросов, связанных с возможностью Группы продолжить оказывать финансовую поддержку Компании.

Вышеуказанная неопределенность в отношении финансирования Группы и прочие факторы указывают на наличие существенной неопределенности, которая может вызвать значительные сомнения в способности Компании продолжить свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности.

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

Тем не менее, на основании заключения Группы в отношении применимости принципа непрерывности ее деятельности в обозримом будущем и прогнозов будущей операционной деятельности Компании, руководство считает, что Компания имеет доступ к достаточным ресурсам для продолжения операционной деятельности в обозримом будущем, и что подготовка данной консолидированной финансовой отчетности на основании предположения о непрерывности деятельности является уместной и, соответственно, Компания будет в состоянии реализовать свои активы и погасить обязательства в ходе обычной деятельности.

### *Новые учетные положения*

- а) *Стандарты, изменения, поправки и интерпретации, вступившие в силу с 1 января 2016 года или после этой даты и имеющие отношение к деятельности Компании*

**Ежегодные усовершенствования МСФО, 2012-2014 годы (поправки).** Поправки оказывают влияние на четыре стандарта. Цель поправки к МСФО (IFRS) 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность» – разъяснить, что изменение способа выбытия (перенос из категории «предназначенные для продажи» в категорию «предназначенные для распределения» или наоборот) не является изменением плана продажи или распределения и не должно отражаться в учете в качестве изменения данного плана. В поправке к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты – Раскрытие информации» содержатся дополнительные указания, помогающие руководству определить, означают ли условия соглашения по обслуживанию переданного финансового актива наличие продолжающегося участия для целей раскрытия информации в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты – Раскрытие информации». Кроме того, в поправке разъясняется, что требования относительно раскрытия информации о проведении взаимозачета, изложенные в МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты – Раскрытие информации», применительно к промежуточной финансовой отчетности отсутствуют, за исключением случаев, когда это требуется в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». В поправке к МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» разъясняется, что применительно к обязательствам по выплате вознаграждений по окончании трудовой деятельности решения, касающиеся ставки дисконтирования, наличия развитого рынка («глубокого рынка») высококачественных корпоративных облигаций, или решения о том, какие государственные облигации использовать в качестве ориентира, должны быть основаны на той валюте, в которой выражены обязательства, а не валюте той страны, в которой данные обязательства возникают. В МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» введено требование, согласно которому промежуточная финансовая отчетность должна содержать перекрестную ссылку на местоположение «в других формах промежуточной финансовой отчетности».

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

**МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» – «Инициатива по раскрытиям» (поправка).** В стандарт были внесены поправки, уточняющие понятие существенности и разъясняющие, что организации не нужно представлять раскрытия информации, требуемые МСФО в случае их несущественности, даже если такие раскрытия включены в список требований определенного стандарта международной финансовой отчетности или являются минимально необходимыми раскрытиями. В стандарт также включено новое руководство по представлению в финансовой отчетности промежуточных итоговых сумм, в соответствии с которым промежуточные итоговые суммы (а) должны включать статьи, признание и оценка которых осуществляется в соответствии с МСФО; (б) должны быть представлены и обозначены так, чтобы обеспечивалось понимание компонентов промежуточных итоговых сумм; (в) должны быть последовательными от периода к периоду; и (г) должны быть отражены таким образом, чтобы на их представлении не был сделан больший акцент, чем на представлении промежуточных итоговых сумм и итоговых сумм, требуемых МСФО.

**МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность» – «Учет сделок по приобретению долей участия в совместных операциях» (поправка).** Данная поправка вводит новое руководство в отношении учета сделок по приобретению доли участия в совместной операции, представляющей собой бизнес.

Вышеуказанные поправки не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Компании.

б) *Стандарты, изменения, поправки и интерпретации к действующим стандартам, вступившие в силу с 1 января 2016 года или после этой даты, но не имеющие отношения к деятельности Компании*

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

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

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

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

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

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

**МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» – «Инициатива в сфере раскрытия информации» (поправка).** Поправки применяются к годовым периодам, начинающимся с 1 января 2017 года или после этой даты.

**МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» – «Признание отложенных налоговых активов по неревализованным убыткам» (поправка).** Поправки применяются к годовым периодам, начинающимся с 1 января 2017 года или после этой даты.

**МСФО (IFRS) 2 «Платеж, основанный на акциях» (поправка).** Поправки выпущены 20 июня 2016 года и применяются к годовым периодам, начинающимся 1 января 2018 года или после этой даты.

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



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

**Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» – Поправки к МСФО (IFRS) 4.** Поправки выпущены 12 сентября 2016 года и вступают в силу в зависимости от выбранного подхода: для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты – для организаций, выбравших временное исключение, и для годового периода, с которого организация впервые начала применять МСФО (IFRS) 9 – для организаций, которые выбрали подход наложения.

**МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия» – «Продажа или взнос активов в ассоциированное или совместное предприятие инвестором» (поправки).** Поправки выпущены 11 сентября 2014 года и применяются к годовым периодам, начинающимся с даты, которая будет утверждена Советом по МСФО, или после этой даты.

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

**МСФО (IFRS) 16 «Аренда».** Стандарт применяется к годовым периодам, начинающимся 1 января 2019 года или после этой даты.

**МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования».** Стандарт выпущен 18 мая 2017 года и применяется к годовым периодам, начинающимся 1 января 2021 года или после этой даты.

**Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014-2016 годов** (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу, в части применения поправок к МСФО (IFRS) 12 - для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты, в части применения поправок к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28 - для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).

**КРМФО (IFRIC) 22 – Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения** (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).

**КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенности в учете налогов на прибыль»** Стандарт выпущен 7 июня 2017 года и применяется к годовым периодам, начинающимся 1 января 2019 года или после этой даты.

**Переводы в состав или из состава инвестиционной недвижимости – Поправки к МСФО (IAS) 40** (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).

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

### **Функциональная валюта и валюта представления финансовой отчетности**

Если не указано иначе, все цифровые данные, представленные в данной консолидированной финансовой отчетности, выражены в тысячах казахстанских тенге (далее – «тенге»). Функциональной валютой Компании является тенге.

### **Операции в иностранной валюте**

Денежные активы и обязательства Компании, выраженные в иностранной валюте по состоянию на 31 декабря 2016 года, пересчитаны в тенге по официальному обменному курсу Казахской фондовой биржи (далее – «КФБ») на эту дату. При первоначальном признании операции в иностранной валюте учитываются по обменному курсу КФБ на дату совершения операции. В последующем, пересчет активов и обязательств Компании, выраженных в иностранной валюте, осуществляется на ежемесячной основе по курсу КФБ на конец месяца. Прибыли или убытки, возникающие на дату расчетов по этим операциям, а также в результате пересчета денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются в прибылях или убытках за год.

На 31 декабря 2016 года официальный обменный курс, использованный для пересчета остатков в долларах США, составлял 333.29 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2015 года: 340.01 тенге за 1 доллар США). В отношении конвертации тенге в другие валюты действуют правила валютного контроля. В настоящее время тенге не является свободно конвертируемой валютой за пределами Республики Казахстан.

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

### *Консолидированная финансовая отчетность*

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

- обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций;
- подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций или имеет право на получение такого дохода; и
- имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора.

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

Все операции между дочерними компаниями и нереализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам между компаниями исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, однако рассматриваются как показатели обесценения передаваемого актива. Компания и все её дочерние компании применяют единую учётную политику в соответствии с политикой Компании.

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

### *Операции с неконтролирующей долей*

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

### *Инвестиции в ассоциированные организации*

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

Инвестиции в ассоциированные организации учитываются по методу долевого участия. Согласно методу долевого участия, инвестиции в ассоциированную организацию признаются в консолидированном бухгалтерском балансе по стоимости приобретения. Дивиденды, полученные от ассоциированных организаций, уменьшают балансовую стоимость инвестиций в ассоциированные организации.

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

Прочие изменения доли Компании в чистых активах ассоциированных организаций после приобретения отражаются следующим образом: (i) доля Компании в прибылях и убытках ассоциированных организаций отражается в составе консолидированной прибыли или убытка за год как доля финансового результата ассоциированных организаций, (ii) доля Компании в прочем совокупном доходе отражается в составе прочего совокупного дохода отдельной строкой, (iii) все прочие изменения в доле Компании в балансовой стоимости чистых активов ассоциированных организаций отражаются в прибыли или убытке в составе доли финансового результата ассоциированных организаций.

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

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

### **Инвестиции в совместные предприятия**

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

Участие Компании в совместных предприятиях учитывается по долевному методу и первоначально отражается по стоимости приобретения. Дивиденды, полученные от совместных предприятий, уменьшают балансовую стоимость инвестиций в совместные предприятия. Прочие изменения доли Компании в чистых активах совместных предприятий после приобретения отражаются следующим образом: (i) доля Компании в прибыли или убытке совместных предприятий отражается в консолидированных прибыли или убытке за год в качестве доли в результатах совместных предприятий, (ii) доля Компании в прочем совокупном доходе включается в состав прочего совокупного дохода и представляется отдельной строкой, (iii) изменения доли владения Компании в балансовой стоимости чистых активов совместных предприятий относятся на прибыль или убыток и включаются в долю в результатах совместных предприятий.

Когда доля Компании в убытках совместного предприятия равна или превышает ее долю участия в данном совместном предприятии, включая любую прочую необеспеченную дебиторскую задолженность, Группа не признает будущие убытки до тех пор, пока у Компании не возникнут обязательства или она не произведет платежи от имени совместного предприятия. Доля Компании в прочем совокупном доходе или убытке совместного предприятия отражается в консолидированной финансовой отчетности Компании в составе прочего совокупного дохода.

### **Основные средства**

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

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

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

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

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

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

Горнорудные активы амортизируются с использованием производственного метода, исходя из оценочных экономически извлекаемых доказанных и вероятных резервов, к которым они относятся.

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

### Износ

На землю износ не начисляется. Первоначальная стоимость объекта основных средств амортизируется в течение всего срока его полезного использования до ликвидационной стоимости. Расчетный срок полезной службы объекта основных средств зависит как от его собственного срока полезной службы, так и/(или) текущей оценки экономически извлекаемых резервов карьера, на территории которого размещен данный объект основных средств.

Сумма износа отражается в прибыли и убытке за год и рассчитывается по методу равномерного списания в течение расчетного срока полезной службы данного объекта основных средств либо по производственному методу в зависимости от порядка использования основных средств. Горнорудные активы, классифицированные в составе основных средств, амортизируются в течение соответствующего срока полезной службы карьера с использованием производственного метода, исходя из доказанных и вероятных минеральных запасов.

Учет сумм изменений оценочных значений, влияющих на результаты исчислений по производственному методу, ведется перспективно. Ожидаемые сроки полезной службы приводятся в нижеследующей таблице.

	Срок полезной службы (лет)
Здания и сооружения	10-60
Машины и оборудование	5-30
Прочее оборудование и автотранспорт	3-30
Горнорудные активы – инфраструктура карьеров и шахт	2-30
Горнорудные активы – прочие	производственный метод

Ликвидационная стоимость актива представляет собой оценочную сумму, которую Компания могла бы получить в настоящий момент от выбытия актива за вычетом оценочных затрат по выбытию, исходя из предположения, что возраст актива и его техническое состояние уже соответствует ожидаемому в конце срока его полезной службы. Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезной службы пересматриваются и при необходимости корректируются на конец каждого отчетного периода.

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

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

### Затраты на вскрышу

Затраты на извлечение и вывоз пустой верхней породы, произведенные в ходе разработки шахт и карьеров до начала добычи, капитализируются в составе себестоимости строительства шахт и карьеров с последующим начислением амортизации по производственному методу в течение срока эксплуатации шахт и карьеров. Последующие затраты на вскрышу, произведенные в ходе этапа добычи, включаются в состав себестоимости товарно-материальных запасов, если затраты на вскрышную деятельность создают выгоды в форме произведенных запасов.

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

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

- когда существует вероятность того, что будущие экономические выгоды (в форме улучшения доступа к руде), связанные с вскрышной деятельностью, поступят в Компанию;
- когда Компания может идентифицировать компонент рудного тела, доступ к которому был улучшен; и
- когда затраты, связанные с улучшением доступа к указанному компоненту, могут быть надежно измерены.

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

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

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

### Нематериальные активы

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

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

Срок полезной службы (лет)

Программное обеспечение	3-5
Прочие	3-20

### Обесценение нефинансовых активов

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

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

При проведении проверки на предмет обесценения, сумма возмещения оценивается по большей из двух величин: «стоимости в использовании» (т.е. чистой приведенной стоимости ожидаемых в будущем денежных потоков по соответствующему объекту, производящему денежные потоки) и «справедливой стоимости за вычетом расходов по выбытию» (сумма, которую можно получить в результате реализации актива или объекта, производящего денежные потоки, в сделке по принципу «вытянутой руки» между осведомленными, добровольными, независимыми друг от друга сторонами, за вычетом затрат по выбытию). При отсутствии соответствующего договора купли-продажи или активного рынка справедливая стоимость за вычетом расходов по реализации определяется исходя из наилучшей доступной информации, которая отражает сумму, которую Компания могла бы получить за объект, производящий денежные потоки, в результате совершения сделки по принципу «вытянутой руки».

Объект, производящий денежные потоки – это наименьшая определяемая группа активов, которая производит денежные притоки, которые в существенной степени не зависят от денежных притоков от прочих активов или групп активов.

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

- расчетных объёмах резервов, по которым существует высокая степень уверенности в экономически обоснованном извлечении;
- будущих объемах производства;
- будущих товарных ценах (при условии, что текущие рыночные цены не будут отличаться от исчисленной Компанией средней цены в долгосрочной перспективе, как правило, в течение срока от трёх до пяти лет), а также
- будущей себестоимости добычи, капитальных затратах, стоимости работ по ликвидации и рекультивации.

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

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

### **Классификация финансовых активов**

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

#### **а) Займы выданные и дебиторская задолженность**

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

Впоследствии займы выданные и дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

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

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

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

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

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

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

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

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

Величину резерва составляет разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых в будущем денежных потоков, дисконтированных по первоначально установленной эффективной ставке процента. Резерв отражается в прибыли или убытке за год.

### б) Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

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

Убытки от обесценения признаются на счете прибылей и убытков по мере их понесения в результате одного или более событий (событий убытка), произошедших после первоначального признания инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи. Существенное или длительное снижение справедливой стоимости долевой ценной бумаги ниже стоимости ее приобретения является признаком ее обесценения. Кумулятивный убыток от обесценения, определенный как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения актива, который был первоначально признан на счете прибылей и убытков, переносится со счета прочего совокупного дохода на счет прибылей и убытков. Убытки от обесценения долевых инструментов не восстанавливаются через счет прибылей и убытков.

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

Если в последующем периоде справедливая стоимость долгового инструмента, отнесенного к категории «инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи», увеличивается и такое увеличение может быть объективно отнесено к событию, произошедшему после того, как убыток от обесценения был признан на счете прибылей и убытков, то убыток от обесценения восстанавливается через счет прибылей и убытков текущего отчетного периода.

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

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

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

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

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

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

### **Классификация финансовых обязательств**

Финансовые обязательства классифицируются как финансовые обязательства, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, или же как прочие финансовые обязательства. Финансовые обязательства, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, учитываемые отдельно, включают встроенные финансовые инструменты и отражаются по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за год (как финансовые доходы или финансовые расходы) в том периоде, в котором они возникли. Прочие финансовые обязательства включают торговую и прочую кредиторскую задолженность и займы полученные и отражаются по амортизированной стоимости.

### **Товарно-материальные запасы**

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



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

### *Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность*

Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность первоначально учитываются по справедливой стоимости и впоследствии по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента, за вычетом резервов под снижение стоимости.

Резерв под снижение стоимости дебиторской задолженности создается при наличии объективных свидетельств того, что Компания не сможет получить причитающуюся ей сумму в первоначально установленный срок.

Ниже перечислены показатели снижения стоимости дебиторской задолженности по основной деятельности:

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

Величину резерва составляет разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых денежных потоков, дисконтированных по первоначальной эффективной ставке процента. Балансовая стоимость актива уменьшается с использованием счета резервов, и сумма убытка признается в прибыли или убытке за год.

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

### *Предоплаты*

Предоплата отражается в консолидированной финансовой отчетности по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение.

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

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

### *Денежные средства и денежные эквиваленты*

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

Денежные средства, размещенные в банках на срок свыше трех месяцев, при отсутствии ограничительных условий и с возможностью, а также намерением досрочного снятия, также включаются в состав денежных средств и денежных эквивалентов.

При этом денежные средства, размещенные на срок более трех месяцев с целью получения инвестиционного дохода и при отсутствии намерения досрочного изъятия, включаются в состав прочих краткосрочных или долгосрочных активов.

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

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

### **Срочные депозиты**

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

### **Акционерный капитал**

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

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

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

В течение любого периода гиперинфляции номинальная сумма акционерного капитала увеличивается с целью отражения влияния гиперинфляции. Соответствующий монетарный убыток отражается в консолидированном бухгалтерском балансе.

### **Выкупленные собственные акции**

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

### **Дивиденды**

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

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

### **Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению активов**

Обязательства по ликвидации и восстановлению активов признаются при высокой вероятности их возникновения и возможности обоснованной оценки их сумм. В состав затрат по ликвидации активов и полигонов отходов входят затраты на рекультивацию и ликвидацию (снос зданий, сооружений и объектов инфраструктуры, демонтаж машин и оборудования, вывоз остаточных материалов, очистку окружающей среды, проведение мониторинга выбросов и восстановление нарушенных земель).

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

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

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

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

Несмотря на то, что точная итоговая сумма необходимых затрат неизвестна, Компания оценивает свои затраты исходя из технико-экономического обоснования и инженерных исследований в соответствии с действующими техническими правилами и нормами проведения работ по рекультивации и методами восстановления.

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

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

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

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

### **Резервы на покрытие выплат по обязательствам и юридическим претензиям**

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

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

### **Операционная аренда**

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

В тех случаях, когда активы сдаются на условиях операционной аренды, дебиторская задолженность по арендным платежам отражается в учете в качестве дохода от аренды равномерно в течение всего срока аренды.

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

### *Займы полученные*

Займы полученные первоначально отражаются по справедливой стоимости, за вычетом затрат по сделке, и впоследствии учитываются по амортизированной стоимости по методу эффективной ставки процента.

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

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

*Прекращение признания.* Компания прекращает признание финансового обязательства когда оно исполнено, или аннулировано, или срок его действия истек.

Если существующее финансовое обязательство замещено другим финансовым обязательством перед тем же кредитором, или если произошло значительное изменение условий существующего финансового обязательства, такое замещение или изменение следует учитывать как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства.

Компания оценивает существенность изменения на основании качественных и количественных факторов. Если существующее финансовое обязательства замещено другим финансовым обязательством перед тем же кредитором на условиях, которые несущественно отличаются от изначальных, или если изменения условий существующего обязательства незначительно отличаются, такое замещение или изменение не учитывается как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства. Разница в соответствующих балансовых стоимостях относится на счет прибылей или убытков в течение оставшегося срока погашения обязательства.

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

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

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

При отсутствии у Компании безусловного права перенести срок расчетов по обязательствам не менее чем на двенадцать месяцев после окончания отчетного периода займы отражаются в составе краткосрочных обязательств.

### *Финансовые гарантии*

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

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

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

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

### ***Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность***

Кредиторская задолженность по основной деятельности начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств. Компания признает кредиторскую задолженность по основной деятельности по справедливой стоимости. Впоследствии кредиторская задолженность по основной деятельности учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Компания не начисляет проценты на долгосрочные авансы полученные, которые учитываются, как нефинансовые обязательства.

### ***Налог на добавленную стоимость («НДС»)***

Возникающий при реализации НДС подлежит уплате в налоговые органы, когда товары отгружены или услуги оказаны. НДС к получению подлежит зачету с НДС к уплате при получении налогового счета-фактуры от поставщика. Налоговое законодательство разрешает проводить зачет НДС на чистой основе. Соответственно, НДС по операциям реализации и приобретения, которые не были зачтены на конец отчетного периода, признаны на чистой основе каждым налогоплательщиком.

### ***Подходный налог***

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

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

Отсроченный подходный налог начисляется балансовым методом обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в консолидированной финансовой отчетности.

В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отсроченные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Зачет активов и обязательств по отсроченному налогу проводится только в рамках каждой отдельной дочерней организации, включенной в консолидированную финансовую отчетность Компании. Отсроченный налог рассчитывается согласно ставкам по корпоративному подходному налогу и налогу на сверхприбыль, принятым или по существу принятым на конец отчетного периода, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков. Отсроченный налог на сверхприбыль начисляется в отношении временных разниц по активам и обязательствам, относящимся к контрактам на недропользование, с применением ожидаемой ставки налога на сверхприбыль, подлежащего уплате по контрактам.

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

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

### ***Налог на сверхприбыль***

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

### ***Признание доходов***

Доходы от реализации товаров признаются на момент перехода рисков и выгод, связанных с правом собственности на товары, обычно в момент отгрузки товаров. Если Компания берет на себя обязанность доставить товары до определенного места, доходы признаются на момент передачи товаров покупателю в пункте назначения.

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

Доходы отражаются за вычетом НДС и скидок.

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

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

### ***Расходы по оплате труда и связанные отчисления***

Расходы на заработную плату, социальный налог, взносы в фонд социального страхования, оплачиваемые ежегодные отпуска и больничные, премии и неденежные вознаграждения начисляются по мере осуществления соответствующих работ сотрудниками Компании.

В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан, Компания удерживает пенсионные отчисления из заработной платы сотрудников.

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

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

### **Вознаграждения работникам**

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

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

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

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

Компания признает в составе прибыли или убытка:

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

Компания признает актуарную прибыль или убытки от переоценки чистого обязательства пенсионного плана с установленными выплатами, в составе прочего совокупного дохода.

Право на получение прочих долгосрочных вознаграждений работникам зависит от наличия у работника минимального стажа работы. Оценка прочих долгосрочных вознаграждений работникам осуществляется в течение трудовой деятельности работника по методике, которая используется при расчете нефондируемых пенсионных планов с установленными выплатами.

В отношении прочих долгосрочных вознаграждений работникам Компания признает стоимость текущих и прошлых услуг, чистую величину процентов на чистое обязательство, актуарные прибыли и убытки (переоценка чистого обязательства) в составе прибылей и убытков. Актуарные прибыли и убытки включают в себя как влияние изменений в актуарных допущениях, так и влияние прошлого опыта разниц между актуарными допущениями и фактическими данными.

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

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

### **Финансовые доходы и расходы**

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

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

Займы, которые не были получены для финансирования строительства, являются займами общего назначения. Руководство применяет суждение при определении того, должны ли займы общего назначения включать или исключать займы, используемые для финансирования активов, не соответствующих критериям признания квалифицируемых активов. Руководство заключило, что займы от ПАО «Сбербанк России» и ДБ АО «Сбербанк России» (Примечание 18) должны быть исключены из категории займов общего назначения, подлежащих капитализации, поскольку данные заемные средства были привлечены Группой для рефинансирования внешних займов, полученных Группой ранее. Впоследствии вся сумма денежных средств, полученных от ПАО «Сбербанк России» и ДБ АО «Сбербанк России», была выдана в виде займов дочерней компании Группы (Примечание 15).

## **3 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики**

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

### **Контракты на недропользование**

Основной контракт Компании на недропользование, связанный с добычей хромовой руды, истекает в 2041 году. Руководство Компании ожидает, что такой контракт будет продлен по номинальной стоимости до окончания срока полезной службы карьера, которое ожидается в 2074 году.

В данной консолидированной финансовой отчетности расходы по износу и балансовая стоимость основных средств отражались на основе предположения, что контракты на недропользование будут продлены до окончания срока полезной службы карьера.

Компания считает, что она имеет право на продление контрактов на недропользование в соответствии с контрактами и действующим законодательством по недропользованию. Если контракты не будут продлены в 2041 году, балансовая стоимость основных средств, подлежащих списанию на дату истечения срока контракта на недропользование, будет составлять 29,727,260 тысяч тенге (2015 год: 25,514,488 тысяч тенге).

### **Оценочные сроки полезной службы горнорудных активов и минеральных запасов**

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



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

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

Такие факторы могут включать:

- изменения в доказанных и вероятных минеральных запасах;
- значительное изменение, время от времени, сорта минеральных запасов;
- разницы между фактическими товарными ценами и оценочными товарными ценами, использованными в оценке минеральных запасов;
- непредвиденные операционные проблемы на карьерах; и
- изменения в капитальных и операционных затратах, затратах по переработке и рекультивации, ставках дисконтирования и обменных курсах, возможно, негативно влияющих на экономические характеристики минеральных запасов.

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

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

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

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

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

Большинство прочих основных средств амортизируется прямолинейным методом в течение их сроков полезной службы.

Руководство пересматривает соответствие сроков полезной службы активов, по меньшей мере, на ежегодной основе; любые изменения могут повлиять на перспективные ставки износа и балансовую стоимость активов. На 31 декабря 2016 года балансовая стоимость горнорудных активов, включенных в состав зданий и сооружений составляла 12,116,616 тысяч тенге (2015 год: 17,178,046 тысяч тенге). Руководство считает, что нет обоснованно возможных изменений ключевых допущений в отношении продления контрактов на недропользование, которые привели бы к сокращению срока полезной службы активов.

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

#### Обесценение займов выданных

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

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

По состоянию на 31 декабря 2016 года создан резерв по обесценению на определенные займы в сумме 10,068 тысяч тенге (2015 год: 6,777,553 тысячи тенге). В 2015 году резерв в сумме 6,625,032 тысячи тенге относился к АО «Казахстанский Электролизный Завод». В 2016 году вследствие улучшения ликвидности заемщика был полностью восстановлен оставшийся убыток от обесценения займа, выданного АО «Казахстанский Электролизный Завод» в размере 6,625,032 тысячи тенге (2015 год: полностью восстановлен оставшийся убыток от обесценения займа, выданного АО «Алюминий Казахстана» в размере 30,730,636 тысяч тенге) (Примечание 15, 30). По займам, выданным прочим заемщикам, признаки обесценения займов отсутствовали, следовательно резерв по обесценению не был создан.

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

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

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

Резервы формируются на основе дисконтированной стоимости затрат по ликвидации и рекультивации по мере возникновения обязательства вследствие прошлой операционной деятельности.

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

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

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

В 2015 году на основании экспертного заключения принято решение о продлении производства ферросплавов в цехах №1 и №2 Актюбинского завода до конца 2019 года. По состоянию на 31 декабря 2016 года резерв признан в размере 2,945,588 тысяч тенге (2015 год: 3,006,090 тысяч тенге).

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

По состоянию на 31 декабря 2016 года общая балансовая стоимость резерва под обязательство по ликвидации активов составила 6,635,352 тысячи тенге (2015 год: 8,316,412 тысячи тенге) (Примечание 21).

#### ***Оценочные сроки полезной службы активов Актюбинского завода ферросплавов***

По состоянию на 31 декабря 2016 года балансовая стоимость активов, срок полезной службы которых был ограничен периодом деятельности производственных подразделений Актюбинского завода ферросплавов составила 1,042,853 тысячи тенге (2015 год: 2,088,273 тысячи тенге). Ожидается, что остальные активы, представляющие собой, в основном, объекты инфраструктуры, административные здания и сооружения, с балансовой стоимостью 18,091,748 тысяч тенге (2015 год: 15,497,818 тысяч тенге) будут использоваться и после прекращения деятельности цехов №1 и №2 Актюбинского завода ферросплавов.

#### ***Обесценение активов***

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

#### ***Право на землепользование***

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

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

#### ***Налоговое законодательство и законодательство по трансфертному ценообразованию***

Казахстанское налоговое законодательство и законодательство по трансфертному ценообразованию подлежат различным интерпретациям (Примечание 33).

#### ***Оценка стоимости финансовых гарантий***

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

Руководство считает маловероятным, что Компания будет вынуждена погасить гарантированные обязательства (Примечание 20), вследствие чего на 31 декабря 2016 и 2015 годов финансовые гарантии были учтены по амортизируемой стоимости.

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

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

#### *Принцип непрерывности деятельности*

В Примечании 2 приведены подробные сведения об оценке непрерывности деятельности Компании.

#### *Инвестиции, учитываемые по стоимости приобретения*

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

Руководство не может достоверно оценить справедливую стоимость инвестиций в BTS. Инвестиции учитываются по стоимости приобретения 7,521,222 тысячи тенге на 31 декабря 2016 года (2015 год: 7,521,222 тысячи тенге). Инвестируемая компания не публиковала финансовую информацию по своей деятельности. На каждую отчетную дату руководство оценивает, существуют ли признаки обесценения инвестиций, учитываемых по первоначальной стоимости. Основываясь на анализе внутренних и внешних факторов, руководство Компании определило, что на 31 декабря 2016 года отсутствуют признаки обесценения (2015: нет признаков обесценения).

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

#### *Инвестиции в совместные предприятия*

В ноябре 2016 года Компания приобрела 24.16 процента акций в АО «Шубарколь комир», увеличив свою долю в АО «Шубарколь комир» до 48.36 процента. Одновременно АО «Евроазиатская энергетическая корпорация» приобрело 48.36 процентов акций в АО «Шубарколь комир». В отсутствие документально оформленного договорного соглашения, предоставляющего инвесторам права совместного контроля над деятельностью АО «Шубарколь комир», инвесторы фактически осуществляют совместный контроль над деятельностью совместного предприятия, так как ни одна из сторон не обладает преимущественным правом осуществлять контроль или значительное влияние в отношении АО «Шубарколь комир».

Руководство на регулярной основе проводит оценку наличия контроля (совместного контроля, значительного влияния) над дочерними, ассоциированными и совместными предприятиями. Руководство Компании применяет значительные суждения при проведении оценки. Данные суждения включают следующее:

- определение наличия полномочий, которые предоставляют Компании возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций;
- определение наличия возможности использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода.

При формировании данных суждений руководство проанализировало, какие органы управления объекта инвестиций управляют значимой деятельностью, а также возможность Компании оказывать влияние на эти органы

Как раскрыто в Примечании 11, руководство пришло к заключению, что Компания не имеет возможности использовать имеющиеся полномочия для осуществления контроля над АО «Шубарколь Комир». В результате переоценки наличия контроля, совместного контроля и значительного влияния, руководство заключило, что Компания, владея 50 процентами голосующих акций, совместно с АО «ЕЭК» контролирует АО «Шубарколь Комир». Соответственно, данная инвестиция была классифицирована как инвестиция в совместное предприятие.

**4 Информация о работниках**

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

	2016 г.	2015 г.
ДГОК	7,427	7,339
Аксуский завод ферросплавов	6,540	6,502
Актюбинский завод ферросплавов	4,096	3,951
РУ Казмарганец	663	792
Дочерние компании	491	482
Администрация	244	240
<b>Итого</b>	<b>19,461</b>	<b>19,306</b>

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2016 г.	2015 г.
Заработная плата и прочие премии	44,348,312	40,873,027
Социальный налог и социальные отчисления	4,067,365	3,748,067
Обязательные профессиональные пенсионные взносы	961,159	878,920
Вознаграждения по окончании трудовой деятельности и прочие долгосрочные вознаграждения	(2,226,373)	4,501,277
<b>Итого затраты на персонал</b>	<b>47,150,463</b>	<b>50,001,291</b>

Вознаграждение основного руководства\* Компании представлено ниже:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2016 г.	2015 г.
Заработная плата и прочие премии	750,022	687,143
Вознаграждения по окончании трудовой деятельности и прочие долгосрочные вознаграждения	80,516	59,220
<b>Итого вознаграждение основного руководства</b>	<b>830,538</b>	<b>746,363</b>

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

**5 Расчеты и операции со связанными сторонами**

Для целей составления настоящей консолидированной финансовой отчетности связанными считаются стороны, если одна из сторон имеет возможность контролировать другую, находится под общим контролем или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма. Информация о конечных акционерах Компании раскрыта в Примечании 1.

Группа раскрывает остатки и операции со следующими связанными сторонами:

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

В 2016 году Компания приобрела у ENRC N.V. дополнительную долю в АО «Шубарколь Комир», увеличив свою долю до 48.36% (Примечание 9 и 11). В результате, данная инвестиция была классифицирована как инвестиция в совместное предприятие.

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

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

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

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

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

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

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Компания осуществляла значительные операции или имеет значительный остаток по счетам расчетов на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года, представлен ниже.

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		Материнская компания	Компании под общим контролем	Компании под общим контролем акционеров- учредителей	Государст- венные предприятия	Совместные предприятия	Ключевой управлен- ческий персонал
	Прим.						
Денежные средства с ограничением в использовании	12	-	-	1,965,235	-	-	-
Предоплата за основные средства и прочие услуги		-	867,302	-	-	-	-
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочие оборотные активы		-	4,944,668	134,552	155,949	24,772	-
Займы выданные	15	553,843,227	501,429,183	-	-	46,639,053	-
Денежные средства и денежные эквиваленты		-	-	20,838,537	-	-	-
Займы полученные	18	-	-	-	100,195,953	-	-
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая задолженность		-	4,635,185	-	504,753	32,591	-
Финансовые гарантии	20	-	28,639,721	-	-	2,309,697	-
Вознаграждения работникам		-	-	-	-	-	47,593

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

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

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	Материнская компания	Компании под общим контролем	Компании под общим контролем акционеров- учредителей	Государст- венные предприятия	Ассоцииро- ванные предприятия	Ключевой управлен- ческий персонал
Денежные средства с ограничением в использовании	12	-	-	2,254,144	-	-	-
Предплата за основные средства и прочие услуги		-	1,913,549	-	-	-	-
Дебиторская задолженность по основной деятельност прочие оборотные акт		-	1,172,463	754,462	23,162	-	-
Займы выданные	15	-	722,407,779	-	-	190,717	-
Денежные средства и денежные эквиваленты		-	-	28,942,969	-	-	-
Займы полученные	18	-	-	-	111,477,172	4,520,774	-
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая задолженность		-	2,412,621	-	86,310	11,965	-
Финансовые гарантии	20	2,122,690	5,385,642	-	-	-	-
Вознаграждения работникам		-	-	-	-	-	13,858

В составе дебиторской задолженности и прочих оборотных активов отражены депозиты до востребования, размещенные в АО «Евразийский банк» в сумме 84,542 тысячи тенге (31 декабря 2015 года: 750,811 тысяч тенге).

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

Ниже представлены операции со связанными сторонами за 2016 год:

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	Материнская компания	Компании под общим контролем	Компании под общим контролем акционеров- учредителей	Государст- венные предприятия	Ассоцииро- ванные/ совместные предприятия	Ключевой управлен- ческий персонал
<b>Доход от реализации товаров и услуг:</b>							
Ферросплавы		-	673,698	-	-	-	-
Хромовая руда		-	12,717	5,641,365	-	-	-
Прочие доходы		-	362,870	564	120,527	-	-
<b>Приобретения:</b>							
Приобретение сырья и расходных материалов		-	8,076,636	-	2,200,564	4,861,123	-
Приобретение электричества		-	43,183,806	-	3,816,636	-	-
Приобретение основных средств		-	1,511,858	-	193,018	-	-
Услуги по транспортировке		-	808	-	6,394,666	-	-
Затраты по страхованию		-	-	3,601,673	272,797	-	-
Прочие		-	5,106,288	130,057	495,510	-	-
Управленческие услуги	28	-	10,905,465	-	-	-	-
Спонсорская и прочая финансовая помощь	28	-	7,930,329	-	857,497	-	-
Финансовые доходы		28,779,659	68,012,951	-	-	1,939,844	-
Восстановление убытка от обесценения займов выданных	30	-	6,625,032	-	-	-	-
Доход от курсовой разницы		-	-	4,866,346	1,817,404	-	-
Доход от досрочного прекращения финансовых гарантий	30	1,552,668	6,232,944	-	-	639,279	-
Амортизация финансовых гарантий	30	104,469	3,443,778	-	-	70,200	-
Финансовые расходы		-	5,419,405	-	-	7,605,651	-
Расход от курсовой разницы		-	11,414,259	2,930,199	-	-	-
Убыток от первоначального признания и продления финансовых гарантий	31	-	32,465,249	-	-	3,019,175	-
Капитализированные затраты по займам	6	-	-	-	7,182,887	-	-
Заработная плата и связанные расходы	4	-	-	-	-	-	830,538



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

Ниже представлены операции со связанными сторонами за 2015 год:

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	Материнская компания	Компании под общим контролем	Компании под общим контролем акционеров- учредителей	Государст- венные предприятия	Ассоции- рованные предприятия	Ключевой управлен- ческий персонал
<b>Доход от реализации товаров и услуг:</b>							
Ферросплавы		-	12,561,998	-	-	-	-
Хромовая руда		-	1,191,315	3,913,380	-	-	-
Прочие доходы		-	441,817	512	121,430	-	-
<b>Приобретения:</b>							
Приобретение сырья и расходных материалов		-	9,039,460	-	2,040,748	1,489,980	-
Приобретение электричества		-	31,360,804	-	2,525,397	-	-
Приобретение основных средств		-	1,552,366	-	59,595	-	-
Услуги по транспортировке		-	19,026	-	5,768,626	-	-
Затраты по страхованию		-	-	1,976,300	-	-	-
Прочие		-	4,669,025	132,663	380,923	-	-
Управленческие услуги	28	-	7,948,710	-	-	-	-
Спонсорская и прочая финансовая помощь	28	-	2,232,822	-	856,339	-	-
Финансовые доходы		-	43,753,044	-	-	-	-
Доход от курсовой разницы	26,29	-	306,933,337	12,563,947	-	-	-
Амортизация финансовых гарантий	30	-	8,611,525	-	-	-	-
Финансовые расходы		-	3,950,009	-	-	166,832	-
Восстановление убытка от обесценения займов выданных	30	-	30,730,636	-	-	-	-
Расход от курсовой разницы	29,31	-	191,144	213,931	53,844,442	-	-
Расходы от первоначального признания и продления финансовых гарантий	31	-	3,746,331	-	-	-	-
Капитализированны е затраты по займам	6	-	-	-	5,712,497	-	-
Убытки от реструктуризации	31	-	135,190,694	-	-	-	-
Заработная плата и связанные расходы	4	-	-	-	-	-	687,143

**Компании под общим контролем**

В течение 2016 года Компания реализовала ферросплавы и хромовую руду, в основном АО «ССГПО» (в 2015 году: ENRC Marketing AG, ENRC Marketing LLC, АО «ССГПО»)

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

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

### *Компании под общим контролем акционеров-учредителей*

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

### *Операции с государственными предприятиями*

Компания приобретает и продает товары и услуги у государственных предприятий. Такие сделки, как правило, осуществляются на рыночных условиях или на основе тарифов, устанавливаемых для всех участников рынка. Операции с Государством Республики Казахстан также включают налоговые операции, которые раскрыты в примечаниях 14, 23, 25, 28 и 32.

Индивидуально значительные приобретения товаров и услуг у государственных предприятий, которые осуществила Компания, представляют следующее:

- Услуги по поставке и транспортировке природного газа, предоставленные АО «КазТрансГаз Аймак», на сумму 2,200,564 тысячи тенге (2015 год: 2,040,748 тысяч тенге);
- Железнодорожные услуги, оказанные АО «Национальная компания «Казахстан Темир Жолы», на общую сумму 6,394,666 тысяч тенге (2015 год: 5,768,626 тысяч тенге);
- Услуги по транспортировке электроэнергии, оказанные АО «KEGOC», на общую сумму 3,816,636 тысяч тенге (2015 год: 2,525,397 тысяч тенге);
- Спонсорская помощь, оказанная юридическим лицам, связанным с государством Республики Казахстан, на сумму 857,497 тысяч тенге (2015 год: 856,339 тысяч тенге);
- Услуги по предотвращению бедствий и услуги военизированного спасательного отряда Центральной части профессиональных военизированных спасательных частей на сумму 337,698 тысяч тенге (2015 год: 373,748 тысяч тенге);

## 6 Основные средства

Ниже представлены изменения балансовой стоимости основных средств:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудо- вание	Прочие	Незавер- шенное строи- тельство	Итого
Стоимость на 1 января 2015 года	5,216,291	110,433,557	145,238,997	14,069,755	189,821,217	464,779,817
Накопленный износ	-	(41,238,620)	(85,023,997)	(7,248,888)	-	(133,511,505)
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2015 года</b>	<b>5,216,291</b>	<b>69,194,937</b>	<b>60,215,000</b>	<b>6,820,867</b>	<b>189,821,217</b>	<b>331,268,312</b>
Поступления	-	1,377,328	3,726,102	118,676	18,128,783	23,350,889
Перемещения	-	49,902,367	44,554,628	1,115,339	(95,572,334)	-
Перевод из/(в) ТМЗ	-	(338,350)	2,852,243	25,933	(1,761,398)	778,428
Износ	-	(6,879,492)	(15,479,590)	(1,225,747)	-	(23,584,829)
Выбытия	(6,657)	(203,353)	(53,017)	(27,069)	-	(290,096)
Обесценение	-	-	-	-	(17,901)	(17,901)
Стоимость на 31 декабря 2015 года	5,209,634	160,684,338	192,934,030	14,941,059	110,598,367	484,367,428
Накопленный износ	-	(47,630,901)	(97,118,664)	(8,113,060)	-	(152,862,625)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 года</b>	<b>5,209,634</b>	<b>113,053,437</b>	<b>95,815,366</b>	<b>6,827,999</b>	<b>110,598,367</b>	<b>331,504,803</b>
Поступления	631	(307,492)	9,834,224	954,211	45,379,905	55,861,479
Перемещения	344	13,142,262	39,501,421	1,852,344	(54,496,371)	-
Перевод из/(в) ТМЗ	(19,574)	(7,799)	(5,841)	-	4,804,738	4,771,524
Износ	-	(7,694,624)	(18,697,377)	(1,280,969)	-	(27,672,970)
Выбытия	-	(22)	(2,097)	-	(265,318)	(267,437)
Обесценение	-	-	-	-	(302,789)	(302,789)
Стоимость на 31 декабря 2016 года	5,191,035	171,881,303	239,696,610	17,478,702	105,718,532	539,966,182
Накопленный износ	-	(53,695,541)	(113,250,914)	(9,125,116)	-	(176,071,571)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 года</b>	<b>5,191,035</b>	<b>118,185,762</b>	<b>126,445,696</b>	<b>8,353,586</b>	<b>105,718,532</b>	<b>363,894,611</b>

Поступления в 2016 году указаны за вычетом изменения резерва под обязательство по ликвидации и восстановлению активов в размере 980,345 тысяч тенге, из которых 977,059 тысяч тенге были отнесены на уменьшение суммы приобретений зданий и сооружений (2015 год: увеличение в размере 886,174 тысячи тенге, отнесенного на стоимость соответствующих активов). Поступления в незавершенное строительство включают в себя капитализируемые затраты по займам в сумме 7,182,887 тысяч тенге (2015 год: 5,712,497 тысяч тенге), из которых 7,367,397 тысяч тенге были оплачены в 2016 году (2015 год: 5,063,113 тысяч тенге). Оплата по капитализированным затратам по займам включена в состав инвестиционной деятельности в консолидированном отчете о движении денежных средств.

Первоначальная стоимость активов, полностью самортизированных на 31 декабря 2016 года, составила 54,442,905 тысяч тенге (31 декабря 2015 года: 47,119,667 тысяч тенге).

**6 Основные средства (продолжение)**

Основные объекты незавершенного строительства включают следующее:

Объект строительства	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Шахта «10 лет независимости РК»	47,954,856	40,212,077
Новый цех на Актюбинском заводе ферросплавов	35,054,406	57,422,724
Реконструкция плавильного цеха №6 на Аксуском заводе ферросплавов	6,642,589	
Реконструкция плавильного цеха №4 на Аксуском заводе ферросплавов	1,178,551	994,488
Строительство хвостохранилища	874,602	804,190
Внеплощадочное промышленное водоснабжение на ДГОК	119,025	130,543
Проектирование и строительство газоочисток	42,746	35,176
Прочие	13,851,757	10,999,169
<b>Итого незавершенное строительство</b>	<b>105,718,532</b>	<b>110,598,367</b>

В течении 2016 года Компанией произведен частичный ввод ряда объектов нового цеха на Актюбинском заводе ферросплавов: здание сушки сырья (2,595,800 тысяч тенге), печи №41 и №44 (18,842,761 тысяча тенге), здание для дозировки и хранения сырья (5,475,870 тысяч тенге) и прочие активы, относящиеся к цеху №4.

**Амортизационные отчисления**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2016 г.	2015 г.
Себестоимость реализации	25	24,345,117	20,680,082
Общие и административные расходы		471,368	382,089
Расходы по реализации	27	132,965	191,383
Прочие		2,723,520	2,331,275
<b>Итого амортизационные отчисления</b>		<b>27,672,970</b>	<b>23,584,829</b>

Прочие амортизационные отчисления представляют отчисления, включенные в прочие операционные расходы и капитализированные в себестоимость возведенных хозяйственным способом основных средств.

## 7 Нематериальные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Программное обеспечение	Прочее	Итого
Стоимость на 1 января 2015 г.	-	4,688	4,688
Накопленная амортизация	-	(4,688)	(4,688)
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2015 г.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Поступления	6,288,278	-	6,288,278
Амортизационные отчисления	(1,064,171)	-	(1,064,171)
Стоимость на 31 декабря 2015 г.	6,288,278	4,688	6,292,966
Накопленная амортизация	(1,064,171)	(4,688)	(1,068,859)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>5,224,107</b>	<b>-</b>	<b>5,224,107</b>
Поступления	305,200	-	305,200
Амортизационные отчисления	(1,306,210)	-	(1,306,210)
Стоимость на 31 декабря 2016 г.	6,593,478	4,688	6,598,166
Накопленная амортизация	(2,370,381)	(4,688)	(2,375,069)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 г.</b>	<b>4,223,097</b>	<b>-</b>	<b>4,223,097</b>

Программное обеспечение, в основном, представлено системой ERP со сроком полезной службы пять лет.

## 8 Инвестиции в дочерние компании

Полный перечень дочерних предприятий представлен в Примечании 1. Ниже представлена разбивка неконтролирующей доли в дочерних предприятиях Компании:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
ТОО «Кредитное товарищество «ENRC Credit»	19,862,320	17,318,886
АО «Донская Нефтебаза»	26,074	26,897
<b>Итого неконтролирующая доля в консолидированном бухгалтерском балансе</b>	<b>19,888,394</b>	<b>17,345,783</b>
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2016 г.</b>	<b>2015 г.</b>
ТОО «Кредитное товарищество «ENRC Credit»	2,543,434	5,116,928
АО «Донская Нефтебаза»	35	324
<b>Итого совокупный доход, причитающийся неконтролирующей доле</b>	<b>2,543,469</b>	<b>5,117,252</b>

**8 Инвестиции в дочерние компании (продолжение)**

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

**Обобщенный бухгалтерский баланс**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2016 г.</b>	<b>31 декабря 2015 г.</b>
Оборотные активы	96,733,011	22,023,684
Внеоборотные активы	50,771,369	110,700,611
<b>Итого активы</b>	<b>147,504,380</b>	<b>132,724,295</b>
Краткосрочные обязательства	553,841	8,547
Долгосрочные обязательства	3,381,143	7,530,879
<b>Итого обязательства</b>	<b>3,934,984</b>	<b>7,539,426</b>
<b>Чистые активы</b>	<b>143,569,396</b>	<b>125,184,869</b>

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2016 г.</b>	<b>2015 г.</b>
Финансовые доходы	40,852,442	49,091,734
Прибыль до налогообложения	22,134,569	37,985,255
Расход по подоходному налогу	(3,750,895)	(998,928)
Прибыль за год	18,383,674	36,986,327
Прочий совокупный доход	-	-
<b>Итого совокупный доход</b>	<b>18,383,674</b>	<b>36,986,327</b>
Совокупный доход, причитающийся неконтролирующей доле	2,543,434	5,116,928
Дивиденды, выплаченные неконтролирующей доле	-	-

**Обобщенный отчет о движении денежных средств**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2016 г.</b>	<b>2015 г.</b>
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности	(1,514,259)	(124,192)
Чистые денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности	7,607,230	28,759,129
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(7,915,000)	(26,540,000)
<b>Чистое изменение денежных средств и денежных эквивалентов</b>	<b>(1,822,029)</b>	<b>2,094,937</b>

## 9 Инвестиции в ассоциированные организации

Ниже представлена информация о доле участия и сумме инвестиций Компании в ассоциированные организации по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года:

Название компании	Страна регистрации	Основная деятельность	31 декабря 2016 г.		31 декабря 2015 г.	
			Тысяч тенге	Доля владения (%)	Тысяч тенге	Доля владения (%)
АО «Шубарколь Комир»	Казахстан	Добыча и реализация угля	-	48.36	36,860,816	25.00
ТОО «Ismet Company»	Казахстан	Прочая деятельность	-	49.21	-	49.21
<b>Итого инвестиции в ассоциированные организации</b>			-	-	<b>36,860,816</b>	-

АО «Шубарколь Комир» и ТОО «Ismet Company» являются частными компаниями, и соответственно, для акций данных компаний отсутствуют котироваемые рыночные цены.

### ТОО «Ismet Company»

В 2012 году руководством Компании был признан убыток от обесценения инвестиции в ТОО «Ismet Company» в размере 1,421,624 тысячи тенге. Обесценение инвестиции было обусловлено отсутствием экономических выгод в результате деятельности данной компании.

В октябре 2013 года Компания внесла дополнительный вклад в уставный капитал ТОО «Ismet Company», в размере 15,509 тысяч тенге. Данный дополнительный вклад был обесценен и отнесен на счета прибылей и убытков за 2013 год.

В 2015-2016 годах изменений в оценке руководства Компании в отношении инвестиции в ТОО «Ismet Company» не было.

### АО «Шубарколь Комир»

17 октября 2016 года АО «Шубарколь Комир» приобрело у ENRC N.V. 99.76 процента доли участия в ТОО «ENRC Logistics». Результаты ТОО «ENRC Logistics» за период с даты приобретения по 31 декабря 2016 года включены в консолидированный финансовый результат АО «Шубарколь Комир».

В ноябре 2016 года Компания приобрела 24.16 процента акций в АО «Шубарколь Комир», увеличив свою долю до 48.36 процентов. Доля голосующих акций составила 50 процентов, и Компания в равной степени совместно с АО «ЕЭК» оказывает влияние на деятельность АО «Шубарколь Комир», что привело к переоценке наличия контроля, совместного контроля и значительного влияния в отношении данной инвестиции. В результате руководство пришло к выводу, что Компания имеет совместный контроль над АО «Шубарколь Комир». Соответственно, данная инвестиция была классифицирована как инвестиция в совместное предприятие (Примечание 11).

Ниже в таблице представлены изменения балансовой стоимости инвестиций Компании в ассоциированные организации:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2016 г.	2015 г.
Балансовая стоимость на 1 января	36,860,816	33,851,870
Доля в прибылях после налогообложения	3,409,017	3,008,946
Классифицировано как совместное предприятие	(40,269,833)	-
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b>	<b>-</b>	<b>36,860,816</b>

## 9 Инвестиции в ассоциированные компании (продолжение)

Ниже представлена обобщенная финансовая информация ассоциированных организаций по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года и сверка балансовой стоимости инвестиций Компании в ассоциированные организации:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	АО «Шубарколь Комир» *		ТОО «Ismet Company»	
	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Денежные средства и денежные эквиваленты	-	7,991,356	185,802	30,168
Прочие оборотные активы	-	28,362,197	970	3,528
<b>Итого оборотные активы</b>	<b>-</b>	<b>36,353,553</b>	<b>186,772</b>	<b>33,696</b>
Внеоборотные активы	-	173,323,974	-	724,373
<b>Итого активы</b>	<b>-</b>	<b>209,677,527</b>	<b>186,772</b>	<b>758,069</b>
Краткосрочные финансовые обязательства за исключением кредиторской задолженности по основной деятельности	-	761,838	-	-
Прочие краткосрочные обязательства, включая кредиторскую задолженность по основной деятельности	-	11,140,100	549	197,939
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>	<b>-</b>	<b>11,901,938</b>	<b>549</b>	<b>197,939</b>
Долгосрочные финансовые обязательства	-	626,320	-	-
Прочие долгосрочные обязательства	-	49,706,005	-	-
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>-</b>	<b>50,332,325</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>-</b>	<b>62,234,263</b>	<b>549</b>	<b>197,939</b>
<b>Чистые активы</b>	<b>-</b>	<b>147,443,264</b>	<b>186,223</b>	<b>560,130</b>
Доля в ассоциированной компании	-	25%	49.21%	49.21%
Доля в чистых активах ассоциированной компании	-	36,860,816	91,640	275,640
Резерв под обесценение	-	-	(91,640)	(275,640)
<b>Балансовая стоимость инвестиции в ассоциированную компанию</b>	<b>-</b>	<b>36,860,816</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\* Обобщенная финансовая информация АО «Шубарколь Комир» по состоянию на 31 декабря 2016 года представлена в Примечании 11.



## 9 Инвестиции в ассоциированные компании (продолжение)

В тысячах казахстанских тенге	АО «Шубарколь Комир»		ТОО «Ismet Company»	
	2016 г. *	2015 г.	2016 г.	2015 г.
Доходы	43,302,592	41,828,604	-	-
Износ и амортизация	(4,690,142)	(3,890,726)	-	-
Процентные доходы	13,461,869	1,260,342	-	-
Процентные расходы	(8,627,808)	(367,001)	-	-
Расходы по подоходному налогу	(8,467,006)	(10,610,282)	-	-
Прибыль/(убыток) за год	14,094,418	14,537,663	(373,907)	(201,563)
Прочий совокупный доход	-	458,637	-	-
<b>Итого совокупный доход/(расход)</b>	<b>14,094,418</b>	<b>14,996,300</b>	<b>(373,907)</b>	<b>(201,563)</b>
<b>Дивиденды, полученные от компании</b>	-	-	-	-

\* Обобщенная финансовая информация АО «Шубарколь Комир» представлена за период с 1 января 2016 года до даты классификации как совместное предприятие.

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

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

## 10 Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

Ниже представлена информация по долевым инвестициям Компании, имеющимся в наличии для продажи, на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года:

Название компании	Страна регистрации	Основная деятельность	31 декабря 2016 г.		31 декабря 2015 г.	
			Тысяч тенге	Доля владения (%)	Тысяч тенге	Доля владения (%)
BTS	Казахстан	Внедрение и поддержка ERP-систем	7,521,222	37.99	7,521,222	37.99

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

В тысячах казахстанских тенге	2016 г.	2015 г.
На 1 января	7,521,222	7,521,222
Поступления	-	-
<b>На 31 декабря</b>	<b>7,521,222</b>	<b>7,521,222</b>

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

**11 Инвестиции в совместные предприятия**

В ноябре 2016 года Компания приобрела 24.16 процента акций в АО «Шубарколь комир», увеличив свою долю в АО «Шубарколь комир» до 48.36 процентов. Основными видами деятельности совместного предприятия являются добыча, переработка и реализация угля, производство и реализация кокса на территории Республики Казахстан и за ее пределами.

В таблице ниже представлены изменения балансовой стоимости инвестиции Компании в Совместное предприятие:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2016 г.</b>
<b>Балансовая стоимость на дату приобретения 24 ноября</b>	<b>40,269,833</b>
Переданное возмещение	66,886,728
Превышение доли в справедливой стоимости активов над переданным возмещением	24,283,381
Доля в убытках после налогообложения	(1,972,783)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b>	<b>129,467,159</b>

Общая стоимость приобретения включает оплату денежными средствами в сумме 66,886,728 тысяч тенге. На 31 декабря 2016 года Компания не завершила оценку справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов и обязательств АО «Шубарколь Комир». Соответственно, Компания учла данное приобретение с использованием предварительной справедливой стоимости на дату приобретения. Компания ожидает, что в течение 2017 года оценка запасов и справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов и обязательств на дату приобретения будет завершена.

Ниже представлена информация, которая включает общую сумму активов и обязательств совместного предприятия по состоянию на 31 декабря 2016 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2016 г.</b>
Денежные средства и денежные эквиваленты	5,624,759
Прочие оборотные активы	102,190,781
<b>Итого оборотные активы</b>	<b>107,815,540</b>
Внеоборотные активы	341,705,002
<b>Итого активы</b>	<b>449,520,542</b>
Краткосрочные финансовые обязательства за исключением кредиторской задолженности по основной деятельности	107,635,149
Прочие краткосрочные обязательства, включая кредиторскую задолженность по основной деятельности	15,281,695
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>	<b>122,916,844</b>
Долгосрочные финансовые обязательства	44,970,631
Прочие долгосрочные обязательства	13,917,684
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>58,888,315</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>181,805,159</b>
<b>Чистые активы</b>	<b>267,715,383</b>
Доля в совместном предприятии	48.36%
Доля в чистых активах совместного предприятия	129,467,159
Резерв под обесценение	-
<b>Балансовая стоимость инвестиции в совместное предприятие</b>	<b>129,467,159</b>

**11 Инвестиции в совместные предприятия ( продолжение)**

Ниже представлена обобщенная финансовая информация, которая включает общую сумму доходов и чистых доходов/убытков совместного предприятия, с даты увеличения доли Компании в АО «Шубарколь Комир»:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2016 г.</b>
<b>Доходы</b>	<b>6,438,181</b>
Износ и амортизация	(624,905)
Процентные доходы	1,231,349
Процентные расходы	(822,227)
Расходы по подоходному налогу	(778,794)
Убыток за период	(4,079,369)
Прочий совокупный доход	-
<b>Итого совокупный расход</b>	<b>(4,079,369)</b>
<b>Дивиденды, полученные от компании</b>	<b>-</b>

Совместное предприятие является частной компанией, и соответственно, для акций данной компании отсутствуют котируемые рыночные цены.

Отсутствуют существенные ограничения способности совместного предприятия переводить средства в форме выплат дивидендов денежными средствами. Нет никаких существенных условных обязательств, связанных с долей Компании в совместном предприятии.

## 12 Прочие внеоборотные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2016 г.	2015 г.
Денежные средства с ограничением по снятию (контрактная процентная ставка: 0%, 1%-4% годовых, эффективная процентная ставка: 0.04%-4.5% годовых)	1,914,959	2,254,144
Аккредитивы	3,649,618	4,844,165
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	651,442	834,875
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>6,216,019</b>	<b>7,933,184</b>
Предоплаты по основным средствам и соответствующим услугам	4,207,364	5,042,821
Минус: резервы под снижение стоимости внеоборотных активов	(763,653)	(49,728)
<b>Итого прочие внеоборотные активы</b>	<b>9,659,730</b>	<b>12,926,277</b>

Предоплаты по основным средствам и связанным услугам, в основном, относятся к реновации цеха №6 Аксуского завода ферросплавов в размере 58,507 тысяч тенге (2015 год: 1,527,980 тысяч тенге), горно-капитальным работам в размере 765,034 тысячи тенге (2015 год: 1,309,014 тысячи тенге), к строительству нового цеха по производству ферросплавов на Актюбинском заводе ферросплавов в размере 249,836 тысяч тенге (2015 год: 769,073 тысячи тенге), к приобретению оборудования для заводов ферросплавов в сумме 1,826,345 тысяч тенге (2015 год: 748,665 тысяч тенге), к капитальному ремонту оборудования электростанции Актюбинского завода ферросплавов в сумме 20,812 тысячи тенге (2015 год: 630,255 тысяч тенге).

Денежные средства с ограничениями по снятию представляют собой банковские депозиты, выраженные в тенге, по формированию специального фонда по ликвидации активов в соответствии с требованиями Контрактов на недропользование и Экологического Кодекса РК в сумме 1,912,559 тысяч тенге (2015 год: 2,251,256 тысяч тенге), банковский гарантийный депозит в сумме 2,400 тысяч тенге (2015 год: 2,888 тысяч тенге) с датой погашения 28 августа 2020 года, который представляет собой залоговое обеспечение по ипотечным обязательствам работников Компании. Банковский гарантийный депозит является беспроцентным и отражается по амортизированной стоимости.

Аккредитивы, выраженные в евро, относятся к договорам, подписанным с Tenova S.p.A за базовый и детальный инжиниринг и поставку оборудования для печи №64 Аксуского завода ферросплавов.

Прочая долгосрочная дебиторская задолженность, представляет гарантийные депозиты, выраженные в евро, по договорам капитального характера в сумме 515,182 тысячи тенге (2015 год: 673,268 тысяч тенге), долгосрочную часть беспроцентных ссуд, выданных работникам Компании на приобретение жилья в сумме 133,992 тысячи тенге (2015 год: 160,992 тысячи тенге), а также прочую задолженность в сумме 2,268 тысяч тенге (2015 год: 615 тысяч тенге).

Ниже отражены изменения в резервах под снижение стоимости прочих внеоборотных активов Компании:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2016 г.	2015 г.
Остаток на 1 января	49,728	29,541
Резервы под снижение стоимости	718,132	38,042
Сторнирование резервов под снижение стоимости	(4,207)	(17,855)
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>763,653</b>	<b>49,728</b>

**13 Товарно-материальные запасы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2016 г.	2015 г.
Покупные сырье и материалы	32,531,357	29,344,005
Сырье и материалы собственного производства	17,076,911	16,252,078
Готовая продукция	13,151,468	14,136,254
Незавершенное производство	11,840,759	12,711,816
Сырье и материалы в пути	1,358,563	546,676
Готовая продукция в пути	534,846	35,074
Товары для перепродажи	11,939	28,373
Минус: резервы по устаревшим и неликвидным товарно-материальным запасам	(6,623,156)	(4,443,466)
<b>Итого товарно-материальные запасы</b>	<b>69,882,687</b>	<b>68,610,810</b>

Ниже представлены изменения в резерве на обесценение товарно-материальных запасов:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2016 г.	2015 г.
Остаток на 1 января	4,443,466	3,823,411
Начисление резерва в течение года	2,238,634	1,571,531
Восстановление резерва в течение года		(951,384)
Запасы, списанные в течение года	(58,944)	(92)
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>6,623,156</b>	<b>4,443,466</b>

**14 Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочие оборотные активы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2016 г.	2015 г.
Дебиторская задолженность по основной деятельности	72,543,807	20,538,832
Срочные депозиты (контрактная процентная ставка: 0.01%-5.5%, эффективная процентная ставка: 0.01%-5.5%)	206,953	1,281,097
Прочая дебиторская задолженность	454,224	395,828
Минус: резервы под снижение стоимости	(127,222)	(1,477,704)
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>73,077,762</b>	<b>20,738,053</b>
НДС к возмещению	10,475,294	8,307,897
Предоплаты	7,776,821	4,487,623
Предоплата по налогам	693,140	508,188
Предоплаты по страхованию	40,229	252,756
Прочие активы	75,611	42,395
Минус: резервы под снижение стоимости	(652,790)	(586,759)
<b>Итого нефинансовые активы</b>	<b>18,408,305</b>	<b>13,012,100</b>
<b>Итого дебиторская задолженность по основной деятельности и прочие оборотные активы</b>	<b>91,486,067</b>	<b>33,750,153</b>

Срочные депозиты включают депозиты, выраженные в тенге в сумме 91,889 тысяч тенге (2015 год: 203,500 тысяч тенге), депозиты, выраженные в долларах США, в сумме 90,667 тысяч тенге (2015 год: 770,191 тысяча тенге), депозиты, выраженные в российских рублях в сумме 24,397 тысяч тенге (2015 год: 28,813 тысячи тенге), выраженных в евро депозитов не было (2015 год: 278,593 тысячи тенге).

**14 Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочие оборотные активы (продолжение)**

Валовая стоимость дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности Компании выражена в следующих валютах:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Доллары США	71,365,707	18,333,940
Тенге	1,616,451	2,213,104
Российские рубли	15,873	387,616
<b>Итого дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность</b>	<b>72,998,031</b>	<b>20,934,660</b>

На 31 декабря 2016 года дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность в сумме 2,151,861 тысяча тенге (2015 год: 665,374 тысячи тенге) являлась просроченной, но не сниженной в стоимости. Это относится к ряду независимых покупателей, не имеющих дефолтов в прошлом.

Ниже представлен анализ дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности по срокам возникновения на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2016 г.	2015 г.
<b>Краткосрочная и не сниженная в стоимости</b>	<b>70,718,948</b>	<b>18,791,582</b>
<i>Просроченная, но не сниженная в стоимости</i>		
- менее 30 дней	257,655	-
- от 30 до 90 дней	255,302	-
- от 90 до 180 дней	631,092	14,172
- от 180 до 360 дней	299,090	58,357
- свыше 360 дней	708,722	592,845
<b>Итого просроченная, но не сниженная в стоимости</b>	<b>2,151,861</b>	<b>665,374</b>
<i>Отдельная сниженная в стоимости задолженность (валовая сумма)</i>		
- свыше 360 дней	127,222	1,477,704
<b>Итого отдельная сниженная в стоимости задолженность</b>	<b>127,222</b>	<b>1,477,704</b>
<b>Итого дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность</b>	<b>72,998,031</b>	<b>20,934,660</b>
Минус: резервы под обесценение	(127,222)	(1,477,704)
<b>Итого дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность, чистая</b>	<b>72,870,809</b>	<b>19,456,956</b>

На 31 декабря 2016 года дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность в сумме 127,222 тысячи тенге (2015 год: 1,477,704 тысячи тенге) снижена в стоимости и по ней сформированы резервы. В 2016 году вследствие улучшения ликвидности и подписания дополнительного соглашения по погашению задолженности восстановлен резерв, созданный в 2015 году в размере 1,345,500 тысяч тенге, относящийся к задолженности, возникшей от реализации титано-циркониевого месторождения «Шокаш» ТОО «ЭкспоИнжиниринг» в 2013 году. На 31 декабря 2016 года ТОО «ЭкспоИнжиниринг» выплатило Компании задолженность в размере 887,544 тысячи тенге. Прочая отдельная, сниженная в стоимости дебиторская задолженность в основном относится к клиентам, оказавшимся в неожиданных трудных экономических ситуациях. Информация в отношении кредитного качества краткосрочной дебиторской задолженности не сниженной в стоимости представлена в Примечании 34.

**14 Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочие оборотные активы (продолжение)**

Хотя возмещение дебиторской задолженности может быть подвержено влиянию экономических факторов, руководство считает, что нет существенного риска потерь, превышающего ранее созданный резерв. Для остальных контрагентов никаких существенных потерь не произошло в прошлом.

Ниже представлены изменения в резервах под снижение стоимости дебиторской задолженности по основной деятельности и прочих оборотных активов:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2016 г.	2015 г.
Остаток на 1 января	2,064,463	489,194
Резервы под снижение стоимости	77,266	1,610,042
Сторнирование резервов под снижение стоимости	(1,337,433)	-
Задолженности, списанные в течение года	(24,284)	(34,773)
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>780,012</b>	<b>2,064,463</b>

**15 Займы выданные**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2016 г.	2015 г.
Краткосрочная часть займов выданных	1,056,168,206	620,226,371
Долгосрочная часть займов выданных	48,677,042	106,321,268
<b>Итого займы выданные</b>	<b>1,104,845,248</b>	<b>726,547,639</b>

Займы Компании выражены: 763,591,769 тысяч тенге или 69.11 процентов в долларах США, 341,253,479 тысяч тенге или 30.89 процентов в тенге (2015 год: 385,796,917 тысяч тенге или 53.10 процента в долларах США, 340,750,722 тысячи тенге или 46.90 процентов в тенге).

## 15 Займы выданные (продолжение)

Ниже представлена информация по займам выданным по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года:

Название компании	Период выпуска (Месяц, Год)	Срок погашения (Месяц, Год)	Валюта займа	Контрактная ставка вознаграждения		Сумма выданных займов, в тысячах тенге			
				2016	2015	По состоянию на 31 декабря 2016 года		По состоянию на 31 декабря 2015 года	
						Остаток непогашенной части	Всего выдано в течение года	Остаток непогашенной части	Всего выдано в течение года
ENRC Finance Limited	Февраль - декабрь 2016 г.	Январь - июль 2017 г.	USD	7.51	-	403,593,647	398,557,916	-	-
	Январь - декабрь 2015 г.	Март - август 2016 г.	USD	-	7.16	-	-	385,796,917	612,627,087
	Декабрь 2015 г.	Июнь 2016 г.	KZT	-	10.00	-	-	215,259,537	214,658,000
АО «КЭЗ»	Январь - июль 2016 г.	Сентябрь - декабрь 2016 г.	KZT	1.0	-	-	9,500,000	-	-
	В течение 2008-2009 г, 2015 г.	Сентябрь 2019 г.	KZT	-	1.0	-	-	6,625,032	1,500,000
АО «ЕЭК»	Апрель-июнь 2010 г, декабрь 2014 г.	Август 2018 г.	KZT	-	4.5/4.1 5/5.0	-	-	7,955,664	-
	Март 2016 г.	Декабрь 2018 г.	KZT	1.00	-	13,683,442	22,910,000	-	-
АО "ERG Services" (АО "ПМЗ")	Сентябрь 2010 г.	Сентябрь 2017 г.	KZT	-	5.0	-	-	6,918	-
	В течение 2015 г.	Октябрь 2016 г.	KZT	-	5.0/1	3,459	-	148,015	209,180
АО «Алюминий Казахстана»	В течение 2009-январь 2015 г.	Декабрь 2021 г.	KZT	-	1.0	-	-	67,520,805	360,000
ТОО «Транском»	Июнь 2011 г.- декабрь 2012 г.	Март 2017 г. -Апрель 2023 г.	KZT	-	5.0	12,988,395	-	21,542,115	-



## 15 Займы выданные (продолжение)

Название компании	Период выпуска (Месяц, Год)	Срок погашения (Месяц, Год)	Валюта займа	Контрактная ставка вознаграждения		Сумма выданных займов, в тысячах тенге			
				2016	2015	По состоянию на 31 декабря 2016 года		По состоянию на 31 декабря 2015 года	
						Остаток непогашенной части	Всего выдано в течение года	Остаток непогашенной части	Всего выдано в течение года
ENRC N.V.	Апрель-ноябрь 2016 г.	Апрель-май 2017 г.	USD	7.51	-	356,763,806	343,646,710	-	-
	Январь – ноябрь 2016 г.	Март – май 2017 г.	KZT	10/11.3 /12.4	-	197,079,421	206,767,000	-	-
ERG B.V	Апрель-октябрь 2016 г.	Апрель-июнь 2017 г.	KZT	11-12.4	-	3,234,316	88,557,000	-	-
	Апрель-ноябрь 2016 г.	Апрель-июнь 2017 г.	USD	7.51	-	67,590,958	3,272,773	-	-
ТОО «Рудненская теплосеть»	Июль-октябрь 2016 г.	Февраль-май 2017 г.	KZT	1.00	8.0	230,872	230,000	220,069	215,000
	Май-октябрь 2011 г.	Март 2017 г.	KZT	-	5.0	104,094	-	208,189	-
АО «Шубарколь Комир»	Март-октябрь 2016 г.	Декабрь 2018 г.	KZT	1.00	-	46,639,053	54,111,000	-	-
ТОО «Ismet Company»	Июль 2014 г.	Июль 2016 г.	KZT		4.0	-	-	22,756	-
	Сентябрь 2014 г.	Сентябрь 2016 г.	KZT		4.0	-	-	39,537	-
	Февраль 2015 г.	Август 2016 г.			4.0	-	-	67,772	65,430
	Октябрь 2015 г.	Сентябрь 2016 г.	KZT		4.0	-	-	60,652	60,038
АО "ССГПО"	Январь 2016	Сентябрь 2017 г.	KZT		1.0	-	380,000	17,124,518	18,600,000
Физические лица	2008-2014 гг.	По 2027 г.	KZT		0 - 3.0	2,933,785	-	3,949,143	-
<b>Итого</b>						<b>1,104,845,248</b>	<b>1,127,932,399</b>	<b>726,547,639</b>	<b>848,294,735</b>

**15 Займы выданные (продолжение)**

На 31 декабря 2016 года и на 31 декабря 2015 года текущая рыночная ставка превышала эффективную ставку, что привело к тому, что справедливая стоимость займов выданных была ниже их балансовой стоимости. Ниже представлена балансовая и справедливая стоимость выданных займов:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2016 г.		31 декабря 2015 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
ENRC N.V.	553,843,227	551,236,468	-	-
ENRC Finance Limited	403,593,647	400,653,915	601,056,454	576,935,144
ERG B.V	70,825,274	70,804,664	-	-
АО «Шубарколь Комир»	46,639,053	32,576,836	-	-
АО «ЕЭК»	13,683,442	13,528,910	7,955,664	7,537,136
ТОО «Транском»	12,988,395	12,752,617	21,542,115	19,866,761
ТОО «Рудненская теплосеть»	334,966	324,268	428,258	415,236
АО «ERG Services» (ранее, АО «ПМЗ»)	3,459	3,306	154,933	146,466
АО «Алюминий Казахстана»	-	-	67,520,805	61,585,252
АО «ССГПО»	-	-	17,124,518	17,508,282
АО «Казахстанский электролизный завод»	-	-	6,625,032	6,192,099
ТОО «Ismet Company»	-	-	190,717	179,402
Физические лица	2,933,785	2,956,702	3,949,143	3,949,143
<b>Итого займы выданные</b>	<b>1,104,845,248</b>	<b>1,084,837,686</b>	<b>726,547,639</b>	<b>694,314,921</b>

Все займы, кроме займов выданных Компанией в 2016 году компаниям ENRC Finance Limited, ERG B.V и ENRC N.V. (в 2015 году компаниям ENRC Finance Limited и ТОО «Ismet Company»), были выданы дочерней компанией ТОО «Кредитное товарищество «ENRC Credit».

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

**ENRC Finance Limited**

В течение 2016 года Компания предоставила краткосрочные кредиты ENRC Finance Limited на общую сумму 1,184,200 тысяч долларов США (398,557,916 тысяч тенге) со сроком погашения от 170 до 270 дней. Годовая ставка вознаграждения по данным займам составила 7.51 процентов.

В течение 2016 года компания ENRC Finance Limited произвела возврат займов в общей сумме 1,086,000 тысяч тенге (365,370,280 тысяч тенге) и выплатила вознаграждение на общую сумму 75,489 тысяч долларов США (25,401,677 тысяч тенге)

В марте 2016 года часть долговых обязательств ENRC Finance Limited в сумме 30,000 тысяч долларов переуступлена компании ERG B.V. В апреле 2016 года долговые обязательства ENRC Finance Limited по займам, выданным в тенге в размере 12,492,000 тысяч тенге переуступлены компании ENRC N.V.

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

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

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

В результате данного пересмотра условий был признан убыток от реструктуризации займа в сумме 135,190,964 тысячи тенге (Примечание 30). Для целей налогообложения, соответственно, Компания начислила подоходный налог у источника выплаты по ставке 5 процентов в сумме 6,830,322 тысячи тенге (Примечание 30).

## **15 Займы выданные (продолжение)**

В течение 2015 года задолженность по краткосрочным займам, выданным в долларах США, была погашена в сумме 1,101,500 тысяч долларов США (эквивалент 291,344,890 тысяч тенге). Задолженность по краткосрочным займам, деноминированным в тенге, была полностью погашена в декабре 2015 года в сумме 192,148,625 тысяч тенге, также были уплачены и начисленные проценты в сумме 15,764,744 тысячи тенге.

В декабре 2015 года Компания предоставила краткосрочные займы в тенге ENRC Finance Limited на общую сумму 214,658,000 тысяч тенге со сроком погашения 176 дней по ставке вознаграждения 10 процентов годовых и на сумму 605,000 тысяч долларов США (эквивалент 205,706,050 тысяч тенге по состоянию на 31 декабря 2015 года) по ставке вознаграждения 7.16 процентов годовых.

### **ENRC N.V.**

В течение 2016 года Компания предоставила краткосрочные займы ENRC N.V., выраженные в тенге, на общую сумму 206,767,000 тысяч тенге и краткосрочные займы, выраженные в долларах США на общую сумму 1,024,000 тысяч долларов США (343,646,710 тысяч тенге).

В течение 2016 года ENRC N.V., произвела возврат займов, выраженных в Тенге, на общую сумму 227,150,000 тысяч тенге и выплатила вознаграждение на сумму 21,763,433 тысячи тенге.

### **ERG B.V.**

ERG B.V. В течение 2016 года Компания предоставила краткосрочные займы ERG B.V, на общую сумму 91,829,773 тысячи тенге выраженных в долларах США и Тенге, сроком на 176 дней и ставкой вознаграждения от 7.51 до 12.4 процентов.

### **АО «Алюминий Казахстана»**

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

В 2015 году Компания восстановила убытки от обесценения займов, выданных АО «Алюминий Казахстана» в размере 30,730,636 тысяч тенге. Ранее в 2014 году Компания произвела частичное восстановление убытков от обесценения займов, выданных АО «Алюминий Казахстана» на сумму 50,422,439 тысяч тенге. Восстановление произведено вследствие улучшения прогнозируемых денежных потоков контрагента. В частности, в 2014-2015 годах произошло повышение цен на глинозем и алюминий, а также на прогнозируемые рыночные цены, использованные в расчетах прогнозируемых денежных потоков. Кроме того, в течение 2014 года АО «Алюминий Казахстана» удалось пересмотреть невыгодные условия договора на реализацию основному покупателю.

### **АО «Казахстанский электролизный завод»**

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

В 2016 году Компания полностью восстановила убытки от обесценения займов, предоставленных АО «Казахстанский электролизный завод» в сумме 6,625,032 тысячи тенге вследствие улучшения прогнозируемых денежных потоков, связанных с повышением цен на продукцию. В 2016 году АО «Казахстанский электролизный завод» полностью погасил сумму займов и начисленных процентов.

### **ТОО «Казсода»**

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

Общая сумма резервов по займам выданным на 31 декабря 2016 года ТОО «Казсода» составляет 8,829,552 тысячи тенге (2015 год: 8,829,375 тысяч тенге).

## 16 Денежные средства и денежные эквиваленты

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Срочные депозиты (контрактная процентная ставка: 0.1-5.5% годовых, эффективная процентная ставка: 0.1-5.5% годовых)	30,493,085	37,440,920
Денежные средства на банковских счетах в тенге	116,746	146,184
Денежные средства в кассе	23,656	84,957
Денежные средства на банковских счетах в долларах США	22,694	195
Денежные средства на банковских счетах в российских рублях	18,269	27
Денежные средства на банковских счетах в евро	762	260
<b>Итого денежные средства и денежные эквиваленты</b>	<b>30,675,212</b>	<b>37,672,543</b>

Срочные депозиты включают в себя депозиты, выраженные в долларах США, в сумме 27,503,673 тысячи тенге (2015 год: 34,837,454 тысячи тенге), депозиты, выраженные в тенге, в сумме 2,874,388 тысяч тенге (2015 год: 2,564,650 тысяч тенге), депозиты, выраженные в российских рублях, в сумме 115,024 тысячи тенге (2015 год: 38,816 тысяч тенге).

## 17 Акционерный капитал

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2016 г.		31 декабря 2015 г.	
	Кол-во	Сумма	Кол-во	Сумма
Простые акции	7,147,485	7,147,485	7,147,485	7,147,485
Привилегированные акции	756,000	187,579	756,000	187,579
<b>Итого оплаченный уставный капитал</b>	-	<b>7,335,064</b>	-	<b>7,335,064</b>
Индексация капитала на гиперинфляцию	-	4,442,888	-	4,442,888
<b>Итого акционерный капитал</b>	-	<b>11,777,952</b>	-	<b>11,777,952</b>

Общее количество размещенных простых акций составило 7,147,485 акций (31 декабря 2015 года: 7,147,485 акций) номинальной стоимостью 1,000 тенге за акцию (31 декабря 2015 года: 1,000 тенге за акцию). Одна простая акция предоставляет право одного голоса. Размещенные простые акции полностью оплачены.

Общее количество размещенных привилегированных акций составило 756,000 акций (2015 год: 756,000 акций) номинальной стоимостью 1,000 тенге за акцию (2015 год: 1,000 тенге за акцию).

24 августа 2016 года годовым общим собранием акционеров принято решение об увеличении количества объявленных простых акций до 39,243,807 штук. Изменения в проспект выпуска акций зарегистрированы 8 ноября 2016 года.

Привилегированные акции не предусматривают их обязательного выкупа компанией (эмитентом) и участвуют при распределении дивидендов. Владельцы привилегированных акций имеют преимущественное право перед владельцами простых акций на получение дивидендов в заранее определенном гарантированном размере, установленном уставом, и на часть имущества при ликвидации Компании. До полной выплаты дивидендов по привилегированным акциям Компании выплата дивидендов по его простым акциям не производится.

Дивиденды по привилегированным акциям сверх гарантированного размера являются не договорными, и не подлежат выплате, если дивиденды по простым акциям не выплачиваются. Таким образом, привилегированная акция представляет собой сложный финансовый инструмент, в структуре которого одновременно находятся долевой компонент и обязательство.

**17 Акционерный капитал (продолжение)**

Привилегированные акции не предоставляют акционеру права на участие в управлении Компанией, за исключением следующих случаев, когда:

- общее собрание акционеров Компании рассматривает вопрос, решение по которому может ограничить права акционера, владеющего привилегированными акциями;
- общее собрание акционеров Компании рассматривает вопрос об утверждении изменений в методику определения стоимости привилегированных акций при их выкупе Компанией на неорганизованном рынке;
- общее собрание акционеров Компании рассматривает вопрос о реорганизации либо ликвидации Компании;
- дивиденд по привилегированной акции не выплачен в полном размере в течение трех месяцев со дня истечения срока, установленного для его выплаты.

Гарантированный размер дивидендов по привилегированным акциям составляет 100 тенге за одну акцию (2015 год: 100 тенге за одну акцию).

Ниже представлены объявленные и выплаченные в течение года дивиденды:

В тысячах казахстанских тенге	2016 г.			2015 г.		
	Простые акции	Привилегированные акции		Простые акции	Привилегированные акции	
		Капитал	Обязательство		Капитал	Обязательство
Дивиденды к выплате на 1 января	107,210	983,939	113,400	107,210	983,122	113,400
Дивиденды, объявленные в течение отчетного года	-	858	75,260	-	76,458	75,600
Дивиденды выплаченные	-	(3,793)	(75,603)	-	(75,641)	(75,600)
<b>Дивиденды к выплате на 31 декабря</b>	<b>107,210</b>	<b>981,004</b>	<b>113,057</b>	<b>107,210</b>	<b>983,939</b>	<b>113,400</b>

Все дивиденды объявляются и выплачиваются в казахстанских тенге. За год, закончившийся 31 декабря 2016 года, дивиденды по привилегированным акциям в гарантированном размере 100 тенге на одну акцию были начислены в качестве части долгосрочных обязательств по привилегированным акциям в сумме 75,260 тысяч тенге (за год, закончившийся 31 декабря 2015 года – 75,600 тысяч тенге).

19 октября 2016 года было выкуплено 28 привилегированных акций по цене 68,227 тенге за одну акцию на общую сумму 1,910 тысяч тенге. На 31 декабря 2016 года выкупленные собственные акции составляли 493 простых акций и 3,428 привилегированных акций Компании (2015 год: выкупленные собственные акции Компании составляли 493 простых акций и 3,400 привилегированных акций).

**18 Займы полученные**

В тысячах казахстанских тенге	2016 г.	2015 г.
Краткосрочная часть займов	711,121,878	440,171,040
Производные финансовые инструменты	2,912,305	-
Долгосрочная часть займов	-	4,506,112
<b>Итого займы полученные</b>	<b>714,034,183</b>	<b>444,677,152</b>

**18 Займы полученные (продолжение)**

Сроки погашения обязательств по займам Компании:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2016 г.	2015 г.
Займы со сроком погашения: - до востребования	711,121,878	440,156,378
- менее 1 года	-	14,662
- от 2 до 5 лет	-	4,506,112
<b>Итого</b>	<b>711,121,878</b>	<b>444,677,152</b>

**Соблюдение обязательств по кредитным договорам**

По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа нарушила некоторые банковские ковенанты. В результате наступления условий кросс-дефолта, все долгосрочные займы Компании, полученные от третьих сторон, отражены в консолидированном бухгалтерском балансе в качестве краткосрочных.

**АО «Банк Развития Казахстана»**

В 2014 году Компания заключила кредитный договор с АО «Банк Развития Казахстана» на сумму 350,000 тысяч долларов США для замещения средств, ранее направленных Компанией на реализацию инвестиционного проекта по строительству нового цеха Актюбинского завода ферросплавов. Процентная ставка по займу установлена в размере 6.95 процентов годовых. Срок кредитования семь лет. Займ был полностью освоен.

В 2016 году Компания заключила дополнительное соглашение, согласно которому был пересмотрен график погашения без продления займа. В 2016 году Компания погасила согласно графику часть основного долга в размере 21,923 тысячи долларов США (9,341,500 тысяч тенге), а также проценты в общей сумме 21,518 тысяч долларов США (7,367,397 тысяч тенге).

**ПАО «Сбербанк России»**

В сентябре 2014 года Компания совместно с АО «ССГПО» заключила кредитное соглашение с ПАО «Сбербанк России». Сумма займа, относящаяся к Компании составила 940,000 тысяч долларов США. Процентная ставка по займу установлена в размере 7.15 процентов годовых, срок кредитования составил 3.5 года.

26 января 2016 года Группой произведена реструктуризация займа и подписано измененное соглашение с ПАО «Сбербанк России». Соглашение предусматривает продление срока выплаты основного долга до 2020 года, с возможностью продления до декабря 2022 года при соблюдении определенных условий.

6 октября 2016 года Группа завершила дальнейшую реструктуризацию займов, полученных от ПАО «Сбербанк России». В соответствии с пересмотренными условиями, процентная ставка была снижена, и выплата части годовой процентной ставки в размере 3.3 процентов, начисленной за период с 6 октября 2016 года до 5 октября 2018 года, была отсрочена на 24 месяца и подлежит выплате в период с 6 октября 2018 года до 6 октября 2020 года восемью равными платежами. Договор займа содержит условие изменения процентной ставки в зависимости от изменений индекса цен на сырьевые товары. Справедливая стоимость данного условия была оценена в размере 2.3 миллиона долларов США (эквивалент 769,688 тысяч тенге).

Данный заем обеспечен гарантиями выпущенными компаниями Группы.

**18 Займы полученные (продолжение)****ДБ АО «Сбербанк России»**

В апреле 2015 года Компания заключила кредитное соглашение с ДБ АО «Сбербанк» об открытии невозобновляемой кредитной линии на сумму 170,000 тысяч долларов США. Срок кредитования составил 3.5 года. Годовая ставка вознаграждения установлена в размере 7.15 процентов. Займ обеспечен гарантиями, выданными дочерними предприятиями ERG S.à r.l.

В течение апреля–мая 2015 года Компания получила 144,500 тысяч долларов США (26,848,100 тысяч тенге) по данной кредитной линии. В октябре 2015 года Компания погасила по графику часть основного долга в размере 6,069 тысяч долларов США (1,694,343 тысячи тенге), а также проценты в размере 4,421 тысяча долларов США (1,212,219 тысяч тенге).

В апреле 2016 года часть долга в размере 47,901 тысяча долларов США переуступлены АО «Сбербанк России». В течение 2016 года Компания погасила часть основного долга в сумме 15,966 тысяч долларов США (5,405,672 тысячи тенге) и проценты в сумме 59,142 тысячи долларов США (20,174,377 тысяч тенге)

В апреле 2016 года Компания заключила кредитное соглашение с ДБ АО «Сбербанк России» об открытии невозобновляемой кредитной линии на сумму 12,138 тысяч долларов США. Срок кредитования составил 5 лет (до апреля 2021 года). Годовая ставка вознаграждения установлена в размере 8 процентов. Займ обеспечен гарантиями, выданными дочерними предприятиями ERG S.à r.l.

Заем освоен в полном объеме в апреле 2016 года. В течение 2016 года Компания погасила по графику проценты в размере 491 тысяча долларов США (164,425 тысяч тенге).

**Банк ВТБ (ПАО)**

В феврале 2016 года Компания совместно с АО «Евразийская Энергетическая Корпорация», АО «Шубарколь Комир» и компанией «ERG B.V» заключила кредитное соглашение с Банком ВТБ (ПАО) на общую сумму 3,014,000 тысяч долларов США. Сумма займа, относящаяся к Компании, составила 920,000 тысяч долларов США. Процентная ставка по договору составила 7.50 процентов течение первых двух лет и 8.00 процентов в последующие годы.

Соглашение предусматривает продление срока выплаты основного долга до 2020 года с возможностью продления до декабря 2022 года при соблюдении определенных условий.

23 декабря 2016 года Группа завершила дальнейшую реструктуризацию займов, полученных от Банка ВТБ (ПАО). В соответствии с измененным соглашением, процентная ставка была снижена, и начиная с 28 апреля 2017 года, срок погашения займа был продлен до ноября 2022 года с возможностью дальнейшего продления до ноября 2025 года. Договор займа содержит условие изменения процентной ставки в зависимости от изменений индекса цен на сырьевые товары. Данное условие было оценено по справедливой стоимости в размере 6.4 миллиона долларов США (эквивалент 2,142,617 тысяч тенге). Кроме того, выплата части годовой процентной ставки в размере 3.0 процента начисленной за период с 1 октября 2016 года до 30 сентября 2018 года, была отсрочена на 24 месяца.

Займ обеспечен гарантиями, выданными дочерними предприятиями ERG S.à r.l.

**АО «Шубарколь Комир»**

В 2016 году оставшаяся часть долга была полностью погашена с выплатой суммы вознаграждения.

Ниже представлен анализ балансовой и справедливой стоимости займов:

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	Балансовая стоимость		Справедливая стоимость	
		2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.
ПАО «ВТБ Банк»		305,824,802	-	310,429,824	-
ПАО «Сбербанк России»		282,680,087	280,895,270	285,786,357	280,895,270
АО «Банк Развития Казахстана»	5	100,195,953	111,477,172	100,515,395	111,864,053
ДБ АО «Сбербанк России»		22,421,036	47,783,936	22,482,485	47,783,936
АО «Шубарколь Комир»	5	-	4,520,774	-	4,207,759
<b>Итого займы полученные</b>		<b>711,121,878</b>	<b>444,677,152</b>	<b>719,214,061</b>	<b>444,751,018</b>

**19 Кредиторская задолженность по основной деятельности, прочая кредиторская задолженность и долгосрочные обязательства**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2016 г.	2015 г.
Кредиторская задолженность по основной деятельности	31,419,309	18,150,170
Прочая задолженность	192,702	289,142
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>31,612,011</b>	<b>18,439,312</b>
Авансы полученные	4,385,915	4,328,851
Задолженность перед работниками	5,414,472	4,929,037
Перечисления в пенсионные фонды	926,710	865,950
Прочая кредиторская задолженность	6,082,053	763,798
<b>Итого нефинансовые обязательства</b>	<b>16,809,150</b>	<b>10,887,636</b>
<b>Итого краткосрочная кредиторская задолженность</b>	<b>48,421,161</b>	<b>29,326,948</b>
Авансы полученные	9,242,106	13,469,070
<b>Итого прочие долгосрочные обязательства</b>	<b>9,242,106</b>	<b>13,469,070</b>

Кредиторская задолженность по основной деятельности в сумме 17,114,565 тысяч тенге выражена в иностранной валюте (2015 год: 7,247,985 тысяч тенге): 69.52 процентов в евро (2015 год: 71.10 процент); 15.57 процентов в долларах США (2015 год: 17.03 процентов); 14.91 процентов в российских рублях (2015 год: 11.87 процентов).

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

Прочая кредиторская задолженность включает в себя оценочную сумму штрафа по подоходному налогу в размере 4,114,856 тысяч тенге.

**20 Финансовые гарантии**

Финансовые обязательства в отношении гарантий, признанные в финансовой отчетности, классифицируются на текущие и долгосрочные следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2016 г.	2015 г.
Краткосрочные финансовые гарантии	4,532,201	3,394,072
Долгосрочные финансовые гарантии	26,417,217	4,114,260
<b>Итого финансовые гарантии</b>	<b>30,949,418</b>	<b>7,508,332</b>

На 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года, балансовая стоимость финансовых гарантий представляет собой неамортизированную сумму, учтенную при первоначальном признании.

На 31 декабря 2016 года и на 31 декабря 2015 года Группа не выполнила некоторые условия по гарантированным обязательствам (Примечание 2).



**20 Финансовые гарантии (продолжение)**

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

Компания	Сумма гарантированных обязательств		Период гарантии		Рыночная комиссия (проценты)	Комиссия, использованная для расчета справедливой стоимости (проценты)
	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.	Год выпуска гарантии	Период		
Материнская компания	-	680,020,000	2011-2012 гг.	2017-2018 гг.	1-1.3	0.43-0.57
Компании под общим контролем	1,372,249,886	1,128,050,801	2010-2016 гг.	2018-2025 гг.	1-1.5	0.43-1.1
Совместные предприятия	83,322,500	-	2016 г.	2025 г.	1	0.51
<b>Итого</b>	<b>1,455,572,386</b>	<b>1,808,070,801</b>				

Рыночная комиссия для гарантий определялась на основании кредитно-дефолтных свопов или разницы в процентных ставках. Для гарантий, выданных в отношении обязательств, по которым Компания несет полную и солидарную ответственность с другими гарантами, рыночная комиссия распределяется между гарантами пропорционально справедливой стоимости чистых активов гарантов. Справедливая стоимость финансовых гарантий была рассчитана на основе текущей стоимости распределенной комиссии, умноженной на гарантированные суммы обязательств и дисконтированной, с применением ставок дисконта, варьирующиеся от 7.15 процентов до 13.80 процентов годовых.

**21 Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению активов**

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

В тысячах казахстанских тенге	2016 г.				2015 г.			
	Горно-рудные активы	Полигоны размещения отходов	Прочие активы*	Итого	Горно-рудные активы	Полигоны размещения отходов	Прочие активы*	Итого
Краткосрочная часть	6,911	353,925	-	360,836	209,097	247,142	-	456,239
Долгосрочная часть	778,890	2,550,038	2,945,588	6,274,516	1,813,478	3,040,605	3,006,090	7,860,173
<b>Итого</b>	<b>785,801</b>	<b>2,903,963</b>	<b>2,945,588</b>	<b>6,635,352</b>	<b>2,022,575</b>	<b>3,287,747</b>	<b>3,006,090</b>	<b>8,316,412</b>

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

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

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

В процентном выражении	2016 г.	2015 г.
Ставка дисконтирования	12.20	9.34
Коэффициент инфляции	7.10-5.40	14.90 - 5.10

Расчет ставки дисконтирования основывается на безрисковых ставках по государственным облигациям. В течение 2016 года ставка дисконта повысилась с 9.34 процентов до 12.20 процентов (в 2015 году повысилась с 7.75 процентов до 9.34 процентов) вследствие изменений долгосрочных безрисковых ставок по государственным облигациям.

**21 Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению активов (продолжение)**

Обязательство по ликвидации горнорудных активов подлежит погашению в конце срока полезной службы каждого карьера, варьирующегося от 2017 года до 2043 года. Обязательство по ликвидации полигонов отходов подлежит погашению в конце срока полезной службы каждого полигона до его закрытия, варьирующегося от 2017 года до 2063 года. Обязательство по ликвидации активов, относящихся к цехам №1, №2 и №3 Актюбинского завода ферросплавов, подлежит погашению в течение 2020-2022 годов. Неопределенности в оценках таких затрат включают потенциальные изменения в регуляторных требованиях, альтернативы ликвидации и восстановления нарушенных земель и уровень дисконта и ставок инфляции. В 2016 году Компания завершила работы по восстановлению нарушенных земель на руднике «Восточный Камыс» (филиал Казмарганец).

Ниже представлены изменения резерва под обязательства по ликвидации активов:

В тысячах казахстанских тенге	Горнорудные активы		Полигоны размещения отходов		Ликвидация прочих активов	Итого
	Ликвидация активов	Восстанов- ление нарушенных земель	Ликвидация активов	Восстанов- ление нарушенных земель		
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2015 г.</b>	<b>1,785,654</b>	<b>702,289</b>	<b>27,583</b>	<b>3,932,214</b>	<b>2,229,866</b>	<b>8,677,606</b>
Использованные в течение года	-	(66,500)	(29)	(80,179)	(489)	(147,197)
Изменение оценок	(565,192)	(16,197)	-	(908,683)	603,898	(886,174)
Отмена дисконта текущей стоимости	136,148	46,373	-	316,841	172,815	672,177
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>1,356,610</b>	<b>665,965</b>	<b>27,554</b>	<b>3,260,193</b>	<b>3,006,090</b>	<b>8,316,412</b>
Использованные в течение года	(879,435)	(408,475)	24,486	(216,808)	489	(1,479,743)
Изменение оценок	(99,605)	(25,344)	-	(513,686)	(341,710)	(980,344)
Отмена дисконта текущей стоимости	98,944	77,141	-	322,224	280,718	779,027
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 г.</b>	<b>476,514</b>	<b>309,287</b>	<b>52,040</b>	<b>2,851,923</b>	<b>2,945,588</b>	<b>6,635,352</b>

**22 Вознаграждения работникам**

Суммы, отраженные в консолидированном бухгалтерском балансе:

В тысячах казахстанских тенге	2016 г.			2015 г.		
	Кратко- срочные	Долго- срочные	Итого	Кратко- срочные	Долго- срочные	Итого
Обязательства с установленными пенсионными выплатами	210,375	2,759,663	2,970,038	148,453	4,024,174	4,172,627
Прочие долгосрочные вознаграждения работникам	290,179	3,206,196	3,496,375	284,852	4,675,262	4,960,114
<b>Итого вознаграждения работникам</b>	<b>500,554</b>	<b>5,965,859</b>	<b>6,466,413</b>	<b>433,305</b>	<b>8,699,436</b>	<b>9,132,741</b>

## 22 Вознаграждения работникам (продолжение)

Ниже приведены изменения в обязательствах по выплате пособий:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Обязательства с установленными пенсионными выплатами	Прочие долгосрочные вознаграждения работникам	Итого
Приведенная стоимость обязательств по выплате пособий с установленными выплатами на 1 января 2015 года	1,643,526	3,375,267	5,018,793
Расходы по отмене дисконта	114,229	235,865	350,094
Произведенные выплаты	(122,733)	(263,972)	(386,705)
Стоимость текущих услуг	282,689	145,758	428,447
Переоценка	2,254,916	1,467,196	3,722,112
<b>Приведенная стоимость обязательств по выплате пособий с установленными выплатами на 31 декабря 2015 года</b>	<b>4,172,627</b>	<b>4,960,114</b>	<b>9,132,741</b>
Расходы по отмене дисконта	258,703	307,527	566,230
Произведенные выплаты	(204,652)	(258,802)	(463,454)
Стоимость текущих услуг	164,643	100,380	265,023
Переоценка	(1,421,283)	(1,612,844)	(3,034,127)
<b>Приведенная стоимость обязательств по выплате пособий с установленными выплатами на 31 декабря 2016 года</b>	<b>2,970,038</b>	<b>3,496,375</b>	<b>6,466,413</b>

Переоценка обязательства с установленными пенсионными выплатами включает следующее:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2016 г.	2015 г.
(Прибыль)/убыток в результате пересмотра финансовых допущений	(1,660,196)	338,765
Корректировки на основе опыта	(56,200)	8,652
Убыток в результате пересмотра демографических допущений	295,113	1,907,499
<b>Итого переоценка обязательств</b>	<b>(1,421,283)</b>	<b>2,254,916</b>

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2016 г.	2015 г.
Общие и административные расходы	28	(959,990)	528,719
Себестоимость реализации	25	(381,030)	1,326,853
Расходы по реализации		(323)	5,962
Прочие расходы		35	-
<b>Итого отражено в прибыли или убытке за год</b>		<b>(1,341,308)</b>	<b>1,861,534</b>
Признано в прочем совокупном доходе/(убытке)		(1,421,283)	2,254,916
<b>Итого актуарные (убытки)/прибыли и стоимость текущих услуг</b>		<b>(2,762,591)</b>	<b>4,116,450</b>

Расходы по отмене дисконта были включены в финансовые расходы (Примечание 31).

**22 Вознаграждения работникам (продолжение)**

Основные актуарные допущения на конец отчетного периода включали:

<i>В процентном выражении</i>	2016 г.	2015 г.
Ставка дисконтирования на 31 декабря	10.06	6.20
Темп роста заработной платы на 31 декабря	8.00	8.00
Средняя текучесть персонала на 31 декабря	4.92	6.68

Нормы смертности, использованные при расчете вознаграждений работникам на 31 декабря 2016 года и на 31 декабря 2015 года основаны на официальных данных Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций.

Ниже представлен анализ чувствительности обязательств с установленными пенсионными выплатами на изменение ключевых допущений на 31 декабря 2016 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Увеличение/(уменьшение) обязательств с установленными пенсионными выплатами
<i>Ставка дисконтирования</i>	
Увеличение на 3 процента	(277,848)
Уменьшение на 3 процента	603,952
<i>Темп роста заработной платы и минимальный расчетный показатель</i>	
Увеличение на 3 процента	731,581
Уменьшение на 3 процента	(361,653)
<i>Средняя текучесть персонала</i>	
Увеличение на 3 процента	(242,374)
Уменьшение на 3 процента	(34,475)

Средневзвешенная продолжительность обязательств пенсионного плана с установленными выплатами по состоянию на 31 декабря 2016 года составила 24.06 лет (31 декабря 2015 года: 25.16 лет).

**23 Прочие налоги к уплате**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2016 г.	2015 г.
Налоги и специальные платежи налогоплательщиков	3,806,627	3,048,202
Подоходный налог у источника выплаты	745,485	6,954,729
Индивидуальный подоходный налог	352,224	564,513
Социальный налог	316,110	488,672
НДС	250,391	287,528
Экологические платежи	238,469	224,395
Прочие	1,430	1,337
<b>Итого прочие налоги к уплате</b>	<b>5,710,736</b>	<b>11,569,376</b>

**24 Доходы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2016 г.	2015 г.
Ферросплавы	510,170,119	299,147,826
Хромовая руда	17,683,016	12,435,629
Кирпич	1,532,129	1,498,152
Марганцевые руды	796,014	203,122
Тепло-электроэнергия	745,713	719,721
Щебень	151,845	188,268
Прочая продукция	1,766,589	1,421,566
Прочие оказанные услуги	274,940	201,182
<b>Итого доходы</b>	<b>533,120,365</b>	<b>315,815,466</b>

**25 Себестоимость реализации**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2016 г.	2015 г.
Материалы		87,898,726	63,404,848
Расходы по электричеству		50,518,622	37,251,895
Заработная плата и связанные с ней расходы		34,791,002	31,779,096
Износ	6	24,345,117	20,680,082
Налог на добычу полезных ископаемых		15,502,190	10,687,148
Затраты по страхованию		3,780,444	2,492,789
Расходы по ремонту и техническому ремонту		2,548,051	1,781,131
Социальный налог		2,541,888	2,368,429
Стоимость газа		2,442,436	2,008,277
Резерв по устаревшим и неликвидным товарно-материальным запасам		2,238,633	620,147
Вознаграждения работникам	22	(381,030)	1,326,853
Изменения в запасах готовой продукции, незавершенного производства и сырья и материалов собственного производства		422,595	(13,216,732)
Прочие		8,407,574	3,894,470
<b>Итого себестоимость реализации</b>		<b>235,056,248</b>	<b>165,078,433</b>

**26 Прочие операционные доходы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2016 г.	2015 г.
Доход по страховому возмещению	3,700,097	506,772
Реализация товарно-материальных запасов	913,317	367,161
Доход от начисленных штрафов и пени	238,530	5,120
Излишки товарно-материальных запасов по результатам инвентаризаций	138,941	205,094
Доход от списания кредиторской задолженности с истекшим сроком исковой давности	75,737	17,254
Возмещение тепловых потерь	69,577	66,429
Прибыль за вычетом убытка от выбытия основных средств	3,557	32,088
Чистая прибыль по курсовой разнице <sup>1</sup>	-	12,026,242
Прочие	418,906	278,036
<b>Итого прочие операционные доходы</b>	<b>5,558,662</b>	<b>13,504,196</b>

<sup>1</sup> Прибыль от курсовой разницы раскрыта на нетто-основе. Суммы прибыли и убытка от курсовой разницы на валовой основе за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, составили 35,374,924 тысяч тенге и 36,401,517 тысяч тенге, соответственно (31 декабря 2015 года: 21,714,099 тысяч тенге и 9,687,857 тысяч тенге, соответственно).

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

**27 Расходы по реализации**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2016 г.	2015 г.
Услуги по экспортной транспортировке		1,218,943	200,477
Материалы		1,202,795	781,033
Заработная плата и связанные расходы		555,688	616,564
Расходы по транспортировке теплоэнергии		253,037	232,444
Износ	6	132,965	191,383
Расходы на ремонт и техобслуживание		108,973	108,208
Таможенные сборы		28,588	20,106
Затраты по страхованию		19,602	20,257
Прочие		748,960	324,388
<b>Итого расходы по реализации</b>		<b>4,269,551</b>	<b>2,494,860</b>

**28 Общие и административные расходы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2016 г.	2015 г.
Информационные, консультационные и прочие профессиональные услуги		14,829,755	10,011,470
Спонсорская и прочая финансовая помощь		10,626,158	4,145,294
Заработная плата и связанные расходы		7,949,123	6,391,717
Штрафы и пени	19	4,345,066	89,612
Прочие налоги, кроме подоходного налога		1,888,295	1,510,155
Износ основных средств и нематериальных активов	6,7	1,777,578	1,446,260
Агентское вознаграждение		1,388,395	1,001,499
Социальный налог		390,169	412,253
Расходы на рекламу		350,497	358,038
Резервы под обесценение основных средств и НКС		302,789	17,902
Расходы на аренду		246,594	250,617
Командировочные и представительские расходы		191,229	181,891
Услуги по охране		189,015	164,293
Банковские сборы		154,332	146,646
Расходы на связь		134,120	172,861
Расходы по ремонту и техническому обслуживанию		93,998	286,670
Затраты по страхованию		86,799	57,837
Членские взносы		56,681	45,904
Расходы по транспортировке		6,864	16,442
Резервы под снижение дебиторской задолженности и внеоборотных активов		(553,084)	1,610,042
Вознаграждения работникам	22	(959,990)	528,719
Прочие		1,588,412	2,077,258
<b>Итого общие и административные расходы</b>		<b>45,082,795</b>	<b>30,923,380</b>

Спонсорская и прочая финансовая помощь включает сумму благотворительной помощи, оказанной корпоративному фонду «ENRC Комек», в сумме 7,930,329 тысяч тенге (2015 год: 2,232,822 тысячи тенге) (Примечание 5).

**29 Прочие операционные расходы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2016 г.	2015 г.
Расходы по приостановке производства и аварийному ремонту	1,574,791	4,693,300
Индексация кредиторской и дебиторской задолженности	1,162,857	-
Чистый убыток по курсовой разнице <sup>1</sup>	1,026,593	-
Расходы на исследования	396,400	207,018
Расходы по выбытию активов	258,760	178,310
Возмещаемые потери по теплоэнергии	222,382	218,164
Амортизация основных средств в запасе, резерве и на консервации	124,726	108,399
Расходы по страхованию	118,793	1,145,415
Расходы по начисленным штрафам и пени за нарушение условий договора	54,436	69,960
Расходы по операционной аренде	5,035	90,874
Прочие операционные расходы	323,712	227,670
<b>Итого прочие операционные расходы</b>	<b>5,268,485</b>	<b>6,939,110</b>

<sup>1</sup> Убыток от курсовой разницы раскрыт на нетто-основе. Суммы убытка и прибыли от курсовой разницы на валовой основе за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, составили 36,401,517 тысяч тенге и 35,374,924 тысячи тенге, соответственно (2015 год: 9,687,857 тысяч тенге и 21,714,099 тысяч тенге, соответственно).

**30 Финансовые доходы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2016 г.	2015 г.
Процентные доходы по займам выданным		68,648,151	28,669,676
Отмена дисконта приведенной стоимости		23,459,271	14,270,876
Доход от досрочного прекращения финансовых гарантий <sup>1</sup>		8,424,891	1,575,336
Восстановление убытка от обесценения займов, выданных на нерыночных условиях	15	6,625,032	30,730,636
Амортизация финансовых гарантий		3,618,447	7,036,189
Процентные доходы по займам персоналу		1,071,096	1,037,032
Процентные доходы по банковским депозитам		1,049,922	1,036,478
Чистая прибыль от курсовой разницы по депозитам на срок более 3-х месяцев и займам выданным/полученным <sup>2</sup>		154,030	112,335,486
Убытки от реструктуризации займов выданных	15	-	(142,021,286)
Доходы от досрочного прекращения займов выданных		4,385,398	-
<b>Итого финансовые доходы</b>		<b>117,436,238</b>	<b>54,670,423</b>

<sup>1</sup> Доход от досрочного прекращения финансовых гарантий связан с реструктуризацией займов Группы (Примечание 18).

<sup>2</sup> Прибыль от курсовой разницы раскрыта на нетто-основе. Суммы прибыли и убытка от курсовой разницы на валовой основе за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, составили 194,506,924 тысячи тенге и 194,352,894 тысячи тенге, соответственно (31 декабря 2015 года: 320,572,905 тысяч тенге и 208,237,419 тысяч тенге, соответственно).

**31 Финансовые расходы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2016 г.	2015 г.
Процентные расходы по займам полученным		42,180,447	14,656,333
Расходы от первоначального признания и продления финансовых гарантий		35,484,426	3,746,331
Убытки по займам, выданным по нерыночным ставкам		12,923,505	4,511,659
Убытки от досрочного погашения займов выданных		3,430,764	-
Расходы от изменения справедливой стоимости встроенных финансовых инструментов		1,434,255	-
Обязательства по ликвидации и восстановлению активов: отмена дисконта приведенной стоимости	21	779,027	672,177
Вознаграждения работникам: отмена дисконта приведенной стоимости	22	566,230	350,094
Убытки от первоначального признания финансовых инструментов		489,921	241,871
Дивиденды по привилегированным акциям по гарантированной фиксированной сумме: отмена дисконта приведенной стоимости	17	74,917	75,600
Обесценение займов выданных		9,702	6,677,553
Прочие		335,136	481,158
<b>Итого финансовые расходы</b>		<b>97,708,330</b>	<b>31,412,776</b>

В 2016 году Группа провела реструктуризацию своих существующих займов (Примечание 18). В результате за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, Компания признала расходы при признании новых финансовых гарантий, связанных с продлением займов, в размере 35,484,426 тысяч тенге в составе финансовых расходов.

**32 Подоходный налог**

Расходы по подоходному налогу включают следующее:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2016 г.	2015 г.
Расходы по текущему подоходному налогу	50,623,057	25,082,894
Расходы/(экономия) по текущему подоходному налогу – прошлые периоды	1,662,144	(474,745)
Расходы/(экономия) по текущему налогу на сверхприбыль – прошлые периоды	96,619	(18)
<b>Итого расходы по текущему подоходному налогу</b>	<b>52,381,820</b>	<b>24,608,131</b>
Расходы по отсроченному подоходному налогу	3,298,433	2,055,910
Расходы по отсроченному налогу – прошлые периоды	203,704	-
Расходы/(экономия) по отсроченному налогу на сверхприбыль	(9,663)	(87,464)
<b>Итого расходы по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>3,492,474</b>	<b>1,968,446</b>
<b>Расходы по подоходному налогу за год</b>	<b>55,874,294</b>	<b>26,576,577</b>



**32 Подоходный налог (продолжение)**

Ниже представлена сверка между теоретическим и фактическим расходами по налогу:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2016 г.	2015 г.
<b>Прибыль по МСФО до налогообложения</b>	<b>270,166,090</b>	<b>150,150,472</b>
Теоретический расход по налогу по действующей ставке 20 % (2015 год: 20 %)	54,033,218	30,030,094
Налоговый эффект невычитаемых или необлагаемых статей:		
- корпоративный подоходный налог, освобожденный по инвестиционному контракту	(2,927,907)	-
- отсроченный налог по инвестиционному контракту	(1,752,973)	-
- восстановление резерва под обесценение займов выданных	(1,325,006)	(6,146,127)
- необлагаемая доля в доходах/(убытках) ассоциированных компаний и совместных предприятий	(287,247)	(601,789)
- резерв под снижение стоимости авансов и дебиторской задолженности	(113,049)	308,099
- невычитаемые убытки от реструктуризации займов выданных	-	3,381,313
- использование непризнанных активов по отсроченному подоходному налогу *	(137,883)	(1,901,496)
- финансовые гарантии	4,537,340	(973,055)
- корпоративный подоходный налог за предыдущие периоды	1,662,144	(474,745)
- штрафы и пени	46,149	23,223
- расходы по спонсорской и прочей финансовой помощи	299,002	286,728
- списание товарно-материальных запасов	226,280	16,503
- отсроченный налог за предыдущие периоды	203,704	-
- расходы по аварийному ремонту	154,812	778,975
- налог на сверхприбыль – предыдущие периоды	96,619	(18)
- содержание социальной сферы	61,742	300,550
- амортизация непроизводственных активов	38,069	40,088
- невычитаемые налоги	25,676	17,424
- отсроченный налог на сверхприбыль	(9,663)	(87,464)
- обесценение займов выданных	2,014	1,335,511
- резервы под обесценение стоимости товарно-материальных запасов	447,727	124,029
- прочие невычитаемые расходы	593,526	118,734
<b>Расходы по подоходному налогу за год</b>	<b>55,874,294</b>	<b>26,576,577</b>

\* По состоянию на 31 декабря 2013 года руководство Компании не признало отложенный налоговый актив в отношении убытка от обесценения займов, выданных АО «Алюминий Казахстана». По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2016 года Компания признала использование данных непризнанных активов по отсроченному подоходному налогу ввиду восстановления ранее признанного обесценения (Примечание 15).

Как указано в Примечании 3, на основании Дополнительного соглашения к инвестиционному контракту Компания имеет право на освобождение от корпоративного подоходного налога по прибыли, полученной от деятельности цеха №4 Актюбинского завода ферросплавов, в течение десяти последовательных лет, начиная с 2016 года. По результатам проведенного анализа, руководство считает, что данное освобождение от налога является налоговой льготой, учитываемой согласно МСФО (IAS) 12 «Налог на прибыль», а не инвестиционной льготой или субсидией. Таким образом, возникла экономия по подоходному налогу в размере 2,927,907 тысяч тенге и актив по отсроченному налогу в размере 1,752,973 тысячи тенге.

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

## 32 Подоходный налог (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2015 г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	Отнесено на прочий совокупный доход	31 декабря 2016 г.
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>				
Займы выданные и прочая дебиторская задолженность	(4,455,517)	2,260,322	-	(2,195,195)
Вознаграждения работникам	(1,672,334)	290,863	184,612	(1,196,859)
Резерв под обязательства по ликвидации и восстановлению активов	(1,237,921)	364,403	-	(873,518)
Резерв по отпускам	(603,713)	(336,387)	-	(940,100)
Налоги начисленные, но неуплаченные	(751,947)	(120,209)	-	(872,156)
Производные финансовые инструменты	-	(333,580)	-	(333,580)
Нематериальные активы	301,896	44,828	-	346,724
Расходы по долгосрочному поощрению работников	(729)	729	-	-
Прочая кредиторская задолженность	(29,860)	(14,275)	-	(44,135)
Инвестиционные преференции по основным средствам уменьшающие налоговую базу в другом периоде	-	(1,752,973)	-	(1,752,973)
<b>Валовые активы по отсроченному налогу</b>	<b>(8,450,125)</b>	<b>403,721</b>	<b>184,612</b>	<b>(7,861,792)</b>
Минус: зачет с обязательством по отсроченному налогу	4,071,214	1,885,342	(184,612)	5,771,944
<b>Признанный актив по отсроченному налогу</b>	<b>(4,378,911)</b>	<b>2,289,063</b>	<b>-</b>	<b>(2,089,848)</b>
<b>Налоговый эффект облагаемых временных разниц</b>				
Основные средства	13,852,952	15,580	-	13,868,532
Дебиторская задолженность, увеличивающая налоговую базу в другом периоде	-	3,121,582	-	3,121,582
Займы полученные	38,746	(38,746)	-	-
<b>Валовое обязательство по отсроченному налогу</b>	<b>13,891,698</b>	<b>3,098,416</b>	<b>-</b>	<b>16,990,114</b>
Минус: зачет с активами по отсроченному налогу	(4,071,214)	(1,885,342)	184,612	(5,771,944)
<b>Признанное обязательство по отсроченному налогу</b>	<b>9,820,484</b>	<b>1,213,074</b>	<b>184,612</b>	<b>11,218,170</b>
Налог на сверхприбыль – основные средства	9,666	(9,666)	-	-
Налог на сверхприбыль – нематериальные активы	1,052	(1,052)	-	-
Налог на сверхприбыль – вознаграждения работникам	(1,055)	1,055	-	-
<b>Чистое обязательство по отсроченному налогу – налог на сверхприбыль</b>	<b>9,663</b>	<b>(9,663)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Признанные обязательства по отсроченному налогу, по ставкам налога, применимым к периоду погашения обязательств</b>	<b>9,830,147</b>	<b>1,203,411</b>	<b>184,612</b>	<b>11,218,170</b>
<b>Чистая позиция по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>5,451,236</b>	<b>3,492,474</b>	<b>184,612</b>	<b>9,128,322</b>

## 32 Подоходный налог (продолжение)

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

**32 Подходный налог (продолжение)**

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2016 г.	2015 г.
Активы по отсроченному подоходному налогу:		
- Подлежащий возмещению по прошествии более чем 12 месяцев	(3,680,428)	(5,445,940)
- Подлежащий возмещению в течение 12 месяцев	(2,734,142)	(3,291,838)
<b>Валовые активы по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>(6,414,570)</b>	<b>(8,737,778)</b>
Обязательства по отсроченному подоходному налогу:		
- Подлежащее возмещению по прошествии более чем 12 месяцев	11,786,522	14,348,144
- Подлежащее возмещению в течение 12 месяцев	3,756,370	(159,130)
<b>Валовые обязательства по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>15,542,892</b>	<b>14,189,014</b>

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

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

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

20 августа 2015 года Национальный банк и Правительство Республики Казахстан приняли решение о прекращении поддержки обменного курса тенге и реализации новой денежно-кредитной политики, основанной на режиме инфляционного таргетирования, отмене валютного коридора и переходе к свободно плавающему обменному курсу. В результате, в течение августа-декабря 2015 года обменный курс тенге варьировался от 187 до 350 тенге за 1 доллар США. По состоянию на дату настоящей консолидированной финансовой отчетности официальный обменный курс Национального Банка Республики Казахстан составил 322.01 тенге за 1 доллар США по сравнению с 333.29 тенге за 1 доллар США по состоянию на 31 декабря 2016 года (31 декабря 2015: 340.01 тенге за 1 доллар США). Таким образом, существует неопределенность в отношении обменного курса тенге и будущих действий Национального банка и Правительства, а также влияния данных факторов на экономику Республики Казахстан.

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

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

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

#### **Налоговое законодательство**

Казахстанское налоговое законодательство и практика непрерывно меняются и поэтому подвержены различным толкованиям и частым изменениям, которые могут иметь ретроспективное влияние. Кроме того, интерпретация налогового законодательства налоговыми органами применительно к сделкам и деятельности Компании может не совпадать с интерпретацией руководства. Как следствие, сделки Компании могут быть оспорены налоговыми органами, и Компании могут быть начислены дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки открыты для ретроспективной проверки со стороны казахстанских налоговых органов в течение пяти лет.

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

По состоянию на 31 декабря 2016 года казахстанские налоговые органы завершили комплексную налоговую проверку Компании, за период 2009 – 2013 годов. По результатам данных проверок не было выявлено каких-либо существенных нарушений.

Соответственно, на 31 декабря 2016 года консолидированная финансовая отчетность не включает резервы по потенциальным налоговым обязательствам (31 декабря 2015 года: резервы не формировались).

#### **Изменения в налоговом законодательстве**

30 ноября 2016 года Президентом Республики Казахстан был подписан закон о внесении изменений и дополнений в Налоговый кодекс, который вступил в действие с 1 января 2017 года. Данные изменения не оказали существенного влияния на Компанию.

#### **Трансфертное ценообразование**

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

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

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

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

#### *Договорные обязательства капитального характера*

По состоянию на 31 декабря 2016 года у Компании имелись договорные обязательства по приобретению основных средств на общую сумму 18,921,464 тысячи тенге (2015 год: 20,059,621 тысяча тенге).

Руководство Компании уже выделило необходимые ресурсы на покрытие этих обязательств. Руководство Компании считает, что величина будущих чистых доходов и объем финансирования будут достаточными для покрытия этих или подобных им обязательств.

#### *Судебные разбирательства*

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

#### *Страховые полисы*

Компания осуществляет страхование своих рисков по следующим направлениям:

- страхование имущества;
- страхование гражданско-правовой ответственности работодателя за причинение вреда жизни и здоровью работника при исполнении им трудовых обязанностей;
- страхование гражданско-правовой ответственности работодателя по загрязнению окружающей среды;
- страхование гражданско-правовой ответственности владельцев транспортных средств; и
- страхование гражданско-правовой ответственности владельцев объектов, деятельность которых связана с опасностью причинения вреда третьим лицам.

#### *Вопросы охраны окружающей среды*

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

На счету ликвидационного фонда полигонов отходов на 31 декабря 2016 года накоплена сумма номинальной стоимостью 5,214 тысяч долларов США, эквивалентная 1,737,842 тысячам тенге (2015 год: 1,676,344 тысячи тенге). Сумма фонда под обязательства по ликвидации полигонов основана на проектах ликвидации полигонов и технико-экономических обоснованиях будущих затрат, которые Компания понесет для погашения своих текущих обязательств (Примечание 21). Руководство Компании считает, что в условиях существующей системы контроля за соблюдением действующего природоохранного законодательства больше не имеется значительных обязательств, связанных с нанесением ущерба окружающей среде.

В декабре 2005 года руководством Компании принято решение о построении и сертификации системы менеджмента в соответствии с требованиями стандартов ISO 9001:2000, ISO 14001:2004, OHSAS 18001:1999, а также SA 8000 на Аксуском и Актюбинском ферросплавных заводах, Донском ГОКе и РУ Казмарганец. Все подразделения Компании имеют Сертификаты на соответствие стандартам ISO 9001:2000, ISO 14001:2004, OHSAS 18011:1999, выданные международным органом по сертификации «TUV CERT».

В июне 2016 года в подразделениях Компании проведен ресертификационный аудит по соответствию систем менеджмента качества, экологического менеджмента и менеджмента охраны труда и техники безопасности, энергетического менеджмента требованиям стандартов ISO 9001:2008, ISO 14001:2004, OHSAS 18001:2007 и ISO 50001:2011. В результате, было установлено, что Компания полностью соответствует требованиям данных международных стандартов.

**33 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)**

1 января 2013 года в Республике Казахстан была создана национальная система торговли квотами на выбросы парниковых газов. Правительством Республики Казахстан был утвержден Национальный план распределения квот на выбросы парниковых газов, предусматривающий бесплатное распределение ограниченного количества квот между крупными операторами (природопользователями), у каждого из которых совокупные выбросы двуокси углерода (CO<sub>2</sub>) превышают 20 тысяч тонн в год. Согласно экологическому законодательству, получение квот на выбросы парниковых газов является прямой обязанностью природопользователей. В случае превышения объема фактических выбросов парниковых газов над объемом выданной квоты, Компания обязана получить дополнительную квоту или купить недостающий объем квот на бирже.

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

**34 Управление финансовыми рисками****Финансовые инструменты по категориям**

Ниже в таблице представлен анализ финансовых активов и обязательств по категориям оценки на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
<b>Займы и дебиторская задолженность</b>			
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочие финансовые оборотные активы	14	73,077,762	20,738,053
Прочие внеоборотные активы	12	6,216,019	7,933,184
Займы выданные	15	1,104,845,248	726,547,639
Денежные средства и денежные эквиваленты	16	30,675,212	37,672,543
<b>Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи</b>			
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	10	7,521,222	7,521,222
<b>Итого финансовые активы</b>		<b>1,222,335,463</b>	<b>800,412,641</b>

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
<b>Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости</b>			
Займы полученные	18	714,034,183	444,677,152
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая финансовая кредиторская задолженность	19	31,612,011	18,439,312
Дивиденды к выплате		1,088,214	1,204,059
Финансовые гарантии	20	30,949,418	7,508,332
Обязательства по привилегированным акциям		568,421	568,421
<b>Итого финансовые обязательства</b>		<b>778,252,247</b>	<b>472,397,276</b>

**Факторы финансовых рисков**

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

### 34 Управление финансовыми рисками (продолжение)

#### (а) Кредитный риск

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

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

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2016 года у Компании было два основных дебитора. Суммарно дебиторская задолженность основных дебиторов составляет 65,888,393 тысячи тенге (2015 год: три основных дебитора - 16,868,043 тысячи тенге) или 90.83 процента от общей суммы дебиторской задолженности по основной деятельности (2015 год: 82 процента). Данная дебиторская задолженность является краткосрочной со сроком погашения от 1 до 3 месяцев, что соответствует условиям оплаты по договору. Основная часть займов выданных представлена задолженностью от связанных сторон. По прочим балансам не имеется истории существенного дефолта контрагентов.



**34 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

Ниже в таблице представлены кредитные рейтинги на 31 декабря 2016 года и остатки в банках и финансовых учреждениях, в которых размещены денежные средства и денежные эквиваленты, срочные депозиты и денежные средства с ограничением по снятию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Рейтинг	2016 г.	2015 г.
<i>Денежные средства и денежные эквиваленты (Примечание 16)</i>			
АО «Евразийский Банк»	V+/негативный S&P	20,806,067	28,942,659
ДБ АО «Сбербанк России»	BB+/негативный Fitch	9,337,110	8,425,143
АО «ЦеснаБанк»	V+/негативный S&P	305,936	-
АО «Банк Kassa NOVA»	V/негативный S&P	199,206	-
АО «Народный Банк Казахстана»	BB/ стабильный Fitch	2,556	-
ДО АО «Банк ВТБ» (Казахстан)	BB/негативный S&P	589	202
АО «Bank RBK»	V-/позитивный S&P	92	-
АО «Банк ЦентрКредит»	V+/ стабильный Fitch	-	219,582
<b>Итого денежные средства и денежные эквиваленты*</b>		<b>30,651,556</b>	<b>37,587,586</b>
<i>Денежные средства с ограничением по снятию и аккредитивы (Примечание 12)</i>			
ДБ АО «Сбербанк России»	BB+/негативный Fitch	3,649,618	4,844,165
АО «Евразийский банк»	V+/негативный S&P	1,914,959	2,254,144
<b>Итого денежные средства с ограничением по снятию</b>		<b>5,564,577</b>	<b>7,098,309</b>
<i>Срочные депозиты (Примечание 14)</i>			
АО «Евразийский Банк»	V+/негативный S&P	84,542	750,811
ДБ АО «Сбербанк России»	BB+/негативный Fitch	52,213	377,112
АО «ЦеснаБанк»	V+/негативный S&P	39,600	-
АО «Bank RBK»	V-/позитивный S&P	27,027	-
АО «Банк Kassa NOVA»	V/негативный S&P	3,571	-
АО «Банк ЦентрКредит»	V+/ стабильный Fitch	-	153,174
<b>Итого срочные депозиты</b>		<b>206,953</b>	<b>1,281,097</b>

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

Компания гарантировала обязательства связанных сторон на сумму 1,455,572,386 тысяч тенге (2015 год: 1,808,070,801 тысяча тенге) (Примечание 20), которые также подвергают Компанию кредитному риску.

**(б) Рыночный риск**

**(i) Валютный риск.** 99 процентов своей продукции Компания реализует на экспорт, а также привлекает кредиты и займы, выраженные в иностранной валюте, таким образом, становясь подверженной валютным рискам. Активы (Примечания 12, 14, 15, и 16) и обязательства (Примечание 18 и 19), выраженные в иностранной валюте, создают потенциальный валютный риск. Руководство Компании контролирует размер риска по валютам и в совокупности на консолидированном уровне.

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

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

**34 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

Подверженность Компании риску изменения обменного курса возникает из следующего:

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

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

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

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

В таблице ниже представлен риск Компании в отношении изменения обменного курса валют по состоянию на конец отчетного периода:

В тысячах казахстанских тенге	На 31 декабря 2016 г.			На 31 декабря 2015 г.		
	Денежные финансовые активы	Денежные финансовые обязате- льства	Чистая балансовая позиция	Денежные финансовые активы	Денежные финансовые обязате- льства	Чистая балансовая позиция
Доллары США	862,411,798	716,699,548	145,712,250	439,738,697	445,911,484	(6,172,787)
Евро	4,165,562	11,898,698	(7,733,136)	5,796,286	5,153,317	642,969
Российские рубли	173,563	2,550,502	(2,376,939)	455,272	860,336	(405,064)
Тенге	348,063,318	47,103,499	300,959,819	346,901,164	20,472,139	326,429,025
<b>Итого</b>	<b>1,214,814,241</b>	<b>778,252,247</b>	<b>436,561,994</b>	<b>792,891,419</b>	<b>472,397,276</b>	<b>320,494,143</b>

На 31 декабря 2016 года, если курс доллара США по отношению к тенге увеличится/уменьшится на 20 процентов при условии, что все остальные переменные останутся неизменными, чистая прибыль за год увеличится/уменьшится на 23,313,960 тысяч тенге (2015 год: увеличится/уменьшится на 10 процентов и все остальные переменные останутся неизменными, чистая прибыль за год увеличится/уменьшится на 493,823 тысячи тенге).

На 31 декабря 2016 года, если курс евро по отношению к тенге увеличится/уменьшится на 20 процентов при условии, что все остальные переменные останутся неизменными, чистая прибыль за год уменьшится/увеличится на 1,237,302 тысячи тенге (2015 год: увеличится/уменьшится на 10 процентов и все остальные переменные останутся неизменными, чистая прибыль за год уменьшится/увеличится на 51,437 тысяч тенге).

**(ii) Риск влияния изменений процентных ставок на денежные потоки и справедливую стоимость**

Анализ чувствительности показывает влияние изменений в рыночных процентных ставках на процентные платежи, процентные доходы и расходы и, если применимо, на капитал.

#### 34 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

*(iii) Ценовой риск.* Компания подвержена ценовому риску по долевым ценным бумагам в отношении инвестиций, удерживаемых Компанией и классифицируемых в консолидированном бухгалтерском балансе как имеющиеся в наличии для продажи. Однако Компания считает, что данный риск невысок, так как он смягчается тем, что данные инвестиции учитываются по себестоимости, как описано в Примечании 10.

Компания реализует свою продукцию третьим сторонам, находящимся в основном в Японии, Китае, Европе, Южной Корее, США, и России. Цены на продукцию Компании устанавливаются фиксировано на ежеквартальной основе. Компания подвержена ценовому риску, так как цена реализации ферросплавов и хромовой руды зависит от изменений цены на Лондонской Бирже Металлов, которые, в свою очередь, зависят от общих и специфичных рыночных колебаний.

#### *(e) Риск ликвидности*

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

По состоянию на 31 декабря 2016 года и на 31 декабря 2015 года Группа нарушила некоторые банковские ковенанты, что даёт банку договорное право истребовать соответствующие займы в полном размере. В результате наступления данного события, все займы, полученные Компанией, классифицированы в качестве сумм до востребования (Примечание 18).

## 34 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

В тысячах казахстанских тенге	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору	До востребования	Менее 1 месяца	1-3 месяцев	3-12 месяцев	1-5 лет	Свыше 5 лет
<b>На 31 декабря 2016 г.</b>								
Займы полученные	714,034,183	719,636,619	719,636,619	-	-	-	-	-
Привилеги- рованные акции	568,421	756,000	-	-	-	75,600	302,400	378,000
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая финансовая кредиторская задолженность	31,612,011	31,612,011	-	20,547,807	6,322,402	4,741,802	-	-
Дивиденды к выплате	1,088,214	1,088,214	-	-	-	1,088,214	-	-
<b>Итого</b>	<b>747,302,829</b>	<b>753,092,844</b>	<b>719,636,619</b>	<b>20,547,807</b>	<b>6,322,402</b>	<b>5,905,616</b>	<b>302,400</b>	<b>378,000</b>
<b>На 31 декабря 2015 г.</b>								
Займы полученные	444,677,152	460,921,917	456,205,106	-	44,388	119,018	4,553,405	-
Привилегиро- ванные акции	568,421	756,000	-	-	-	75,600	302,400	378,000
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая финансовая кредиторская задолженность	18,439,312	18,439,312	-	12,782,583	143,424	139,434	5,364,042	9,829
Дивиденды к выплате	1,093,864	1,204,549	-	-	-	1,204,549	-	-
<b>Итого</b>	<b>464,778,749</b>	<b>481,321,778</b>	<b>456,205,106</b>	<b>12,782,583</b>	<b>187,812</b>	<b>1,538,601</b>	<b>10,219,847</b>	<b>387,829</b>

Несмотря на то, что нарушение банковских ковенантов дает банку право истребовать займы в полном размере, руководство считает, что банк востребует погашение займов в соответствии с первоначальными условиями договора так, как если бы не было нарушения ковенантов, или в соответствии с новыми условиями по реструктурированным в 2016 году договорам (Примечание 18). Поэтому займы учтены по амортизированной стоимости в бухгалтерском балансе.

Компания также предоставила финансовые гарантии в отношении займов, полученных связанными сторонами; суммы обязательства по финансовым гарантиям, а также суммы гарантированных обязательств раскрыты в Примечании 20.

В течение 2016 года все обязательства Компании исполнялись в срок и в полном объеме согласно условиям заключенных договоров.

### 34 Управление финансовыми рисками (продолжение)

#### Управление капиталным риском

Цели Компании по управлению капиталом заключаются в обеспечении способности Компании продолжать свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности для предоставления прибыли акционерам и выгод прочим заинтересованным сторонам и поддержания оптимальной структуры капитала для снижения стоимости капитала.

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

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

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

За год, закончившийся 31 декабря 2016 года, Компания отслеживала соответствие следующим ключевым финансовым условиям по договору займа АО «Банк развития Казахстана»:

- Соотношение чистого долга к EBITDA;
- Соотношение EBITDA к финансовым расходам;
- Собственный капитал за вычетом займов, выданных компаниям Группы ERG.

По состоянию на 31 декабря 2016 года Компания в полной мере соответствовала данным финансовым условиям по договору займа с АО «Банк Развития Казахстана».

**35 Справедливая стоимость финансовых инструментов****Оценка справедливой стоимости**

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

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

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

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

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	31 декабря 2016 г.		31 декабря 2015 г.	
		Уровень иерархии	Справедливая стоимость	Уровень иерархии	Справедливая стоимость
<b>Финансовые активы</b>					
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	10	Уровень 3	7,521,222	Уровень 3	7,521,222
Прочие внеоборотные активы	12	Уровень 3	6,216,019	Уровень 3	7,933,184
Займы выданные	15	Уровень 3	1,084,837,685	Уровень 3	694,314,921
<b>Финансовые обязательства</b>					
Займы полученные	18	Уровень 3	719,214,061	Уровень 3	444,751,018
Производные финансовые инструменты	18	Уровень 2	2,912,305	-	-
Финансовые гарантии	20	Уровень 3	30,949,418	Уровень 3	7,508,332
Обязательства по привилегированным акциям		Уровень 3	568,421	Уровень 3	520,294

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

**Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи**

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

**Займы выданные и прочие внеоборотные активы**

Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой, основывается на методе дисконтирования сумм ожидаемых поступлений будущих денежных потоков с применением действующих процентных ставок для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Примененные ставки дисконтирования зависят от кредитного риска со стороны контрагента.

**35 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)****Прочие финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости**

Балансовая стоимость дебиторской задолженности по основной деятельности и прочих краткосрочных финансовых оборотных активов приблизительно равна ее справедливой стоимости в силу краткосрочности.

**Займы полученные и обязательства по привилегированным акциям**

Оценочная справедливая стоимость этих инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих плавающей рыночной котировки, основывается на дисконтировании ожидаемых денежных потоков с применением текущих процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения. Займы полученные по фиксированным ставкам подвергают Компанию риску изменения справедливой стоимости таких займов.

**Финансовые гарантии**

Расчет оценочной справедливой стоимости финансовых гарантий основывается на оставшемся сроке до погашения гарантированных сумм займов, рыночной ставке комиссии, распределенной между гарантами (Примечание 20) и дисконтированной с применением ставки средневзвешенной стоимости заемных средств Компании. Основные допущения представлены ниже:

<i>В процентном выражении</i>	2016	2015
Рыночная комиссия	1.00-1.50	1.00-1.50
Ставка дисконта	13.80	12.34

**Прочие финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости**

Балансовая стоимость кредиторской задолженности по основной деятельности и прочих финансовых обязательств приблизительно равна ее справедливой стоимости в силу краткосрочности.

**36 События после отчетной даты****Займы выданные****ENRC Finance Limited**

В феврале 2017 года Компания предоставила ENRC Finance Limited займ в размере 21,500 тысяч долларов США со сроком погашения 174 календарных дня и процентной ставкой 7.01 % годовых.

В период с февраля по июнь 2017 года ENRC Finance Limited погасила часть займов перед Компанией на общую сумму 444,250 тысяч долларов США и выплатила проценты в общей сумме 32,485 тысяч долларов США.

**ENRC N.V.**

В январе 2017 года Компания предоставила ENRC N.V. займ в размере 6,700,000 тысяч тенге с процентной ставкой 11.00 процентов годовых сроком на 175 календарных дней с даты подписания соглашения.

В период с марта по апрель 2017 года Компания предоставила ENRC N.V. займы на общую сумму 33,000,000 тысяч тенге. Срок погашения данных кредитов составил менее шести месяцев, процентная ставка составила 10.40% годовых.

В апреле 2017 года Компания предоставила ENRC N.V. займ в размере 24,800 тысяч долларов США с процентной ставкой 7.01 % годовых сроком на 175 календарных дней.

В мае 2017 года Компания предоставила ENRC N.V. займ в размере 989,000 тысяч долларов США с процентной ставкой 7.31 % годовых сроком на 175 календарных дней.

В мае - июне 2017 года Компания предоставила ENRC N.V. займ в размере 1,029,000 тысяч долларов США с процентной ставкой 7.31 % годовых сроком на 175 календарных дней.

### 36 События после отчетной даты (продолжение)

В период с апреля по май 2017 года ENRC N.V. погасила часть займов перед Компанией на общую сумму 943,000 тысяч долларов США и выплатила проценты в общей сумме 69,845 тысяч долларов США.

#### **ERG B.V**

В марте 2017 года Компания предоставила ERG B.V. займ в размере 62,000 тысяч долларов США с процентной ставкой 7.01 процент годовых сроком на 175 календарных дней.

В период с мая по июнь 2017 года Компания предоставила ERG B.V. займы на общую сумму 455,800 тысяч долларов США. Срок погашения данных кредитов составил менее шести месяцев, процентная ставка составила 7.31% годовых.

#### **Займы полученные**

**ПАО «Сбербанк»** В период с января по июнь 2017 года Компания погасила часть займов в размере 7,763 тысячи долларов США и выплатила проценты за пользование займом в сумме 17,680 тысяч долларов США.

28 апреля 2017 года завершена дальнейшая реструктуризация займа, полученного от ПАО «Сбербанк России». Срок погашения займа продлен до 2022 года с возможностью продления до 2025 года.

**ДБ АО «Сбербанк России»** В период с января 2017 года Компания погасила часть займа в размере 5,769 тысяч долларов США и выплатила проценты за пользование займом в сумме 2,347 тысяч долларов США.

27 июня 2017 года подписаны дополнительные соглашения к основным договорам. Дополнительными соглашениями предусмотрено продление срока погашения займов, улучшение финансовых и нефинансовых ковенантов.

**АО «Банк развития Казахстана»** В марте 2017 года Компания погасила часть займа в размере 7,500 тысяч долларов США и выплатила проценты за пользование займом в сумме 10,406 тысяч долларов США.

**Банк ВТБ (ПАО)** В период с марта по июнь 2017 года Компания выплатила проценты за пользование займом в сумме 16,279 тысяч долларов США.