

АО «SAT & Company»

**Пояснительная записка
к консолидированной финансовой отчетности,
подготовленной в соответствии с МСФО,
за год, закончившийся 31 декабря 2012 года**

1 Группа и её деятельность

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО») за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, для АО «SAT & Company» (далее «Компания») и его дочерних компаний (далее совместно именуемые «Группа»).

Корпоративная предьстория

Компания была образована 18 октября 2001 года в форме товарищества с ограниченной ответственностью и 15 августа 2006 года перерегистрирована в акционерное общество в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Простые и привилегированные акции и купонные облигации Компании размещены на Казахстанской фондовой бирже (далее «KASE»). Простые и привилегированные акции Компании включены в список акций первой категории KASE, а купонные облигации включены в список долговых ценных бумаг без рейтинговой оценки первой подкатегории KASE.

Акционеры Компании

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов акционерами Компании (держателями простых акций) являлись:

	<u>31 декабря</u> <u>2012г.</u>	<u>31 декабря</u> <u>2011г.</u>
Г-н Ракишев Кенес Хамитулы	49.05%	51.59%
TOO СФК KOR Invest	23.49%	-
Накопительные пенсионные фонды	17.31%	23.68%
TOO «MAC ALIANS»	-	22.48%
Прочие	10.15%	2.25%
Итого	100.00%	100.00%

Конечной контролирующей стороной Компании является господин Кенес Ракишев.

Основная деятельность

До 2009 года деятельность Группы была существенно диверсифицирована: Группа осуществляла деятельность в сферах машиностроения, строительства, транспорта и логистики и прочих отраслях.

В 2008 году акционеры Группы определили в качестве приоритетных направлений деятельности Группы металлургию и горнодобывающую отрасль. В связи с этим с 2009 года Группа последовательно осуществила ряд стратегических приобретений в металлургическом и горнодобывающем секторах (примечание 5). Вместе с тем, Группа реализовала некоторые предприятия, деятельность которых не являлась основной деятельностью Группы.

Основные дочерние компании, совместные предприятия и ассоциированные компании

Нижеприведенный перечень представляет дочерние компании, совместные предприятия и ассоциированные компании с участием Группы и размер прямой или косвенной доли участия Компании в их капитале в процентном выражении (доля участия Компании в процентном выражении в скобках):

Shalkiya Zinc N.V. (далее «Shalkiya Zinc NV») (98.13%): компания, зарегистрированная в Нидерландах, и являющаяся холдинговой компанией, владеющей 100% в уставном капитале TOO «ШалкияЦинк Лтд» (далее «Шалкия Цинк Лтд»). Основной деятельностью Шалкия Цинк Лтд является разведка, добыча и комплексная переработка свинцово-цинковых руд на месторождениях Шалкия и Талал в Кызылординской области. 30 января 2012 года Группа завершила приобретение 4,206,664 акций Shalkiya Zinc NV у ее миноритарных акционеров за 91,055 тысяч тенге, увеличив, таким образом, свою долю до порядка 98.13%.

TOO «Центрально-Азиатская инвестиционная консалтинговая компания» (далее «ЦАИКК») (100%): компания, зарегистрированная в Республике Казахстан, и являющаяся холдинговой компанией.

TOO «Таразский металлургический завод» (далее «ТМЗ») (100%): компания, зарегистрированная в Республике Казахстан, основной деятельностью которой является производство ферросплавной продукции для металлургической отрасли, на базе металлургического завода, расположенного в г.Тараз Жамбылской области.

ТОО «Таразский электродный завод» (далее «ТарЭЗ») (100%): компания, зарегистрированная в Республике Казахстан, основной деятельностью которой является производство и реализация электродной и ремонтной массы. ТарЭЗ был основан в октябре 2011 года на базе цеха производства электродной массы ТМЗ.

ТОО «AXEM INVESTMENT» (далее «AXEM INVESTMENT») (100%): компания, зарегистрированная в Республике Казахстан и основной деятельностью которой является разработка и внедрение экологически чистых технологий по переработке фосфорсодержащих шламов; совершенствованием технологических процессов в области производства новых видов минеральных удобрений на сырьевой базе фосфорсодержащих шламов с получением гранулированных и порошкообразных минеральных удобрений.

ТОО «Арман 100» (далее «Арман 100») (100%): компания, зарегистрированная в Республике Казахстан и осуществляющая добычу марганцевых руд на месторождении Западный Камыс в Карагандинской области с дальнейшим обогащением и реализацией марганцевого концентрата на ТМЗ.

ТОО «Сарыарка Mining» (далее «Сарыарка Mining») (80%): компания, зарегистрированная в Республике Казахстан, и осуществляющая деятельность по разведке и последующей добыче железомарганцевых руд на Тубай-Сюртысуйской площади в Карагандинской области.

ТОО «KARUAN» (далее «KARUAN») (50%): дочерняя компания, зарегистрированная в Республике Казахстан, и осуществляющая деятельность по разведке марганцевых руд месторождения Айтқоқше в Мангистауской области.

ООО «Торговый Дом SAT» (далее «ТД SAT») (100%): компания, зарегистрированная в Российской Федерации в 2011 году, основной деятельностью которой является реализация ферросплавной продукции ТМЗ, а также сторонних металлургических компаний на территории Российской Федерации и ближнего зарубежья.

SAT&Co Holding A.Ş. (далее «SAT&Co Holding») (97,73%): компания, зарегистрированная в Турции, основной деятельностью которой является разведка хромовых руд. SAT&Co Holding является холдинговой компанией, которая по состоянию на 31 декабря 2010 года владела 100% долями в капитале SAT&Co Madencilik İşl. Tic. A.Ş. (далее «SAT&Co Madencilik»), являющейся держателем лицензий на разведку хрома, а также Denizli Madencilik İşl. Tic. A.Ş. (далее «Denizli Madencilik») и Sivas Madencilik İşl. Tic. A.Ş. (далее «Sivas Madencilik»), являющихся операторами на данных месторождениях и осуществляющих деятельность по разведке и оценке. В 2011 году компании Denizli Madencilik и Sivas Madencilik слились с SAT&Co Madencilik.

ТОО «Горнорудная компания «SAT Koir» (далее «SAT Koir») (100%): компания, зарегистрированная в Республике Казахстан, и осуществляющая добычу бурого угля на Кумыскудукском участке месторождения Верхнесокурское в Карагандинской области Республики Казахстан.

ТОО «Ферроникелевый комбинат «Ертис» (далее «ФНК Ертис») (51%): компания, зарегистрированная в Республике Казахстан, основной деятельностью которой является развитие проекта переработки кобальт-никелевых руд Горностаевского месторождения. ФНК Ертис владеет 100% уставного капитала ТОО «Казникель».

ТОО «Казникель» (далее «Казникель») (51%): компания, зарегистрированная в Республике Казахстан, осуществляющая разведку кобальт-никелевых руд Горностаевского месторождения, расположенного в Восточно-Казахстанской области.

АО «Темиртауский электрометаллургический комбинат» (далее «ТЭМК») (75,45%) компания, зарегистрированная в Республике Казахстан, основной деятельностью которой является производство ферросплавной продукции для металлургической отрасли, на базе металлургического завода, расположенного в г.Темиртау, Карагандинской области.

ТОО «Kazakhstan Petrochemical Industries Inc.» (далее «KPI») (49%): ассоциированная компания, зарегистрированная в Республике Казахстан, созданная с целью строительства интегрированного газохимического комплекса в Западном Казахстане, которое включает в себя создание комплекса по производству полипропилена (фаза 1) и комплекса по производству полиэтилена (фаза 2). По состоянию на 31 декабря 2010 года Группа владела 49% в уставном капитале KPI (1 января 2010 года: 25%).

ТОО «KLPE» (далее «KLPE») (25%): совместное предприятие, зарегистрированное в Республике Казахстан в свободной экономической зоне «Национальный индустриальный нефтехимический технопарк» в Атырауской области, учрежденное Группой в 2011 году и не осуществлявшее значительных операций в течение 2011 года. Основной деятельностью KLPE является реализация второй фазы по созданию интегрированного газохимического комплекса в Западном Казахстане (производство полиэтилена). В 2011 году Группа реализовала право на участие в этом совместном предприятии LG Chem Ltd. («LG Chem») (примечание 10). В декабре 2012 года ТОО «Ammonia production and distribution» был переименован в ТОО «KLPE».

АО «Казгеокосмос» (далее «Казгеокосмос») (38,22%): ассоциированная компания, зарегистрированная в Республике Казахстан, осуществляющая аэрокосмический мониторинг природных и промышленных объектов.

Прочие предприятия: различные компании, не осуществляющие значительных операций и являющиеся незначительными для Группы в целом.

В 2011 году Группа прекратила консолидацию Jinsheng SAT (Tianjin) Commercial Trading Co. Ltd. (далее «Jinsheng SAT»), компании, зарегистрированной в Китайской Народной Республике, в которой Группе принадлежит 51% доля (31 декабря 2011 года: 51%).

В 2012 году Группа продала свою долю (50%) в SAT Trade, дочерней компании, зарегистрированной в Республике Казахстан, основной деятельностью которой является покупка и переработка сырой нефти на Атырауском нефтеперерабатывающем заводе и реализация нефтепродуктов.

30 декабря 2012 году Группа заключила соглашения на продажу контролирующей доли в SAT Komir. По состоянию на 31 декабря 2012 года Группа не завершила продажу SAT Komir, поскольку Группа не получила необходимые согласования и разрешения в уполномоченных государственных органах.

1 марта 2012 года Группа реализовала 25% долю участия в Ammonia P&D компании ТОО «Объединенная химическая компания», являющейся дочерней компанией АО «Фонд Национального Благополучия «Самрук-Казына» по цене, приблизительно равной балансовой стоимости инвестиции в данное совместное предприятие.

Контракты на недропользование

Группа осуществляет свою деятельность согласно следующим контрактам на недропользование в Республике Казахстан:

<u>Контрактная территория</u>	<u>Текущий этап</u>	<u>Минеральное сырье</u>	<u>Дата заключения</u>	<u>Дата истечения срока действия контракта</u>	<u>Компания</u>	<u>Долевое участие</u>
Горностаевское	разведка	Никель	26 февраля 2004	26 февраля 2026	Казникель	51%
Кумыскудук Верхнесокурское	добыча	Уголь	26 июня 2001	26 июня 2026	SAT Komir	100%
Шалкия	добыча	Цинк	31 мая 2002	31 мая 2046	Шалкия Цинк Лтд	90%
Талап	разведка	Цинк	15 декабря 2004	15 декабря 2024	Шалкия Цинк Лтд	90%
Западный Камыс	разведка / добыча	Марганец	14 мая 2001	14 мая 2020	Арман 100	100%
Айткоше	разведка	Марганец	30 июля 2008	30 июля 2013	KARUAN	50%
Туебай-Сюртысу	разведка / добыча	Железо- марганец	8 мая 2008	8 мая 2037	Сарыарка Mining	80%
Богач	разведка / добыча	Марганец	4 сентября 1999	4 сентября 2024	ТЭМК	75.45%
Есымжал	разведка / добыча	Марганец	10 ноября 2000	10 ноября 2025	ТЭМК	75.45%
Южно-Топарское	добыча	Флюсовый известняк	2 июля 1996	2 июля 2016	ТЭМК	75.45%

Группа также осуществляет разведку хромовых руд в Турции на основании 17 контрактов на разведку и добычу, даты истечения которых варьируются от марта 2012 до ноября 2020 года.

Адрес и место осуществления деятельности

Адрес головного офиса Компании: Республика Казахстан, г. Алматы, улица Муканова, 241.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики

Основа подготовки финансовой отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), исходя из принципа оценки по первоначальной стоимости с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости. Далее приводятся основные положения учетной политики, которые были использованы при подготовке консолидированной финансовой отчетности. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам.

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования оценок и предположений. Она также требует от руководства использовать профессиональные суждения в процессе применения учетной политики Группы. Те области, которые отличаются более высокой степенью суждения или сложности, или, где предположения и оценки оказывают значительное влияние на финансовую отчетность, раскрыты в примечании 4. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

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. Информация о неопределенностях, относящихся к событиям и условиям, которые могут вызывать существенные сомнения в способности Группы продолжать свою деятельность, раскрыта в примечании 4.

Консолидированная финансовая отчетность

(i) Дочерние компании

Дочерние компании представляют собой такие компании и другие организации, в которых Группе напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций, либо существует возможность на иных основаниях контролировать их финансовую и операционную политику для извлечения экономических выгод. Наличие и влияние потенциальных прав голоса, которые в настоящее время являются реализуемыми или конвертируемыми, рассматривается при принятии решения о том, контролирует ли Группа другую компанию. Дочерние компании включаются в консолидированную финансовую отчетность с момента перехода к Группе контроля над их деятельностью (дата приобретения) и исключаются из консолидированной отчетности с момента утраты контроля.

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

Группа оценивает неконтролирующую долю участия по каждой конкретной сделке по: (а) справедливой стоимости или (б) пропорционально доле чистых активов приобретенной компании, приходящейся на ее неконтролирующих акционеров.

Гудвилл оценивается путем вычета чистых активов приобретенной компании из общей суммы вознаграждения, уплаченного за приобретенную компанию, неконтролирующей доли участия в приобретенной компании и справедливой стоимости доли в приобретенной компании, которая уже была в собственности до момента приобретения. Отрицательная сумма («отрицательный гудвилл») признается в составе прибылей или убытков после того, как руководство еще раз определит, были ли идентифицированы все приобретенные активы и все принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

Вознаграждение, уплаченное за приобретенную компанию, оценивается по справедливой стоимости переданных активов, выпущенных долевых инструментов и принятых или понесенных обязательств, включая справедливую стоимость активов или обязательств, связанных с выплатой условного вознаграждения, но исключая затраты, связанные с приобретением, например оплату консультационных, юридических, оценочных и иных аналогичных профессиональных услуг. Затраты по сделке, понесенные при выпуске долевых инструментов, вычитаются из суммы капитала, затраты по сделке, понесенные при выпуске долговых обязательств, вычитаются из их балансовой стоимости, а все прочие затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

Все операции между компаниями Группы и нерезализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри Группы исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда стоимость не может быть возмещена. Компания и все ее дочерние компании применяют единую учетную политику в соответствии с политикой Группы.

Неконтролирующая доля участия представляет собой часть чистых результатов деятельности и капитала дочерней компании, приходящуюся на долю, которой напрямую или косвенно не владеет Компания. Неконтролирующая доля участия образует отдельный компонент капитала Группы.

(ii) Приобретение дочерних компаний у предприятий, находящихся под общим контролем

Приобретение дочерних компаний у предприятий, находящихся под общим контролем, учитывается по методу оценки компании-предшественника (передающей стороны). В соответствии с этим методом консолидированная финансовая отчетность объединенной компании представляется таким образом, как если бы объединение бизнеса произошло на начало наиболее раннего периода, представленного в отчетности, или, если позднее, на ту дату, когда приобретенные компании впервые оказались под общим контролем. Активы и обязательства

дочерней компании, переданной между предприятиями, находящимися под общим контролем, учитываются по балансовой стоимости, отраженной в финансовой отчетности передающей стороны. Передающей стороной считается компания наивысшего уровня иерархии, в отчетность которой консолидировалась финансовая отчетность приобретаемой дочерней компании, подготовленная согласно МСФО. В случае отсутствия передающей стороны учитываются балансовая стоимость приобретенной компании. Разница между балансовой стоимостью чистых активов и суммой выплаченного вознаграждения отражена в настоящей консолидированной финансовой отчетности как корректировка прочих резервов в составе капитала.

(iii) Приобретение и продажа неконтролирующей доли участия

Группа применяет модель экономической единицы для учета сделок с владельцами неконтролирующей доли участия. Разница между вознаграждением, уплаченным за приобретение неконтролирующей доли, и ее балансовой стоимостью отражается в учете как сделка с капиталом непосредственно на счетах капитала. Группа признает разницу между вознаграждением, полученным за продажу неконтролирующей доли, и ее балансовой стоимостью как сделку с капиталом в отчете об изменении капитала.

(iv) Совместные предприятия

Доли владения Группы в совместных предприятиях учитываются по методу долевого участия и первоначально признаются по стоимости приобретения. Балансовая стоимость доли в совместных предприятиях включает идентифицированный при приобретении гудвилл за вычетом накопленных убытков от обесценения в случае наличия таковых. Дивиденды, полученные от совместных предприятий относятся на уменьшение балансовой стоимости инвестиций в совместные предприятия. Иные изменения доли Группы в чистых активах совместных предприятий, имевшие место после приобретения, признаются следующим образом: (i) доля Группы в прибылях или убытках совместных предприятий отражается в составе консолидированных прибылей или убытков за год как доля в результатах совместных предприятий, (ii) доля Группы в прочем совокупном доходе признается в составе прочего совокупного дохода и отражается отдельной строкой, (iii) все прочие изменения в доле Группы в балансовой стоимости чистых активов совместных предприятий признаются как прибыли или убытки в составе доли в результатах совместных предприятий.

Когда доля Группы в убытках совместного предприятия равна или превышает ее инвестиции в данную компанию, включая какую-либо прочую необеспеченную дебиторскую задолженность, Группа не отражает дальнейшие убытки, за исключением случаев, когда она приняла на себя обязательства или осуществила платежи от имени совместного предприятия.

Нереализованная прибыль по операциям между Группой и ее совместными предприятиями исключается в пределах доли Группы в совместных предприятиях; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда имеются признаки обесценения переданного актива.

(v) Инвестиции в ассоциированные компании

Ассоциированными являются компании, на которые Компания оказывает значительное влияние (прямо или косвенно), но не имеет контроля над ними; как правило, доля голосующих акций в этих компаниях составляет от 20% до 50%. Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия и первоначально признаются по стоимости приобретения. Дивиденды, полученные от ассоциированных компаний, относятся на уменьшение балансовой стоимости инвестиций в ассоциированные компании. Иные изменения доли Группы в чистых активах ассоциированной компании, имевшие место после приобретения, признаются следующим образом: (i) доля Группы в прибылях или убытках ассоциированных компаний отражается в составе консолидированных прибылей или убытков за год, как доля в результатах ассоциированных компаний, (ii) доля Группы в прочем совокупном доходе признается в составе прочего совокупного дохода и отражается отдельной строкой, (iii) все прочие изменения в доле Группы в балансовой стоимости чистых активов ассоциированных компаний признаются как прибыли или убытки в составе доли в результатах ассоциированной компании.

Однако когда доля Группы в убытках ассоциированной компании равна или превышает ее инвестиции в данную компанию, включая какую-либо прочую необеспеченную дебиторскую задолженность, Группа не отражает дальнейшие убытки, за исключением случаев, когда она приняла на себя обязательства или осуществила платежи от имени ассоциированной компании.

Нереализованная прибыль по операциям между Группой и ее ассоциированными компаниями исключается в пределах доли Группы в ассоциированных компаниях; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда имеются признаки обесценения переданного актива.

(vi) Выбытие дочерних компаний, совместных предприятий и ассоциированных компаний

Когда Группа утрачивает контроль, совместный контроль или значительное влияние, то сохраняющаяся доля в компании переоценивается по справедливой стоимости, а изменения балансовой стоимости отражаются в

прибыли или убытке. Справедливая стоимость представляет собой первоначальную балансовую стоимость для целей дальнейшего учета сохраняющейся доли в ассоциированной компании, совместном предприятии или финансовом активе. Кроме того, все суммы, ранее отраженные в прочем совокупном доходе в отношении данной компании, учитываются так, как если бы Группа осуществила непосредственную продажу соответствующих активов или обязательств. Это может означать, что суммы, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в прибыль или убыток.

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

Пересчет иностранной валюты

(i) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Если не указано иначе, все количественные данные, представленные в данной консолидированной финансовой отчетности, выражены в тысячах тенге.

Функциональной валютой каждой из консолидируемых компаний Группы, является валюта преобладающей экономической среды, в которой компания осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании и ее дочерних компаний, за исключением SAT&Co Holding и ТД САТ, является тенге, Функциональными валютами SAT&Co Holding и ТД САТ являются турецкая лира и российский рубль, соответственно.

Пересчет результатов и статей отчета о финансовом положении каждой компании Группы, функциональная валюта которой не является валютой представления отчетности, производится следующим образом:

- активы и обязательства каждого отчета о финансовом положении пересчитываются по курсу на конец соответствующего отчетного периода;
- доходы и расходы пересчитываются по среднему курсу соответствующего периода (за исключением случаев, если средний курс не является приближенным значением суммарного эффекта курсов, действовавших на даты проведения операций; в этом случае доходы и расходы пересчитываются по курсу на дату проведения операций);
- компоненты капитала пересчитываются по первоначальному курсу, и
- полученные в результате пересчета курсовые разницы отражаются в составе прочего совокупного дохода.

При потере контроля над иностранной компанией ранее признанные курсовые разницы, возникшие при пересчете в другую валюту представления отчетности, переклассифицируются из прочего совокупного дохода в прибыль или убытки за год в составе прибыли или убытка от выбытия. При частичном выбытии дочерней компании без потери контроля соответствующая часть накопленных курсовых разниц от пересчета валют переклассифицируется в статью неконтролирующей доли участия в составе капитала.

Гудвил и поправки на справедливую стоимость, возникающие при приобретении зарубежной компании, отражаются в составе активов и обязательств зарубежной компании и пересчитываются по курсу на отчетную дату.

(ii) Операции и остатки в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте пересчитаны в функциональную валюту по официальным курсам на даты совершения операций. Прибыли или убытки от курсовой разницы, возникшие в результате расчетов по этим операциям, а также в результате пересчета выраженных в иностранной валюте денежных активов и обязательств по обменным курсам на конец года отражаются в составе прибыли или убытка за год.

Официальные обменные курсы, используемые для пересчета остатков в иностранной валюте, представлены ниже:

	2012 г.	2011 г.
<i>Доллар США</i>		
Курс на конец периода	150.74	148.40
Средний курс за период	149.11	146.62
<i>Российский рубль</i>		
Курс на конец периода	4.96	4.61

Средняя ставка	4.80	5.00
<i>Турецкая лира</i>		
Курс на конец периода	84.31	77.53
Средняя ставка	82.89	87.86

В отношении конвертации тенге в другие валюты действуют правила валютного ограничения и контроля. В настоящее время тенге не является свободно конвертируемой валютой за пределами Республики Казахстан.

Основные средства

(i) Признание и последующая оценка

Основные средства отражаются в учете по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа и резерва на обесценение, если необходимо. Первоначальная стоимость состоит из покупной стоимости, включая пошлины на импорт и невозмещаемые налоги по приобретениям, за вычетом торговых скидок и возвратов, и любые затраты, непосредственно связанные с доставкой актива на место и приведением его в рабочее состояние для целевого назначения. Первоначальная стоимость объектов основных средств, изготовленных или возведенных хозяйственным способом, включает в себя стоимость затраченных материалов, выполненных производственных работ и часть производственных накладных расходов.

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

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

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

(ii) Износ

На землю износ не начисляется. Горнорудные активы амортизируются производственным методом исходя из оценочных экономически целесообразных извлекаемых запасов, к которым они относятся. Износ прочих объектов основных средств, рассчитывается по методу равномерного списания их первоначальной стоимости до их ликвидационной стоимости. Расчетный срок полезной службы объекта основных средств зависит как от его собственного срока полезной службы, так и текущей оценки экономически целесообразных извлекаемых запасов месторождения, на территории которого размещен данный объект основных средств.

Ожидаемые сроки полезной службы приводятся в нижеследующей таблице:

	<u>Срок полезного использования</u> (кол-во лет)
Здания и сооружения	5-50
Машины и оборудование	4-25
Транспортные средства	5-10
Прочие	3-15

Ликвидационная стоимость актива представляет собой оценку суммы, которую Группа могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом затрат на продажу исходя из предположения, что возраст актива и его техническое состояние уже соответствует ожидаемому в конце срока его полезного использования. Ликвидационная стоимость актива приравнена к нулю в том случае, если Группа предполагает использовать объект до окончания его физического срока службы. Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезного использования пересматриваются и, при необходимости, корректируются в конце каждого отчетного периода.

(iii) Обесценение

В конце каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство оценивает возмещаемую стоимость, которая

определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу актива и ценности его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой стоимости, убыток от обесценения отражается в прибыли и убытке за год. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, восстанавливается, если произошло изменение расчетных оценок, заложенных в определении ценности использования актива либо его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

(iv) Затраты на вскрышу

Затраты на извлечение и вывоз пустой верхней породы, произведенные в ходе разработки карьеров до начала добычи, капитализируются в составе себестоимости строительства карьеров с последующим начислением износа по производственному методу в течение срока эксплуатации карьеров.

Последующие затраты на вскрышу, произведенные в ходе этапа добычи, капитализируются и относятся на расходы постепенно в тех случаях, когда затраты на вскрышу являются существенными и когда такой учет представляет собой наиболее надежную основу для соотнесения расходов и связанных с ними экономических выгод, как правило, в случае значительных колебаний затрат на вскрышу в течение срока эксплуатации карьера. Сумма капитализируемых и относимых на расходы затрат на вскрышу определяется на основании соотношения количества извлеченной пустой породы и руды (коэффициента вскрыши).

Активы по разведке и оценке

(i) Признание и последующая оценка

Активы по разведке и оценке оцениваются по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение, при необходимости.

Активы по разведке и оценке включают стоимость прав на недропользование (проведение разведки), капитализированные затраты по бурению разведочных скважин, стоимость вспомогательного оборудования и установок, затраты по геологическим и геофизическим изучением, затраты на вскрышу, а также производственные и прочие общие накладные расходы, непосредственно связанные с деятельностью по разведке и оценке. Производственные и прочие общие накладные расходы, капитализированные на активы по разведке и оценке, включают заработную плату персонала, задействованного в деятельности по разведке и оценке, и прочие накладные расходы, непосредственно связанные с деятельностью по разведке и оценке.

Активы по разведке и оценке перестают классифицироваться как таковые при очевидности технической обоснованности и коммерческой эффективности извлечения минеральных ресурсов. При обнаружении коммерческих запасов, активы по разведке и оценке переводятся в основные средства или нематериальные активы и амортизируются по производственному методу, исходя из доказанных и вероятных минеральных запасов.

(ii) Обесценение активов по разведке и оценке

Группа проверяет активы по разведке и оценке на предмет обесценения, когда такие активы переводятся в состав материальных и нематериальных активов по разработке, или, когда имеются факты и обстоятельства, указывающие на обесценение активов. Убыток от обесценения признается в сумме, по которой балансовая стоимость активов по разведке и оценке превышает их возмещаемую сумму. Возмещаемая сумма определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости активов по разведке и оценке за вычетом затрат по их реализации и стоимости этих активов в использовании.

Наличие одного или более из нижеследующих фактов и обстоятельств указывает на то, что Группа обязана проверить свои активы по разведке и оценке на предмет обесценения (перечень не является исчерпывающим):

- период, в течение которого Группа имеет право на проведение разведки определенного участка, истек или истечет в ближайшем будущем, и не ожидается его продление;
- значительные расходы на дальнейшую разведку и оценку минеральных ресурсов на определенном участке не включены в бюджет и не планируются;
- разведка и оценка минеральных ресурсов на определенном участке не привела к обнаружению коммерчески выгодных объемов минеральных ресурсов, и Группа решила прекратить такую деятельность на определенном участке;
- Группа располагает достаточными данными о том, что, несмотря на вероятность разработки определенного участка, балансовая стоимость актива по разведке и оценке, вероятно, не будет возмещена в полной мере в результате эффективной разработки или реализации.

В целях оценки обесценения активы по разведке и оценке, подлежащие проверке на предмет обесценения, группируются по проектам.

Гудвил

Гудвил учитывается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения при наличии таковых. Группа оценивает гудвил на предмет обесценения не реже одного раза в год, а также при наличии признаков обесценения. Гудвил распределяется между единицами, генерирующими денежные средства, или группами единиц, генерирующими денежные средства, которые, как ожидается, получат преимущества синергетического эффекта от объединения предприятий. Эти единицы или группы единиц являются начальным уровнем, на котором Группа ведет учет гудвила, и по своему размеру они не превышают отчетный сегмент.

При выбытии актива из единицы, генерирующей денежные средства, на которую был отнесен гудвил, соответствующие прибыли и убытки от выбытия включают балансовую стоимость гудвила, связанного с выбывшим активом, которая обычно определяется пропорционально доле выбывшего актива в стоимости единицы, генерирующей денежные средства.

Нематериальные активы

Все нематериальные активы Группы имеют определенный срок полезного использования и включают, в основном, капитализированное программное обеспечение и права на недропользование (добычу минерального сырья). Приобретенное программное обеспечение капитализируется в сумме затрат, понесенных на его приобретение и ввод в эксплуатацию, и амортизируется прямолинейным методом в течение срока их полезного использования, оцениваемого руководством от 3 до 5 лет. Права на недропользование амортизируются в течение сроков действия соответствующих контрактов на недропользование.

В случае обесценения балансовая стоимость нематериальных активов списывается до наибольшей из величин: ценности их использования и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Финансовые инструменты

(i) Основные условия оценки

Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости, первоначальной стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

Справедливая стоимость – это сумма, на которую можно обменять актив или посредством которой можно урегулировать обязательство при совершении сделки на рыночных условиях между хорошо осведомленными, независимыми сторонами, действующими на добровольной основе. Справедливая стоимость представляет текущую цену спроса на финансовые активы и текущую цену предложения на финансовые обязательства, котируемые на активном рынке. В отношении активов и обязательств с взаимно компенсирующим риском Группа может использовать среднерыночные цены для определения справедливой стоимости позиций с взаимно компенсирующими рисками и применять к чистой открытой позиции соответствующую цену спроса или цену предложения.

Финансовый инструмент является котируемым на активном рынке, если котировки можно свободно и регулярно получить на бирже или от другой организации, при этом такие котировки представляют собой результат реальных и регулярных сделок, осуществляемых на рыночных условиях.

Для определения справедливой стоимости некоторых финансовых инструментов, по которым отсутствует информация о рыночных ценах из внешних источников, используются такие методы оценки, как модель дисконтированных денежных потоков, модели, основывающиеся на информации о недавних сделках между независимыми сторонами, а также анализ финансовой информации об объектах инвестирования. Применение методов оценки может потребовать допущений, не подкрепленных наблюдаемыми рыночными данными. В данной консолидированной финансовой отчетности сделаны соответствующие раскрытия, если изменения любого из данных допущений на возможную альтернативу приведут к существенным изменениям прибыли, доходов, общей суммы активов или обязательств.

Первоначальная стоимость представляет собой сумму уплаченных денежных средств или их эквивалентов, или справедливую стоимость прочих ресурсов, предоставленных для приобретения актива на дату покупки, и включает затраты по сделке. Оценка по первоначальной стоимости применяется только в отношении инвестиций в долевые инструменты, которые не имеют рыночных котировок, и справедливую стоимость которых не может быть надежно оценена, и в отношении производных инструментов, которые привязаны к таким долевым инструментам, не имеющим котировок на открытом рынке, и подлежат погашению такими долевыми инструментами.

Затраты по сделке являются дополнительными затратами, относящимися к приобретению, выпуску или выбытию финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче права собственности. Затраты по сделке не включают премии или скидки по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

Амортизированная стоимость представляет собой первоначальную стоимость актива за вычетом выплат основного долга, но включая начисленные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Начисленные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной ставки процента. Начисленные процентные доходы и начисленные процентные расходы, включая начисленный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при первоначальном признании комиссию, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей активов и обязательств в отчете о финансовом положении.

Метод эффективной ставки процента – это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной ставки процента) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная ставка процента – это ставка, которая точно дисконтирует расчетные будущие денежные выплаты или поступления (не включая будущие убытки по кредитам) в течение ожидаемого срока действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, в течение более короткого срока, до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная ставка процента используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, не устанавливаемым в зависимости от рыночного значения. Такие премии или скидки амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет дисконтированной стоимости включает все комиссионные, выплаченные и полученные сторонами контракта, составляющие неотъемлемую часть эффективной ставки процента.

(ii) Классификация финансовых активов

Финансовые активы классифицируются по следующим категориям: а) займы и дебиторская задолженность, б) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, в) финансовые активы, удерживаемые до погашения.

Займы и дебиторская задолженность представляют собой не котирующиеся на активном рынке производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, за исключением тех, которые Группа намерена продать в ближайшем будущем. Они включаются в краткосрочные активы, за исключением тех займов и дебиторской задолженности, по которым сроки погашения превышают 12 месяцев после отчетного периода. Они классифицируются как долгосрочные активы.

В категорию инвестиций, удерживаемых до погашения, входят котирующиеся на рынке производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения, в отношении которых у руководства Группы имеется намерение и возможность удерживать их до наступления срока погашения. Руководство относит инвестиционные ценные бумаги к категории инвестиций, удерживаемых до погашения, в момент их первоначального признания и оценивает обоснованность их отнесения к данной категории на конец каждого отчетного периода.

Все прочие финансовые активы включаются в категорию инвестиций, имеющихся в наличии для продажи. К ним относятся ценные бумаги, удерживаемые Группой в течение неопределенного периода времени и которые могут быть проданы в случае возникновения потребности в наличных денежных средствах, в случае изменения процентных ставок, курсов валют или курсов ценных бумаг.

(iii) Классификация финансовых обязательств

Финансовые обязательства Группы представляют собой финансовые обязательства, которые учитываются по амортизированной стоимости.

(iv) Первоначальное признание финансовых инструментов

Финансовые активы и обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости за вычетом затрат по сделке. Самой оптимальной основой для определения справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток признается при первоначальном признании, если существует разница между ценой сделки и справедливой стоимостью, определенной путем сопоставления с

другими доступными текущими рыночными сделками с тем же инструментом, либо с помощью методики оценки, использующей в качестве переменных только данные с существующих рынков.

(v) Прекращение признания финансового актива

Группа прекращает признание финансовых активов, когда а) финансовые активы выкуплены или срок договорных прав требования на потоки денежных средств по финансовому активу истек; или б) Группа передает договорные права на получение потоков денежных средств по финансовому активу или заключила квалифицируемое соглашение о передаче актива, при котором Группа i) передает также значительную часть всех рисков и выгод, связанных с владением активом, или ii) и не передает и не сохраняет за собой значительную часть всех рисков и выгод, связанных с владением финансовым активом, но не сохраняет контроль над этим финансовым активом. Контроль сохранен, если контрагент не может продать такой актив в полном объеме не связанной с ним третьей стороне, не налагая дополнительных ограничений на процесс передачи.

(vi) Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются по справедливой стоимости. Процентный доход по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается по методу эффективной ставки процента и отражается в прибыли или убытке за год как финансовый доход. Дивиденды по долевым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в прибыли или убытке за год, когда установлено право Группы на получение выплаты, и вероятность получения дивидендов является высокой. Прочие изменения справедливой стоимости временно отражаются на счетах прочего совокупного дохода до момента прекращения признания инвестиции или ее обесценения, когда сумма накопленной прибыли или убытка переносится из состава прочего совокупного дохода в состав финансового дохода в прибыли или убытке за год.

Убытки от обесценения инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в прибыли или убытке за год в момент их возникновения в результате одного или нескольких событий («события – индикаторы убытка»), имевших место после первоначального признания данных активов. Значительное или продолжительное снижение справедливой стоимости долевого ценного бумага ниже их стоимости приобретения является признаком обесценения. Сумма накопленного убытка от обесценения – рассчитываемая как разница между ценой приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее отраженного в прибыли или убытке, – переносится со счета прочего совокупного дохода в состав финансовых расходов в прибыли или убытке за год. Убытки от обесценения долевого инструментов не восстанавливаются, и последующая прибыль признается в составе прочего совокупного дохода. Если в последующем периоде возрастает справедливая стоимость долговых инструментов, отнесенных к категории инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, и данное увеличение стоимости можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в прибыли или убытке, убыток от обесценения восстанавливается в прибыли или убытке текущего периода.

Инвестиции в долевыми инструментами, по которым отсутствуют котировальные рыночные цены на активном рынке, и чья справедливая стоимость не может быть достоверно оценена, учитываются по себестоимости. При наличии объективных признаков обесценения таких инструментов убыток от обесценения определяется как разница между балансовой стоимостью финансового актива и приведенной стоимостью прогнозируемых денежных потоков, продисконтированных по текущей рыночной ставке доходности для аналогичного финансового актива. Такие убытки от обесценения не восстанавливаются.

(vii) Инвестиции, удерживаемые до погашения

Инвестиции, удерживаемые до погашения, отражаются в отчетности по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента за вычетом резерва под убытки от обесценения.

(viii) Взаимозачет

Финансовые активы и обязательства зачитываются, и в отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует юридически установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство.

Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой цены продажи. Себестоимость запасов определяется с использованием средневзвешенного метода. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, затраты на оплату труда производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных, и не включает расходы по заемным средствам. Чистая цена продажи – это

расчетная цена возможной продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расходов на завершение производства и расходов по реализации.

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность, за исключением предоплат по налогам и авансов поставщикам, первоначально признается по справедливой стоимости и впоследствии учитывается по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента, за вычетом резерва на обесценение такой задолженности. Резерв на обесценение задолженности покупателей и заказчиков создается при наличии объективных доказательств того, что Группа не сможет получить причитающуюся ей сумму полностью в изначально установленный срок. 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 через прибыль и убыток за год. Основным фактором, учитываемым Группой при оценке обесценения дебиторской задолженности, является её просроченность. Ниже перечислены прочие основные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения:

- 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 Группы;
- контрагент рассматривает возможность объявления банкротства или иной финансовой реорганизации;
- существует негативное изменение платежного статуса контрагента, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на контрагента.

Авансы поставщикам отражаются в отчетности по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Авансы классифицируются как долгосрочные, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ним, превышает один год, или если авансы относятся к активам, которые будут отражены в учете как долгосрочные при первоначальном признании. Сумма авансов за приобретение активов включается в их балансовую стоимость при получении Группой контроля над этими активами и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ними, будут получены Группой. Прочие авансы списываются при получении товаров или услуг, относящихся к ним. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к авансам, не будут получены, балансовая стоимость авансов подлежит уменьшению, и соответствующий убыток от обесценения отражается через прибыль и убыток за год.

Предоплаты по налогам отражаются по фактически оплаченным суммам за вычетом резерва под обесценение.

Налог на добавленную стоимость

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

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе и средства на текущих банковских счетах. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента. Остатки денежных средств с ограничением использования исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей составления отчета о движении денежных средств. Остатки денежных средств, по которым установлены ограничения на обменные операции или использование для погашения обязательств в течение как минимум двенадцати месяцев после отчетного периода, включаются в состав прочих долгосрочных активов; денежные средства с ограничением в течение более чем трех месяцев, но менее чем двенадцати месяцев после отчетного периода включаются в состав прочих краткосрочных активов.

Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и группы выбытия

Долгосрочные активы и группы выбытия (которые могут включать долгосрочные и краткосрочные активы) отражаются в отчете о финансовом положении как «долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и группы выбытия», в случае, если их балансовая стоимость будет возмещена, главным образом, посредством

продажи в течение 12 месяцев после отчетного периода. Классификация активов подлежит изменению при наличии всех перечисленных ниже условий: (а) активы готовы к немедленной продаже в их текущем состоянии; (б) руководство Группы утвердило действующую программу по поиску покупателя и приступило к ее реализации; (в) проводится активный маркетинг для продажи активов по цене, которая является обоснованной по сравнению с их текущей справедливой стоимостью; (г) ожидается, что продажа будет осуществлена в течение одного года, и (д) не ожидается существенных изменений плана продажи или его отмена.

Долгосрочные активы и группы выбытия, классифицированные в отчете о финансовом положении в текущем отчетном периоде как предназначенные для продажи, не подлежат переводу в другую категорию и не меняют форму представления в сравнительных данных отчета о финансовом положении для приведения в соответствие с классификацией на конец текущего отчетного периода.

Группы выбытия представляют собой активы (долгосрочные или краткосрочные), подлежащие выбытию путем продажи или иным способом единой группой в процессе одной операции продажи, и обязательства, относящиеся к данным активам, которые будут переданы в процессе этой операции. Гудвилл учитывается в составе группы выбытия в том случае, если в группу выбытия включена часть единицы, генерирующей денежный поток, на которую при приобретении был распределен гудвилл. Долгосрочные активы – это активы, включающие суммы, которые, как ожидается, не будут возмещены или получены в течение 12 месяцев после отчетного периода. Если возникает необходимость в изменении классификации, такое изменение проводится как для краткосрочной, так и для долгосрочной части актива.

Предназначенные для продажи группы выбытия в целом оцениваются по меньшей из балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Предназначенные для продажи основные средства и нематериальные активы не амортизируются.

Обязательства, непосредственно относящиеся к группе выбытия и передаваемые при выбытии, подлежат переводу в другую категорию и отражаются в отчете о финансовом положении отдельной строкой.

Прекращенная деятельность

Прекращенная деятельность является компонентом Группы, который либо выбыл, либо классифицируется как удерживаемый для продажи и: (а) представляет собой отдельное крупное направление бизнеса или географический район деятельности; (б) является частью единого координированного плана по выбытию отдельного крупного направления бизнеса или географического района деятельности; или (в) является дочерней компанией, приобретенной исключительно в целях перепродажи. Прибыль и движение денежных средств от прекращенной деятельности, если таковые имеются, отражаются отдельно от продолжающейся деятельности; при этом представление сравнительных показателей изменяется соответствующим образом.

Акционерный капитал

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

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

Дивиденды

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

Резервы

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

Резерв на восстановление месторождений

В состав затрат на восстановление месторождений входят затраты на рекультивацию и ликвидацию активов (демонтаж или снос объектов инфраструктуры, вывоз остаточных материалов и восстановление нарушенных земель). Резервы по оценочным затратам на восстановление месторождений формируются и отражаются в стоимости основных средств по мере расходования в том отчетном периоде, в котором возникает обязательство, вытекающее из соответствующего факта нарушения земель в ходе разработки карьера, на основании чистой приведенной стоимости оцененных будущих затрат. Резервы на восстановление месторождений не включают какие-либо дополнительные обязательства, возникновение которых ожидается в связи с фактами нарушений в будущем. Оценка затрат производится на основании плана ликвидации и рекультивации. Оценочные значения сумм затрат исчисляются ежегодно по мере эксплуатации с учетом известных изменений, например, обновленных оценочных сумм и пересмотренных сроков эксплуатации, с проведением официальных проверок на регулярной основе.

Затраты на ликвидацию и рекультивацию являются нормальным следствием проведения горных работ, причем основная часть затрат на ликвидацию и рекультивацию возникает в ходе эксплуатации карьеров. Хотя точная итоговая сумма необходимых затрат неизвестна, Группа оценивает свои затраты исходя из технико-экономического обоснования и инженерных исследований в соответствии с действующими техническими правилами и нормами проведения работ по рекультивации.

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

Прочие изменения резервов под обязательства по ликвидации горнорудных активов и полигонов отходов, возникающие в результате новых фактов нарушения земель в ходе разработки карьера, обновления учетных оценок, изменения расчетных сроков эксплуатации и пересмотра норм дисконтирования, капитализируются в составе 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 горнорудных активов, связанные с нарушением земель в ходе этапа добычи, относятся на прибыль и убыток 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 относятся на прибыль и убыток за год.

Обязательство по выплате бонуса коммерческого обнаружения и возмещению исторических затрат

Группа признает обязательство по выплате бонуса коммерческого обнаружения и возмещению исторических затрат по тем контрактам, в отношении которых существует высокая вероятность коммерческого обнаружения и доказана экономическая целесообразность капитальных инвестиций и последующей разработки и добычи минеральных ресурсов. При оценке вероятности коммерческого обнаружения руководство учитывает результаты работ по разведке, тестовой добыче, а также оценку запасов минерального сырья независимыми инженерами. При первоначальном признании сумма бонуса коммерческого обнаружения и исторических затрат капитализируется в состав прав на недропользование в составе нематериальных активов или активов по разведке и оценке.

Финансовые гарантии

Финансовые гарантии – это безотзывные договоры, требующие от Группы осуществления определенных платежей по возмещению убытков держателю гарантии, понесенных в случае, если какой-либо из дебиторов не произвел своевременно платеж по условиям долгового инструмента. Финансовые гарантии первоначально отражаются по справедливой стоимости, которая обычно равна сумме полученной комиссии. Когда Группа 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.). Данная сумма амортизируется прямолинейным методом в течение срока действия гарантии. На каждую отчетную дату гарантии оцениваются по наибольшей из двух сумм: (i) неамортизированной суммы, отраженной при первоначальном признании; и (ii) наиболее точной оценки суммы расходов, необходимых для урегулирования обязательства по состоянию на конец отчетного периода.

Государственные субсидии

Предоставляемые государством субсидии признаются по справедливой стоимости, если имеется достаточная уверенность в том, что субсидия будет получена, и Группа сможет выполнить все условия для ее получения. Государственные субсидии, связанные с приобретением основных средств, включаются в состав долгосрочных

обязательств, как доходы будущих периодов, и равномерно относятся на прибыль или убыток в течение предполагаемого срока использования соответствующих активов.

Государственные субсидии, выделяемые на осуществление затрат, рассматриваются как расходы будущих периодов, и признаются в прибыли или убытке за год, как прочий операционный доход, в течение периода, соответствующего времени возникновения затрат, которые они должны компенсировать.

Государственные субсидии, которые подлежат получению в качестве компенсации за уже понесенные расходы или убытки или в целях оказания предприятию немедленной финансовой поддержки без каких-либо будущих соответствующих затрат, признаются как доход того периода, в котором она подлежит получению.

Займы

Займы первоначально отражаются по справедливой стоимости за вычетом затрат по сделке. Займы впоследствии отражаются по амортизируемой стоимости; разница между суммой полученных средств (за вычетом затрат по сделке) и стоимостью к погашению признается в прибыли и убытке в течение периода займа с использованием метода эффективной ставки процента.

Займы отражаются в составе краткосрочных обязательств при отсутствии у Группы безусловного права перенести срок расчетов по обязательствам не менее чем на двенадцать месяцев после отчетного периода.

При учете займов от связанных сторон на нерыночных условиях, Группа отражает доход от первоначального признания в прибыли и убытке за год как доход или непосредственно в капитале как вклад в капитал Группы. Порядок учета, который отражает экономическую сущность операции, применяется последовательно ко всем аналогичным операциям и раскрывается в консолидированной финансовой отчетности.

Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством актива, подготовка которого к предполагаемому использованию или для продажи обязательно требует значительного времени (квалифицируемый актив), включаются в стоимость этого актива.

Дата начала капитализации наступает, когда (а) Группа несет расходы, связанные с квалифицируемым активом; (б) она несет затраты по займам; и (в) она предпринимает действия, необходимые для подготовки актива к предполагаемому использованию или продаже. Капитализация затрат по займам продолжается по дате, когда активы в основном готовы для использования или продажи.

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

Кредиторская задолженность

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

Операционная аренда

В случаях, когда Группа является арендатором по договору аренды, не предусматривающему переход от арендодателя к Группе существенных рисков и выгод, возникающих из права собственности, общая сумма арендных платежей отражается в прибыли или убытке за год линейным методом в течение всего срока аренды. Срок аренды – это период, на который арендатор заключил договор аренды актива, и в течение которого договор не может быть расторгнут, плюс период, на который арендатор имеет право продлить аренду актива с дополнительной оплатой или без таковой, в случае, когда на начало срока аренды имеется достаточная уверенность в том, что арендатор намерен воспользоваться этим правом.

Вознаграждения работникам

(i) Долгосрочные вознаграждения работникам

Группа обеспечивает своим работникам долгосрочные вознаграждения до, в момент и после выхода на пенсию в соответствии с положениями коллективных трудовых договоров. Договоры, в частности, предусматривают

выплату единовременных пособий по выходу на пенсию, оказание финансовой помощи работникам Группы на случай нетрудоспособности, по случаю юбилея, рождения ребенка и смерти. Право на получение отдельных пособий обычно предоставляется в зависимости от оставшегося срока работы до пенсии и наличия у работника минимального стажа работы.

Начисление ожидаемых расходов по выплате единовременных пособий осуществляется в течение трудовой деятельности работника по методике, которая используется при расчете пенсионных планов с установленным вознаграждением по окончании трудовой деятельности. Группа не имеет финансируемых пенсионных схем, обязательств, признаваемое на каждую отчетную дату, представляет собой текущую стоимость пенсионных обязательств. Возникающие в течение года актуарные прибыли и убытки относятся на счет прибылей или убытков. Для этой цели актуарные прибыли и убытки включают как влияние изменений в актуарных предположениях, так и влияние прошлого опыта в отношении отличия актуарных предположений от фактических данных.

Прочие изменения в текущей стоимости пенсионных обязательств также признаются в составе прибылей и убытков, включая стоимость текущих затрат по услугам.

Наиболее существенные предположения, использованные в учете пенсионных обязательств, – это ставка дисконта и предположение о текучести кадров. Ставка дисконта используется для определения чистой приведенной стоимости будущих обязательств, и каждый год отмена дисконта по таким обязательствам отражается в составе прибылей и убытков как финансовые расходы. Предположение о текучести кадров используется для прогнозирования будущего потока выплат вознаграждений, который затем дисконтируется для получения чистой приведенной стоимости обязательства.

Вознаграждения работникам рассматриваются как прочие долгосрочные вознаграждения работникам. Такие обязательства оцениваются на ежегодной основе независимыми квалифицированными актуариями.

(ii) Расходы на оплату труда и связанные отчисления

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

Признание выручки

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

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

Доходы от реализации минерального сырья в ходе этапа тестовой добычи не отражаются в прибыли и убытке за год как выручка, а уменьшают капитализированные затраты по активам по разведке и оценке.

Процентные доходы признаются пропорционально в течение времени финансирования с использованием метода эффективной ставки процента.

Подоходный налог

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

Текущий налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить в или возместить из государственного бюджета в отношении облагаемой прибыли или убытка за текущий и прошлые периоды. Налогооблагаемая прибыль или убытки основаны на оценочных показателях, если финансовая отчетность

утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Прочие налоги, кроме подоходного налога, отражаются в составе операционных расходов.

Отсроченный подоходный налог рассчитывается по методу балансовых обязательств в части перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отсроченные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями предприятий, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Балансовая величина отсроченного налога рассчитывается по налоговым ставкам, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода и применение которых ожидается в период сторнирования временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков. Отсроченные налоговые активы могут быть зачтены против отсроченных налоговых обязательств только в рамках каждой отдельной компании Группы. Отсроченные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует высокая вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

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

При определении налоговой базы стоимости затрат на восстановление месторождений, отнесенных на стоимость основных средств, и резерва на восстановление месторождений, Группа распределяет будущие налоговые вычеты на обязательства. В соответствии с этим подходом исключение при первоначальном признании не применяется. Обязательство по отсроченному подоходному налогу признается в отношении облагаемых временных разниц по затратам на восстановление месторождений, отнесенных на стоимость основных средств, а актив по отсроченному подоходному налогу признается, с учетом вышеуказанных условий признания, в отношении вычитаемых временных разниц по резерву на восстановление месторождений.

Неопределенные налоговые позиции

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

Прибыль на акцию

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

Отчетность по сегментам

Отчетность по операционным сегментам составляется в соответствии с внутренней отчетностью, представляемой лицу или органу Группы, ответственному за принятие операционных решений. Сегменты, выручка, прибыль или активы которых составляют 10% или более от всех сегментов, представляются в отчетности отдельно.

3 Новые учетные положения

(i) (i) Стандарты, поправки и интерпретации, действительные для текущего периода

В текущем периоде Компания приняла следующие Стандарты и поправки к ним:

- МСБУ 12 «Налог на прибыль» – Изменение ограниченного масштаба (возмещение базового актива) (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2012 г.);
- МСФО 1 «Первое применение МСФО» – Изменение «фиксированных дат» для определенных освобождений связанных «с датой перехода на МСФО» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2011 г.);

- МСФО 1 «Первое применение МСФО» – Дополнительное освобождение для предприятий прекратить испытывать резкую гиперинфляцию (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2011 г.);
- Поправки к МСФО 7 «Финансовые инструменты – раскрытие», связанные с расширением раскрытий относительно перевода финансовых активов (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2011 г.);

(iii) Выпущенные, но не введенные в действие Стандарты и Интерпретации

На дату утверждения данной финансовой отчетности были выпущены, но не введены в действие следующие Стандарты и Интерпретации:

- Поправки к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности», связанные с пересмотром презентации прочего совокупного дохода (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2012 г.);
- Дополненный МСБУ 19 «Вознаграждения работникам» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2013 г.);
- МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» – перевыпуск в качестве МСБУ 27 «Отдельная финансовая отчетность» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2013 г.);
- МСБУ 28 «Инвестиции в ассоциированные предприятия» – перевыпуск в качестве МСБУ 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместно-контролируемые предприятия» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2013 г.);
- Поправки к руководству по применению МСБУ 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации» относительно взаимозачета финансовых активов и финансовых обязательств (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2014 г.);
- Поправки к МСФО 1 «Первое применение МСФО» связанные с учетом государственных займов с ниже рыночной процентной ставкой при переходе на МСФО (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2013 г.);
- Поправки к МСФО 7 «Финансовые инструменты – раскрытие», связанные с расширением раскрытий относительно взаимозачета финансовых активов и финансовых обязательств (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2013 г.);
- Поправки к МСФО 7 «Финансовые инструменты – раскрытие», требующие раскрытия относительно первоначального применения МСФО 9 (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2015 г.);
- МСФО 9 «Финансовые инструменты» (действительно для учетных периодов, начинающихся с 1 января 2015 г.);
- МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность» (действительно для учетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 г.);
- МСФО 11 «Совместные договоренности» (действительно для учетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 г.);
- МСФО 12 «Раскрытие доли в других организациях» (действительно для учетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 г.);
- МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости» (действительно для учетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 г.);
- Поправки к МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО 12 «Раскрытие доли в других организациях», касательно инвестиционных компаний (действительно для отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2014 г.);
- Поправки к МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность», МСФО 11 «Совместные договоренности» и МСФО 12 «Раскрытие доли в других организациях», связанные с переходными положениями
- КИМСФО 20 «Затраты на вскрышные работы в ходе открытой разработки рудника на этапе добычи» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2013 г.);
- Поправки к некоторым существующим стандартам и интерпретациям, выпущенные Советом по МСФО, в рамках ежегодной инициативы (цикл 2009-2011), направленной на общее улучшение действующих международных стандартов финансовой отчетности. Данные изменения коснулись некоторых формулировок и вопросов по представлению финансовой отчетности, вопросов признания и оценки. Новая редакция действительна для учетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г.

Если выше не указано иначе, такие новые стандарты и интерпретации не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

4 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

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

Принцип непрерывности деятельности

По состоянию на 31 декабря 2012 года большинство дочерних компаний Группы находится на этапе разведки, оценки или ранней разработки (примечание 1). Успешное завершение этапа разведки и оценки, а также дальнейшая разработка месторождений до начала добычи и достижения объемов реализации, достаточных для покрытия понесенных расходов, требуют значительных финансовых инвестиций.

Данные условия указывают на наличие существенной неопределенности, которая может подвергнуть сомнению способность Группы продолжать деятельность на основе принципа непрерывности деятельности, и, вследствие этого, ее способность реализовать свои активы и погасить свои обязательства в ходе обычной деятельности. Данная консолидированная финансовая отчетность не включает в себя корректировки балансовой стоимости активов и обязательств, сумм представляемой выручки и расходов, а также используемых классификаций консолидированного отчета о финансовом положении, которые могут возникнуть вследствие данной неопределенности, и данные корректировки могут быть достаточно существенными.

Руководство предположило, что Группа продолжит свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности, и при принятии такого суждения руководство приняло во внимание текущие планы, финансовое положение и доступ к финансовым ресурсам Группы. В частности, следующие факторы рассматривались при оценке способности Группы продолжать свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности:

- В июне 2011 года на ТМЗ после реконструкции были залущены две рудотермические печи мощностью 36 тысяч тонн ферросиликомарганца в год, что позволило увеличить совокупную производственную мощность предприятия до 100 тысяч тонн феррославо в год. В течение года Группа осуществила ряд мероприятий по оптимизации вспомогательных процессов и сокращению расходов с целью повышения эффективности производства на предприятии.

В течение 2013-2014 годов планируется строительство двух новых печей, а также реконструкция двух печей, построенных ранее, что позволит увеличить совокупную производственную мощность ТМЗ до 200 тысяч тонн ферросиликомарганца в год. Оценочная сумма инвестиций по увеличению мощности предприятия составляет приблизительно 7,6 миллиарда тенге. Часть инвестиций финансируется за счет привлечения заемных средств в ДБ АО «Сбербанк России». В настоящее время Группа рассматривает дополнительные источники финансирования для осуществления указанной инвестиционной программы.

- В 2011 году Группа начала строительство обогатительной фабрики на месторождении Западный Камыс. Проектная производственная мощность фабрики составляет 250 тысяч тонн марганцевого концентрата в год с содержанием марганца не менее 38%, что позволит полностью обеспечить потребности ТМЗ в марганцевом сырье. Завершение строительства фабрики и начало производства обогащенного концентрата ожидается в начале 2014 года. Ожидаемая стоимость завершения строительства обогатительной фабрики составляет приблизительно 780 миллионов тенге.

В 2011 году Группа начала работы по переносу участка дороги республиканского значения, проходящего через месторождение Западный Камыс с целью расширения месторождения и дальнейшей разработки запасов марганцевых руд. Ожидаемая стоимость завершения переноса участка дороги составляет приблизительно 850 миллионов тенге.

Вышеуказанные проекты частично финансируются за счет привлечения заемных средств в ДБ АО «Сбербанк России». В настоящее время Группа рассматривает дополнительные источники финансирования для осуществления данной инвестиционной программы.

- Руководство оценивает прогнозные извлекаемые запасы марганцевых руд контрактных территорий Туебай-Сюртысу и Айткокше как значительные. Недропользование на данных контрактных территориях в настоящее время находится на стадии геологоразведочных работ с опытно-промышленной разработкой.

- В 2011 году государственной комиссией по запасам полезных ископаемых Республики Казахстан утверждено технико-экономическое обоснование кондиций месторождения Горностаевское. ФНК Ертис поручил разработку технологии переработки никелевой руды крупным международным компаниям. В 2011 году Wardell Armstrong International подготовило экспертное заключение по месторождению Горностаевское, которое свидетельствует о высокой вероятности экономической целесообразности проекта. В настоящий момент Wardell Armstrong International завершает работу над банковским технико-экономическим обоснованием (Bankable Feasibility Study).

Прогнозируемые запасы кобальт-никелевой руды месторождения Горностаевское оцениваются как достаточные для покрытия всех произведенных на текущую дату затрат, ожидаемых будущих затрат по завершению и для получения достаточной прибыли.

Оценочная стоимость строительства ферроникелевого комбината (Фаза 1) с мощностью переработки 500 тысяч тонн кобальт-никелевых руд и производством 2,500 тонн никеля в год составляет приблизительно 105 миллиона долларов США. В настоящее время Группа рассматривает источники финансирования для проведения проектных, подготовительных и инфраструктурных работ по данному проекту.

- В течение 2011 Группа успешно провела реструктуризацию займов АО «БТА Банк», в результате которой сроки погашения займов были продлены на 3 года, ставка вознаграждения была снижена с 16% до 7.5% годовых (примечание 20).
- Количество нераспределенных простых акций Компании составляет 2 124 281 275 штук по среднерыночной цене 64 тенге за акцию. Группа планирует, в случае необходимости, реализовать данные инструменты путем дополнительного размещения.
- Руководство также рассматривает альтернативные варианты привлечения долгосрочного финансирования на выгодных условиях для покрытия инвестиционных проектов.

Руководство уверено, что Группа получит достаточное финансирование для завершения работ по разведке, оценке и разработке и прочих капитальных проектов, указанных выше, и приступить к коммерческой добыче на контрактных территориях в планируемые сроки и, таким образом, сможет продолжать свою деятельность в течение следующих, как минимум, двенадцати месяцев на основе принципа непрерывности.

Обесценение нефинансовых активов

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

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

<u>Генерирующая единица</u>	<u>Компания</u>	<u>Описание</u>	<u>Тип нефинансовых активов</u>	<u>Балансовая стоимость</u>
ТМЗ	ТМЗ (ферросплавы)	Производство ферросплавов и прочих материалов для металлургической отрасли	Основные средства	11,177,753
Западный Камыс	Арман 100 (марганец)	Добыча марганцевых руд месторождения Западный Камыс	Основные средства и нематериальные активы	2,087,041
Шалкия	Шалкия Цинк Лтд (цинк)	Свинцово-цинковое месторождение Шалкия	Основные средства	20,426,811
Кумьскудук Верхнесокурское	SAT Komir (уголь)	Добыча бурого угля	Основные средства	2,166,678
Горностаевское	Казникель, ФНК Ертис (никель)	Разведка кобальт-никелевых руд Горностаевского месторождения	Основные средства и активы по разведке и оценке	1,950,744

<u>Генерирующая единица</u>	<u>Компания</u>	<u>Описание</u>	<u>Тип нефинансовых активов</u>	<u>Балансовая стоимость</u>
Сивас	SAT&Co Holding (хром)	Разведка хромовых руд в регионе Сивас	Активы по разведке и оценке	1,267,972
Денизли	SAT&Co Holding (хром)	Разведка хромовых руд в регионе Денизли	Активы по разведке и оценке	658,566
Тубай-Сюртысу	Сарыарка Mining (марганец)	Разведка марганцевых руд месторождения Тубай-Сюртысу	Активы по разведке и оценке	8,834
Айткокше	KARUAN (марганец)	Разведка марганцевых руд месторождения Айткокше	Активы по разведке и оценке	92,007

TM3

В течение 2011 года цена реализации ферросиликомарганца снизилась в связи с общим спадом цен на марганцевую продукцию на мировом рынке. Более того, прогнозируемые объемы производства на 2012 и 2013 годы снизились по сравнению с прогнозными показателями, ожидаемыми в начале 2012 года. Основной причиной снижения прогнозируемых объемов является недостаточное количество концентрата с содержанием марганца, необходимого для обеспечения экономически целесообразного стабильного производства ферросплавов. В результате, по состоянию на 31 декабря 2012 года две из четырех печей были законсервированы. Руководство заключило, что данные факторы являются признаками возможного обесценения нефинансовых активов TM3, и провело тест на обесценение на 31 декабря 2012 года.

Возмещаемая стоимость нефинансовых активов TM3 по состоянию на 31 декабря 2012 года была определена на основе расчета ценности использования. В данном расчете были использованы прогнозы денежных средств, основанные на моделях стратегического планирования TM3 и операционных бюджетах, измененных должным образом для соответствия требованиям МСБУ 36 и утвержденных руководством. Оценки будущих денежных потоков не включают суммы, которые предположительно возникнут в результате реконструкции, усовершенствования и последующего улучшения работы печей TM3.

Основными допущениями, оказывающими значительное влияние на прогнозируемые будущие денежные потоки, являются прогнозные цены реализации ферросиликомарганца, ожидаемый спрос на продукцию и производственные расходы. Цены реализации ферросиликомарганца были спрогнозированы с применением соответствующих индексов роста к ценам по существующим контрактам. Руководство определило, что прогнозируемый спрос на продукцию, основанный на ожидании развития рынка, позволит Группе использовать всю производственную мощность TM3. Цены марганцевого концентрата были спрогнозированы на основании средних цен из публично доступных прогнозов цен на 2012 год с применением индекса роста производственных цен в качестве индекса роста. При прогнозировании прочих производственных затрат руководство использовало исторические данные и существующие контракты.

Денежные потоки были продисконтированы с использованием доналоговой ставки дисконта в размере 15.44% годовых, основанной на средневзвешенной стоимости капитала Группы, скорректированной с учетом рисков, присущих TM3.

В результате проведения теста руководство пришло к заключению об обесценении нефинансовых активов TM3 на сумму 2,968,000 тыс. тенге на 31 декабря 2012 года.

Западный Камыс

В 2011 году Группа начала строительство обогатительной фабрики для увеличения содержания марганца в концентрате, являющемся конечным продуктом данной генерирующей единицы. Производство концентрата с более высоким содержанием марганца позволит увеличить цены на реализуемую продукцию. Строительство фабрики началось позднее, чем предполагалось изначально, что было вызвано задержкой в получении разрешений государственных органов и необходимого финансирования. Руководство заключило, что этот факт в совокупности со снижением цен на марганцевый концентрат в связи со падением мировых цен на марганцевую продукцию является признаком возможного обесценения нефинансовых активов данной генерирующей единицы и провело тест на обесценение на 31 декабря 2012 года.

Возмещаемая стоимость нефинансовых активов генерирующей единицы Западный Камыс была определена на основе расчета ценности использования. В данном расчете были использованы прогнозы потоков денежных средств до налогообложения, основанные на моделях стратегического планирования Арман 100 и операционных бюджетах, измененных должным образом для соответствия требованиям МСБУ 36 и утвержденных руководством.

Основными допущениями, оказывающими значительное влияние на прогнозируемые будущие денежные потоки, являются прогноз цен на реализацию марганцевого концентрата, прогнозируемый спрос на продукцию, производственные расходы и капитальные затраты, по которым Группа приняла на себя контрактные обязательства. Цены марганцевого концентрата были спрогнозированы на основании средних цен из публично доступных прогнозов

цен на 2013 год с применением индекса роста производственных цен в качестве индекса роста. Прогнозируемый спрос на продукцию был определен на основании ожиданий развития рынка ферросплавов. При прогнозировании производственных затрат и обязательств капитального характера руководство использовало исторические данные и существующие контракты.

Примененная доналоговая ставка дисконтирования в размере 15.44% годовых основана на средневзвешенной стоимости капитала Группы с учетом рисков, присущих для данной генерирующей единицы.

В результате проведения теста руководство пришло к заключению об обесценении нефинансовых активов генерирующей единицы Западный Камыс на сумму 451,441 тыс. тенге на 31 декабря 2012 года.

Руководство сделало анализ чувствительности ценности использования к изменению основных допущений, использованных в тесте на обесценение, и пришло к заключению, что обоснованно возможное изменение одного или нескольких ключевых допущений не приведет к тому, что возмещаемая стоимость активов данной генерирующей единицы будет ниже их балансовой стоимости.

Шалкия

Основные средства данной генерирующей единицы были оценены независимым профессиональным оценщиком по справедливой стоимости на дату приобретения. Справедливая стоимость основных средств была оценена с учетом возмещаемости актива с использованием метода дисконтированных будущих денежных потоков. На 31 декабря 2012 года руководство оценило ключевые допущения, использованные при прогнозировании будущих денежных потоков для целей оценки, и заключило, что отсутствуют признаки, которые указывают на ухудшение этих допущений и могут привести к снижению возмещаемой стоимости основных средств, и, соответственно, пришло к выводу об отсутствии признаков обесценения активов генерирующей единицы Шалкия.

Кумыскудук Верхнесокурское

Руководство оценило наличие признаков обесценения основных средств, относящихся к генерирующей единице Кумыскудук Верхнесокурское, на 31 декабря 2012 года. При этом руководство провело анализ основных допущений, использованных при проведении теста на обесценение в 2011 году (объем реализации угля, цена на уголь и производственные затраты), и пришло к выводу об отсутствии ухудшения этих допущений в 2012 году. Соответственно, Группа заключила, что по состоянию на 31 декабря 2012 года отсутствуют признаки возможного обесценения основных средств.

Горностаевское, Сивас, Денизли, Туебай-Сюртысу и Айткокше

По состоянию на 31 декабря 2012 года указанные генерирующие единицы находились на этапе разведки. Соответственно, руководство оценило наличие признаков обесценения активов по разведке и оценке данных генерирующих единиц в соответствии с требованиями МСФО 6 «Разведка и оценка запасов полезных ископаемых».

В 2012 году Группа продолжала деятельность по разведке и оценке на указанных контрактных территориях и планирует инвестировать в дальнейшем продолжение работ по разведке и оценке в будущем. По состоянию на 31 декабря 2012 года Группа выявила признаки того, что обнаружение коммерчески выгодных запасов на данных участках при текущих экономических и операционных условиях является маловероятным и признало обесценение на месторождениях *Сивас, Денизли, Туебай-Сюртысу и Айткокше* на сумму 2,356,550 тыс. тенге.

Оценка справедливой стоимости при учете объединения предприятий

Оценка справедливой стоимости основных средств, активов по разведке и оценке и нематериальных активов ТЭМК, приобретенной в 2012 году (примечание 5), выполнена независимым профессиональным оценщиком, имеющим признанную и соответствующую квалификацию и недавний опыт оценки активов сходных расположения и категории. В качестве основы для определения справедливой стоимости основных средств и нематериальных активов были использованы рыночная стоимость и стоимость замещения.

Определение даты приобретения дочерних компаний

В 2011 году Группа заключила соглашения на приобретение контролирующей доли в ТЭМК. В соответствии с данными соглашениями, получение отказа государства от применения приоритетного права на приобретение ТЭМК и разрешения прочих государственных органов являются обязательными условиями завершения сделки. 30 марта 2012 года Группа получила уведомление об отказе государства от применения приоритетного права на приобретение ТЭМК и разрешения прочих государственных органов и консолидирует финансовую отчетность ТЭМК в составе данной консолидированной финансовой отчетности с 1 апреля 2012 года.

Руководство заключило, что указанные подтверждение об отказе и разрешение являются решающими условиями в определении даты получения контроля над ТЭМК, нежели формальным требованием. Таким образом, руководство пришло к выводу, что на 31 декабря 2011 года Группа не имела возможности контролировать финансовую и операционную политику ТЭМК несмотря на то, что все прочие условия соглашений на приобретение, включая оплату, были выполнены, и, соответственно, не включило активы и обязательства и результаты данной компании в данную консолидированную финансовую отчетность. Группа получила подтверждение об отказе государства от применения приоритетного права на приобретение ТЭМК и разрешение прочих государственных органов и, соответственно, отразила приобретение ТЭМК в 2012 году.

Обязательство по выплате бонуса коммерческого обнаружения и возмещению исторических затрат

В соответствии с условиями контрактов на недропользование дочерние компании Группы, являющиеся недропользователями (примечание 1), обязаны:

- выплатить бонус коммерческого обнаружения по ставке 0.1% от стоимости извлекаемых запасов полезных ископаемых при условии подтверждения коммерческого обнаружения уполномоченным государственным органом;
- возместить исторические затраты, связанные с геологической информацией и прочими затратами, произведенными Республикой Казахстан на разведку контрактных территорий до передачи прав на недропользование Группе. Выплаты по возмещению исторических затрат осуществляются по мере начала коммерческой добычи.

Группа признает обязательства по выплате бонуса коммерческого обнаружения и возмещению исторических затрат по тем контрактам, в отношении которых существует высокая вероятность коммерческого обнаружения. При оценке вероятности коммерческого обнаружения руководство учитывает результаты работ по разведке, тестовой добыче, а также оценку запасов минерального сырья независимыми инженерами.

В 2011 руководство Группы пришло к заключению, что существует высокая вероятность коммерческого обнаружения по контракту на разведку кобальт-никелевых руд Горностаевского месторождения и по контракту на разведку железомарганцевых руд на Туебай-Сюртысуйской площади.

Дочерние компании

Группе принадлежит 50% доля участия в компании KARUAN (примечание 1). Группа имеет возможность контролировать финансовую и операционную политику данной компании через определенные договорные отношения. Соответственно, данная компания является дочерней компанией Группы и полностью консолидируется в данной консолидированной финансовой отчетности.

Обязательства по социальным проектам и обучению

В соответствии с условиями контрактов на недропользование Группа обязана ежегодно финансировать проведение определенных проектов по социальной инфраструктуре и обучению. Выполнение таких обязательств может проводиться в виде выплат денежных средств или вкладов равной стоимости. Обязательства составляют наибольшую сумму из фиксированной суммы или установленного процента от бюджетных капиталовложений за год. Такие проекты нацелены на удовлетворение потребностей местного населения, проживающего вблизи участков проведения деятельности по разведке и добыче.

Руководство Группы считает, что несмотря на то, что контракты на недропользование указывают минимальную сумму, подлежащую использованию на социальные обязательства, финансирование таких проектов не отличается значительно от финансирования прочих затрат по разведке и добыче и должно отражаться по мере производства. Руководство считает, что социальные обязательства непосредственно связаны с деятельностью по разведке и добыче, и существенно не отличаются от обязательства по минимальному объему разведки и годовой рабочей программы. Такое мнение подтверждается условиями контрактов на недропользование, которые не обязывают Группу финансировать социальные обязательства после аннулирования или расторжения контракта. Поэтому, социальные обязательства и обязательства по обучению в отношении будущих лет не признаны в данной консолидированной финансовой отчетности на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года.

Резерв под обязательства по ликвидации и восстановлению активов

В соответствии с контрактами на недропользование и природоохранным законодательством Группа имеет юридическое обязательство по ликвидации своих горнорудных активов и прочих производственных активов, а также рекультивацию земель после завершения деятельности. Резерв под обязательства по ликвидации и восстановлению горнорудных активов и полигонов размещения отходов признается в отношении будущей ликвидации и восстановления производственных активов на конец их сроков полезной службы. Резерв формируется исходя из чистой приведенной стоимости затрат по восстановлению участков месторождения,

производственных объектов и рекультивации земель по мере возникновения обязательства вследствие прошлой деятельности.

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

Существенные суждения при проведении таких оценок включают в себя оценку ставки дисконта и сроков движения денежных средств. Ставка дисконта применена к номинальной стоимости работ, которую руководство предполагает затратить на ликвидацию и восстановление горнорудных активов и полигонов размещения отходов в будущем. Соответственно, учетные оценки руководства, произведенные по текущим ценам, увеличены с использованием предполагаемого долгосрочного уровня инфляции (2012г.: 5.80%-6.00%; 2011г.: 4.50%-6.40%, в зависимости от даты ликвидации и восстановления горнорудных активов и полигонов размещения отходов) и впоследствии дисконтированы на основе ставки дисконта. Ставка дисконта отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денежных средств, а также риски по обязательствам, которые не были учтены в наилучших оценках затрат. Ставка дисконта, примененная компаниями Группы для расчета резерва на 31 декабря 2012 года, варьируется от 4.2% до 4.9% (31 декабря 2011г.: 3.53%-9.91%) в зависимости от даты ликвидации и восстановления горнорудных активов и полигонов размещения отходов.

На 31 декабря 2012 года балансовая стоимость резерва на восстановление месторождений составила 1,114,096 тысяч тенге (31 декабря 2011г.: 744,918 тысяч тенге) (примечание 19).

Оценочные сроки полезной службы горнорудных активов

Горнорудные активы, классифицированные в составе основных средств, амортизируются в течение соответствующего срока полезной службы месторождения с использованием производственного метода, исходя из доказанных и вероятных минеральных запасов. При первоначальном (или предшествующем) 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.

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, такая разница обычно возникает в результате существенных изменений любых факторов или предположений, использованных в предыдущей 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 дисконта и обменных курсах, которые могут влиять на экономические характеристики минеральных запасов.

Руководство пересматривает обоснованность сроков полезной службы горнорудных активов, по меньшей мере, на ежегодной основе; любые изменения могут повлиять на перспективные ставки износа и балансовую стоимость активов. На 31 декабря 2012 года балансовая стоимость горнорудных активов составляла 3,111,743 тысячи тенге (31 декабря 2011г.: 559,863 тысяч тенге) (примечание 8).

Сроки полезного использования прочих основных средств

Большинство прочих основных средств амортизируется прямолинейным методом в течение сроков их полезной службы. Оценка сроков полезной службы основных средств производилась с применением профессионального суждения на основе имеющегося опыта в отношении аналогичных активов. Будущие экономические выгоды, связанные с этими активами, в основном, будут получены в результате их использования. Однако другие

факторы, такие как устаревание с технологической или коммерческой точки зрения, а также износ оборудования, часто приводят к уменьшению экономических выгод, связанных с этими активами.

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

Обесценение дебиторской задолженности

Формирование индивидуальных резервов под обесценение дебиторской задолженности основывается на регулярной оценке руководства результатов погашения дебиторской задолженности, статуса ее просрочки и прошлого опыта. Руководство считает, что резервы под обесценение, сформированные на 31 декабря 2012 года, и 31 декабря 2011 года, являются достаточными и представляют наилучшую оценку руководства в отношении дебиторской задолженности, которая не будет возвращена (примечание 14).

Резерв под обесценение товарно-материальных запасов

Товарно-материальные запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой стоимости реализации. Группа создает резервы под обесценение товарно-материальных запасов, основываясь на результатах регулярной инвентаризации и анализа руководства в отношении неликвидных, устаревших и прочих запасов, чистая стоимость реализации которых ниже себестоимости. Резерв отражается в прибылях и убытках за год. Руководство считает, что резервы под обесценение, сформированные на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года являются достаточными и представляют наилучшую оценку руководства в отношении обесцененных товарно-материальных запасов (примечание 13).

Признание актива по отсроченному подоходному налогу

Признанный актив по отсроченному подоходному налогу представляет собой сумму подоходного налога, которая может быть зачтена против будущих платежей подоходного налога; он отражается в консолидированном отчете о финансовом положении. Актив по отсроченному подоходному налогу признается только в том случае, если использование соответствующего налогового вычета является высоковероятным. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых вычетов, вероятных к зачету в будущем, основано на среднесрочном бизнес-плане, подготовленном руководством, и результатах его экстраполяции на будущее. Бизнес-план основан на ожиданиях руководства, которые считаются обоснованными в данных обстоятельствах.

Первоначальное признание операций со связанными сторонами

В ходе своей обычной деятельности Группа проводит операции со связанными сторонами. В соответствии с МСБУ 39 финансовые инструменты должны первоначально отражаться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись ли операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются профессиональные суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной ставки процента. Условия в отношении операций со связанными сторонами отражены в примечании 7.

5 Объединение предприятий

В течение последних лет Группа последовательно проводила ряд стратегических приобретений в металлургической и горнодобывающей отраслях.

Приобретение ТЭМК

В 2011 году Группа заключила соглашения с «Социально-предпринимательской корпорацией «Сарыарка» и тремя физическими лицами на приобретение 75.45% доли в ТЭМК. Общая стоимость приобретения, установленная в соглашениях о покупке доли, составляет 924,979 тысяч тенге.

ТЭМК представляет собой вертикально интегрированную группу, осуществляющую добычу марганцевых руд и производство ферросиликомарганца и прочей ферросплавной продукции. Приобретение ТЭМК позволит Группе усилить свою позицию в секторе производителей ферросплавной продукции.

В соответствии с указанными соглашениями отказ государства от применения приоритетного права на приобретение ТЭМК и разрешения от прочих государственных органов являлись условиями завершения сделки.

Группа получила уведомление об отказе государства от применения приоритетного права на приобретение ТЭМК и разрешения прочих государственных органов 30 марта 2012 года.

Ниже представлена информация о приобретенных активах и обязательствах и об отрицательном гудвиле, возникшем в связи с данным приобретением.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Справедливая стоимость
Основные средства	6,940,164
Инвестиционное имущество	2,521,986
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	482,000
Нематериальные активы	2,035
Актив по отсроченному подоходному налогу	14,443
Прочие долгосрочные активы	204,836
Товарно-материальные запасы	1,212,354
Дебиторская задолженность	889,658
Прочие краткосрочные активы	747,816
Денежные средства и их эквиваленты	19,267
Итого активы	13,034,559
Обязательство по отсроченному подоходному налогу	1,516,750
Резерв на восстановление месторождений	589,747
Займы	2,019,500
Кредиторская задолженность	2,994,215
Итого обязательства	7,120,212
Итого чистые активы	5,914,347
За вычетом неконтролирующей доли участия	(1,451,381)
Прибыль от покупки по выгодной цене (отрицательный гудвил)	(3,537,987)
Итого стоимость приобретения	924,979
За вычетом денежных средств и их эквивалентов приобретенной дочерней компании	(19,267)
Отток денежных средств и их эквивалентов при приобретении	905,712

Результаты ТЭМК за период с 31 декабря 2012 г. до даты приобретения являются незначительными для данной консолидированной финансовой отчетности.

6 Операционные сегменты

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

(а) Описание операционных сегментов

Группа оперирует в рамках следующих основных операционных сегментов:

- Головной офис: сегмент представлен деятельностью головного офиса, включающую приобретение и реализацию инвестиционных активов и ценных бумаг;
- Марганец: сегмент представлен компаниями Арман 100, Сарыарка Mining и KARUAN (примечание 1), осуществляющими разведку месторождений марганца, добычу марганцевых руд и производство марганцевого концентрата;

- Ферросплавы: сегмент представлен компаниями ТМЗ (переработка марганцевых и железомарганцевых руд, выпуск ферросплавов), ТарЭЗ (производство и реализация электродной и ремонтной массы) и ТД САТ (реализация продукции ТМЗ) и ТЭМК (примечание 1);
- Цинк: сегмент представлен компаниями Shalkiya Zinc NV и Шалкия Цинк Лтд (примечание 1), осуществляющими разведку, добычу и комплексную переработку свинцово-цинковых руд;
- Уголь: сегмент представлен компанией SAT Komir (примечание 1), осуществляющей добычу и реализацию бурого угля;
- Никель: сегмент представлен компаниями ФНК Ертіс и Казникель (примечание 1), осуществляющими разведку кобальт-никелевых руд Горностаевского месторождения и развитие проекта переработки;
- Хром: сегмент представлен группой SAT&Co Holding, занимающейся разведкой хромовых руд;
- Нефтехимия: сегмент представлен компанией Ammonia P&D и ассоциированной компанией KPI (примечание 1), осуществляющими строительство и организацию интегрированного нефтехимического комплекса для производства полипропилена и полиэтилена в Западном Казахстане;
- Прочие сегменты: различные компании, не осуществляющие значительных операций и являющиеся незначительными для Группы в целом.

(б) Факторы, которые руководство использует для определения отчетных сегментов

Сегменты Группы являются стратегическими бизнес единицами, ориентированными на различных клиентов. Управляются они по отдельности, так как для каждой бизнес единицы требуется свой рынок сбыта и свои технологии.

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

Высший орган оперативного управления выполняет оценку результатов деятельности каждого сегмента на основе прибыли до налогообложения, подоходного налога, износа и амортизации («ЕБИТДА»). Этот показатель не включает прибыль от объединения предприятий, убытки от обесценения инвестиций, основных средств, активов по разведке и оценке и нематериальных активов, убытки от списания товарно-материальных запасов до чистой стоимости реализации и обесценения товарно-материальных запасов, доходы по государственным субсидиям и прочие единовременные статьи.

Активы сегмента включают валовую стоимость товарно-материальных запасов, валовую стоимость долгосрочной и краткосрочной дебиторской задолженности, основные средства, активы по разведке и оценке, предоплаты за основные средства и активы по разведке и оценке, а также инвестиции в ассоциированные компании и инвестиции, учитываемые по себестоимости. Обязательства сегмента включают финансовую кредиторскую задолженность, авансы полученные и займы. Взаиморасчеты между сегментами включаются в оценку результатов деятельности каждого сегмента. Информация о выручке от реализации третьим лицам, предоставляемая высшему органу оперативного управления готовится на основании тех же принципов учета, которые были использованы при подготовке консолидированного отчета о совокупном доходе.

7 Расчеты и операции со связанными сторонами

Связанными обычно считаются стороны, если одна из них имеет возможность контролировать другую, находится под общим контролем или может оказывать существенное влияние или совместный контроль над принятием другой стороной финансовых и операционных решений. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма. Конечная контролирующая сторона Компании раскрыта в примечании 1.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции или имеет значительный остаток по счетам расчетов на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года, представлен ниже. Группа приняла пересмотренный МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» и более не относит к связанным сторонам компании, в состав старшего руководящего персонала которых входят акционеры, владеющие более 20% простых акций, и их близкие родственники. Таким образом, операции и остатки с некоторыми компаниями под контролем АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына» в данной консолидированной финансовой отчетности не раскрываются как операции и остатки со связанными сторонами.

Следующие компании были включены в прочие связанные стороны:

- компании, находящиеся под существенным влиянием акционеров, владеющих более 20% простых акций,
- компании, находящиеся под контролем или существенным влиянием близких родственников акционера, владеющих более 20% простых акций.

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2012 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Акционеры	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Прочие долгосрочные активы	13	-	-	726,611
Дебиторская задолженность	14	-	-	9,734,190
Минус: резерв на обесценение	14	-	-	(462,793)
Займы	20	-	-	603,400
Долговой компонент привилегированных акций	21	1,962,283	-	1,061,381
Кредиторская задолженность	22	-	-	227,493

Резерв на обесценение дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2012 года включает обесценение задолженностей от ТОО «Дан Констракшн» в размере 286,975 тысяч тенге и ТОО «Шымкент Мунай Онімдері» в размере 175,818 тысяч тенге.

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2011 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Акционеры	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Прочие долгосрочные активы	12	-	-	844,587
Дебиторская задолженность	14	-	-	10,116,705
Минус: резерв на обесценение	14	-	-	(462,793)
Займы	20	130,000	-	603,400
Долговой компонент привилегированных акций	21	2,170,908	-	929,068
Кредиторская задолженность	22	110,619	-	299,466

Резерв на обесценение дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2011 года включает обесценение задолженностей от ТОО «Дан Констракшн» в размере 286,975 тысяч тенге и ТОО «Шымкент Мунай Онімдері» в размере 175,818 тысяч тенге.

Валовая сумма задолженности связанных сторон, включенной в прочие долгосрочные активы, включает в себя:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2012г.	2011г.
ТОО «Road Construction Technics»	726,611	833,755
Прочие	-	10,832
Итого валовая сумма долгосрочной задолженности связанных сторон	726,611	844,587

Валовая сумма дебиторской задолженности связанных сторон включает в себя:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2012г.	2011г.
ТОО «Независимое коллекторское агентство «Ultimate»	-	6,208,244
ТОО «Independent Lawyers Group»	1,560,849	2,945,313
SDB Group	3,985,215	-
ТОО «Дан Констракшн»	286,975	286,975
ТОО «Бюро по работе с дебиторами»	-	229,000
ТОО «Road Construction Technics»	-	199,661
ТОО «Шымкент Мунай Онімдері»	175,818	175,818
ТОО «VTN Oil»	234,041	-
ТОО «Флегонт»	3,410,749	-
Прочие	80,543	71,694
Итого валовая сумма дебиторской задолженности связанных сторон	9,734,190	10,116,705

ТОО «Независимое коллекторское агентство «Ultimate»

В 2011 году Группа предоставила временную беспроцентную финансовую помощь ТОО «Независимое коллекторское агентство «Ultimate» («НКА Ultimate») в размере 6,208,244 тысячи тенге, не обеспеченную залогом. Первоначально срок погашения финансовой помощи был установлен 31 декабря 2011 года и впоследствии был продлен до 31 декабря 2012 года. На 31 декабря 2011 года задолженность НКА Ultimate не является просроченной. Руководство уверено, что Группа сможет получить причитающуюся ей сумму дебиторской задолженности от НКА Ultimate полностью в установленный срок, и соответственно не начисляло резервов на обесценение. В течение 2012 года задолженность была погашена.

ТОО «Independent Lawyers Group»

В 2011 году Группа предоставила временную беспроцентную финансовую помощь ТОО «Independent Lawyers Group» («ILG») в размере 2,945,313 тысяч тенге со сроком погашения 31 декабря 2013 года. На 31 декабря 2012 года задолженность ILG не является просроченной. Руководство уверено, что Группа сможет получить причитающуюся ей сумму дебиторской задолженности от ILG полностью в установленный срок, и, соответственно, не начисляло резервов на обесценение.

Ниже указаны статьи финансовой отчетности по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2012 года:

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	Акционеры	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Себестоимость	24	-	-	27,899
Прочие доходы	25	-	-	10,147
Прочие расходы	28	-	-	68,857
Финансовые расходы	30	220,959	-	119,515
Приобретение основных средств		-	-	282,674

Ниже указаны статьи финансовой отчетности по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2011 года:

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	Акционеры	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Выручка	23	-	-	40,054
Себестоимость	24	-	-	757,395
Общие и административные расходы	26	-	-	19,796
Расходы по реализации	27	-	-	1,152
Прочие расходы	28	-	-	85,030
Финансовые расходы	30	110,619	-	54,222
Приобретение основных средств		-	-	377,591
Приобретение активов по разведке и оценке		-	-	89,260

Вознаграждение ключевого руководящего персонала за 2012 год, включающее заработную плату, премии и прочие краткосрочные вознаграждения работникам, составляет 19 708 тысяч тенге (2011г.: 17,420 тысяч тенге). Ключевой руководящий персонал по состоянию на 31 декабря 2012 года состоит из 4 человек (2011г.: 4 человека).

8 Основные средства

Ниже представлены изменения балансовой стоимости основных средств:

В тысячах казахстанских тенге	Горно- рудные активы	Земля в собствен- ности	Здания и соору- жения	Машины и оборудо- вание	Транс- портные средства	Прочие	Незавершен- ное строи- тельство	Итого
Стоимость на 1 января 2011г.	329,170	98,604	24,458,555	4,825,395	372,048	348,536	6,595,412	37,027,720
Накопленный износ	(15,490)	-	(40,575)	(91,362)	(37,058)	(138,597)	-	(323,082)
Балансовая стоимость на 1 января 2011г.	313,680	98,604	24,417,980	4,734,033	334,990	209,939	6,595,412	36,704,638
Поступления	235,662	3,282,855	217,327	123,574	23,092	89,897	2,272,901	6,245,308
Перевод из активов по разведке и оценке	51,034	-	-	-	-	-	-	51,034
Перемещения	-	-	2,152,011	3,161,086	5,213	11,671	(5,329,981)	-
Износ	(19,227)	-	(1,150,461)	(1,078,885)	(88,910)	(49,656)	-	(2,387,139)
Обесценение за период	-	-	-	(190,696)	-	-	-	(190,696)
Выбытие	(21,286)	-	(135,148)	(97,261)	(45,199)	(24,705)	(43,501)	(367,100)
Пересчет в валюту представления отчетности	-	(6,679)	1,467	(30,762)	(16,639)	2,093	(1)	(50,521)
Стоимость на 31 декабря 2011г.	594,580	3,374,780	26,688,382	7,881,441	316,407	396,760	3,494,830	42,747,180
Накопленный износ и резерв под обесценение	(34,717)	-	(1,185,206)	(1,260,352)	(103,860)	(157,521)	-	(2,741,656)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2011г.	559,863	3,374,780	25,503,176	6,621,089	212,547	239,239	3,494,830	40,005,524
Приобретения при объединении предприятий	3,111,743	-	969,005	2,111,189	622,505	18,302	-	6,932,744
Поступления	55,382	7,857	419,414	1,352,400	403,566	26,360	2,508,792	4,773,771
Перевод в активы на продажу	(241,213)	(498)	(18,712,196)	(1,254,804)	(39,019)	(111,043)	(2,995,865)	(23,354,656)
Перемещения	-	-	231,607	74,642	1,303	40	(340,087)	(32,495)
Износ	(36,975)	(8,327)	(1,115,632)	(1,209,492)	(77,025)	(52,836)	-	(2,501,287)
Износ по выбытиям	-	-	5,170	98,566	24,364	42,346	-	170,446
Обесценение за период	(160,959)	(26,635)	(1,693,191)	(1,397,099)	(59,079)	(23,184)	(146,895)	(3,507,042)
Выбытие	(178,098)	-	(43,937)	(618,509)	(92,838)	(50,905)	(1,722)	(964,009)
Пересчет в валюту представления отчетности	-	2,727	(907)	12,318	5,561	625	-	20,324
Стоимость на 31 декабря 2012г.	3,344,384	3,384,866	9,451,368	9,558,677	1,417,485	280,139	2,665,928	30,102,857
Накопленный износ и резерв под обесценение	(232,651)	(34,962)	(3,989,859)	(3,768,377)	(215,600)	(191,195)	(146,895)	(8,579,539)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2012г.	3,111,743	3,349,904	5,461,509	5,790,300	1,201,885	88,944	2,519,033	21,523,318

Поступления в 2011 году также включают земельный участок, полученный ТМЗ в качестве государственной субсидии в связи с выполнением условий инвестиционного контракта. Земля была признана по справедливой стоимости в размере 3,279,349 тысяч тенге. Справедливая стоимость была определена независимым оценщиком. Группа признала данную государственную субсидию в доходах будущих периодов (примечания 21 и 22), которые относятся на прибыль и убыток в течение ожидаемого срока эксплуатации основных зданий и сооружений завода (15 лет).

Незавершенное строительство по состоянию на 31 декабря 2012 года, в основном, представляет собой стоимость незавершенных строительно-монтажных работ и оборудования к установке, приобретенных в рамках модернизации рудника Шалкия. По завершении работ данные активы переводятся в категорию «здания и сооружения» и «машины и оборудование».

9. Активы по разведке и оценке

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2012г.	2011г.
Балансовая стоимость на 1 января	3,781,538	2,540,942
Поступление	488,219	1,099,056
Обесценение	(2,683,776)	-
Затраты на производство тестовой продукции за вычетом доходов от ее реализации	-	561,406
Перевод в состав основных средств	-	(51,034)
Пересчет в валюту представления отчетности	96,613	(368,832)
Итого активы по разведке и оценке	1,682,594	3,781,538

Активы по разведке и оценке включают следующие капитализированные расходы:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2012г.	2011г.
Права на недропользование (проведение разведки и оценки):		
- Горностаевское	1,323,807	1,323,807
- Сивас	314,190	288,924
- Денизли	164,727	151,480
- Туебай-Сюртысу	22,362	22,362
Итого права на недропользование	1,825,086	1,786,573
Геологические и геофизические работы	844,282	588,870
Разведочное бурение	487,329	469,498
Заработная плата и связанные расходы	538,138	402,604
Амортизация	253,825	233,413
Лабораторные работы	50,546	44,782
Обесценение	(2,620,635)	-
Прочие	304,023	255,798
Итого активы по разведке и оценке	1,682,594	3,781,538

Поступление в правах на проведение разведки и оценки в 2011 году включают капитализированные обязательства по уплате бонуса коммерческого обнаружения по месторождениям Горностаевское и Туебай-Сюртысу в размере 803,405 тысяч тенге и 10,300 тысяч тенге, соответственно, (примечания 21 и 22), и возмещению исторических затрат в размере 85,015 тысяч тенге и 12,062 тысячи тенге, соответственно, (примечание 21).

9 Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия

В таблице ниже представлены изменения балансовой стоимости инвестиций Группы в ассоциированные компании:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Ассоциированные компании		Совместные предприятия	Итого
	KPI	Казгеокосмос	Ammonia P&D	
Балансовая стоимость на 1 января 2011г.	3,775,986	73,459	-	3,849,445
Приобретение доли в течение года	-	-	160	160
Доля в (убытках) / прибыли за год	(414,785)	1,821	(2)	(412,966)
Выбытия	-	-	(79)	(79)
Прочее	-	(81)	-	(81)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2011г.	3,361,201	75,199	79	3,436,479

Приобретение доли в течение года	-	101,766	3,700,040	3,801,806
Доля в (убытках) / прибыли за год	(362,230)	28,922	(52,807)	(406,115)
Выбытия	(2,999)	-	-	(2,999)
Прочее	-	-	-	-
Балансовая стоимость на 31 декабря 2012г.	2,975,972	205,887	3,647,312	6,829,171

Разработка интегрированного нефтехимического комплекса

KPI

Компания KPI была создана 27 марта 2008 года для реализации инвестиционного проекта "Строительство первого интегрированного газохимического комплекса в Атырауской области" (на основании Постановления Правительства Республики Казахстан от 29 января 2004 года). Строительство нефтехимического комплекса осуществляется в рамках созданной специальной экономической зоны «Национальный индустриальный нефтехимический технопарк Атырауской области». Соответствующий Указ был подписан Главой государства в декабре 2007 года. Проект разработан с целью использования имеющихся объемов газа месторождения Тенгиз в качестве исходного сырья для производства нефтехимической продукции с добавленной стоимостью. Проект состоит из двух фаз: строительство комплекса по производству полипропилена планируемой мощностью 500,000 тонн в год (фаза 1) и строительство комплекса по производству полиэтилена планируемой мощностью 800,000 тонн в год (фаза 2). Реализация первой фазы осуществляется KPI, второй фазы – Altonia P&D, как представлено далее в примечании. Завершение строительства и начало производства ожидаются в 2015 году.

В марте 2008 года KPI и ТОО «Тенгизшевройл» («ТШО») подписали соглашение о поставке газа с газоперерабатывающего завода ТШО. В декабре 2009 года АО «Банк Развития Казахстана» и «Эксимбанк Китая» подписали меморандум о взаимопонимании по финансированию первой фазы проекта. В марте 2010 года KPI и «Sinopac Engineering» подписали договор генерального подряда на проектирование, поставку и строительство «под ключ» первой фазы проекта. В июне 2010 года KPI и «Vinmar International Ltd» подписали соглашение о приобретении будущей продукции KPI.

В 2010 году KPI начало строительство объектов инфраструктуры, включая дороги и ЛЭП.

KPI изначально было создано как 100% дочернее предприятие Группы. Впоследствии в 2008 году Группа реализовала 51% долю в KPI АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз» («РД «КМГ») и 24% долю компании LyondellBasell Kazakhstan Holdings B.V. («LyondellBasell»). 11 мая 2010 года LyondellBasell подписала соглашение о выходе из участия в KPI и передала свои 24% Группе за 733,850 тысяч тенге. В дополнение к этому в течение 2010 года KPI увеличило свой уставный капитал, и Группа сделала взнос в счет этого увеличения на общую сумму 2,954,302 тысячи тенге денежными средствами.

KPI подписало ряд соглашений об открытии кредитных линий с АО «Банк Развития Казахстана» и АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» для финансирования текущих работ по созданию инфраструктурной базы. Общая балансовая стоимость займов на 31 декабря 2011 года составляет 14,313,197 тысяч тенге, включая краткосрочную часть в размере 3,423,566 тысяч тенге и долгосрочную часть в размере 10,889,631 тысяча тенге сроком погашения от 2024 до 2030 годов. Процентные ставки по займам варьируются от 2% до 3.09% годовых.

Обеспечением по кредитной линии АО «Банк Развития Казахстана» являются доли участников компании в уставном капитале.

KLPE

В 2011 году Группа учредила компанию KLPE для целей реализации второй фазы интегрированного газохимического комплекса в Атырауской области (см. секцию KPI выше). KLPE была создана на территории специальной экономической зоны в Атырауской области, предоставившей освобождение от таможенных платежей и прочих налогов.

В соответствии с соглашением о совместном предприятии от 25 августа 2011 года, впоследствии измененном в соответствии с дополнительным соглашением от 5 декабря 2011 года, KPI приняло на себя обязательство переуступить соглашение о поставке сухого газа, заключенного с ТШО, и передать технико-экономическое обоснование и прочие исторические затраты KLPE.

KLPE – это совместное предприятие между Группой (25%), ТОО «Объединенная химическая компания» («ОХК»), дочерним предприятием АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына», (25%) и LG Chem (50%), созданное в соответствии с соглашением о совместном предприятии от 6 марта 2012 года (замещающим соглашением о совместном предприятии от 25 августа 2011 года, впоследствии измененном в соответствии с

дополнительным соглашением от 5 декабря 2011 года).

Изначально KLPE была создана Группой. В соответствии с соглашением о совместном предприятии в декабре 2011 года Группа реализовала 50% долю в KLPE LG Chem за 50 миллионов долларов США, по сути, являющимся платежом за право участия LG Chem во второй фазе проекта. Платеж осуществляется четырьмя траншами: 1 миллион долларов США не позднее 31 декабря 2011 года, 24 миллиона долларов США не позднее 31 декабря 2012 года, 15 миллионов долларов США не позднее 30 июня 2013 года и 10 миллионов долларов США не позднее 30 июня 2014 года. Группа признала сумму к получению от LG Chem в составе прочих операционных доходов (приложение 25). В марте 2012 года в соответствии с соглашением о совместном предприятии 25% доли в KLPE были реализованы ОХК.

Казгеокосмос

Группа является участником совместного инвестиционного проекта «Аэрокосмический мониторинг природных и промышленных объектов». Участниками данного проекта являются Группа (25.5%), АО «Инвестиционный фонд Казахстана» (далее «ИФК») (49%) и ТОО «КГК» (25.5%).

В соответствии с договором о совместной реализации инвестиционного проекта от 30 июня 2006 года АО «Инвестиционный фонд Казахстана» поэтапно прекращает свое участие в соответствии с графиком выхода из проекта, начиная с 2010 года. В соответствии с этим условием 8 ноября 2010 года Группа приобрела дополнительные 6.6% от общего количества размещенных акций Казгеокосмос за 100,004 тысячи тенге у ИФК, в результате чего на 31 декабря 2010 года доля участия Группы увеличилась до 32.1%. По состоянию на 31 декабря 2009 года инвестиция в Казгеокосмос была полностью обесценена.

В соответствии с договором купли-продажи акций от 18 октября 2010 года у Группы совместно с участником проекта ТОО «КГК» имеются обязательства по приобретению оставшихся 42.4% принадлежащих ИФК на общую сумму 748,465 тысяч тенге в период с 2011 по 2013 год. В 2011 году Группа не выкупила долю ИФК. В 2012 году Группы выкупила 6.1% долю ИФК в Казгеокосмос за 200 миллионов тенге.

Ниже представлена обобщенная финансовая информация ассоциированных компаний на 31 декабря 2012 и 2011 года, и за 2012 и 2011 годы:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Итого активы	Итого обязательства	Выручка	(Убыток) / прибыль за год
2012г.				
КПИ	47,812,969	17,853,912	-	(780,061)
Казгеокосмос	669,580	271,699	506,893	75,673
KLPE	20,035,513	238,331	-	(211,228)
2011г.				
КПИ	34,943,975	19,316,627	-	(846,500)
Казгеокосмос	501,215	179,034	335,221	5,667
KLPE	158	-	-	(2)

10 Инвестиции, учитываемые по себестоимости

Ниже представлена информация об изменениях стоимости инвестиций, учитываемых по себестоимости:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2012г.	2011г.
Балансовая стоимость на 1 января		-	1,039,383
Выбытие		-	-
Обесценение за год		-	(1,039,383)
Балансовая стоимость на 31 декабря		-	-

Инвестиции, учитываемые по себестоимости, относятся к 51% долям участия в Taoran, Baicheng, Ulanhot и Jinsheng SAT.

11 Прочие долгосрочные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2012г.	2011г.
Долгосрочная часть задолженности LG Chem	25	1,398,068	3,015,164
Денежные средства с ограничением по использованию		44,857	2,802,666
Долгосрочная задолженность связанных сторон	7	16,250	-
Долгосрочная задолженность сотрудников		240	342,598
Средства, переданные в управление инвестиционным портфелем			15,867
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность		364,305	381,256
Минус: резерв на обесценение		(380,555)	(379,374)
Итого долгосрочные финансовые активы		1,443,165	5,977,977
Предоплаты за основные средства		1,026,405	2,480,478
Долгосрочный НДС к возмещению		1,170,821	1,287,619
Предоплаты за приобретение предприятий		899,896	814,981
Предоплаты за активы по разведке и оценке		35,825	19,809
Товарно-материальные запасы		107,837	-
Прочие		92,800	182,334
Минус: резерв на обесценение		(121,822)	-
Итого прочие долгосрочные активы		4,454,927	10,743,198

Долгосрочная часть задолженности LG Chem представляет собой часть задолженности, возникшей в результате реализации Группой права на участие в KLPE в 2011 году, которая подлежит погашению после 31 декабря 2012 года (примечания 10 и 25).

Денежные средства с ограничением по использованию по состоянию на 31 декабря 2011 года включают 15% залоговый депозит в АО «Эксимбанк Казахстан» (далее «Эксимбанк Казахстан») на сумму 2,600,000 тысяч тенге сроком на 36 месяцев. Ограничение использования денежных средств, включая начисленный процентный доход, будет снято при полном возврате займа (примечание 20). В состав денежных средств с ограничением по использованию также входят специальные банковские депозиты, размещенные в соответствии с условиями контрактов на недропользование. Процентная ставка по данным депозитам составляет от 1% до 4% годовых.

Справедливая стоимость долгосрочных финансовых активов примерно равна их балансовой стоимости.

Долгосрочные финансовые активы Группы выражены в следующих валютах:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2012г.	2011г.
Доллар США	1,398,124	3,015,164
Тенге	45,041	2,962,813
Итого долгосрочные финансовые активы	1,443,165	5,977,977

Ниже представлены изменения в резерве на обесценение долгосрочных финансовых активов:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2012г.	2011г.
Остаток на 1 января	379,374	90,750
Начисление за год	1,181	332,926
Восстановление резерва за год	-	(44,302)
Остаток на 31 декабря	380,555	379,374

Предоплаты за приобретение предприятий на 31 декабря 2012 года представляет собой оплаченное вознаграждение за контролирующую долю в ТЭМК.

Долгосрочный НДС к возмещению представляет собой НДС в зачет, признанный в результате приобретения товаров и услуг на территории Республики Казахстан. Руководство считает, что данная сумма будет полностью возмещена в будущем по мере завершения разведки и начала реализации.

12 Товарно-материальные запасы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2012г.	2011г.
Готовая продукция	845,985	1,022,924
Сырье и материалы	1,073,342	609,287
Строительные материалы	11,189	148,459
Незавершенное производство	230,999	58,336
Прочие	150,241	67,486
Минус: резерв на обесценение	(171,161)	(154,783)
Итого товарно-материальные запасы	2,140,595	1,751,709

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2012г.	2011г.
Остаток на 1 января	154,783	14,677
Начисление / (восстановление) за год	58,974	140,106
Восстановление	(1,740)	-
Переоценка валют	447	-
Перевод в активы на выбытие	(41,303)	-
Выбытие прекращенной деятельности	-	-
Остаток на 31 декабря	171,161	154,783

13 Дебиторская задолженность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2012г.	2011г.
Временная финансовая помощь, выданная связанным сторонам	7	9,734,190	9,912,611
Краткосрочная часть задолженности LG Chem	25	2,021,739	3,561,600
Задолженность покупателей и заказчиков		476,448	2,159,074
Прочая финансовая дебиторская задолженность		102,041	3,142,675
Минус: резерв на обесценение		(541,305)	(2,232,257)
Итого финансовая дебиторская задолженность		11,793,113	16,544,503
Авансы поставщикам		327,416	321,237
Прочая дебиторская задолженность		23,373	19,581
Минус: резерв на обесценение		(8,004)	(26,912)
Итого дебиторская задолженность		12,135,898	16,858,409

Финансовая дебиторская задолженность Группы выражена в следующих валютах:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2012г.	2011г.
Тенге	9,599,963	12,646,102
Доллар США	2,037,156	3,723,999
Российские рубли	155,342	-
Прочие	652	174,402
Итого финансовая дебиторская задолженность	11,793,113	16,544,503

АО «SAT & Company»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2012 года

Ниже представлены изменения в резерве на обесценение финансовой дебиторской задолженности:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2012г.	2011г.
Остаток на 1 января	2,232,257	3,340,220
Начисление за год	47,959	231,863
Восстановление резерва за год	(1,712,203)	(1,339,826)
Перевод в активы на выбытие	(26,708)	-
Остаток на 31 декабря	541,305	2,232,257

Ниже представлен анализ финансовых активов по кредитному качеству:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2012г.	2011г.
<i>Текущие и не обесцененные</i>		
Казахстанские покупатели и заказчики	9,549,631	9,937,042
Иностранные покупатели и заказчики	2,202,680	5,569,665
<i>Итого текущие и не обесцененные</i>	<i>11,752,311</i>	<i>15,506,707</i>
<i>Просроченные, но не обесцененные</i>		
- от 30 до 90 дней	3,396	241,134
- от 90 до 180 дней	-	224,931
- от 180 до 360 дней	16,173	196,430
- свыше 360 дней	3,261	375,301
<i>Итого просроченные, но не обесцененные</i>	<i>22,830</i>	<i>1,037,796</i>
<i>Индивидуально обесцененные (валовая сумма)</i>	<i>559,277</i>	<i>2,232,257</i>
Минус: резерв на обесценение	(541,305)	(2,232,257)
Итого финансовая дебиторская задолженность	11,793,113	16,544,503

Текущая и не обесцененная дебиторская задолженность представлена существующими покупателями и связанными сторонами с хорошей кредитной историей. Вся просроченная, но не обесцененная дебиторская задолженность относится к потребителям, в отношении которых ожидается, что задолженность будет погашена в течение 2012 года.

14 Прочие краткосрочные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2012г.	2011г.
Краткосрочные финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-
Краткосрочные депозиты	-	16,769
<i>Итого прочие финансовые краткосрочные активы</i>	<i>-</i>	<i>16,769</i>
НДС к возмещению и предоплаты по налогам	1,457,723	1,328,858
Затраты на вскрышу	-	236,707
Прочие	28,399	20,850
Минус: резерв на обесценение	(19)	-
Итого прочие краткосрочные активы	1,486,103	1,603,184

15 Денежные средства и их эквиваленты

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2012г.	2011г.
Денежные средства на текущих банковских счетах, в тенге	39,420	411,451
Денежные средства на текущих банковских счетах, в иностранной валюте	81,306	225,926
Денежные средства на срочных депозитах, в тенге	351,099	1,011
Денежные средства в кассе	29,755	100,220
Итого денежные средства и их эквиваленты	501,580	738,608

Анализ кредитного качества остатков на банковских счетах приведен в таблице ниже:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Рейтинг (Moody's)	2012г.		2011г.	
		Текущие банковские счета	Срочные депозиты	Текущие банковские счета	Срочные депозиты
Альянс Банк	B3	17,942	342,564	129,134	1,011
Нурбанк	Ba3	-	6,592	118,205	-
Iş Bankası	Bb	3,432	-	96,492	-
Сбербанк России	Ba2	5,466	-	81,262	-
Народный Банк	Ba2	758	-	31,847	-
АТФ Банк	Ba2	2,014	-	21,838	-
Евразийский Банк	B1	2,062	-	14,325	-
ЗАО "ДЖЕЙ ЭНД ТИ БАНК"	Отсутствует	63,786	-	-	-
Прочие	Отсутствует	25,266	1,943	144,274	-
Итого		120,726	351,099	637,377	1,011

16 Долгосрочные активы, предназначенные для продажи

Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, на 31 декабря 2012 года представляли собой стоимость здания головного офиса в г. Алматы и дочерние компании SAT Komir и Shalkiya Zinc NV (Примечание 1).

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	SAT Komir	Shalkiya Zinc NV	Здание головного офиса	Итого
Основные средства	2,166,678	20,426,811	-	22,593,489
Нематериальные активы	347	-	-	347
Инвестиционное имущество	-	-	761,169	761,169
Активы по отсроченному подоходному налогу	-	208,926	-	208,926
Прочие долгосрочные активы	13,301	982,523	-	995,824
Товарно-материальные запасы	135,565	40,851	-	176,416
Дебиторская задолженность	245,719	27,980	-	273,699
Прочие краткосрочные активы	493,408	-	-	493,408
Денежные средства и их эквиваленты	26,543	3,617	-	30,160
<i>Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи</i>	<i>3,081,561</i>	<i>21,690,708</i>	<i>761,169</i>	<i>25,533,438</i>
Резерв на восстановление месторождений	115,338	228,522	-	343,860
Суммы, причитающиеся Республике Казахстан	-	259,122	-	259,122
Займы	1,373,642	-	-	1,373,642
Обязательство по отсроченному подоходному налогу	-	3,379,447	-	3,379,447
Прочие долгосрочные обязательства	37,856	-	-	37,856
Кредиторская задолженность	148,553	588,942	-	737,505
<i>Обязательства, непосредственно относящиеся к активам, классифицируемым как предназначенные для продажи</i>	<i>1,675,399</i>	<i>4,456,033</i>		<i>6,131,432</i>

17 Капитал

Акционерный капитал

По состоянию на 31 декабря акционерами (владельцами простых акций) Компании являлись:

	2012г.	2011г.
Г-н Ракишев Кенес Хамитұлы	49.05%	51.59%
ТОО СФК KOR Invest	23.49%	-
ТОО «MAC ALIANS»	-	22.48%
АО «НПФ УларҰміт»	7.91%	8.16%
АО «ОНПФ Отан»	6.27%	6.47%
АО «НПФ Атамекен»	-	4.06%
ТОО «VTN OIL»	3.7%	-
АО «НПФ Астана»	2.83%	2.92%
АО «НПФ Индустриальный Казахстан»	-	2.07%
АО «НПФ БТА Казахстан» ДО АО «БТА Банк»	-	-
АО «НПФ Аманат Казахстан»	-	-
АО «НПФ Казахмыс»	-	-
АО «НПФ Корғау»	-	-
Физические лица	6.75%	2.25%
Итого	100.00	100.00%

По состоянию на 31 декабря владельцами привилегированных акций Компании являлись:

	2012г.	2011г.
АО «НПФ Республика»	53.19%	67.11%
Алмекс Плюс	28.77%	32.89%
АО «ГНПФ»	14.38%	-
АО «ЦеснаБанк»	3.66%	-
Итого	100.00%	100.00%

В 2012 году г-н Кенес Ракишев приобрел миноритарную долю в АО «НПФ Республика».

	2012г.		2011г.	
	Количество акций	Стоимость, тысяч тенге	Количество акций	Стоимость, тысяч тенге
Простые акции	1,236,526,452	19,381,198	1,200,000,000	16,084,109
Привилегированные акции	389,192,270	12,072,538	329,681,653	10,215,905
Акционерный капитал, включая				
долговой компонент привилегированных акций	1,625,718,722	31,453,736	1,529,681,653	26,300,014
Минус: долговой компонент привилегированных акций		(3,689,195)		(3,099,976)
Итого акционерный капитал		27,764,541		23,200,038

По состоянию на 31 декабря 2012 года общее количество объявленных простых акций составляет 3,000,000,000 акций (31 декабря 2011г.: 3,000,000,000 акций). Общее количество выпущенных простых акций составляет 1,236,526,452 акций (31 декабря 2011г.: 1,200,000,000 акции). Все выпущенные простые акции полностью оплачены. Каждая простая акция предоставляет право одного голоса.

По состоянию на 31 декабря 2012 года общее количество объявленных привилегированных акций составляет 750,000,000 акций (31 декабря 2011г.: 750,000,000 акций). Общее количество выпущенных привилегированных акций составляет 389,192,270 акции (31 декабря 2011г.: 329,681,653 акции). Все выпущенные привилегированные акции полностью оплачены.

Простые и привилегированные акции не имеют объявленной номинальной стоимости.

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

Дивиденды по привилегированным акциям установлены в размере 1 тенге за акцию. Дивиденды по привилегированным акциям не должны объявляться в сумме, которая ниже суммы, объявленной держателям простых акций. В случае невыплаты дивидендов по привилегированным акциям в полном объеме в течение 3 месяцев с момента окончания установленного срока их выплаты держатели привилегированных акций наделяются правом голоса до фактической выплаты дивидендов.

Привилегированные акции являются сложными финансовыми инструментами, в структуре которых одновременно имеются долевой и долговой компоненты. Группа оценила справедливую стоимость долгового компонента привилегированных акций с применением соответствующей эффективной ставки процента, составляющей 11.04%, к сумме обязательных годовых дивидендов, используя формулу чистой приведенной стоимости на неограниченный срок. Амортизированная стоимость долгового компонента привилегированных акций была включена в прочие долгосрочные обязательства (примечание 21).

В 2012 году Компания разместила 46,437,867 простых акций на сумму 3,297,088 тысяч тенге и 59,510,617 привилегированных акций на сумму 1,856,633 тысяч тенге. (2011 г.: 26,396,706 простые акции на сумму 1,874,166 тысяч тенге, 223,014,986 привилегированных акций на сумму 7,015,905 тысяч тенге).

8 ноября 2010 года были утверждены новые листинговые требования KASE, согласно которым Группа должна раскрывать следующие данные: итогов активов за вычетом итогов нематериальных активов, итогов обязательств и привилегированных неголосующих акций (в капитале), деленное на количество выпущенных простых акций на конец года. На 31 декабря 2012 года данный показатель, рассчитанный руководством Группы на основании данных консолидированной финансовой отчетности, составил 9,88 тенге (31 декабря 2011г.: 15.60 тенге). Также Группа должна раскрывать сумму задолженности по дивидендам держателям привилегированных неголосующих акций, привилегированных неголосующих акций (в капитале), и долговой составляющей привилегированных неголосующих акций, деленную на количество выпущенных привилегированных неголосующих акций. На 31 декабря 2012 года данный показатель составил 31,02 тенге (31 декабря 2011г.: 31.49 тенге).

В течение 2012 и 2011 годов Группа не начисляла и не выплачивала дивиденды по простым акциям.

18 Резерв на восстановление месторождений

Группа имеет юридическое обязательство по восстановлению нарушенных земель в ходе горнодобывающей операционной деятельности и ликвидации горнорудного оборудования после планируемого окончания эксплуатации контрактных месторождений.

Ниже представлено изменение резерва на восстановление месторождений:

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	2012г.	2011г.
Балансовая стоимость на 1 января		744,918	545,478
Увеличение резерва в ходе объединения предприятий	5	582,954	-
Изменение оценок, отнесенное на основные средства		(10,038)	159,570
Изменение оценок, отнесенное на активы по разведке и оценке		67,813	59
Перевод в активы для продажи		(343,807)	
Отмена дисконта приведенной стоимости		72,256	39,811
Балансовая стоимость на 31 декабря		1,114,096	744,918

Сумма резерва на восстановление месторождений определена с использованием номинальных цен, действовавших на отчетные даты, с применением прогнозируемой ставки инфляции за ожидаемый период эксплуатации карьеров и ставки дисконта на конец отчетного периода. Неопределенности в оценках таких затрат включают потенциальные изменения в требованиях экологического законодательства, объемах и альтернативных методах восстановления месторождения, а также уровень дисконта и ставок инфляции.

Ниже представлены основные предположения, использованные в расчетах резерва на восстановление месторождений:

	2012г.	2011г.
Ставка дисконта	5.8%-6.00%	3.5%-9.9%
Коэффициент инфляции	4.2%-4.9%	4.5%-8.4%

Ниже представлена балансовая стоимость резерва на восстановление месторождений в разрезе месторождений:

В тысячах казахстанских тенге	Ожидаемый год ликвидации	2012г.	2011г.
Верхнесокурское	2026	-	273,598
Западный Камыс	2020	347,569	205,588
Шалкия	2046	-	115,455
Полигоны отходов ТМЗ	2015	77,299	88,955
Гурлеаик	2020	52,696	32,888
Горностаевское	2026	16,512	13,490
Айткокше	2013	9,939	9,343
Богач и Есимжал		137,628	-
Южно-топарское месторождение		472,453	-
Тубай-Сюртысу	2037	-	5,571
Итого		1,114,096	744,918

19 Займы

В тысячах казахстанских тенге	2012г.	2011г.
Долгосрочная часть		
Выпущенные облигации	12,146,758	10,526,641
Сбербанк России	8,157,894	6,809,807
БТА Банк	-	2,774,482
Евразийский Банк	-	84,971
Прочие займы	14,522	11,018
Итого займы – долгосрочная часть	20,319,174	20,206,919
Краткосрочная часть		
Сбербанк России	4,982,076	4,994,372
БТА Банк	3,106,571	-
Альянс Банк	3,032,135	-
Выпущенные облигации	800,943	1,422,126
НурБанк	402,161	-
РВК Банк	252,051	-
Евразийский Банк	85,679	129,235
Эксимбанк Казахстан	-	2,683,417
Ridani International Ltd	-	1,602,390
Neobrand Sales L.P.	-	1,484,000
Цеснабанк	-	911,200
Алмэкс Плюс	545,268	545,268
ВТБ Банк	-	480,416
Прочие займы	176,885	273,344
Итого займы – краткосрочная часть	13,383,769	14,505,768
Итого займы	33,702,943	34,712,687

Выпущенные облигации

3 января 2008 года Группа выпустила амортизируемые облигации на сумму 15,000,000 тысяч тенге. Облигации подлежат погашению по истечении 7 лет с даты выпуска. Ставка вознаграждения за первый год обращения составляет 12% и является фиксированной. Начиная со второго года обращения, применяется плавающая ставка, определяющаяся как прирост/снижение индекса потребительских цен, публикуемого Агентством Республики Казахстан по статистике, за последние 12 месяцев, предшествующих месяцу даты начала соответствующего купонного периода, плюс фиксированная маржа в размере 2%.

Сбербанк России

3 мая 2011 года ТМЗ и ЦАИКК подписали соглашения со Сбербанком России об открытии кредитных линий на общую сумму 89,964 тысячи долларов США (равной 13,190,522 тысячам тенге) для целей рефинансирования займа Банка Развития Казахстана, последующего финансирования завершения модернизации металлургического завода и пополнения оборотных средств, включая возобновляемую кредитную линию в размере 30,418 тысяч долларов США (равную 4,459,887 тысячам тенге), доступную до 3 мая 2013 года.

Сумма основного долга по краткосрочным займам, полученным в рамках возобновляемой кредитной линии, подлежит погашению в конце срока займов; начисленное вознаграждение по ставке 9.5% годовых выплачивается ежемесячно. Эффективная ставка по данной кредитной линии составляет 9.89% годовых.

Сумма основного долга по долгосрочным займам, полученным в рамках невозобновляемых кредитных линий, выплачивается на ежемесячной основе, начиная со второго года кредитования до 3 мая 2018 года. Начисленное вознаграждение по ставке 10% годовых подлежит оплате на ежемесячной основе. Эффективная ставка по данным кредитным линиям варьируется от 10.45% до 11.16% годовых.

15 ноября 2011 года Группа заключила соглашение с ДАМУ и Сбербанком России, в соответствии с которым ДАМУ осуществляет субсидирование вознаграждения в размере 7% в части займа, использованного на финансирование завершения модернизации ТМЗ, до декабря 2014 года. Группа отнесла сумму субсидированного вознаграждения на уменьшение финансовых расходов (примечание 30).

БТА Банк

Первоначально заем был получен Шалкия Цинк Лтд. После завершения приобретения Shalkiya Zinc NV Группа осуществила реструктуризацию займов от БТА Банка.

20 июля 2011 года Группа заключила соглашение с БТА Банком, согласно которому:

- Процентная ставка по обязательствам Шалкия Цинк Лтд была ретроспективно снижена в среднем до 7.5% годовых, и, соответственно, уменьшена задолженность по начисленному вознаграждению.
- Были продлены сроки уплаты основного долга и начисленного вознаграждения; погашение будет осуществляться ежемесячно равными долями с июня 2013 года по июль 2016 года.

Группа признала прибыль от реструктуризации займов БТА Банка в составе финансовых доходов за 2011 год в размере 1,661,115 тысяч тенге (примечание 29).

Эксимбанк Казахстан

В октябре 2009 года Группа подписала соглашение с Эксимбанк Казахстан о предоставлении займа на сумму 2,600,000 тысяч тенге сроком до 13 октября 2012 года для приобретения доли в Taolan, Baicheng и Ulanhot. Вознаграждение по данному займу составляло 15% годовых и подлежало оплате на ежегодной основе. Основная сумма займа подлежала оплате на дату окончания действия соглашения. Обеспечением по данному займу являлись денежные средства, ограниченные в использовании на сумму 2,600,000 тысяч тенге. В 2012 году заем был полностью погашен.

Ridani International Ltd.

30 декабря 2010 года Группа заключила соглашение с компанией Ridani International Ltd., согласно которому 6 января 2011 года Ridani International Ltd. предоставило Группе краткосрочный заем в размере 10,000 тысяч долларов США со сроком до 28 февраля 2011 года для целей приобретения ТЭМК и выплаты дивидендов по привилегированным акциям. Вознаграждение по данному займу составляло 8% годовых и подлежало оплате на ежегодной основе. В течение 2011 года срок погашения был продлен до 30 июня 2012 года. Данный заем не был обеспечен залогом. В 2012 году заем был полностью погашен.

Neobrand Sales L.P.

3 октября 2011 года Группа заключила соглашение с компанией Neobrand Sales L.P., согласно которому Neobrand Sales L.P. предоставило беспроцентный краткосрочный заем в размере 10,000 тысяч долларов США сроком на 5 месяцев для целей приобретения ТЭМК. Данный заем не был обеспечен залогом. В 2012 году заем был полностью погашен.

Цеснабанк

25 октября 2011 года Группа подписала соглашение с АО «Цеснабанк» о предоставлении банковского займа на общую сумму 1,800,000 тысяч тенге сроком до 10 января 2012 года на пополнение оборотных средств. Эффективная ставка по данному займу составляла 17.1% годовых. Вознаграждение по данному займу и сумма основного долга подлежали оплате двумя платежами – 1 декабря 2011 года и 10 января 2012 года. Обеспечением по данной кредитной линии являлись гарантия и денежные средства контролирующего акционера, размещенные в указанном банке. Заем был полностью погашен Группой в 2012 году.

Алмэкс Плюс

Задолженность перед Алмэкс Плюс представляет собой задолженность ЦАИКК по временной беспроцентной финансовой помощи, предоставленной в 2009 году для целей пополнения оборотных средств, и принятой Группой в рамках приобретения ЦАИКК в декабре 2010 года как отсроченное вознаграждение за приобретение ЦАИКК. Первоначально финансовая помощь подлежала выплате ежемесячно, начиная с апреля 2011 года до марта 2012 года. Данный заем не был обеспечен залогом. Эффективная процентная ставка, определенная при организации кредита, составила 13.52% годовых. В течение 2012 года и по состоянию на дату данной консолидированной финансовой отчетности Группа не погашала указанную задолженность.

ВТБ Банк

В 2011 году Группа заключила соглашение от ДБ АО «Банк ВТБ (Казахстан)» («ВТБ Банк») об открытии возобновляемой кредитной линии в размере 439,920 тысяч тенге сроком до 7 сентября 2013 года для целей пополнения оборотных средств. Процентная ставка по данной кредитной линии составляла 12% годовых. Сумма основного долга и начисленное вознаграждение по займам, полученным в рамках кредитной линии, подлежали погашению на ежемесячной основе. Эффективная ставка по займам, полученным в рамках кредитной линии, приблизительно была равна контрактной процентной ставке. Заем был полностью погашен Группой в 2012 году.

Евразийский Банк

В июле 2008 года Группа подписала соглашение с Евразийский Банком о предоставлении займа на сумму 637,280 тысяч тенге сроком до 16 июля 2013 года на приобретение основных средств. Эффективная ставка по данному займу составляет 15% годовых. Вознаграждение по данному займу и сумма основного долга подлежат оплате на ежемесячной основе.

РВК Банк

21 июля 2011 г. ТЭМК подписал соглашение об открытии кредитной линии в АО «Bank RBK» на общую сумму 250,000 тыс. тенге со сроком погашения 21 июля 2012 г. для целей пополнения оборотных средств. Ставка вознаграждения составила 16% годовых.

Альянс Банк

28 мая 2012 г. ТЭМК подписал соглашение об открытии кредитной линии в АО «Альянс Банк» на общую сумму 3,000,000 тыс. тенге со сроком погашения 28 мая 2019 г. с целью рефинансирования осудной задолженности в АО «Банк «Астана-Финанс» и АО «Bank RBK», пополнения оборотных средств и модернизации действующего производства. Ставка вознаграждения составила от 9.3% до 11.8% годовых в зависимости от срока погашения каждого отдельного транша.

Нурбанк

В 2011 году Группа заключила соглашение об открытии возобновляемой кредитной линии с АО «Нурбанк» на общую сумму 85,000 тысяч тенге, доступную до 20 февраля 2013 года. Сумма основного долга по краткосрочным займам, полученным в рамках возобновляемой кредитной линии, подлежит погашению в конце срока займов; начисленное вознаграждение по ставке 16% годовых выплачивается ежемесячно. Эффективная ставка по данной кредитной линии составляет 17.5% годовых.

Ниже представлены сроки погашения займов Группы:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2012г.	2011г.
<i>Займы со сроком погашения:</i>		
- менее 6 месяцев	12,518,213	7,335,976
- от 6 месяцев до 1 года	865,556	7,169,792
- от 1 года до 3 лет	16,373,137	4,549,223
- свыше 3 лет	3,946,037	15,657,696
Итого займы	33,702,943	34,712,687

Займы Группы выражены в следующих валютах:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2012г.	2011г.
Тенге	18,267,117	20,858,199
Доллар США	15,302,068	13,744,503
Российский рубль	114,135	96,714
Турецкая лира	19,625	13,271
Итого займы	33,702,943	34,712,687

Ниже представлен анализ балансовой и справедливой стоимости займов:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2012г.		2011г.	
	Балан- совая стоимость	Справед- ливая стоимость	Балан- совая стоимость	Справед- ливая стоимость
Выпущенные облигации	12,947,700	11,069,984	11,948,767	10,299,518
Сбербанк России	13,139,970	13,139,970	11,804,179	11,826,392
БТА Банк	3,106,571	3,106,571	2,774,482	2,774,482
Эксимбанк Казахстана	-	-	2,683,417	2,683,417
Ridani International Ltd	-	-	1,602,390	1,602,390
Neobrand Sales L.P.	-	-	1,484,000	1,470,958
Цеснабанк	-	-	911,200	911,200
Алмэкс Плюс	-	-	545,268	545,268
ВТБ Банк	-	-	460,416	460,416
Евразийский Банк	85,679	85,679	214,206	214,206
ИфтиКМБ <i>QBX Bank</i>	252,051	252,051	-	-
АльянсБанк	3,032,135	3,032,135	-	-
НурБанк	402,161	402,161	-	-
Прочие займы	736,676	736,676	284,362	284,362
Итого	33,702,943	31,845,227	34,712,687	33,072,609

20 Прочие долгосрочные обязательства

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2012г.	2011г.
Долговой компонент привилегированных акций	18	3,689,195	3,099,976
Долгосрочная кредиторская задолженность		16,597	121,617
<i>Итого финансовые долгосрочные обязательства</i>		3,705,792	3,221,593
Доходы будущих периодов по государственным субсидиям	8	2,769,228	2,987,851
Обязательство по выплате бонуса коммерческого обнаружения	9	529,519	803,405
Обязательства по возмещению исторических затрат	9	80,743	328,136
Обязательства по вознаграждению работников		90,602	34,113
Итого прочие долгосрочные обязательства		7,175,884	7,375,098

В соответствии с инвестиционным контрактом между ТМЗ и Комитетом по инвестициям Министерства индустрии и торговли Республики Казахстан от 20 июня 2007 года Группа приняла на себя обязательство обеспечить инвестиции для модернизации металлургического завода на общую сумму не менее чем 3,597,008 тысяч тенге. В августе 2011 года после выполнения условий инвестиционного контракта ТМЗ получил государственный натуральный грант в виде земельного участка, занимаемого заводом. Справедливая стоимость земельного участка была определена независимым профессиональным оценщиком в размере 3,279,349 тысяч тенге. Группа признала данную государственную субсидию в консолидированном отчете о финансовом положении в составе доходов будущих периодов, которые относятся на прибыль и убыток в течение ожидаемого срока эксплуатации основных зданий и сооружений завода (15 лет) в составе прочих операционных доходов (примечание 25).

Обязательство по выплате бонуса коммерческого обнаружения относится к контракту на разведку кобальт-никелевых руд Горностаевского месторождения (примечание 9). Руководство заключило, что существует высокая вероятность коммерческого обнаружения, и поэтому на 31 декабря 2011 года признало оценочное обязательство в данной консолидированной финансовой отчетности. Номинальная сумма оценочного обязательства в размере 922,180 тысяч тенге была определена на основании внутренних оценок запасов кобальт-никелевых руд и текущих рыночных цен на минеральное сырье. Текущая стоимость обязательства была определена на основании дисконтирования номинальной стоимости в течение периода, в течение которого ожидается погашения обязательства, с использованием ставки 4.13% годовых.

Обязательства по возмещению исторических затрат включают обязательства по контрактам на недропользование по месторождению Горностаевское и Туебай-Сюртысуйской площади.

21 Кредиторская задолженность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2012г.	2011г.
Задолженность перед поставщиками и подрядчиками		2,223,211	1,979,653
Задолженность по дивидендам по привилегированным акциям		194,596	184,841
Прочая финансовая кредиторская задолженность		579,797	87,596
<i>Итого финансовая кредиторская задолженность</i>		2,997,604	2,232,090
Авансы полученные		842,870	542,586
Доходы будущих периодов по государственным субсидиям	8	218,623	218,623
Задолженность по оплате труда и пенсионным отчислениям		361,618	173,760
Налоги к уплате		529,007	135,089
Начисленные резервы по неиспользованным отпускам		354,026	64,075
Обязательство по выплате бонуса коммерческого обнаружения	9	-	10,300
Прочая кредиторская задолженность		63,959	198,414
Итого кредиторская задолженность		5,367,707	3,574,937

Финансовая кредиторская задолженность Группы выражена в следующих валютах:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2012г.	2011г.
Тенге	2,796,231	1,143,867
Доллар США	53,741	801,738
Российский рубль	96,327	145,223
Турецкая лира	32,544	96,994
Евро	6,199	44,245
Фунт стерлингов	12,562	23
Итого финансовая кредиторская задолженность	2,997,604	2,232,090

22 Выручка

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2012г.	2011г.
Ферросплавы	11,417,569	4,804,065
Карбид	2,151,263	-
Известняк	775,303	-
Металлолом	719,203	-
Уголь	-	2,013,401
Нефть и нефтепродукты	-	972,098
Прочие	367,252	361,929
Итого выручка	15,430,590	8,151,491

23 Себестоимость продаж

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2012г.	2011г.
Сырье и материалы		6,820,435	3,009,001
Электроэнергия		3,990,614	1,396,366
Обесценение основных средств		3,591,076	65,401
Заработная плата и связанные расходы		1,678,987	692,293
Износ основных средств		1,570,869	1,161,556
Лом		240,086	-
Недостача по результатам инвентаризации		108,240	-
Транспортировка		50,229	112,326
Аренда		39,023	45,680
Налоги		34,792	-
Вскрышные работы		21,477	663,754
Сырая нефть и нефтепродукты		-	612,994
Резерв на снижение стоимости товарно-материальных запасов до чистой стоимости реализации		(283,008)	348,643
Резерв по обесценению товарно-материальных запасов	13	18,118	140,106
Прочие		446,671	173,867
Итого себестоимость продаж		18,327,609	8,421,987

24 Прочие операционные доходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2012г.	2011г.
Доход от реализации прочих материалов		390,253	-
Доход от списания прочих обязательств		234,041	38,414
Доход по государственным субсидиям	21	218,623	72,875
Прибыль за вычетом убытков от курсовой разницы		104,212	26,442
Доход от продажи доли в ассоциированной компании		42,030	-
Прибыль за вычетом убытков от выбытия основных средств		39,621	7,096
Доход от продажи доли в Ammonia P&D	10	-	6,688,505
Доход от продажи Авиацентр Jet		-	1,480,063
Доход от предоставления железнодорожных услуг		-	157,177
Прочие		86,424	395,372
Итого прочие операционные доходы		1,115,204	8,865,944

В 2011 году Группа реализовала LG Chem право на участие в совместном предприятии Ammonia P&D в размере 50% за 50 миллионов долларов США. Группа признала доход от реализации по справедливой стоимости вознаграждения к получению, которая была определена на основании дисконтированных денежных потоков с использованием ставки 10% годовых.

25 Общие и административные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2012г.	2011г.
Заработная плата и связанные расходы		1,348,194	1,228,799
Консультационные услуги		507,835	868,768
Списание НДС		346,695	-
Налоги и сборы		246,252	168,959
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов		216,056	932,305
Услуги охраны		191,453	68,542
Спонсорская и прочая финансовая помощь		152,357	148,995
Материалы		143,806	84,012
Командировочные и представительские расходы		118,919	243,858
Банковские услуги		75,145	79,204
Аренда		52,357	85,961
Услуги связи		35,271	56,402
Обесценение основных средств		-	125,295
Расходы по списанию товарно-материальных запасов до чистой стоимости реализации (Восстановление) / начисление резерва на обесценение дебиторской задолженности		-	71,697
Прочие		(1,285,199)	(821,880)
		518,077	384,051
Итого общие и административные расходы		2,667,218	3,704,968

26 Расходы по реализации

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2012г.	2011г.
Услуги по транспортировке и логистике	495,069	744,054
Заработная плата и связанные расходы	69,428	101,335
Материалы	115,047	94,345
Ремонт и техническое обслуживание	42,338	-
Прочие расходы	23,164	132,778
Итого расходы по реализации	745,046	1,072,512

27 Прочие операционные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2012г.	2011г.
Убыток за вычетом прибыли от выбытия основных средств	188,222	83,706
Прочие	841,908	280,934
Итого прочие операционные расходы	1,030,130	364,640

28 Финансовые доходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2012г.	2011г.
Отмена дисконта приведенной стоимости по долгосрочным финансовым активам		356,175	19,256
Процентные доходы по банковским депозитам		5,145	18,228
Прибыль от реструктуризации займов	20	-	1,661,115
Прочие		106,189	-
Итого финансовые доходы		467,509	1,698,599

29 Финансовые расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2012г.	2011г.
Процентные расходы:			
- выпущенные облигации		1,413,455	1,509,966
- банковские и прочие займы		2,335,622	1,808,731
Дивиденды по привилегированным акциям		415,415	218,174
Убытки за вычетом прибылей от курсовой разницы по займам и денежным средствам и их эквивалентам		326,379	438,834
Отмена дисконта приведенной стоимости по резерву на восстановление месторождений		42,132	39,811
Корректировка по обязательству по выплате бонуса коммерческого обнаружения		33,181	-
Корректировка по обязательству по возмещению исторических затрат		5,373	-
Минус: вознаграждение по займам, возмещенное ДАМУ	20	(305,500)	(34,426)
Прочие		74,698	8,700
Итого финансовые расходы		4,340,755	3,989,788

30 Подоходный налог

Экономия / (расходы) по подоходному налогу включают:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2012г.	2011г.
Текущий подоходный налог	(17,249)	(5,149)
Отсроченный подоходный налог	716,210	859,616
Итого экономия / (расходы) по подоходному налогу	698,961	854,467

Ниже представлена сверка теоретической и фактической экономии / (расхода) по подоходному налогу:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2012г.	2011г.
Убыток по МСФО до налогообложения	(9,382,524)	(378,180)
Теоретическая экономия / (расход) по подоходному налогу по действующей ставке 20% (2011г.: 20%)	1,876,505	75,638
Налоговый эффект невычитаемых или необлагаемых статей:		
Необлагаемый доход от реализации долей в дочерних компаниях	-	1,440,903
Прибыль от объединения предприятий	707,597	-
Обесценение инвестиций, учитываемых по себестоимости	-	(207,877)
Обесценение основных средств	(718,215)	-
Обесценение разведочных активов	(471,310)	-
Использованные / (непризнанные) налоговые убытки	-	83,801
Доля в убытках ассоциированных компаний	(81,223)	(82,593)
Обесценение дебиторской задолженности, не связанной с предпринимательской деятельностью	-	(166,272)
Спонсорская помощь	-	25,183
Прочие невычитаемые расходы	(614,393)	(314,314)
Итого экономия / (расходы) по подоходному налогу	698,961	854,467

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	1 января 2012г.	Прекращенная деятельность	Объединение предприятий	Отнесено на счет прибыли и убытков	Переведено в состав активов на выбытие	31 декабря 2012г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц						
Доходы будущих периодов по государственному субсидиям	541,295	-	-	(43,725)	-	597,570
Налоговые убытки прошлых лет	313,335	7,178	-	549,216	(7,178)	862,551
Товарно-материальные запасы	159,994	(895)	-	(28,680)	(68,175)	64,264
Резерв на восстановление месторождений	98,356	29,375	-	13,361	(97,529)	43,563
Активы по разведке и оценке	37,597	-	-	(37,597)	-	-
Основные средства	-	(44,137)	-	210,981	(45,153)	121,691
Дебиторская задолженность	25,652	(3,280)	-	568	-	22,940
Начисления	5,956	-	-	47,301	-	53,257
Валовые активы по отсроченному подоходному налогу	1,282,185	(11,759)	-	711,445	(216,035)	1,765,836
Минус зачет с обязательствами	(1,082,944)	-	-	387,448	-	(695,496)
Минус непризнанные активы	-	-	-	(587,819)	-	(587,819)
Признанные активы	199,241	(11,759)	-	511,074	(216,035)	482,521
Налоговый эффект облагаемых временных разниц						
Основные средства	4,789,792	(126,809)	1,516,750	(533,722)	(3,379,447)	2,266,564
Прочее	68,740	-	-	(58,862)	(2,808)	7,022
Валовые обязательства по отсроченному подоходному налогу	4,858,532	(126,809)	1,516,750	(592,584)	(3,382,253)	2,273,636
Минус зачет с активами	(1,082,944)	-	-	387,448	-	(695,496)
Признанные обязательства	3,775,588	(126,809)	1,516,750	(205,136)	(3,382,253)	1,578,140
Продолжающаяся деятельность	-	-	-	716,210	-	-
Прекращенная деятельность	-	115,050	-	-	-	-

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2010г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	31 декабря 2011г
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц			
Доходы будущих периодов по государственным субсидиям	-	641,295	641,295
Налоговые убытки прошлых лет	303,611	9,724	313,335
Товарно-материальные запасы	126,610	33,384	159,994
Резерв на восстановление месторождений	88,143	10,213	98,356
Активы по разведке и оценке	30,193	7,404	37,597
Дебиторская задолженность	33,009	(7,357)	25,652
Начисления	7,294	(1,338)	5,956
Валовые активы по отсроченному подоходному налогу	588,860	693,325	1,282,185
Минус зачет с обязательствами по отсроченному подоходному налогу	(469,443)	(613,501)	(1,082,944)
Признанные активы по отсроченному подоходному налогу	119,417	79,824	199,241
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц			
Основные средства	4,987,315	(197,523)	4,789,792
Прочее	37,508	31,232	68,740
Валовые обязательства по отсроченному подоходному налогу	5,024,823	(166,291)	4,858,532
Минус зачет с активами по отсроченному подоходному налогу	(469,443)	(613,501)	(1,082,944)
Признанные обязательства по отсроченному подоходному налогу	4,555,380	(779,792)	3,775,588

В контексте текущей структуры Группы налоговые убытки и текущие налоговые активы различных компаний Группы не могут быть зачтены с текущими налоговыми обязательствами и налоговыми прибылями других компаний Группы и, соответственно, налоги могут быть начислены даже при наличии консолидированного налогового убытка. Поэтому, активы и обязательства по отсроченному налогу зачитываются, если только они относятся к одной налогооблагаемой компании.

31 Прекращенная деятельность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2012 г.	2011г.
SAT Komir	21,571	-
Shalkiya Zinc NV	(1,303,036)	-
Итого прибыль за год от прекращенной деятельности	(1,281,465)	-

Дочерние компании SAT Komir и Shalkiya Zinc NV были расклассифицированы в состав активов на продажу в связи с чем результаты их деятельности были включены в состав прибыли от прекращенной деятельности.

32 Прибыль на акцию

Базовая прибыль на акцию рассчитывается как отношение прибыли или убытка, причитающегося акционерам Группы, к средневзвешенному числу простых акций, находящихся в обращении в течение года, за исключением собственных выкупленных акций.

У Компании отсутствуют простые акции с потенциальным разводняющим эффектом, следовательно, разводненная прибыль на акцию совпадает с базовой прибылью на акцию.

Прибыль на акцию от непрерывной деятельности рассчитывается следующим образом:

	2012г.	2011г.
Прибыль за год от непрерывной деятельности, причитающаяся владельцам простых акций, тысяч тенге	(8,683,563)	476,287
Прибыль за год от непрерывной деятельности, тысяч тенге	(8,683,563)	476,287
Средневзвешенное количество простых акций в обращении, тысяч	1,199,385	1,037,787
Базовая и разводненная прибыль на простую акцию от непрерывной деятельности, тенге на акцию	(6,97)	0.41

Прибыль на акцию от прекращенной деятельности рассчитывается следующим образом:

	Прим.	2012г.	2011г.
Прибыль за год от прекращенной деятельности, причитающаяся владельцам простых акций, тысяч тенге		(1,281,465)	-
Прибыль за год от прекращенной деятельности, тысяч тенге	32	(1,281,465)	-
Средневзвешенное количество простых акций в обращении, тысяч		1,199,385	1,037,787
Базовая и разводненная прибыль на простую акцию от прекращенной деятельности, тенге на акцию		(1,03)	-

33 Условные и договорные обязательства и операционные риски

Политическая и экономическая обстановка в Республике Казахстан

Экономика Республики Казахстан продолжает проявлять особенности, присущие развивающимся рынкам, включая, помимо прочего, отсутствие свободно конвертируемой национальной валюты за пределами страны и низкий уровень ликвидности долговых и долевых ценных бумаг на рынках.

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

Недавний мировой финансовый кризис оказал серьезное влияние на экономику Республики Казахстан, и ситуация на финансовых рынках, в банковском и реальном секторах экономики значительно ухудшилась с середины 2008 года. В 2011 и 2012 годах казахстанская экономика показала некоторое восстановление экономического роста. Восстановление сопровождается постепенным ростом доходов населения, сниженными ставками рефинансирования, стабильностью обменного курса тенге по отношению к иностранной валюте и увеличением уровня ликвидности в банковском секторе.

Руководство определило резервы под обесценение с учетом текущей экономической ситуации и прогнозом на конец отчетного периода. Резервы под обесценение дебиторской задолженности были определены с использованием модели «понесенного убытка», предусмотренной применимыми стандартами финансовой отчетности. Данные стандарты требуют признания убытков от обесценения дебиторской задолженности, связанных с прошедшими событиями и запрещают признавать убытки, связанные с будущими событиями независимо от того, насколько вероятны эти события. Руководство провело тест на обесценение определенных нефинансовых активов и инвестиций, учитываемых по себестоимости.

Руководство не в состоянии предрешить ни степень, ни продолжительность изменений в казахстанской экономике, или оценить их возможное влияние на финансовое положение Группы в будущем. Руководство уверено, что оно предпринимает все необходимые меры для поддержания устойчивости и роста деятельности Группы в текущих обстоятельствах.

Налоговое законодательство

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

Руководство Группы уверено в правильности своей интерпретации норм законодательства и в обоснованности позиций Группы в вопросах налогового, валютного и таможенного законодательства. По мнению руководства, Группа не понесет существенных убытков по текущим и потенциальным налоговым искам, превышающих резервы, сформированные в данной консолидированной финансовой отчетности.

Трансфертное ценообразование

Казахстан

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

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

Российская Федерация

Закон Российской Федерации о трансфертном ценообразовании, применимый к операциям, совершенным до и на 31 декабря 2012 года, предоставляет налоговым органам возможность произвести корректировки по трансфертному ценообразованию и начислить дополнительные налоговые обязательства в отношении всех контролируемых операций, при условии, что цена по операции отличается от рыночной более, чем на 20%. Контролируемые операции включают операции с взаимозависимыми сторонами, как определено в российском налоговом кодексе; операции, в которых цены, примененные налогоплательщиком, отличаются более чем на 20% от цен, примененных этим же налогоплательщиком для аналогичных операций в течение короткого периода времени; и бартерные операции.

Существуют значительные трудности в интерпретации и практическом применении российского законодательства о трансфертном ценообразовании. Существует вероятность того, что с развитием интерпретации правил трансфертного ценообразования цены, применяемые Группой, могут быть оспорены. Влияние любого такого оспаривания не может быть достоверно оценено, однако, такое влияние может быть существенным для финансового положения и результатов деятельности Группы в целом.

Группа осуществляет операции, подлежащие государственному контролю трансфертного ценообразования. Несмотря на то, что существует риск того, что казахстанские и российские налоговые органы могут оспорить политики и процедуры Группы в отношении трансфертного ценообразования, руководство Группы считает, что оно сможет защитить свою позицию, если политики и процедуры Группы будут оспорены налоговыми органами. Таким образом, Группа не отразила никаких дополнительных налоговых обязательств в данной консолидированной финансовой отчетности.

Судебные разбирательства

К Группе периодически, в ходе текущей деятельности, могут поступать иски о возмещении ущерба. Исходя из собственной оценки, а также консультаций внутренних и внешних профессиональных консультантов, руководство

считает, что они не приведут к каким-либо существенным убыткам сверх суммы резервов, отраженных в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Вопросы охраны окружающей среды

Законодательство по охране окружающей среды в Республике Казахстан находится в стадии становления, и позиция государственных органов Республики Казахстан относительно обеспечения его соблюдения постоянно меняется. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с воздействием на окружающую среду. По мере выявления обязательства немедленно отражаются в учете.

Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате внесения изменений в действующие нормативные акты, по результатам гражданского иска или в рамках законодательства, не поддаются оценке, но могут быть существенными. Тем не менее, согласно текущей интерпретации действующего законодательства руководство считает, что Группа не имеет никаких существенных обязательств в дополнение к суммам, которые уже начислены и отражены в данной консолидированной финансовой отчетности, которые имели бы существенное негативное влияние на результаты операционной деятельности или финансовое положение Группы.

Резерв на восстановление месторождений

Дочерние компании Группы имеют юридическое обязательство по восстановлению нарушенных земель в ходе горнодобывающей операционной деятельности и ликвидации горнорудного оборудования после планируемого окончания эксплуатации контрактных месторождений.

Казахстанское законодательство и юридическая практика находятся в состоянии непрерывного развития, что может привести к различным интерпретациям действующего законодательства, а также к введению новых законов и прочих нормативно-правовых актов. Руководство считает, что отраженный в данной консолидированной финансовой отчетности резерв под обязательство по восстановлению и ликвидации активов является достаточным, исходя из требований действующего законодательства и деятельности Группы. Однако изменения в законодательстве, его интерпретации, а также изменения оценок руководства могут привести к необходимости пересмотра Группой своих оценок и создания дополнительного резерва под обязательство по ликвидации и восстановлению активов.

Обязательства по контрактам на недропользование

В соответствии с условиями контрактов на недропользование (примечание 1) Группа имеет следующие обязательства:

- выполнить программу минимального объема работ, которая указывает объем капитальных затрат, затрат на геологоразведку и затрат на добычу и переработку, и их оценочную стоимость, которые должны быть проведены в течение срока действия контрактов на недропользование;
- финансировать проведение определенных проектов по социальной инфраструктуре;
- финансировать профессиональное обучение казахстанского персонала;
- выплатить бонус коммерческого обнаружения при наступлении коммерческого обнаружения;
- возместить исторические затраты государства, связанные с геологической информацией.

В соответствии с Законом Республики Казахстан «О недрах и недропользовании» Министерство индустрии и новых технологий имеет право прекратить действие контрактов на недропользование в одностороннем порядке в случае существенного нарушения обязательств, установленных контрактами на недропользование или рабочей программой.

Группа является объектом периодических проверок со стороны государственных органов касательно выполнения требований соответствующих контрактов на недропользование. Руководство сотрудничает с государственными органами по согласованию исправительных мер, необходимых для разрешения вопросов, выявленных в ходе таких проверок. Невыполнение положений, содержащихся в контракте на недропользование, может привести к штрафам, пеням, ограничению, приостановлению или отзыву контракта. Руководство Группы считает, что любые вопросы, касающиеся несоблюдения условий контрактов, будут разрешены посредством переговоров или исправительных мер и не окажут существенного влияния на финансовое положение Группы.

Обязательства по социальным проектам

В соответствии с условиями контрактов на недропользование Группа обязана ежегодно финансировать проведение определенных проектов по социальной инфраструктуре. Выполнение таких обязательств может проводиться в виде выплат денежных средств. Обязательства составляют фиксированную сумму или 1% от

бюджетных эксплуатационных затрат за год. Руководство считает, что по состоянию на 31 декабря 2012 года Группа полностью выполняет требования по финансированию социальных проектов.

Обучение казахстанских специалистов

В соответствии с контрактами на недропользование Группа обязана выделить финансирование на профессиональное обучение казахстанского персонала ежегодно в размере не менее, чем 0.1% - 1.0% от ежегодных эксплуатационных затрат, утвержденных годовой минимальной рабочей программой. Руководство считает, что по состоянию на 31 декабря 2012 года Группа полностью выполняет требования по обучению казахстанских специалистов.

Обязательство по выплате бонуса коммерческого обнаружения и возмещению исторических затрат

В соответствии с условиями контрактов на недропользование Группа обязана выплатить бонус коммерческого обнаружения по фиксированной ставке от стоимости извлекаемых запасов полезных ископаемых, при условии подтверждения коммерческого обнаружения уполномоченным государственным органом.

В соответствии с условиями контрактов на недропользование Группа обязана возместить исторические затраты, связанные с геологической информацией и прочими затратами, произведенными Республикой Казахстан на разведку контрактных территорий до передачи прав на недропользование Группе. Основные выплаты по возмещению исторических затрат осуществляются с начала этапа добычи после коммерческого обнаружения.

Обязательства капитального характера

Строительство дороги

В 2011 году Арман 100 заключило соглашение на строительство объездной автодороги республиканского значения в обход рудника Западный Камыс на сумму 1,100,000 тысяч тенге. Существующий маршрут дороги пересекает рудник Западный Камыс и препятствует проведению работ по разработке марганцевых руд на данной территории. Группа получила разрешение от Министерства транспорта и коммуникаций Республики Казахстан на перенос данного участка дороги.

Другие обязательства капитального характера

В 2011 году Арман 100 начало строительство обогатительной фабрики, которое планируется завершить в конце 2012 года. В рамках данного проекта Группа заключила соглашение на строительство фабрики с компанией Road Construction Technics, связанной стороной Группы, на общую сумму 1,185,570 тысяч тенге.

34 Финансовые инструменты по категориям

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<i>Прим.</i>	<i>2012г.</i>	<i>2011г.</i>
<i>Займы и дебиторская задолженность</i>			
Прочие долгосрочные финансовые активы	12	1,443,165	5,977,977
Финансовая дебиторская задолженность	14	11,793,113	16,544,503
Прочие краткосрочные финансовые активы	15	-	16,769
Денежные средства и их эквиваленты	16	501,580	738,608
Итого займы и дебиторская задолженность		13,737,858	23,277,857
Инвестиции, предназначенные для продажи	15	-	-
Инвестиции, учитываемые по себестоимости	11	-	-
Итого финансовые активы		13,737,858	23,277,857
<i>Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости</i>			
Займы	20	33,702,943	34,712,687
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	21	3,705,792	3,221,593
Торговая и прочая финансовая кредиторская задолженность	22	2,997,604	2,232,090
Итого финансовые обязательства		40,406,339	40,166,370

35 Управление финансовыми рисками

Факторы финансового риска

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

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

(а) Кредитный риск

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

В отношении банков и финансовых учреждений, принимаются только учреждения с высокими рейтингами.

Группа не имеет системы оценки кредитоспособности потребителей, политики присвоения внутренних рейтингов и установления кредитных лимитов контрагентам.

Ниже в таблице представлены кредитные рейтинги (при их наличии) на конец соответствующего отчетного периода:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Рейтинг (Moody's)	2012г.	2011г.
Краткосрочная финансовая дебиторская задолженность	Отсутствует	11,793,113	16,544,503
Долгосрочная финансовая дебиторская задолженность	Отсутствует	1,398,308	3,359,644
Денежные средства с ограничением по использованию	Отсутствует	44,857	2,602,666
Краткосрочные депозиты	Ba3	-	16,769
Средства, переданные в управление инвестиционным портфелем	Отсутствует	-	15,667
<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>			
Альянс Банк	B3	360,506	130,145
Нурбанк	Ba3	6,592	118,205
Is Bankasi	Bb	3,432	96,492
Сбербанк России	Ba2	5,466	81,262
Народный Банк	Ba2	758	31,847
АТФ Банк	Ba2	2,014	21,838
Евразийский Банк	B1	2,062	14,325
ЗАО «ДЖЕЙ ЭНД ТИ БАНК»		63,786	
Прочие	Отсутствует	25,266	144,274
<i>Итого средства на срочных депозитах и текущих банковских счетах</i>		469,882	638,388
Итого максимальная подверженность кредитному риску		13,706,160	23,177,637

(б) Риск ликвидности

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

Ниже в таблице представлен анализ финансовых обязательств Группы в разбивке по срокам погашения с указанием сроков, остающихся на отчетную дату до конца предусмотренных условиями договоров сроков погашения.

В тысячах казахстанских тенге	До востребо- вания и в срок менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 3 лет	Свыше 3 лет
<i>На 31 декабря 2012 года</i>					
Займы	-	12,518,213	865,556	16,373,137	3,946,037
Прочие долгосрочные обязательства	-	-	-	16,597	3,689,195
Финансовая кредиторская задолженность	2,997,604	-	-	-	-
Финансовые гарантии	-	-	-	-	-
Итого финансовые обязательства	2,997,604	12,518,213	865,556	16,389,734	7,635,232
<i>На 31 декабря 2011 года</i>					
Займы	114,316	7,689,598	7,887,781	5,853,455	16,146,747
Прочие долгосрочные обязательства	-	-	329,682	989,045	4,285,861
Финансовая кредиторская задолженность	1,515,521	716,569	-	-	-
Финансовые гарантии	-	8,016,758	-	-	-
Итого финансовые обязательства	1,629,837	16,622,925	8,217,463	6,842,500	20,432,608

В вышеприведенной таблице сумма выпущенной финансовой гарантии отнесена к самому раннему периоду, в котором данная гарантия может быть потребована (примечание 34).

Руководство оценивает, что финансовая помощь, выданная связанным сторонам, может быть возвращена в денежном эквиваленте в течение месяца, что позволит предупредить непредвиденные проблемы с ликвидностью.

(в) Рыночный риск*Риск изменения процентной ставки*

Доходы и операционные денежные потоки Группы не подвержены изменениям в рыночных процентных ставках, так как процентные ставки по всем займам являются фиксированными. Вместе с тем Группа подвержена риску изменения справедливой стоимости в отношении процентных ставок.

Группа не имеет формальных соглашений для анализа и снижения рисков, связанных с изменением процентных ставок.

Валютный риск

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

Группа подвержена валютному риску главным образом в отношении займов и задолженности перед поставщиками и подрядчиками, выраженных в долларах США. Подверженность валютному риску в отношении денежных средств и их эквивалентов является незначительной, так как денежные средства и их эквиваленты, в основном, выражены в тенге (примечание 16). По причине ограниченного выбора производных финансовых инструментов на казахстанском рынке, и в виду того, что такие инструменты дорогостоящие, руководство приняло решение не хеджировать валютный риск Группы, так как выгоды от таких инструментов не покрывают

соответствующих расходов. Несмотря на это, Группа продолжает отслеживать изменения на рынке производных финансовых инструментов для внедрения структуры хеджирования в будущем или при необходимости.

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

В тысячах казахстанских тенге	Доллар США	Евро	Российский рубль	Фунт стерлинга	Турецкая лира	Итого
<i>На 31 декабря 2012 года</i>						
Активы	3,435,355	-	219,128	-	18,098	3,672,580
Обязательства	(15,355,607)	(6,199)	(210,462)	(12,562)	(52,169)	(15,637,199)
Чистая позиция	(11,920,452)	(6,199)	8,666	(12,562)	(34,071)	(11,964,619)
<i>На 31 декабря 2011 года</i>						
Активы	6,972,549	42,654	140,085	-	772	7,156,260
Обязательства	(14,546,241)	(44,245)	(241,937)	(23)	(110,265)	(14,942,711)
Чистая позиция	(7,573,692)	(1,391)	(101,852)	(23)	(109,493)	(7,786,451)

На 31 декабря 2012 года, если бы курс тенге ослабился на 10% против курса доллара США, при неизменности всех прочих переменных, прибыль за год уменьшилась/увеличилась бы на 1,535,581 тысячу тенге (31 декабря 2011г.: 605,895 тысяча тенге).

Ценовой риск

Группа не подвержена ценовому риску долевого ценных бумаг, так как не держит портфель котируемых долевого ценных бумаг.

Управление капиталом

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

Как и другие компании отрасли, Группа проводит мониторинг капитала на основе соотношения собственного и заемного капитала. Такое соотношение определяется как чистые заемные средства, деленные на общую сумму капитала. Чистые заемные средства определяются как общая сумма займов (включая «краткосрочные займы» и «долгосрочные займы», отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении) за минусом денежных средств и их эквивалентов. Общая сумма капитала определяется как «Итого капитал», отраженный в консолидированном отчете о финансовом положении, плюс чистые заемные средства. В течение 2012 года стратегия Группы предусматривала поддержание соотношения заемного и собственного капитала на уровне от 50% до 60%.

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	2012г.	2011г.
Итого займы	20	33,702,943	34,712,687
Минус: денежные средства и их эквиваленты	16	(501,580)	(738,608)
Чистые заемные средства		33,201,363	33,974,079
Итого собственный капитал		24,416,029	29,045,112
Итого капитал		57,617,392	63,019,191
Соотношение заемного и собственного капитала		58%	54%

36 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Оценка справедливой стоимости

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменян финансовый инструмент в ходе текущей операции между заинтересованными сторонами, кроме случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котировка финансового инструмента на активном рынке.

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывалась Группой исходя из имеющейся рыночной информации (при ее наличии) и надлежащих методов оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. Экономика Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам, а экономические условия продолжают ограничивать объемы активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам и, ввиду этого, не отражать справедливую стоимость финансовых инструментов. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует всю имеющуюся рыночную информацию.

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой определяется на основе ожидаемых к получению сумм оценочных денежных потоков, дисконтированных по действующим процентным ставкам для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком до погашения. Примененные нормы дисконтирования зависят от кредитного риска контрагента. Ввиду краткосрочности сроков погашения балансовая стоимость финансовой дебиторской задолженности и прочих краткосрочных финансовых активов приблизительно равна их справедливой стоимости. Балансовая стоимость долгосрочных финансовых активов приблизительно равна их справедливой стоимости, поскольку эффективная процентная ставка, определенная в момент возникновения данных финансовых инструментов, примерно равна рыночной процентной ставке на 31 декабря 2011 года на аналогичные инструменты.

Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости

Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, по которым рыночные котировки отсутствуют, определяется исходя из оценочных денежных потоков, дисконтированных по действующим процентным ставкам для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком погашения. Ввиду краткосрочности сроков погашения балансовая стоимость финансовой кредиторской задолженности приблизительно равна ее справедливой стоимости.

37 События после окончания отчетного периода

Эмиссия и выкуп собственных акций

В 2013 году Компания выкупила 14,334,670 простых акций на общую сумму 204,781 тыс. тенге. Других существенных событий в Компании не произошло.

36 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Оценка справедливой стоимости

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменян финансовый инструмент в ходе текущей операции между заинтересованными сторонами, кроме случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котировка финансового инструмента на активном рынке.

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывалась Группой исходя из имеющейся рыночной информации (при ее наличии) и надлежащих методов оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. Экономика Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам, а экономические условия продолжают ограничивать объемы активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам и, ввиду этого, не отражать справедливую стоимость финансовых инструментов. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует всю имеющуюся рыночную информацию.

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой определяется на основе ожидаемых к получению сумм оценочных денежных потоков, дисконтированных по действующим процентным ставкам для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком до погашения. Примененные нормы дисконтирования зависят от кредитного риска контрагента. Ввиду краткосрочности сроков погашения балансовая стоимость финансовой дебиторской задолженности и прочих краткосрочных финансовых активов приблизительно равна их справедливой стоимости. Балансовая стоимость долгосрочных финансовых активов приблизительно равна их справедливой стоимости, поскольку эффективная процентная ставка, определенная в момент возникновения данных финансовых инструментов, примерно равна рыночной процентной ставке на 31 декабря 2011 года на аналогичные инструменты.

Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости

Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, по которым рыночные котировки отсутствуют, определяется исходя из оценочных денежных потоков, дисконтированных по действующим процентным ставкам для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком погашения. Ввиду краткосрочности сроков погашения балансовая стоимость финансовой кредиторской задолженности приблизительно равна ее справедливой стоимости.

37 События после окончания отчетного периода

Эмиссия и выкуп собственных акций

В 2013 году Компания выкупила 14,334,670 простых акций на общую сумму 204,781 тыс. тенге. Других существенных событий в Компании не произошло.

Заместитель Председателя Правления
по финансам и инвестициям

Главный бухгалтер



С.Ш. Сагитова
Н.И. Шарабок

Сагитова Р.Ш.

Шарабок Н.И.