

# **АО «SAT & Company»**

**Международные стандарты финансовой отчетности**

**Консолидированная финансовая отчетность  
и отчет независимого аудитора**

**31 декабря 2010 года**



**Sat&Co**<sup>®</sup>  
MANAGING COMPANY

# Содержание

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

### КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Консолидированный отчет о финансовом положении .....	1
Консолидированный отчет о совокупном доходе .....	2
Консолидированный отчет об изменениях в капитале .....	3
Консолидированный отчет о движении денежных средств .....	4

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1	Группа и её деятельность .....	5
2	Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики .....	7
3	Новые учетные положения .....	27
4	Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики .....	30
5	Объединение предприятий .....	40
6	Операционные сегменты .....	46
7	Расчеты и операции со связанными сторонами .....	52
8	Основные средства .....	55
9	Активы по разведке и оценке .....	56
10	Нематериальные активы .....	57
11	Инвестиции в ассоциированные компании .....	58
12	Инвестиции, учитываемые по себестоимости .....	59
13	Прочие долгосрочные активы .....	59
14	Товарно-материальные запасы .....	60
15	Дебиторская задолженность .....	60
16	Прочие краткосрочные активы .....	62
17	Денежные средства и их эквиваленты .....	62
18	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи .....	63
19	Капитал .....	63
20	Резерв на восстановление месторождений .....	64
21	Займы .....	65
22	Кредиторская задолженность .....	68
23	Выручка .....	68
24	Себестоимость продаж .....	69
25	Прочие операционные доходы .....	69
26	Общие и административные расходы .....	69
27	Расходы по реализации .....	70
28	Прочие операционные расходы .....	70
29	Финансовые доходы .....	70
30	Финансовые расходы .....	70
31	Подоходный налог .....	71
32	Прекращенная деятельность .....	74
33	Прибыль на акцию .....	75
34	Условные и договорные обязательства и операционные риски .....	76
35	Финансовые инструменты по категориям .....	81
36	Управление финансовыми рисками .....	81
37	Справедливая стоимость финансовых инструментов .....	84
38	События после окончания отчетного периода .....	85



## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам и Совету директоров АО «SAT & Company»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности АО «SAT & Company» и его дочерних компаний (далее «Группа»), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 года и консолидированные отчеты о совокупном доходе, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также основные положения учетной политики и прочие примечания к консолидированной финансовой отчетности.

### **Ответственность руководства за подготовку консолидированной финансовой отчетности**

Руководство Группы несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за осуществление внутреннего контроля в той мере, в которой, по мнению руководства, это необходимо для составления и достоверного представления финансовой отчетности, которая не содержит существенных искажений в результате мошенничества или ошибок.

### **Ответственность аудитора**

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о представленной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Согласно этим стандартам мы должны следовать этическим нормам и планировать и проводить аудит таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит предусматривает проведение процедур, целью которых является получение аудиторских доказательств в отношении числовых данных и информации, содержащихся в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибок. В процессе оценки вышеупомянутых рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, связанную с составлением и достоверным представлением консолидированной финансовой отчетности с тем, чтобы разработать аудиторские процедуры, необходимые в данных обстоятельствах, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы. Кроме того, аудит включает оценку уместности применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими и дают нам основание для выражения мнения аудитора с оговоркой.

ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»

Пр. Аль-Фараби 34, здание А, 4 этаж, 050059 Алматы, Казахстан

Т: +7 (727) 330 32 00, Ф: +7 (727) 244 68 68, [www.pwc.com/kz](http://www.pwc.com/kz)

© 2010 PwC. Все права защищены. Дальнейшее распространение без разрешения PwC запрещено. "PwC" относится к сети фирм-участников ПрайсуотерхаусКуперс Интернешнл Лимитед (PwCIL), или, в зависимости от контекста, индивидуальных фирм-участников сети PwC. Каждая фирма является отдельным юридическим лицом и не выступает в роли агента PwCIL или другой фирмы-участника. PwCIL не оказывает услуги клиентам. PwCIL не несет ответственность в отношении действий или бездействий любой из фирм-участников и не контролирует их профессиональную деятельность, и ни при каких обстоятельствах не ограничивает их действия. Ни одна из фирм-участников не несет ответственность в отношении действий или бездействий любой другой фирмы-участника и не контролирует их профессиональную деятельность, и ни при каких обстоятельствах не ограничивает их действия.

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Страница 2

### Основание для мнения с оговоркой

Как указано в примечании 5 к консолидированной финансовой отчетности, в 2009 году Группа завершила приобретение компании SAT&Co Holding A.Ş. (далее «SAT&Co Holding»). На 31 декабря 2010 года Группа не смогла завершить оценку справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов и обязательств, как это требуется МСФО 3 «Объединение бизнеса», и, соответственно, учла приобретенные активы и обязательства SAT&Co Holding с использованием предварительной справедливой стоимости на дату приобретения. Ввиду отсутствия информации о справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов и обязательств мы не смогли проверить следующие статьи: балансовую стоимость приобретенных основных средств, нематериальных активов и активов по разведке и оценке, гудвила и связанного с ними обязательства по отсроченному подоходному налогу на 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года; сумму расходов по износу и амортизации и обесценению активов по разведке и оценке за годы, закончившиеся на указанные даты.

### Мнение с оговоркой

По нашему мнению, за исключением возможного влияния вопроса, изложенного в параграфе «Основание для мнения с оговоркой», консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2010 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.


### Привлечение внимания

Мы обращаем внимание на примечание 4 к консолидированной финансовой отчетности, в котором указывается, что по состоянию на 31 декабря 2010 года краткосрочные обязательства Группы превышали её краткосрочные активы на 5,598,911 тысяч тенге. Данное обстоятельство наряду с прочими вопросами, изложенными в примечании 4, указывает на наличие существенной неопределенности, которая может вызвать значительное сомнение в способности Группы продолжать свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности. Мы не придаем данному вопросу статус мнения с оговоркой.


PricewaterhouseCoopers LLP

Алматы, Казахстан  
23 июля 2011 года


Утверждено:

  
Жанбота Т. Бекенова  
Управляющий директор ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»  
(Генеральная государственная лицензия  
Министерства Финансов Республики Казахстан  
№0000005 от 21 октября 1999 года)

Подписано:

  
Азамат Конратбаев  
Партнер по аудиту  
(Институт Присяжных Бухгалтеров АССА,  
сертификат №00770863 от 8 мая 2003 года)

Подписано:

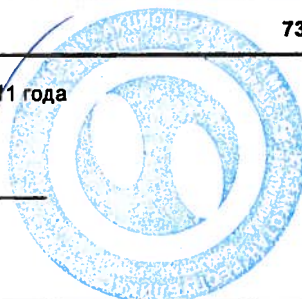
  
Светлана Белокорова  
Аудитор-исполнитель  
(Квалификационное свидетельство  
№0000357 от 21 февраля 1998 года)

**АО «SAT & Company»**  
**Консолидированный отчет о финансовом положении**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	31 декабря 2010г.	31 декабря 2009г. (пересчитано)	1 января 2009г. (пересчитано)
<b>АКТИВЫ</b>				
<b>Долгосрочные активы</b>				
Основные средства	8	43,648,255	6,422,455	3,716,562
Активы по разведке и оценке	9	8,272,054	16,092,062	-
Нематериальные активы	10	1,788,607	137,425	596,647
Инвестиции в ассоциированные компании	11	3,849,445	415,477	228
Инвестиции, учитываемые по себестоимости	12	1,040,470	4,471,639	-
Активы по отсроченному подоходному налогу	31	-	-	88,231
Прочие долгосрочные активы	13	6,301,700	6,421,553	13,941,098
<b>Итого долгосрочные активы</b>		<b>64,900,531</b>	<b>33,960,611</b>	<b>18,342,766</b>
<b>Краткосрочные активы</b>				
Товарно-материальные запасы	14	1,699,671	1,192,271	635,780
Дебиторская задолженность	15	2,330,968	3,699,973	2,900,456
Прочие краткосрочные активы	16	771,304	952,170	1,129,777
Денежные средства и их эквиваленты	17	2,720,281	1,511,944	3,552,127
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	18	955,724	-	-
<b>Итого краткосрочные активы</b>		<b>8,477,948</b>	<b>7,356,358</b>	<b>8,218,140</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>73,378,479</b>	<b>41,316,969</b>	<b>26,560,906</b>
<b>КАПИТАЛ</b>				
<b>Акционерный капитал</b>				
Акции по подписке	19	16,497,036	8,942,284	1,884,116
Выкупленные собственные акции	19	(26,021)	(419)	-
Резерв курсовых разниц		489,345	133,466	-
Нераспределенная прибыль		13,199,467	11,576,680	12,131,848
<b>Капитал, причитающийся акционерам Группы</b>		<b>30,159,827</b>	<b>20,652,011</b>	<b>17,327,629</b>
Доля неконтролирующих акционеров		4,391,817	190,978	-
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>34,551,644</b>	<b>20,842,989</b>	<b>17,327,629</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
<b>Долгосрочные обязательства</b>				
Резерв на восстановление месторождений	20	1,262,121	214,619	-
Займы	21	15,525,219	10,968,617	5,477,414
Обязательство по отсроченному подоходному налогу	31	6,849,574	3,029,252	221,133
Прочие долгосрочные обязательства		1,113,062	1,419	-
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>24,749,976</b>	<b>14,213,907</b>	<b>5,698,547</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>				
Займы	21	9,422,692	987,540	646,470
Кредиторская задолженность	22	4,654,167	5,272,533	2,888,260
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>14,076,859</b>	<b>6,260,073</b>	<b>3,534,730</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>38,826,835</b>	<b>20,473,980</b>	<b>9,233,277</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>73,378,479</b>	<b>41,316,969</b>	<b>26,560,906</b>

Подписано от имени руководства 23 июля 2011 года

Тожаров Олжас Танирбергенович  
 Председатель Правления



Шарабок Надежда Ивановна  
 Главный бухгалтер

**АО «SAT & Company»**  
**Консолидированный отчет о совокупном доходе**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2010г.	2009г. (пересчитано)
<b>Непрерывная деятельность</b>			
Выручка	23	2,585,185	2,373,136
Себестоимость продаж	24	(2,472,946)	(1,769,496)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>112,239</b>	<b>603,640</b>
Прибыль от объединения предприятий	5	15,338,408	-
Обесценение активов по разведке и оценке	9	(8,104,190)	(369,151)
Обесценение инвестиций, учитываемых по себестоимости	12	(3,372,883)	-
Прочие операционные доходы	25	1,409,776	2,595,737
Общие и административные расходы	26	(4,148,315)	(1,788,188)
Расходы по реализации	27	(440,821)	(415,030)
Прочие операционные расходы	28	(296,892)	(11,217)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>497,322</b>	<b>615,791</b>
Финансовые доходы	29	21,719	766,332
Финансовые расходы	30	(1,777,355)	(1,052,400)
Доля в убытках ассоциированных компаний	11	(354,188)	(152,901)
<b>Убыток / (прибыль) до налогообложения</b>		<b>(1,612,502)</b>	<b>176,822</b>
Экономия / (расходы) по подоходному налогу	31	1,497,458	(47,801)
<b>Убыток / (прибыль) за год от непрерывной деятельности</b>		<b>(115,044)</b>	<b>129,021</b>
<b>Прекращенная деятельность</b>			
Прибыль / (убыток) за год от прекращенной деятельности	32	1,274,902	(766,724)
<b>Прибыль / (убыток) за год</b>		<b>1,159,858</b>	<b>(637,703)</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>			
Курсовые разницы по пересчету в валюту представления отчетности		395,422	133,466
<b>Итого совокупный доход / (убыток) за год</b>		<b>1,555,280</b>	<b>(504,237)</b>
<b>Прибыль / (убыток) причитающаяся:</b>			
Акционерам Группы		1,995,122	(555,168)
Неконтролирующим акционерам		(835,264)	(82,535)
<b>Прибыль / (убыток) за год</b>		<b>1,159,858</b>	<b>(637,703)</b>
<b>Итого совокупный доход / (убыток) причитающийся</b>			
Акционерам Группы		2,351,001	(421,702)
Неконтролирующим акционерам		(795,721)	(82,535)
<b>Итого совокупный доход / (убыток) за год</b>		<b>1,555,280</b>	<b>(504,237)</b>
<b>Прибыль / (убыток) на акцию, причитающаяся акционерам Группы, базовая и разводненная (в тенге на акцию)</b>			
<i>Рассчитанная на основе непрерывной деятельности</i>			
Простые акции	33	(0.09)	0.13
Привилегированные акции	33	(0.09)	-
<i>Рассчитанная на основе прекращенной деятельности</i>			
Простые акции	33	1.03	(0.76)
Привилегированные акции	33	1.03	-

**АО «SAT & Company»**  
**Консолидированный отчет об изменениях в капитале**

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	Причитающиеся акционерам Группы					Итого	Доля некон- ролиру- ющих акцио- неров	Итого
		Акцио- нерный капитал	Акции по под- писке	Выкуп- ленные собст- венные акции	Резерв курс- овых разниц	Нераспре- деленная прибыль			
<b>Остаток на 1 января 2009г.</b>		<b>1,884,116</b>	<b>3,311,665</b>	-	-	<b>12,131,848</b>	<b>17,327,629</b>	-	<b>17,327,629</b>
Убыток за год (отражено ранее)		-	-	-	-	(328,568)	(328,568)	(82,535)	(411,103)
Пересчет		-	-	-	-	(226,600)	(226,600)	-	(226,600)
Убыток за год (пересчитано)		-	-	-	-	(555,168)	(555,168)	(82,535)	(637,703)
Прочий совокупный доход		-	-	-	133,466	-	133,466	-	133,466
Итого совокупный убыток за год (пересчитано)		-	-	-	133,466	(555,168)	(421,702)	(82,535)	(504,237)
Эмиссия акций		7,058,168	(3,311,665)	-	-	-	3,746,503	-	3,746,503
Выкупленные собственные акции		-	-	(419)	-	-	(419)	-	(419)
Объединение предприятий	5	-	-	-	-	-	-	209,145	209,145
Прочее		-	-	-	-	-	-	64,368	64,368
<b>Остаток на 31 декабря 2009г. (пересчитано)</b>		<b>8,942,284</b>	<b>-</b>	<b>(419)</b>	<b>133,466</b>	<b>11,576,680</b>	<b>20,652,011</b>	<b>190,978</b>	<b>20,842,989</b>
Прибыль за год		-	-	-	-	1,995,122	1,995,122	(835,264)	1,159,858
Прочий совокупный доход		-	-	-	355,879	-	355,879	39,543	395,422
Итого совокупный доход за год		-	-	-	355,879	1,995,122	2,351,001	(795,721)	1,555,280
Эмиссия акций	19	7,554,752	-	-	-	-	7,554,752	-	7,554,752
Выкупленные собственные акции		-	-	(25,602)	-	-	(25,602)	-	(25,602)
Объединение предприятий	5	-	-	-	-	-	-	5,058,953	5,058,953
Прочее		-	-	-	-	(372,335)	(372,335)	(62,393)	(434,728)
<b>Остаток на 31 декабря 2010г.</b>		<b>16,497,036</b>	<b>-</b>	<b>(26,021)</b>	<b>489,345</b>	<b>13,199,467</b>	<b>30,159,827</b>	<b>4,391,817</b>	<b>34,551,644</b>

**АО «SAT & Company»**  
**Консолидированный отчет о движении денежных средств**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>2010г.</b>	<b>2009г.</b>
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>			
<b>Поступление денежных средств:</b>			
Реализация товаров и предоставление услуг		3,012,834	2,444,406
Прочие поступления		1,190,527	1,911,282
<b>Выбытие денежных средств:</b>			
Платежи поставщикам за товары и услуги		(3,469,314)	(2,338,370)
Выплаты по заработной плате		(860,430)	(332,795)
Выплата вознаграждения по займам и облигациям		(1,478,837)	(790,024)
Корпоративный подоходный налог и другие платежи в бюджет		(305,916)	(120,296)
Спонсорская помощь		(877,129)	(114,048)
Прочие выбытия		(648,121)	(1,389,499)
<b>Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности</b>			
- продолжающаяся деятельность		<b>(3,436,386)</b>	<b>(729,344)</b>
<b>Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности</b>			
- прекращенная деятельность		<b>(302,189)</b>	<b>(323,396)</b>
<b>Движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>			
Поступления от продажи основных средств		54,204	550
Приобретение основных средств		(322,141)	(71,618)
Приобретение нематериальных активов		(115)	(1,124)
Платежи за прочие долгосрочные активы		(856,603)	(853,615)
Поступления от реализации ценных бумаг и инвестиций		209,594	3,413,259
Приобретение ценных бумаг и инвестиций		-	(8,922,137)
Поступления от продажи дочерних компаний, за вычетом выбывших в их составе денежных средств		5,686,507	6,099
Приобретение дочерних компаний за вычетом приобретенных в их составе денежных средств		(10,222,856)	(741,187)
Поступления от продажи доли в ассоциированной компании		-	2,516,800
Приобретение ассоциированных компаний	11	(3,788,156)	(568,150)
Поступление от возврата денежных средств, переданных в управление		2,163,810	-
Передача денежных средств в управление		-	(2,166,595)
Погашение займов, предоставленных другим организациям		5,150,011	1,370,939
Предоставление займов		(5,109,505)	(1,604,127)
Перевод из денежных средств с ограничением по снятию		360,243	-
Перевод в денежные средства с ограничением по снятию		(1,156)	(2,600,096)
Поступление аванса под покупку бизнеса		1,005,500	465,000
Поступления от дохода по вознаграждениям		15,716	435,836
Прочие поступления		58,788	13,446
Прочие выбытия		(170,637)	(14,113)
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности - продолжающаяся деятельность</b>			
		<b>(5,766,796)</b>	<b>(9,320,833)</b>
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности - прекращенная деятельность</b>			
		<b>403,011</b>	<b>-</b>
<b>Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>			
Эмиссия акций	19	8,467,659	3,746,503
Выкуп собственных акций	19	(25,602)	(419)
Выпуск облигаций		1,526,866	4,165,501
Выкуп собственных облигаций		(5,062)	(920,299)
Поступление кредитов и займов		2,229,455	4,500,209
Погашение кредитов и займов		(2,473,368)	(2,466,547)
Перевод в денежные средства ограниченные в использовании		-	(360,359)
Прочие поступления		115,428	11,000
Прочие выбытия		(69,501)	-
<b>Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности - продолжающаяся деятельность</b>			
		<b>9,765,875</b>	<b>8,675,589</b>
<b>Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности - прекращенная деятельность</b>			
		<b>544,822</b>	<b>(342,199)</b>
<b>Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств</b>			
		<b>1,208,337</b>	<b>(2,040,183)</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	17	1,511,944	3,552,127
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>			
	17	<b>2,720,281</b>	<b>1,511,944</b>



## 1 Группа и её деятельность

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО») за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, для АО «SAT & Company» (далее «Компания») и его дочерних компаний (далее совместно именуемые «Группа»).

### Корпоративная предыстория

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 2010 года и 2009 года акционерами Компании (держателями простых акций) являлись:

	<u>31 декабря 2010г.</u>	<u>31 декабря 2009г.</u>
Г-н Ракишев Кенес Хамитулы	50.46%	50.46%
ТОО «MAC ALIANS»	22.96%	24.50%
Накопительные пенсионные фонды	24.25%	13.31%
Прочие	2.33%	11.73%
<b><u>Итого</u></b>	<b><u>100.00%</u></b>	<b><u>100.00%</u></b>

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 в течение 2009 и 2010 годов Группа последовательно осуществила ряд стратегических приобретений в металлургическом и горнодобывающем секторах (примечание 5). Вместе с тем, в течение периода с 2008 по 2010 год Группа реализовала некоторые предприятия, деятельность которых не являлась основной деятельностью Группы.

### Основные дочерние компании и ассоциированные компании

Нижеприведенный перечень представляет дочерние компании 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») (81.39%): компания, зарегистрированная в Нидерландах, и являющаяся холдинговой компанией, владеющей 100% в уставном капитале ТОО «Шалкия Цинк» (далее «Шалкия Цинк»). Основной деятельностью Шалкия Цинк является разведка, добыча и комплексная переработка свинцово-цинковых руд на месторождениях Шалкия и Талап в Кызылординской области. Группа приобрела указанную долю в Shalkiya Zinc NV в декабре 2010 года (примечание 5).

ТОО «Центрально-Азиатская инвестиционная консалтинговая компания» (далее «ЦАИКК») (100%): компания, зарегистрированная в Республике Казахстан, и являющаяся холдинговой компанией. Холдинговая структура ЦАИКК объединяет производственный блок, представленный ТОО «Таразский металлургический завод» и добывающий блок, включающий компании, осуществляющие разведку и добычу марганцевых руд – ТОО «Арман-100», ТОО «Сарыарка Mining» и ТОО «KARUAN». Группа приобрела указанную долю в ЦАИКК в декабре 2010 года (примечание 5).

**1 Группа и ее деятельность (продолжение)**

ТОО «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 «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 Туебай-Сюртысуйской площади в Карагандинской области.

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

ООО «Торговый Дом «Таразский металлургический завод» (далее «ТД ТМЗ») (90%): компания, зарегистрированная в Российской Федерации, основной деятельностью которой является реализация продукции ТМЗ, а также сторонних металлургических компаний на территории Российской Федерации, Республики Беларусь и Украины.

SAT&Co Holding A.Ş. (далее «SAT&Co Holding») (90%): компания, зарегистрированная в Турции, приобретенная Группой в июне 2009 года (примечание 5), основной деятельностью которой является разведка и добыча хромовых руд. SAT&Co Holding является холдинговой компанией, владеющей 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 добыче. По состоянию на 31 декабря 2009 года доля Группы в капитале SAT&Co Holding составляла 87%.

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

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

Jinsheng SAT (Tianjin) Commercial Trading Co. Ltd. (далее «Jinsheng SAT») (51%): компания, зарегистрированная в Китайской Народной Республике, не осуществлявшая в 2010 и 2009 году значительных операций.

ТОО «SAT Trade» (далее «SAT Trade») (50%): дочерняя компания, зарегистрированная в Республике Казахстан, основной деятельностью которой является покупка и переработка сырой нефти на Атырауском нефтеперерабатывающем заводе и реализация нефтепродуктов.

ТОО «Kazakhstan Petrochemical Industries Inc.» (далее «KPI») (49%): ассоциированная компания, зарегистрированная в Республике Казахстан, осуществляющая строительство и организацию интегрированного нефтехимического комплекса для производства полипропилена и полиэтилена в Западном Казахстане. По состоянию на 31 декабря 2009 года Группа владела 25% в уставном капитале KPI.

АО «Казгеокосмос» (далее «Казгеокосмос») (32.1%): ассоциированная компания, зарегистрированная в Республике Казахстан, осуществляющая аэрокосмический мониторинг природных и промышленных объектов.

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

Если не указано иначе, Группа имела такую же долю владения в вышеуказанных компаниях на 31 декабря 2009 года, плюс 100% доли в капитале АО «Казферросталь» (далее «КФС»). КФС является компанией, зарегистрированной в Республике Казахстан, и основной деятельностью которой является производство металлопродукции из углеродистых и легированных сталей на базе комплекса металлургической переработки лома и отходов черных металлов. Группа реализовала долю в КФС в декабре 2010 года (примечание 32).

**1 Группа и ее деятельность (продолжение)****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	81.39%
Талап	разведка	Цинк	15 декабря 2004	15 декабря 2024	Шалкия Цинк	81.39%
Западный Камыс	разведка / добыча	Марганец	14 мая 2001	14 мая 2013	Арман-100	100%
Айткокше	разведка	Марганец	30 июля 2008	30 июля 2013	KARUAN	50%
Тубай-Сюртысу	разведка	Железо- марганец	8 мая 2008	8 мая 2012	Сарыарка Mining	80%

Группа также осуществляет разведку и добычу хромовых руд в Турции на основании 17 контрактов на разведку и добычу, даты истечения которых варьируются от марта 2011 до ноября 2017 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.

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

### Пересчет сравнительной информации

Сравнительная информация была пересмотрена в отношении следующего:

#### (i) Учет приобретения SAT&Co Holding (Турция)

При учете приобретения SAT&Co Holding в консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за 2009 год, Группа отнесла превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью чистых активов приобретенного предприятия в размере 12,080,862 тысячи тенге на гудвил. В 2010 году руководство Группы определило справедливую стоимость лицензий на разведку и добычу хромовых руд на основании внутренней оценки и увеличило стоимость лицензий на сумму 15,040,928 тысяч тенге. В связи с этим, Группа признала обязательство по отсроченному подоходному налогу в размере 3,008,186 тысяч тенге. Группа заключила, что гудвил, возникающий при объединении предприятий за счет синергии при объединении с прочими активами Группы и приобретении каких-либо неидентифицируемых активов, является несущественным.

Также, в 2010 году Группа провела следующие незначительные корректировки предварительной справедливой стоимости активов и обязательств приобретенного предприятия:

- Группа отнесла на стоимость основных средств определенные капитальные затраты, ошибочное списанные ранее, на сумму 152,274 тысячи тенге;
- Группа признала резерв на восстановление месторождений в размере 126,620 тысяч тенге и отнесла эту сумму на стоимость соответствующих основных средств;
- Стоимость определенных авансов поставщикам и подрядчикам и определенной кредиторской задолженности была снижена на 159,920 тысяч тенге и 55,766 тысяч тенге, соответственно.

Сравнительная информация была пересчитана и скорректирована. Ниже представлены результаты такого пересчета на 31 декабря 2009 года, не имеющие эффекта на 1 января 2009 года, и не влияющие на результаты основной деятельности за 2009 год:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2009г.</b>
Увеличение активов по разведке и оценке	15,040,928
Уменьшение гудвила	(12,080,862)
Увеличение основных средств	278,894
Уменьшение дебиторской задолженности	(159,920)
Увеличение обязательства по отсроченному подоходному налогу	(3,008,186)
Увеличение резерва на восстановление месторождений	(126,620)
Уменьшение кредиторской задолженности	55,766
<b>Изменение капитала</b>	<b>-</b>

#### (ii) Учет приобретения Казникель

При учете приобретения Казникель в консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за 2009 год, Группа отнесла превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью чистых активов приобретенного предприятия в размере 510,259 тысяч тенге на гудвил.

В 2010 году руководство Группы определило справедливую стоимость права на разведку кобальт-никелевых руд месторождения Горностаевское на основании внутренней оценки и увеличило стоимость такого права на 434,534 тысячи тенге. В связи с этим, Группа признала обязательство по отсроченному подоходному налогу в размере 65,180 тысяч тенге. Группа заключила, что в приобретенном предприятии отсутствуют какие-либо неидентифицируемые активы и в результате приобретения не возникает эффекта синергии за счет объединения с прочими активами Группы, или прочие потенциальные выгоды, которые приводят к возникновению гудвила.

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

Также, в 2010 году Группа провела следующие незначительные корректировки предварительной справедливой стоимости активов и обязательств приобретенного предприятия:

- Группа отнесла на стоимость активов по разведке и оценке определенные капитальные затраты, ошибочные списанные ранее, на сумму 63,211 тысяч тенге;
- Группа признала актив по отсроченному подоходному налогу в сумме 89,090 тысяч тенге;
- Группа признала резерв на восстановление месторождения в размере 14,421 тысяча тенге и отнесла эту сумму на стоимость соответствующих активов по разведке и оценке;
- Стоимость определенной кредиторской задолженности была снижена на 3,025 тысяч тенге.

Сравнительная информация была пересчитана и скорректирована. Ниже представлены результаты такого пересчета на 31 декабря 2009 года, не имеющие эффекта на 1 января 2009 года и не влияющие на результаты основной деятельности за 2009 год:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2009г.</b>
Увеличение активов по разведке и оценке	497,745
Уменьшение гудвила	(510,259)
Увеличение актива по отсроченному подоходному налогу	89,090
Увеличение резерва на восстановление месторождений	(14,421)
Увеличение обязательства по отсроченному подоходному налогу	(65,180)
Уменьшение кредиторской задолженности	3,025
<b>Изменение капитала</b>	<b>-</b>

### (iii) Учет приобретения SAT Komir

В консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО за 2009 год Группа отразила приобретение 100% доли в SAT Komir как объединение бизнеса. До момента приобретения SAT Komir не представляло собой интегрированную совокупность деятельности и активов, поскольку не обладало в достаточной степени ресурсами, процессами и прочими характеристиками, соответствующими определению бизнеса согласно МСФО 3 «Объединение бизнеса». Соответственно, руководство Группы заключило, что данное предприятие представляло собой на момент приобретения группу активов (не бизнес), и отразило приобретение SAT Komir как приобретение группы активов. Сравнительная информация была пересчитана и скорректирована. Ниже представлены результаты такого пересчета на 31 декабря 2009 года, не имеющие эффекта на 1 января 2009 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2009г.</b>
Увеличение основных средств	9,240
Уменьшение гудвила	(9,240)
<b>Изменение капитала</b>	<b>-</b>

### (iv) Прочие корректировки

- В консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за 2009 год, Группа некорректно отнесла расходы по капитальному ремонту станции Ботакара, право пользования которой не закреплено правом собственности, договором аренды или каким-либо другим соглашением, на увеличение стоимости основных средств в сумме 116,071 тысяча тенге. В данной консолидированной финансовой отчетности указанная сумма была отнесена на расходы по реализации за 2009 год. Сравнительная информация была пересмотрена для исправления ошибки.
- При подготовке финансовой отчетности в соответствии с МСФО за 2009 год Группа не признавала резервы на восстановление месторождений, связанные с обязательствами компаний Группы по условиям контрактов на недропользование произвести ликвидацию последствий своей деятельности, включая удаление или ликвидацию сооружений и оборудования на контрактной территории и восстановление нарушенных земель. В 2010 году Группа произвела оценку будущих затрат по ликвидации и рекультивации и признала соответствующий резерв на восстановление месторождений в размере 73,578 тысяч тенге и отнесла данную сумму на стоимость соответствующих основных средств (примечание 20). Указанное исправление не влияет на прибыль Группы за 2009 год. Сравнительная информация была пересчитана и скорректирована.

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

- В данной консолидированной финансовой отчетности стоимость определенных капитальных затрат по участкам, на которых Группа перешла к этапу добычи по состоянию на 31 декабря 2009 года, в размере 643,570 тысяч тенге была переклассифицирована из активов по разведке и оценке в основные средства. Указанное исправление не влияет на прибыль Группы за 2009 год. Сравнительная информация была пересчитана и скорректирована.
- Группа списала активы по отсроченному подоходному налогу в сумме 110,840 тысяч тенге в отношении переносимых налоговых убытков, понесенных компаниями Группы, по которым не ожидалось получение налогооблагаемой прибыли. Сравнительная информация была пересчитана и скорректирована.
- В данной консолидированной финансовой отчетности активы по отсроченному подоходному налогу определенных компаний Группы в размере 153,566 тысяч тенге были зачтены с обязательствами по отсроченному подоходному налогу, относящимся к этим же налогооблагаемым компаниям. Указанное исправление не влияет на прибыль Группы за 2009 год. Сравнительная информация была пересчитана и скорректирована.
- В данной консолидированной финансовой отчетности предоплаты за основные средства в размере 263,028 тысяч тенге были реклассифицированы из дебиторской задолженности в прочие долгосрочные активы. Указанное исправление не влияет на прибыль Группы за 2009 год. Сравнительная информация была пересчитана и скорректирована.
- В данной консолидированной финансовой отчетности Группа также исправила некоторые незначительные ошибки по состоянию на 31 декабря 2009 года и за год, закончившийся на эту дату. В результате, по состоянию на 31 декабря 2009 года стоимость основных средств уменьшилась на 7,919 тысяч тенге, кредиторская задолженность Группы уменьшилась на 8,230 тысяч тенге и себестоимость продаж за 2009 год уменьшилась на 311 тысяч тенге.

Ниже представлены результаты указанных пересчетов на 31 декабря 2009 года и за год, закончившийся на эту дату, которые не имеют эффекта на 1 января 2009 года.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2009г.</b>
Увеличение основных средств	593,158
Уменьшение активов по разведке и оценке	(643,570)
Уменьшение актива по отсроченному подоходному налогу	(264,406)
Увеличение прочих долгосрочных активов	263,028
Уменьшение дебиторской задолженности	(263,028)
Увеличение резерва на восстановление месторождений	(73,578)
Уменьшение кредиторской задолженности	8,230
Уменьшение обязательства по отсроченному подоходному налогу	153,566
<b>Изменение капитала</b>	<b>(226,600)</b>
<hr/>	
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2009г.</b>
Уменьшение себестоимости продаж	311
Увеличение расходов по реализации	(116,071)
Увеличение расходов по подоходному налогу	(110,840)
<b>Изменение прибыли</b>	<b>(226,600)</b>

**2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)***(v) Реклассификация прекращенной деятельности*

Следующие статьи прибылей и убытков за 2009 год были переклассифицированы в статью доходов и расходов от прекращенной деятельности в связи с выбытием КФС в 2010 году (примечание 32):

*В тысячах казахстанских тенге*

**2009г.**

**Увеличение в статье:**

Убыток за год от прекращенной деятельности	766,724
--	---------

**Уменьшение в статье:**

Выручка	(1,890,943)
Себестоимость продаж	1,343,272
Прочие операционные доходы	(65,906)
Расходы по реализации	125,646
Общие и административные расходы	1,273,426
Прочие операционные расходы	110,021
Экономия по подоходному налогу	(128,792)

*(vi) Реклассификации статей отчета о финансовом положении*

Для соответствия представлению финансовой отчетности за текущий год были произведены определенные реклассификации в отношении сравнительной информации.

- Активы по разработке на 31 декабря 2009 года в размере 174,185 тысяч тенге были реклассифицированы в активы по разведке и оценке (1 января 2009г.: ноль тенге).
- Гудвил на 31 декабря 2009 года в размере 125,363 тысячи тенге был реклассифицирован в нематериальные активы (1 января 2009г.: 582,823 тысячи тенге).
- Инвестиции, учитываемые по себестоимости, на 31 декабря 2009 года в размере 4,471,639 тысяч тенге были реклассифицированы из статьи инвестиции в отдельную статью (1 января 2009г.: ноль тенге).
- Инвестиции в ассоциированные компании на 31 декабря 2009 года в размере 415,477 тысяч тенге были реклассифицированы из статьи инвестиции в отдельную статью (1 января 2009г.: 228 тысяч тенге).
- Прочие инвестиции на 31 декабря 2009 года в размере 14,113 тысяч тенге были реклассифицированы из статьи инвестиции в прочие долгосрочные активы (1 января 2009г.: ноль тенге).
- Авансы под поставку основных средств на 31 декабря 2009 года в размере 361,999 тысяч тенге (1 января 2009г.: 1,006,115 тысяч тенге), авансы под покупку бизнеса на 31 декабря 2009 года в размере 360,000 тысяч тенге (1 января 2009г.: 11,300,600 тысяч тенге) и долгосрочная дебиторская задолженность на 31 декабря 2009 года в размере 2,822,413 тысяч тенге (1 января 2009г.: 1,634,383 тысячи тенге) были реклассифицированы в прочие долгосрочные активы.
- Краткосрочные инвестиции на 31 декабря 2009 года в размере 232,274 тысячи тенге (1 января 2009г.: 364,000 тысяч тенге), предоплата по текущему подоходному налогу на 31 декабря 2009 года в размере 6,396 тысяч тенге (1 января 2009г.: 6,761 тысяча тенге), дебиторская задолженность на 31 декабря 2009 года в размере 713,500 тысяч тенге (1 января 2009г.: ноль тенге) и авансы, выданные, на 1 января 2009 года в размере 759,016 тысяч тенге (31 декабря 2009г.: ноль тенге) были реклассифицированы в прочие краткосрочные активы.
- Авансы, выданные, на 31 декабря 2009 года в размере 2,313,000 тысяч тенге (1 января 2009г.: 246,763 тысячи тенге) были реклассифицированы в дебиторскую задолженность.
- Начисленное вознаграждение на 31 декабря 2009 года в размере 549,613 тысяч тенге (1 января 2009г.: 353,533 тысячи тенге) было реклассифицировано из кредиторской задолженности в краткосрочные займы.
- Текущий подоходный налог к уплате на 31 декабря 2009 года в размере 1,888 тысяч тенге (1 января 2009г.: ноль тенге) был реклассифицирован в кредиторскую задолженность.
- Прочие незначительные реклассификации в отношении сравнительной информации для целей соответствия раскрытия информации за текущий год.

**2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)***В тысячах казахстанских тенге***1 января 2009г. 31 декабря 2009г.****Увеличение в статье:**

Активы по разведке и оценке	-	174,185
Нематериальные активы	582,823	125,363
Инвестиции в ассоциированные компании	228	415,477
Инвестиции, учитываемые по себестоимости	-	4,471,639
Прочие долгосрочные активы	13,941,098	3,558,525
Дебиторская задолженность	246,763	1,599,500
Прочие краткосрочные активы	1,129,777	952,170
Займы краткосрочные	353,553	549,613

**Уменьшение в статье:**

Активы по разработке	-	174,185
Гудвил	582,823	125,363
Долгосрочные инвестиции	228	4,901,229
Авансы под поставку основных средств	1,006,115	361,999
Авансы под покупку бизнеса	11,300,600	360,000
Долгосрочная дебиторская задолженность	1,634,383	2,822,413
Краткосрочные инвестиции	364,000	232,274
Авансы выданные	1,005,779	2,313,000
Предоплата по текущему подоходному налогу	6,761	6,396
Текущий подоходный налог к уплате	-	1,888
Кредиторская задолженность	353,553	547,725

*(vii) Реклассификации статей прибылей и убытков за 2009 год*

- Убытки от обесценения активов по разведке и оценке в размере 369,151 тысяча тенге были реклассифицированы из убытков от обесценения в отдельную статью.
- Начисленные резервы по неликвидным товарно-материальным запасам в размере 43,540 тысяч тенге были реклассифицированы из убытков от обесценения в себестоимость продаж.
- Обесценение гудвила и дебиторской задолженности, в размере 1,255,390 тысяч тенге были реклассифицированы в общие и административные расходы.
- Определенные расходы по реализации в размере 6,158 тысяч тенге были реклассифицированы из общих и административных расходов в расходы по реализации.
- Убыток от изменения справедливой стоимости инвестиции через прибыль и убыток в размере 10,939 тысяч тенге были переклассифицированы в прочие операционные расходы.

*В тысячах казахстанских тенге***2009г.****Увеличение в статье:**

Себестоимость продаж	43,540
Обесценение активов по разведке и оценке	369,151
Расходы по реализации	6,158
Общие и административные расходы	1,249,232
Прочие операционные расходы	10,939

**Уменьшение в статье:**

Убытки от обесценения	1,668,081
Убыток от изменения справедливой стоимости инвестиции через прибыль или убыток	10,939



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

(viii) Последствия пересчета на индивидуальные статьи отчета о финансовом положении на 1 января и 31 декабря 2009 года

В тысячах казахстанских тенге	1 января 2009г.			31 декабря 2009г.			
	Отражено ранее	Пересчет	Пересчитано	Отражено ранее	Пересчет	Пересчитано	
Основные средства	(i), (iii), (iv)	3,716,562	-	3,716,562	5,541,163	881,292	6,422,455
Активы по разведке и оценке	(i), (ii), (iv)	-	-	-	1,022,774	15,069,288	16,092,062
Активы по разработке	(vi)	-	-	-	174,185	(174,185)	-
Гудвил	(i), (ii), (iii), (vi)	582,823	(582,823)	-	12,725,724	(12,725,724)	-
Нематериальные активы	(vi)	13,824	582,823	596,647	12,062	125,363	137,425
Долгосрочные инвестиции	(vi)	228	(228)	-	4,901,229	(4,901,229)	-
Инвестиции в ассоциированные компании	(vi)	-	228	228	-	415,477	415,477
Инвестиции, учитываемые по себестоимости	(vi)	-	-	-	-	4,471,639	4,471,639
Актив по отсроченному подоходному налогу	(i), (ii), (iv)	88,231	-	88,231	175,316	(175,316)	-
Авансы под поставку основных средств	(vi)	1,006,115	(1,006,115)	-	361,999	(361,999)	-
Авансы под покупку бизнеса	(vi)	11,300,600	(11,300,600)	-	360,000	(360,000)	-
Долгосрочная дебиторская задолженность	(vi)	1,634,383	(1,634,383)	-	2,822,413	(2,822,413)	-
Прочие долгосрочные активы	(iv), (vi)	-	13,941,098	13,941,098	2,600,000	3,821,553	6,421,553
Краткосрочные инвестиции	(vi)	364,000	(364,000)	-	232,274	(232,274)	-
Товарно-материальные запасы	(vi)	635,780	-	635,780	1,192,271	-	1,192,271
Авансы выданные	(vi)	1,005,779	(1,005,779)	-	2,313,000	(2,313,000)	-
Дебиторская задолженность	(i), (iv), (vi)	2,653,693	246,763	2,900,456	2,523,421	1,176,552	3,699,973
Предоплата по текущему подоходному налогу	(vi)	6,761	(6,761)	-	6,396	(6,396)	-
Прочие краткосрочные активы	(vi)	-	1,129,777	1,129,777	-	952,170	952,170
Денежные средства и их эквиваленты		3,552,127	-	3,552,127	1,511,944	-	1,511,944
Акционерный капитал		1,884,116	-	1,884,116	8,942,284	-	8,942,284
Акции по подписке		3,311,665	-	3,311,665	-	-	-
Выкупленные собственные акции		-	-	-	(419)	-	(419)
Резерв курсовых разниц		-	-	-	133,466	-	133,466
Нераспределенная прибыль	(iv)	12,131,848	-	12,131,848	11,803,280	(226,600)	11,576,680
Доля неконтролирующих акционеров		-	-	-	190,978	-	190,978
Резерв на восстановление месторождений	(i), (ii), (iv)	-	-	-	-	214,619	214,619
Обязательство по отсроченному подоходному налогу	(i), (ii), (iv)	221,133	-	221,133	109,452	2,919,800	3,029,252
Долгосрочные займы		5,477,414	-	5,477,414	10,968,617	-	10,968,617
Прочие долгосрочные обязательства		-	-	-	1,419	-	1,419
Краткосрочные займы	(vi)	292,917	353,553	646,470	437,927	549,613	987,540
Текущий подоходный налог к уплате	(vi)	-	-	-	1,888	(1,888)	-
Кредиторская задолженность	(i), (ii), (iv), (vi)	3,241,813	(353,553)	2,888,260	5,887,279	(614,746)	5,272,533

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

(ix) Последствия пересчета на индивидуальные статьи прибылей и убытков за 2009 год

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		<b>Отражено ранее</b>	<b>Пересчет</b>	<b>Пересчитано</b>
Выручка	(v)	4,264,079	(1,890,943)	2,373,136
Себестоимость продаж	(iv), (v), (vii)	(3,069,539)	1,300,043	(1,769,496)
Прочие операционные доходы	(v)	2,661,643	(65,906)	2,595,737
Обесценение активов по разведке и оценке	(vii)	-	(369,151)	(369,151)
Обесценение	(vii)	(1,668,081)	1,668,081	-
Расходы по реализации	(iv), (v), (vii)	(418,447)	3,417	(415,030)
Общие и административные расходы	(v), (vii)	(1,812,382)	24,194	(1,788,188)
Убытки от изменения справедливой стоимости инвестиции через прибыль или убыток	(vii)	(10,939)	10,939	-
Прочие операционные расходы	(v), (vii)	(110,299)	99,082	(11,217)
Финансовые доходы		766,332	-	766,332
Финансовые расходы		(1,052,400)	-	(1,052,400)
Доля в убытках ассоциированных компаний		(152,901)	-	(152,901)
Экономия / (расходы) по подоходному налогу	(iv), (v)	191,831	(239,632)	(47,801)
Убыток за год от прекращенной деятельности	(v)	-	(766,724)	(766,724)

Пересмотренный МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности», вступивший в силу с 1 января 2009 года, требует представления отчета о финансовом положении на начало наиболее раннего сравнительного периода («входящий отчет о финансовом положении») в случае ретроспективного применения учетной политики, ретроспективного пересчета или реклассификации статей в финансовой отчетности. Входящий отчет о финансовом положении представлен в данной финансовой отчетности в результате изменений в представлении информации, возникших после принятия, начиная с 1 января 2009 года, пересмотренного МСБУ 1, включая представление отчета о совокупном доходе.

Требование о представлении дополнительного входящего отчета о финансовом положении в случае ретроспективного пересчета или реклассификации статей в финансовой отчетности, включает и требование к представлению дополнительной информации в соответствующих примечаниях. Руководство рассмотрело существенность этого вопроса и пришло к выводу, что отсутствие некоторых примечаний, относящихся к дополнительному входящему отчету о финансовом положении, по мнению руководства, не является существенным.

### **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, в том числе 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.

Гудвил 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 гудвил») 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.

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

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 нереализованная 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 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.

### *(iii) 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.

### *(iv) Выбытие дочерних компаний и ассоциированных компаний*

Когда Группа утрачивает 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 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.

**2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)*****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 (Турция), Jinsheng SAT и ТД ТМЗ, является тенге. Функциональными валютами SAT&Co Holding (Турция), Jinsheng SAT и ТД ТМЗ являются соответственно турецкая лира, китайский юань и российский рубль.

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 прибыли 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.

На 31 декабря 2010 года официальный обменный курс, используемый для пересчета остатков в иностранной валюте, составлял 147.40 тенге за 1 доллар США (2009г.: 148.36 тенге за 1 доллар США). 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.

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

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> <u>(кол-во лет)</u>
Здания и сооружения	15-50
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.

### (vi) 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, относятся на расходы периода.

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

### 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 обsolesценности 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, генерирующих денежные средства, которые, как ожидается, получают 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.

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

### *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 прямым 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 справедливая 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 дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

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

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 дисконты 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.



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

### *(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.

### *(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.

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

### *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.

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

### *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. Гудвил учитывается в составе группы выбытия в том случае, если в группу выбытия включена часть единицы, генерирующей денежный поток, на которую при приобретении был распределен гудвил. 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.

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

### *Резервы*

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

### *Резерв на 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 обязательства 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 добычи, а также оценку запасов минерального сырья независимыми инженерами. При первоначальном признании сумма бонуса коммерческого обнаружения и исторических затрат капитализируется в составе прав на недропользование.

### *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.

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

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.

### ***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.

### ***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.

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

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 углеводородов не отражаются в прибыли и убытке за год как выручка, а уменьшают капитализированные затраты по активам разведки и оценки.

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

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

### *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.

### *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.

### *Подходный налог*

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

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

Отсроченный подходный налог рассчитывается по методу балансовых обязательств в части перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отсроченные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями предприятий, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. 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 подходному налогу признается в отношении облагаемых временных разниц по затратам на восстановление месторождений, отнесенных на стоимость основных средств, а актив по отсроченному подходному налогу признается, с учетом вышеуказанных условий признания, в отношении вычитаемых временных разниц по резерву на восстановление месторождений.

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

### 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) Стандарты, поправки и интерпретации, вступившие в силу в 2010 году и принятые Группой

- МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (пересмотренный в январе 2008 года; вступает в силу для периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты). Пересмотренный МСБУ 27 требует, чтобы компания начисляла общий совокупный доход на владельцев материнской компании и неконтролирующую долю (ранее – долю меньшинства) даже в том случае, когда результаты по пакету, не обеспечивающему контроль, представляют собой дефицит. Предыдущий стандарт требовал, чтобы превышение по убыткам начислялось на владельцев материнской компании, в большинстве случаев покрывающих эти убытки. Пересмотренный стандарт также указывает, что изменения в доле собственности материнской компании в дочерней компании, не приводящие к потере контроля, должны отражаться в учете как операции с капиталом. Кроме того, стандарт описывает как компания должна оценивать прибыль или убыток от утраты контроля над дочерней компанией. Все инвестиции, сохранившиеся в бывшей дочерней компании, должны будут оцениваться по справедливой стоимости на дату утраты контроля. Принятие пересмотренного стандарта не оказало существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.
- Усовершенствование Международных стандартов финансовой отчетности (выпущено в апреле 2009 года; изменения к МСФО 2, МСБУ 38, КИМСФО 9 и КИМСФО 16 вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты; изменения к МСФО 5, МСФО 8, МСБУ 1, МСБУ 7, МСБУ 17, МСБУ 36 и МСБУ 39 вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2010 года или после этой даты). Усовершенствования представляют собой сочетание существенных изменений и разъяснений следующих стандартов и интерпретаций: разъяснение, что взносы компаний в операции под общим контролем и создание совместных предприятий не входят в сферу применения МСФО 2; разъяснение требований к раскрытию информации, установленных МСФО 5 и прочими стандартами для долгосрочных активов (или групп выбытия), относимых к категории «удерживаемые для продажи» или «прекращенная деятельность»; требование об отражении в отчетности показателя общей суммы активов и обязательств по каждому отчетному сегменту в соответствии с МСФО 8, только если такие суммы регулярно представляются руководителю, принимающему операционные решения; внесение изменений в МСБУ 1, позволяющие относить определенные обязательства, расчеты по которым осуществляются собственными долевыми инструментами организации, к категории долгосрочных; внесение изменения в МСБУ 7, в результате которого только те расходы, которые приводят к созданию признанного актива, могут быть отнесены к категории инвестиционной деятельности; разрешение отнесения определенных долгосрочных операций по аренде земли к категории финансовой аренды в соответствии с МСБУ 17 даже без передачи права собственности на землю по окончании аренды; включение дополнительных указаний в МСБУ 18 для определения того, действует ли организация в качестве принципала или агента; разъяснение в МСБУ 36 относительно того, что единица, генерирующая денежный поток, не может быть больше операционного сегмента до объединения; внесение дополнения в МСБУ 38 относительно оценки справедливой стоимости нематериальных активов, приобретенных в процессе объединений предприятий; внесение изменения в МСБУ 39 в отношении (i) включения в его сферу действия опционных контрактов, которые могут привести к объединениям предприятий, (ii) разъяснения периода перевода прибыли или убытков по инструментам хеджирования денежных потоков из собственных средств в прибыль или убыток за год, и (iii) утверждения о том, что право досрочного погашения тесно связано с основным контрактом, если при его осуществлении заемщик возмещает экономический убыток кредитора; внесение изменения в КИМСФО 9, согласно которому встроенные производные инструменты в контрактах, приобретенные в рамках операций под общим контролем и создания совместных предприятий, не входят в сферу применения данной интерпретации; и исключение ограничения, содержащегося в КИМСФО 16, в отношении того, что инструменты хеджирования не могут удерживаться в рамках иностранной деятельности, которая, в свою очередь, сама подвергается хеджированию. Данные поправки не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

### 3 Новые учетные положения (продолжение)

- МСФО 3 «Объединения бизнеса» (пересмотренный в 2008 году; вступает в силу для объединений бизнеса, с датой приобретения, приходящейся на начало или дату, следующую за началом первого годового отчетного периода, начинающегося 1 июля 2009 года или после этой даты). Пересмотренный МСФО 3 разрешает организациям выбирать по своему желанию метод оценки неконтролирующей доли: они могут использовать для этого существующий метод МСФО 3 (пропорциональная доля компании-покупателя в идентифицируемых чистых активах приобретенной компании), или проводить оценку по справедливой стоимости. Пересмотренный МСФО 3 содержит более подробное руководство по применению метода приобретения к объединениям предприятий. Отменено требование об оценке по справедливой стоимости всех активов и обязательств на каждом этапе поэтапного приобретения для целей расчета доли гудвила. Теперь в случае поэтапного объединения предприятий компания-покупатель должна произвести переоценку ранее принадлежавшей ей доли в приобретенной компании по справедливой стоимости на дату приобретения и отразить полученные прибыль или убыток (если прибыль или убыток получены) в прибыли или убытке за год. Затраты, связанные с приобретением, будут учитываться отдельно от объединения предприятий и поэтому будут отражаться как расходы, а не включаться в гудвил. Компания-покупатель должна отражать обязательство в отношении условной суммы оплаты за приобретение на дату приобретения. Изменения стоимости этого обязательства после даты приобретения будут отражаться надлежащим образом в соответствии с другими применимыми МСФО, а не путем корректировки гудвила. Объем применения пересмотренного МСФО 3 ограничивается только объединениями предприятий с участием нескольких компаний и объединениями предприятий, осуществленными исключительно путем заключения договора. Группа применила пересмотренный МСФО 3 ретроспективно ко всем объединениям предприятий, представленных в данной консолидированной финансовой отчетности. Принятие пересмотренного МСФО 3 повлияло на раскрытие информации в отношении объединения предприятий, но не оказало существенного влияния на признание или оценку конкретных операций и остатков.
- (ii) *Стандарты и интерпретации действующих стандартов, вступающие в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2010 года или после этой даты, но не касающиеся деятельности Группы*
- Встроенные производные инструменты – поправки к КИМСФО 9 и МСБУ 39 (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 30 июня 2009 года и после этой даты).
  - МСБУ 39 (поправка) «Финансовые инструменты: признание и оценка» – подпадающие под хеджирование статьи, вступает в силу с ретроспективным применением для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 года и после этой даты с правом досрочного применения.
  - КИМСФО 17 «Распределение неденежных активов в пользу собственников», вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты.
  - КИМСФО 18 «Передача активов от клиентов», вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 года.
  - МСФО 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности», следующее за поправкой в декабре 2008 года; вступает в силу для финансовой отчетности, впервые подготовленной по МСФО за период, начинающийся 1 июля 2009 года и после этой даты.
  - Внутригрупповые операции по выплатам, основанным на акциях с выплатами денежными средствами – изменения к МСФО 2 «Платеж, основанный на акциях» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2010 года или после этой даты).
  - Дополнительные исключения для компаний, впервые применяющих МСФО – изменения к МСФО 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2010 года или после этой даты).
- (iii) *Стандарты, поправки и интерпретации к действующим стандартам, которые еще не вступили в силу и не были досрочно приняты Группой*
- Изменения к МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (выпущены в ноябре 2009 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты). МСБУ 24 был пересмотрен в 2009 году, в результате чего: (а) было упрощено определение связанной стороны и уточнено его значение, а также устранены противоречия и (б) было предоставлено частичное освобождение от применения требований к предоставлению информации для государственных компаний. В настоящее время Группа проводит оценку влияния измененного стандарта на раскрытия в ее консолидированной финансовой отчетности.



### 3 Новые учетные положения (продолжение)

- Усовершенствование Международных стандартов финансовой отчетности (выпущено в мае 2010 года и вступает в силу с 1 января 2011 года). Усовершенствования представляют собой сочетание существенных изменений и разъяснений следующих стандартов и интерпретаций: в соответствии с пересмотренным МСФО 1 (i) балансовая стоимость в соответствии с ранее действовавшими ОПБУ используется как условно рассчитанная стоимость статьи основных средств или нематериальных активов, если данная статья использовалась в операциях, подпадающих под регулирование ставок, (ii) переоценка, вызванная определенным событием, может быть использована как условно рассчитанная стоимость основных средств, даже если эта переоценка проведена в течение периода, включенного в первую финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с МСФО, и (iii) компании, впервые применяющие МСФО, должны объяснить изменения в учетной политике или исключениях из требований МСФО 1, введенные между первым промежуточным отчетом по МСФО и первой финансовой отчетностью по МСФО; в соответствии с пересмотренным МСФО 3 необходимо (i) провести оценку по справедливой стоимости (в том случае, если другие стандарты МСФО не требуют оценки на иной основе) неконтролирующей доли участия, которая не является текущим участием или не дает держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, (ii) предоставить рекомендации в отношении условий выплат, основанных на акциях, в приобретенной компании, которые не были изменены или были добровольно изменены в результате объединения предприятий, и (iii) указать, что условное вознаграждение при объединении предприятий, имевшем место до даты вступления в силу пересмотренного МСФО 3 (выпущенного в январе 2008 года), будет отражено в соответствии с требованиями прежней версии МСФО 3; пересмотренный МСФО 7 уточняет некоторые требования в области раскрытия информации, в частности (i) особое внимание уделяется взаимосвязи качественных и количественных раскрытий информации о характере и уровне финансовых рисков, (ii) отменено требование о раскрытии балансовой стоимости финансовых активов, условия которых были пересмотрены и которые в противном случае были бы просроченными или обесцененными, (iii) требование о раскрытии справедливой стоимости залогового обеспечения заменено более общим требованием о раскрытии его финансового воздействия; (iv) разъясняется, что компания должна раскрывать сумму залогового обеспечения, на которое обращено взыскание, на отчетную дату, а не сумму, полученную в течение отчетного периода; пересмотренный МСБУ 27 уточняет переходные правила в отношении изменений к МСБУ 21, 28 и 31, обусловленных пересмотром МСБУ 27 (с учетом изменений, внесенных в январе 2008 года); пересмотренный МСБУ 34 содержит дополнительные примеры существенных событий и операций, подлежащих раскрытию в сокращенной промежуточной финансовой отчетности, включая переносы между уровнями иерархии оценки справедливой стоимости, изменения классификации финансовых активов или изменения условий деятельности и экономической ситуации, оказывающие воздействие на справедливую стоимость финансовых инструментов компании; пересмотренная интерпретация КИМСФО 13 уточняет метод оценки справедливой стоимости поощрительных начислений. Группа считает, что данные изменения не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.
- МСФО 9 «Финансовые инструменты Часть 1: классификация и оценка». МСФО 9 выпущен в ноябре 2009 года и заменяет разделы МСБУ 39, относящиеся к классификации и оценке финансовых активов. Его основные отличия:
  1. Финансовые активы должны классифицироваться по двум категориям оценки: оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости и оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости. Решение о классификации должно приниматься при первоначальном признании. Классификация зависит от бизнес-модели управления финансовыми инструментами компании и от характеристик договорных потоков денежных средств по инструменту.
  2. Инструмент впоследствии оценивается по амортизированной стоимости только в том случае, когда он является долговым инструментом, а также (i) бизнес-модель компании ориентирована на удержание данного актива для целей получения контрактных денежных потоков, и одновременно (ii) контрактные денежные потоки по данному активу представляют собой только выплаты основной суммы и процентов (то есть финансовый инструмент имеет только «базовые характеристики кредита»). Все остальные долговые инструменты должны оцениваться по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков.
  3. Все долевые инструменты должны впоследствии оцениваться по справедливой стоимости. Долевые инструменты, удерживаемые для продажи, будут оцениваться и отражаться на счете прибылей и убытков. Для остальных долевых инвестиций при первоначальном признании может быть принято окончательное решение об отражении нерезализованной и резализованной прибыли или убытка от переоценки по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, а не в составе прибылей или убытков. Доходы и расходы от переоценки не переносятся на счета прибылей или убытков. Это решение может приниматься индивидуально для каждого финансового инструмента. Дивиденды должны отражаться в составе прибылей и убытков, так как они представляют собой доходность инвестиций.

Принятие МСФО 9 с 1 января 2013 года является обязательным, досрочное применение разрешается. В настоящее время Группа изучает последствия принятия этого стандарта, его воздействие на Группу и сроки принятия стандарта Группой.

### 3 Новые учетные положения (продолжение)

- МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность», МСФО 11 «Совместные предприятия», МСФО 12 «Раскрытие информации по инвестициям в прочие компании» (выпущены в мае 2011 года и применяются к периодам, начинающимся 1 января 2013 года или после указанной даты, при этом разрешается досрочное применение). В настоящее время Группа изучает последствия принятия этого стандарта, его воздействие на Группу и сроки принятия стандарта Группой.

*(iv) Стандарты, поправки и интерпретации к действующим стандартам, которые еще не вступили в силу и не касаются операционной деятельности Группы*

Ниже представлены поправки и интерпретации действующих стандартов, которые были опубликованы и являются обязательными для учетных периодов Группы, начинающихся 1 января 2011 года и после этой даты, или для более поздних периодов, но не касаются операционной деятельности Группы:

- Классификация выпуска прав на приобретение акций – изменения к МСБУ 32 «Финансовые инструменты: представление информации» (выпущены 8 октября 2009 года, вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 февраля 2010 года или после этой даты).
- Ограниченное исключение из требований по раскрытию сравнительной информации по МСФО 7 – изменения к МСФО 1 (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2010 года или после этой даты).
- КИМСФО 19 «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2010 года или после этой даты).
- Предоплата по минимальному требованию к финансированию – поправка к КИМСФО 14 (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты).
- Раскрытия – Передача финансовых активов – Изменения к МСФО 7 (выпущено в октябре 2010 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты).
- Изменение к МСФО 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2011 года или после этой даты).
- Изменение к МСБУ 12 «Налоги на прибыль» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2012 года или после этой даты).

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 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 2010 года краткосрочные обязательства Группы превышают ее краткосрочные активы на 5,598,911 тысяч тенге. Более того, по состоянию на 31 декабря 2010 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.

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

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 2011 году государственной комиссией по запасам полезных ископаемых Республики Казахстан утверждено технико-экономическое обоснование кондиций месторождения Горностаевское. ФНК Ертіс поручил разработку технологии переработки никелевой руды крупным международным компаниям. В настоящий момент данные исследования подходят к концу, результатом которых будет банковское технико-экономическое обоснование (Bankable Feasibility Study), которое будет подготовлено Wardell Armstrong International во второй половине 2011 года. На проведение проектных, подготовительных и инфраструктурных работ планируется привлечение кредитных средств АО «Банк Развития Казахстана» в размере порядка 90-100 миллионов долларов США.
- Группа имеет значительные доказанные запасы свинцово-цинковых руд на месторождении Шалкия. Оценка запасов по стандартам JORC была произведена независимыми инженерами AMC Consultants в 2007 году. Добыча на месторождении была приостановлена с 2008 года. В настоящее время Группа рассматривает варианты по привлечению инвестиций для строительства новой обогатительной фабрики на территории рудника Шалкия. Руководство планирует привлечь необходимые инвестиции и приступить к строительству фабрики до конца 2011 года. Период строительства составляет порядка 2 лет. Группа планирует начать коммерческую добычу на месторождении в 2013 году.
- Группа имеет значительные подтвержденные балансовые запасы чистого угля основного карьерного поля (SAT Komir). С августа 2010 года были построены такие объекты, как вахтовый поселок, подстанции, железнодорожная станция, автодорога, ремонтно-механический цех и прочие. В течение отопительного сезона 2010-2011 годов было добыто и реализовано порядка 628 тысяч тонн угля. В 2011 году Группа планирует добыть и реализовать более 1 миллиона тонн. Затраты по проекту будут производиться в основном за счет собственных средств.
- В настоящее время SAT&Co Holding (Турция) осуществляет разведку и добычу на территориях Сивас и Денизли. До конца текущего года планируется закончить масштабную буровую кампанию для утверждения запасов хромовых руд по стандартам JORC. Для этой цели привлечена компания DMT GmbH&Co (Германия). Затраты, связанные с реализацией проекта, будут обеспечиваться, в основном, за счет производимой продукции.
- Руководство оценивает прогнозные извлекаемые запасы марганцевых руд контрактных территорий Западный Камыс, Туебай-Сюртысу и Айткокше, как значительные. Недропользование на данных контрактных территориях в настоящее время находится на стадии геологоразведочных работ с опытно-промышленной разработкой, за исключением Арман-100 (на стадии добычи). К 2012 году ожидается увеличение объемов добычи до 1,370 тысяч тонн в год, что полностью покрывает потребности производственного блока.

На сегодняшний день производственная мощность ТМЗ составляет порядка 28 тысяч тонн ферросиликомарганца в год. Реализуется программа по увеличению производственной мощности в 2011-2013 годах до 200 тысяч тонн в год. Для осуществления данной программы в июне 2011 года после реконструкции были запущены две рудотермические печи мощностью по 36 тысяч тонн каждая, что на сегодняшний день увеличило совокупную производственную мощность предприятия до 100 тысяч тонн ферросплавов в год.

Реконструкция печей и дальнейшее финансирование геологоразведочных работ на контрактных территориях и их опытно-промышленная разработка осуществляются, в основном, за счет привлечения в 2011 году заемных средств в ДБ АО «Сбербанк».

Дополнительно к основной деятельности ТМЗ выпускает и реализует электродную и ремонтные массы, стальной прокат, прокаленный антрацит, фосфоритную мелочь, шлаковый щебень и прочие материалы, что позволяет покрывать часть затрат за счет собственных средств.

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

- Количество неразмещенных простых акций Компаний составляет 1,826,396,706 штук по среднерыночной цене 71 тенге за акцию. Группа планирует, в случае необходимости, реализовать данные финансовые 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.

##### *Приобретение Shalkiya Zinc и ЦАИКК*

Как раскрыто в примечании 5, Группа завершила приобретение Shalkiya Zinc и ЦАИКК (примечание 1) в 2010 году. Руководство Группы определило, что датой приобретения является 27 декабря 2010 года, когда Группа получила подтверждение об отказе государства от применения приоритетного права на приобретение указанных компаний, и все прочие существенные условия соглашений по приобретению были также выполнены Группой. Несмотря на то, что формальное завершение сделок по приобретению данных компаний, включая процедуры по регистрации передачи долей участия и выпуску и оплате дополнительной эмиссии акций, произошло в 2011 году, руководство считает, что данные процедуры носили формальный характер и не являются решающими условиями в определении даты получения контроля над Shalkiya Zinc и ЦАИКК. По мнению руководства, Группа получила безусловную возможность контролировать финансовую и операционную политику приобретенных дочерних компаний после даты получения отказа государства от применения приоритетного права. Соответственно, приобретение Shalkiya Zinc и ЦАИКК было отражено в данной консолидированной финансовой отчетности в 2010 году.

##### *Дочерние компании*

Группе принадлежит 50% долей участия в компаниях KARUAN и SAT Trade (примечание 1). Группа имеет возможность контролировать финансовую и операционную политику данных компаний через определенные договорные отношения. Соответственно, данные компании являются дочерними компаниями Группы и полностью консолидируются в данной финансовой отчетности.

##### *Инвестиции, учитываемые по себестоимости*

В 2009 году Группа приобрела у Tianjin Jinsheng Metallurgical Products Co. Ltd. («TJMP») 51% доли участия в компаниях Taonan City Jinsheng Metallurgical Products Co. Ltd. («Taonan»), Baicheng Jinsheng Nickel Industry Co. Ltd. («Baicheng») и Ulanhot Jinyuanda Heavy Chemical Industry Co. Ltd. («Ulanhot»), владеющих металлургическими заводами в Китайской Народной Республике.

В соответствии с соглашениями о купле-продаже акций, заключенными с TJMP и учредительными документами указанных компаний, Группа обладает большинством голосующих прав и, соответственно, формально имеет возможность принимать решения, определяющие финансовую и операционную политику данных предприятий. Однако с момента приобретения Группа не сумела обеспечить исполнение таких принятых решений, и соответственно, заключила, что Группа не контролирует указанные компании. Соответственно, на 31 декабря 2010 и 2009 годов инвестиции в данные предприятия были отражены как инвестиции, учитываемые по себестоимости (примечание 12).

В 2010 году Taonan, Baicheng и Ulanhot вступили в договор о доверительном управлении с TJMP сроком до 31 декабря 2012 года, в соответствии с которым TJMP обязуется обеспечить получение каждой из указанных компаний чистой прибыли в размере 11 миллионов китайских юаней (приблизительно 248 миллионов тенге) в 2011 году и 17.5 миллионов китайских юаней (402 миллиона тенге) в 2012 году.

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

По состоянию на 31 декабря 2010 года Группа провела тест на обесценение инвестиций в Taonan, Baicheng и Ulanhot с использованием метода дисконтированных денежных потоков. Ключевые допущения, использованные при прогнозировании денежных потоков, включают следующее:

- ожидаемые денежные потоки, т.е. дивиденды от указанных компаний, составят 50% от вышеуказанной суммы гарантированной чистой прибыли до 2015 года, включительно, и 80% - после 2015 года;
- период прогнозирования денежных потоков – 10 лет;
- предполагается, что договор о доверительном управлении с TJMP будет продлен после 2012 года с установленной гарантированной суммой чистой прибыли в размере 17.5 миллионов китайских юаней в год в течение всего периода прогнозирования;
- ставка дисконтирования составила 26% годовых. Данная ставка основана на средневзвешенной стоимости капитала Группы в размере 13%, а также включает премию в размере 13% для отражения высокой степени риска того, что Группа не сумеет получить соответствующей доли в чистой прибыли в виде дивидендов.

Возмещаемая стоимость данных инвестиций на 31 декабря 2010 года, определенная в результате такого теста, составила 1,040,470 тысяч тенге. Группа признала соответствующий убыток от обесценения в размере 3,372,883 тысячи тенге.

Руководство не может оценить справедливую стоимость указанных инвестиций с достаточной степенью надежности. Taonan, Baicheng и Ulanhot не публикуют последнюю финансовую информацию о своей деятельности, их акции не котируются на бирже, и в общедоступных источниках отсутствует информация о цене недавних торговых сделок с этими акциями.

***Приобретение SAT&Co Holding***

Как раскрыто в примечании 5, в 2009 году Группа приобрела компанию SAT&Co Holding. На 31 декабря 2010 года и по состоянию на дату данной консолидированной финансовой отчетности Группа не смогла завершить оценку справедливой стоимости бизнеса и справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов и обязательств SAT&Co Holding. Руководство Группы уверено, что стоимость приобретения, составляющая 13,265,237 тысяч тенге, представляет собой справедливую стоимость бизнеса SAT&Co Holding. Соответственно, как указано в примечании 2, превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью чистых активов было полностью отнесено на активы по разведке и оценке.

Группа ожидает, что оценка справедливой стоимости бизнеса SAT&Co Holding на дату приобретения будет завершена в течение 2011 года после завершения оценки запасов. Оценка запасов осуществляется в настоящее время независимыми инженерами и будет завершена в третьем квартале 2011 года. Если в результате оценки справедливая стоимость бизнеса SAT&Co Holding окажется меньше стоимости приобретения, такая отрицательная разница будет отнесена на расходы 2009 года.

***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.

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

В соответствии с учетной политикой для целей тестирования обесценения активы группируются на самых низких уровнях, на которых они генерирует 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>
Шалкия Цинк	Shalkiya Zinc	Свинцово-цинковые месторождения Шалкия и Талап и Кентауская обогатительная фабрика	Основные средства и нематериальные активы
ТМЗ	ЦАИКК	Производство ферросплавов и прочих материалов для металлургической отрасли	Основные средства
Западный Камыс	Арман-100	Добыча марганцевых руд месторождения Западный Камыс	Основные средства
Айткокше	KARUAN	Разведка марганцевых руд месторождения Айткокше	Активы по разведке и оценке
Туебай-Сюртысу	Сарыарка Mining	Разведка марганцевых руд месторождения Туебай-Сюртысу	Активы по разведке и оценке
Сивас	SAT&Co Holding	Разведка и добыча хромовых руд в регионе Сивас	Основные средства и активы по разведке и оценке
Денизли	SAT&Co Holding	Разведка хромовых руд в регионе Денизли	Активы по разведке и оценке
Кумыскудук Верхнесокурское	SAT Komir	Добыча бурого угля	Основные средства
Горностаевское	Казникель	Разведка кобальт-никелевых руд Горностаевского месторождения	Активы по разведке и оценке

##### *Шалкия Цинк, ТМЗ, Западный Камыс, Айткокше и Туебай-Сюртысу*

Основные средства, активы по разведке и оценке и нематериальные активы указанных генерирующих единиц были оценены независимым профессиональным оценщиком по справедливой стоимости на дату приобретения (примечание 5). Справедливая стоимость основных средств, активов по разведке и оценке и нематериальных активов была оценена с учетом возмещаемости указанных активов с использованием метода дисконтированных будущих денежных потоков. Группа заключила, что затраты на продажу данных активов не являются существенными, и, соответственно, их справедливая стоимость, определенная на дату приобретения, приблизительно равна их возмещаемой стоимости.

##### *Сивас и Денизли*

В ходе проведения разведочных и оценочных работ по указанным генерирующим единицам в течение 2010 года Группа заключила, что существуют следующие признаки обесценения активов по разведке и оценке:

- обнаружение коммерчески выгодных запасов на труднодоступных участках при текущих экономических и операционных условиях является маловероятным, и соответственно, Группа не будет продолжать дальнейшую разведку на данных участках;
- уточненные оценки запасов хромовых руд по определенным участками, полученные в ходе дополнительной разведки в течение 2010 года, оказались ниже оценочных запасов, определенных первоначально.

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

Соответственно, Группа провела тест на обесценение активов данных генерирующих единиц по состоянию на 31 декабря 2010 года. Возмещаемая сумма нефинансовых активов Сивас и Денизли была определена на основе расчета ценности использования. Ценность использования активов по разведке и оценке была определена, исходя из оценки предполагаемых будущих поступлений и оттоков денежных средств от использования активов, ставки дисконта и прочих показателей. Оценки будущих денежных потоков включают стоимость затрат на завершение разведки и разработку месторождений. В таблице ниже приведены результаты теста на обесценение:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Сивас</b>	<b>Денизли</b>	<b>Итого</b>
Балансовая стоимость активов по разведке и оценке	10,675,056	4,471,571	15,146,627
Возмещаемая стоимость	5,853,144	1,189,293	7,042,437
<b>Убыток от обесценения</b>	<b>4,821,912</b>	<b>3,282,278</b>	<b>8,104,190</b>

Основными допущениями, оказывающими значительное влияние на прогнозируемые будущие денежные потоки, являются объем добычи и реализации хромовой руды, будущая цена на хром, ожидаемые производственные расходы и расходы по реализации. Проверка и расчеты на предмет обесценения основаны на предположениях, соответствующих бизнес-планам Группы. Ниже представлен анализ чувствительности, демонстрирующий суммы возможного обесценения на различных уровнях объема реализации хромовой руды, цены на хром и производственных расходов и расходов по реализации (при неизменности всех прочих переменных):

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Убыток от обесценения</b>
Объем реализации хромовой руды (+20%)	6,522,768
Объем реализации хромовой руды (-20%)	9,685,612
Цена хромовой руды (+10%)	5,513,444
Цена хромовой руды (-10%)	10,694,935
Производственные расходы (+20%)	8,789,501
Производственные расходы (-20%)	7,418,880
Расходы по реализации (+20%)	8,399,328
Расходы по реализации (-20%)	7,809,052

Примененная доналоговая номинальная ставка дисконтирования (без учета инфляции) в размере 13% годовых основана на средневзвешенной безрисковой стоимости капитала Группы, поскольку риски, связанные с соответствующими денежными потоками, были учтены в прогнозе денежных потоков.

##### *Кумыскудук Верхнесокурское*

В течение 2010 года SAT Komir, предприятие, находящееся на ранней стадии добычи, понесло валовый убыток. Руководство заключило, что данный факт является признаком возможного обесценения, и соответственно провело тест на обесценение активов данного предприятия по состоянию на 31 декабря 2010 года.

Возмещаемая сумма нефинансовых активов SAT Komir была определена на основе расчета ценности использования. В данном расчете были использованы прогнозы денежных средств до налогообложения, основанные на моделях стратегического планирования SAT Komir и операционных бюджетах, измененных должным образом для соответствия требованиям МСБУ 36 и утвержденных руководством. Данные модели охватывают период, равный сроку действия контракта на недропользование SAT Komir (примечание 1). Оценки будущих денежных потоков не включают суммы, которые предположительно возникнут в результате усовершенствования или улучшения текущей деятельности генерирующей единицы.

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

Примененная доналоговая номинальная ставка дисконтирования (без учета инфляции) в размере 13% годовых основана на средневзвешенной безрисковой стоимости капитала Группы, поскольку риски, связанные с соответствующими денежными потоками, были учтены в прогнозе денежных потоков. После проведения теста обесценения руководство пришло к заключению, что обесценение нефинансовых активов не требуется. Превышение возмещаемой стоимости над балансовой стоимостью составило 548,171 тысячу тенге (74% от балансовой стоимости).

Основными допущениям, оказывающими значительное влияние на прогнозируемые будущие денежные потоки, являются объем реализации угля, будущая цена на уголь и ожидаемые производственные расходы. Если фактические значения будут ниже прогнозируемых, тогда убыток от обесценения подлежит признанию. Ниже представлен анализ чувствительности, демонстрирующий суммы возможного обесценения на различных уровнях объема реализации угля, цены на уголь и производственных расходов (при неизменности всех прочих переменных):

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Убыток от обесценения</b>
Объем реализации угля (-20%)	Отсутствует
Объем реализации угля (-30%)	93,243
Цена на уголь (-5%)	Отсутствует
Цена на уголь (-10%)	231,631
Производственные расходы (+5%)	Отсутствует
Производственные расходы (+10%)	327,715

#### *Горностаевское*

На 31 декабря 2010 руководство провело анализ наличия признаков обесценения активов по разведке и оценке данной генерирующей единицы, и пришло к выводу, что признаки обесценения на эту дату отсутствуют.

#### **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, и доказана экономическая целесообразность капитальных инвестиций и последующей разработки и добычи минеральных ресурсов.

Группа не признала обязательства по выплате бонуса коммерческого обнаружения и возмещению исторических затрат по контракту на разведку кобальт-никелевых руд Горностаевского месторождения в данной консолидированной финансовой отчетности на 31 декабря 2010 года. В настоящее время руководство проводит оценку запасов и анализ технической осуществимости данного проекта в целях определения экономической обоснованности дальнейших значительных капитальных инвестиций в случае положительного результата. До этого у Группы существует формальная возможность отказаться от продления контракта и избежать оплаты вышеуказанного обязательства. Обязательство по выплате бонуса коммерческого обнаружения и возмещению исторических затрат будет признано в момент, когда коммерческая целесообразность проекта будет продемонстрирована, и Группа выделит необходимые ресурсы для строительства производственных мощностей и разработки месторождения.



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

##### *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 такие обязательства не отличаются существенно от обязательств 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 2010 и 2009 годов.

##### *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 (2010г.: 5.1%-6.7%; 2009г.: 5.6%-6.6%, 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 2010 года, варьируется от 2.8% до 8.0% (31 декабря 2009 г.: 6%-7.5%) в зависимости от даты ликвидации и восстановления горнорудных активов и полигонов размещения отходов.

На 31 декабря 2010 года балансовая стоимость резерва на восстановление месторождений составила 1,262,121 тысячу тенге (2009г.: 214,619 тысяч тенге) (примечание 20).

##### *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.

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

На расчет ставки амортизации по производственному методу может повлиять тот факт, что фактическая добыча в будущем будет отличаться от прогнозируемой в данное время добычи на основе доказанных и вероятных минеральных запасов, 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 2010 года балансовая стоимость горнорудных активов составляла 1,980,233 тысячи тенге (2009г.: 969,987 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 гудвила***

Группа проводит тестирование гудвила на обесценение не реже одного раза в год. Возмещаемые суммы единиц, генерирующих денежные средства, определяются на основании расчетов их ценности, получаемой в результате их использования. Данные расчеты требуют применения оценок, как более подробно указано в примечании 10.

##### ***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 2010 года и 31 декабря 2009 года, являются достаточными и представляют наилучшую оценку руководства в отношении дебиторской задолженности, которая не будет возвращена (примечание 15).

##### ***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 2010 года и 31 декабря 2009 года, являются достаточными и представляют наилучшую оценку руководства в отношении обесцененных товарно-материальных запасов (примечание 14).

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

##### ***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 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 2010 и 2009 годов Группа последовательно проводила ряд стратегических приобретений в металлургической и горнодобывающей отраслях.

### Приобретение Казникель

31 декабря 2009 года Группа через вновь учрежденную дочернюю компанию ФНК Ертiс приобрела 51% долю в уставном капитале Казникель и получила контроль благодаря возможности иметь большинство голосов на общем собрании участников Казникель. Основной деятельностью Казникель является разведка кобальт-никелевых руд на контрактной территории Горностаевское, расположенной в Восточно-Казахстанской области. Группа приобрела Казникель с целью расширения своей деятельности в области разведки цветных металлов: никеля и кобальта.

Общая стоимость приобретения составила оплату за уставный капитал в размере 280 тысяч тенге плюс предоставление финансовой помощи приобретаемой компании в размере 5,000 тысяч долларов США (равную 741,800 тысячам тенге на дату приобретения) для целей погашения задолженности перед предыдущими владельцами Казникель.

Группа включила сумму предоставленной временной финансовой помощи в стоимость приобретения. При этом сумма временной финансовой помощи подлежит возмещению приобретенной компанией в полном объеме. Если бы временная финансовая помощь была исключена из стоимости приобретения, это повлияло бы на представление указанной ниже информации, но не повлияло бы на стоимость активов и обязательств.

Ниже представлена информация о приобретенных активах и обязательствах, возникших в связи с данным приобретением:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Справедливая стоимость</b>
Основные средства	5,423
Активы по разведке и оценке	927,815
Нематериальные активы	464
Актив по отсроченному подоходному налогу	23,911
Товарно-материальные запасы	55
Дебиторская задолженность	9,742
Денежные средства и их эквиваленты	893
<b>Итого активы</b>	<b>968,303</b>
Резерв на восстановление месторождений	14,421
Займы	178,342
Кредиторская задолженность	33,460
<b>Итого обязательства</b>	<b>226,223</b>
<b>Итого чистые активы</b>	<b>742,080</b>
За вычетом неконтролирующей доли участия	-
<b>Итого стоимость приобретения</b>	<b>742,080</b>
За вычетом денежных средств и их эквивалентов приобретенной дочерней компании	(893)
<b>Отток денежных средств и их эквивалентов при приобретении</b>	<b>741,187</b>

**5 Объединение предприятий (продолжение)**

Руководство Группы заключило, что в приобретенном предприятии отсутствуют какие-либо неидентифицируемые активы, и в результате приобретения не возникает эффекта синергии за счет объединения с прочими активами Группы или прочие потенциальные выгоды, которые приводят к возникновению гудвила. Справедливая стоимость права на недропользование, включенного в состав активов по разведке и оценке, была определена на основании оценки руководства Группы.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности составляет 9,742 тысячи тенге, и включает авансы поставщикам со справедливой стоимостью 9,060 тысяч тенге. Валовая контрактная сумма дебиторской задолженности составляет 10,208 тысяч тенге, из которых 466 тысяч тенге, как ожидает руководство, не будет возмещено.

Группа оценила неконтролирующую долю участия в Казникель пропорционально доле чистых активов приобретенной компании, приходящейся на ее неконтролирующих акционеров. При этом сумма чистых активов Казникель была определена с учетом обязательств перед Группой по финансовой помощи в размере 5,000 тысяч долларов США.

Чистый убыток Казникель с даты приобретения по 31 декабря 2009 года является несущественным для настоящей консолидированной финансовой отчетности. Если бы приобретение имело место в начале года, выручка Группы за 2009 год составила бы 2,373,136 тысяч тенге, а ее чистый убыток за 2009 год составил бы 846,037 тысяч тенге.

*Приобретение SAT&Co Holding*

30 июня 2009 года Группа завершила приобретение 87% акционерного капитала SAT&Co Holding у компании Mark Global Corporation, которая является компанией, находящейся под общим контролем владельцев Группы. Группа получила контроль благодаря возможности иметь большинство голосов в совете директоров SAT&Co Holding.

Общая стоимость приобретения включает оплату денежными средствами в сумме 11,494,494 тысячи тенге и уступку права требования дебиторской задолженности от компании Denmar Assets Management Inc. в сумме 1,770,743 тысячи тенге.

SAT&Co Holding является холдинговой компанией, владеющей 100% долями в капитале SAT&Co Madencilik, являющейся держателем 17 лицензий на разведку и добычу хрома в Турции, а также Denizli Madencilik и Sivas Madencilik, являющихся операторами на данных месторождениях и осуществляющих деятельность по разведке и добыче хромовых руд. Группа приобрела SAT&Co Holding с целью расширения своей деятельности в области добычи хрома.

Приобретение SAT&Co Holding было учтено по методу приобретения. На 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года Группа не смогла завершить оценку справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов и обязательств SAT&Co Holding по причине отсутствия достоверной оценки запасов на приобретенных лицензионных территориях, которые являются ключевыми данными для оценки стоимости лицензий на разведку и добычу хрома. Соответственно, Группа учла данное приобретение с использованием предварительной справедливой стоимости на дату приобретения.

**5 Объединение предприятий (продолжение)**

В 2011 году Группа привлекла независимых инженеров DMT GmbH&Co для проведения оценки запасов, однако по дату данной консолидированной финансовой отчетности такая оценка не была завершена. Соответственно, по состоянию на 31 декабря 2010 года Группа не завершила оценку справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов и обязательств, и продолжила учет данного приобретения с использованием предварительной справедливой стоимости на дату приобретения. Группа ожидает, что в течение 2011 года оценка запасов и справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов и обязательств на дату приобретения будет завершена.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Справедливая стоимость</b>
Основные средства	1,056,236
Активы по разведке и оценке	15,147,981
Нематериальные активы	2,073
Дебиторская задолженность	250,099
Денежные средства и их эквиваленты	233,096
<b>Итого активы</b>	<b>16,689,485</b>
Займы	75,090
Обязательство по отсроченному подоходному налогу	3,008,186
Резерв на восстановление месторождений	126,620
Кредиторская задолженность	5,207
<b>Итого обязательства</b>	<b>3,215,103</b>
<b>Итого чистые активы</b>	<b>13,474,382</b>
За вычетом неконтролирующей доли участия	(209,145)
<b>Итого стоимость приобретения</b>	<b>13,265,237</b>
За вычетом денежных средств и их эквивалентов приобретенной дочерней компании	(233,096)
За вычетом предоплаты	(11,261,398)
За вычетом уступки права требования долга	(1,770,743)
<b>Отток денежных средств и их эквивалентов при приобретении</b>	<b>-</b>

Справедливая стоимость дебиторской задолженности составляет 250,099 тысяч тенге, и включает авансы поставщикам со справедливой стоимостью 205,259 тысяч тенге и задолженность покупателей и заказчиков со справедливой стоимостью 44,840 тысяч тенге. Валовая контрактная сумма дебиторской задолженности составляет 410,019 тысяч тенге, из которых 159,920 тысяч тенге, как ожидает руководство, не будет возмещено.

За период с даты приобретения по 31 декабря 2009 года доля приобретенной дочерней компании в выручке Группы составила 109,240 тысяч тенге, а в убытках 480,600 тысяч тенге. Если бы приобретение SAT&Co Holding было завершено 1 января 2009 года, то выручка Группы за 2009 год составила бы 2,373,136 тысяч тенге, а ее чистый убыток за 2009 год составил бы 728,483 тысячи тенге.

*Приобретение ОНПФ Отан*

15 декабря 2009 года Группа заключила договор о приобретении 89% доли в АО «Открытый накопительный пенсионный фонд «ОТАН» (далее «ОНПФ Отан»), основной деятельностью которого является инвестиционное управление пенсионными активами, брокерская и дилерская деятельность на рынке ценных бумаг, а также накопление пенсионных средств для схемы с установленными размерами взносов.

Приобретение ОНПФ Отан подлежало обязательному утверждению Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее «АФН»), которое было получено 3 марта 2010 года. Сделка по приобретению ОНПФ Отан была завершена 12 марта 2010 года. Стоимость приобретения составила 3,608,921 тысячу тенге, которая была полностью оплачена денежными средствами.

**5 Объединение предприятий (продолжение)**

Приобретение ОНПФ Отан было связано с планом Группы по развитию финансового блока. В связи с изменениями планов Группы в 2010 году решением от 28 мая 2010 года Группа решила продать свою 89% долю в ОНПФ Отан. 6 сентября 2010 года Группа реализовала указанную долю физическим лицам за 3,705,500 тысяч тенге.

В течение периода с даты приобретения до момента принятия решения о продаже ОНПФ Отан Группа не завершила оценку справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств на дату приобретения.

За период с 12 марта 2010 года по 6 сентября 2010 года ОНПФ ОТАН приобрел 77,493 тысячи простых акций Компании, выпущенных в 2010 году, за 5,501,999 тысяч тенге. Указанная сумма представляет собой инвестирование пенсионных активов, находящихся в управлении ОНПФ Отан. По состоянию на 31 декабря 2010 года ОНПФ Отан владеет 6.61% от общего числа выпущенных акций Компании (примечание 19).

Поскольку деятельность пенсионного фонда представляла отдельный значительный вид деятельности Группы, в настоящей консолидированной финансовой отчетности результаты ОНПФ Отан, включая прибыль от выбытия, отражаются как прекращенная деятельность (примечание 32).

*Приобретение ЦАИКК*

27 января 2009 года Группа заключила договор купли-продажи 50% доли в уставном капитале ЦАИКК с участниками ЦАИКК, каждый из которых владел 12.5% долей. 22 апреля 2009 года Компания заключила договор купли-продажи с ТОО «Фирма «Алмэкс Плюс» (далее «Алмэкс Плюс») на приобретение оставшейся 50% доли в ЦАИКК.

Согласно указанным соглашениям общая стоимость 100% доли составляет 87 тысяч тенге в качестве оплаты уставного капитала ЦАИКК плюс обязательство обеспечить финансирование ЦАИКК на сумму 6,950,000 тысяч тенге для погашения задолженности ЦАИКК перед Алмэкс Плюс.

В соответствии с Законом Республики Казахстан «О недрах и недропользовании» от 24 июня 2010 года государство имеет приоритетное право перед другой стороной контракта или участниками юридического лица, обладающего правом недропользования, и другими лицами на приобретение отчуждаемого права недропользования или объектов, связанных с правом недропользования.

В соответствии с указанными соглашениями получение отказа государства от применения приоритетного права на приобретение ЦАИКК являлось одним из условий завершения сделки. Руководство Группы заключило, что получение такого отказа является существенным условием получения контроля над ЦАИКК, нежели формальным требованием.

Высшим органом управления ЦАИКК, контролирующим его финансовую и операционную политику, является общее собрание участников. В соответствии с указанными соглашениями предыдущие участники ЦАИКК были обязаны произвести перерегистрацию состава участников после выполнения условий завершения сделки.

27 декабря 2010 Группа получила решение межведомственной комиссии по вопросам осуществления приоритетного права государства об отказе государства от осуществления такого права. Поскольку все прочие существенные условия завершения сделки были выполнены, Группа получила возможность контролировать финансовую и операционную политику ЦАИКК на эту дату.

ЦАИКК является холдинговой компанией владеющей 100% в уставном капитале ТМЗ, 100% в уставном капитале Арман-100, 80% в уставном капитале Сарыарка Mining и 50% в уставном капитале KARUAN. Приобретение вертикально интегрированной группы компаний по добыче марганцевой руды и производству ферросиликомарганца и прочей ферросплавной продукции позволит Группе укрепить свои позиции в горно-металлургическом секторе.

Результаты ЦАИКК за период с даты приобретения по 31 декабря 2010 года являются незначительными для данной консолидированной финансовой отчетности. Если бы приобретение состоялось 1 января 2010 года, то чистый убыток Группы за 2010 год составил бы 936,955 тысяч тенге, выручка Группы за 2010 год составила бы 5,166,099 тысяч тенге.

**5 Объединение предприятий (продолжение)**

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Справедливая стоимость</b>
Основные средства	12,768,622
Активы по разведке и оценке	165,358
Нематериальные активы	107,849
Прочие долгосрочные активы	1,344,765
Товарно-материальные запасы	1,450,302
Дебиторская задолженность	343,298
Прочие краткосрочные активы	502,158
Денежные средства и их эквиваленты	291,998
<b>Итого активы</b>	<b>16,974,350</b>
Обязательство по отсроченному подоходному налогу	815,364
Резерв на восстановление месторождений	209,499
Займы	6,429,605
Кредиторская задолженность	1,369,630
<b>Итого обязательства</b>	<b>8,824,098</b>
<b>Итого чистые активы</b>	<b>8,150,252</b>
За вычетом неконтролирующей доли участия	(114,797)
Прибыль от покупки по выгодной цене (отрицательный гудвил)	(1,085,368)
<b>Итого стоимость приобретения</b>	<b>6,950,087</b>
За вычетом денежных средств и их эквивалентов приобретенной дочерней компании	(291,998)
<b>Отток денежных средств и их эквивалентов при приобретении</b>	<b>6,658,089</b>

Оценка справедливой стоимости основных средств, активов по разведке и нематериальных активов выполнена независимым профессиональным оценщиком, имеющим признанную и соответствующую квалификацию и недавний опыт оценки активов сходного расположения и категории. В качестве основы для определения справедливой стоимости основных средств и материальных активов по разведке и оценке были использованы рыночная стоимость и стоимость замещения.

Группа включила сумму предоставленной временной финансовой помощи в стоимость приобретения. При этом сумма временной финансовой помощи подлежит возмещению приобретенной компанией в полном объеме. Если бы временная финансовая помощь была исключена из стоимости приобретения, это повлияло бы на представление указанной выше информации, но не повлияло бы на стоимость активов и обязательств.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности составляет 343,298 тысяч тенге, и включает авансы поставщикам со справедливой стоимостью 384,095 тысяч тенге. Валовая контрактная сумма дебиторской задолженности составляет 415,086 тысяч тенге, из которых 71,788 тысяч тенге, как ожидает руководство, не будет возмещено.

Группа оценила неконтролирующую долю участия пропорционально доле чистых активов ЦАИКК, приходящейся на ее неконтролирующих акционеров.

Прибыль от покупки по выгодной цене (отрицательный гудвил) возникла вследствие того, что в условиях экономического кризиса ЦАИКК не имела возможности привлечь дополнительные инвестиции для дальнейшего развития производственного блока (установку новых печей открытого типа на ТМЗ) и обеспечения и развития сырьевой базы. Предыдущие владельцы ЦАИКК приняли решение по выходу из проекта, возвратив вложенные средства. Это позволило Группе приобрести ЦАИКК по более низкой цене.



**5 Объединение предприятий (продолжение)***Приобретение Shalkiya Zinc*

3 августа 2010 года Группа заключила инвестиционное соглашение с Shalkiya Zinc на приобретение 81.39% доли в компании за 50,000 тысяч долларов США, посредством дополнительной эмиссии акций Shalkiya Zinc.

Shalkiya Zinc является холдинговой компанией, владеющей 100% в уставном капитале Шалкия Цинк. Основной деятельностью Шалкия Цинк является добыча свинцово-цинковых руд полиметаллического месторождения Шалкия в Кызылординской области подземным способом, производство свинцового и цинкового концентратов на Кентауской обогатительной фабрике в Южно-Казахстанской области, а также разведка полиметаллического месторождения Талап. Падение мировых цен на цинк в ноябре 2008 года привело к снижению рентабельности и последующей консервации рудников и Кентауской обогатительной фабрики. На дату приобретения производственная деятельность Шалкия Цинк не была возобновлена.

В соответствии с инвестиционным соглашением получение отказа государства от применения приоритетного права на приобретение Shalkiya Zinc являлось одним из условий завершения сделки. Руководство Группы заключило, что получение такого отказа является существенным условием получения контроля над Shalkiya Zinc, нежели формальным требованием.

27 декабря 2010 года Группа получила решение межведомственной комиссии по вопросам осуществления приоритетного права государства об отказе государства от осуществления такого права. Поскольку все прочие существенные условия завершения сделки были выполнены, Группа получила безусловную возможность контролировать финансовую и операционную политику Shalkiya Zinc на эту дату. Группа получила контроль благодаря тому, что представителям Группы были переданы все полномочия большинства исполнительных директоров Shalkiya Zinc.

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Справедливая стоимость</b>
Основные средства	28,169,924
Нематериальные активы	1,666,142
Прочие долгосрочные активы	843,676
Товарно-материальные запасы	263,454
Дебиторская задолженность	7,438,803
Денежные средства и их эквиваленты	44,154
<b>Итого активы</b>	<b>38,426,153</b>
Обязательство по отсроченному подоходному налогу	4,611,848
Резерв на восстановление месторождений	690,632
Прочие долгосрочные обязательства	199,920
Займы	5,174,671
Кредиторская задолженность	1,181,886
<b>Итого обязательства</b>	<b>11,858,957</b>
<b>Итого чистые активы</b>	<b>26,567,196</b>
За вычетом неконтролирующей доли участия	(4,944,156)
Прибыль от покупки по выгодной цене (отрицательный гудвил)	(14,253,040)
<b>Итого стоимость приобретения</b>	<b>7,370,000</b>
За вычетом денежных средств и их эквивалентов приобретенной дочерней компании	(44,154)
Задолженность Группы по оплате дополнительной эмиссии акций Shalkiya Zinc	(7,370,000)
<b>Отток денежных средств и их эквивалентов при приобретении</b>	<b>(44,154)</b>

## 5 Объединение предприятий (продолжение)

Группа оценила неконтролирующую долю участия пропорционально доле чистых активов Shalkiya Zinc, приходящейся на ее неконтролирующих акционеров. При этом, общая сумма вознаграждения за дополнительную эмиссию акций Shalkiya Zinc в размере 7,370,000 тысяч тенге, подлежащая оплате Группой, была включена в дебиторскую задолженность для отображения доли неконтролирующих акционеров в указанной сумме.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности составляет 68,803 тысячи тенге, и включает авансы поставщикам со справедливой стоимостью 23,510 тысяч тенге и прочую дебиторскую задолженность со справедливой стоимостью 45,293 тысячи тенге. Валовая контрактная сумма дебиторской задолженности составляет 275,990 тысяч тенге, из которых 207,187 тысяч тенге, как ожидает руководство, не будет возмещено.

Оценка справедливой стоимости основных средств, активов по разведке и нематериальных активов выполнена независимым профессиональным оценщиком, имеющим признанную и соответствующую квалификацию и недавний опыт оценки активов сходного расположения и категории. В качестве основы для определения справедливой стоимости основных средств и оценке и материальных активов по разведке и оценке были использованы рыночная стоимость и стоимость замещения.

Прибыль от покупки по выгодной цене (отрицательный гудвил) возникла вследствие того, что на момент приобретения компания Shalkiya Zinc находилась в сложном финансовом положении и не была способна обслуживать свои обязательства перед третьими лицами. Предыдущие акционеры не обладали достаточными средствами для осуществления финансового оздоровления Shalkiya Zinc с учетом существенного совокупного долга, и не имели возможности продать свою долю в связи с тем, что у Шалкия Цинк был отозван контракт на недропользование. Это позволило Группе приобрести Shalkiya Zinc по более низкой цене.

Результаты Shalkiya Zinc за период с даты приобретения по 31 декабря 2010 года являются незначительными для данной консолидированной финансовой отчетности. Если бы приобретение состоялось 1 января 2010 года, то чистый убыток Группы за 2010 год составил бы 839,315 тысяч тенге, выручка Группы за 2010 год составила бы 2,585,185 тысяч тенге.

## 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 восьми основных операционных сегментов:

- Головной офис: сегмент представлен деятельностью головного офиса, включающую приобретение и реализацию инвестиционных активов и ценных бумаг;
- Ферросплавы: сегмент представлен вертикально интегрированным холдингом ЦАИКК (примечание 1), состоящим из добывающего (разведка месторождений марганца, добыча марганцевых руд и производство марганцевого концентрата) и производственного (переработка марганцевых и железомарганцевых руд, выпуск ферросплавов) блоков;
- Цинк: сегмент представлен компаниями Shalkiya Zinc NV и Шалкия Цинк (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 геологоразведочные работы для дальнейшей добычи и реализации никеля;
- Нефтепродукты: сегмент представлен компанией SAT Trade (примечание 1), осуществляющей покупку и передачу на переработку сырой нефти и реализацию нефтепродуктов;
- Хром: сегмент представлен группой SAT&Co Holding, занимающейся разведкой и добычей хромовых руд с последующей реализацией на переработку;
- Нефтехимия: сегмент представлен ассоциированной компанией KPI (примечание 1), осуществляющей строительство и организацию интегрированного нефтехимического комплекса для производства полипропилена и полиэтилена в Западном Казахстане.

## **6 Операционные сегменты (продолжение)**

### ***(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 после налогообложения. Высший орган оперативного управления анализирует финансовую информацию, подготовленную в соответствии с МСФО, являющимися обязательными к применению стандартами финансовой отчетности в Республике Казахстан. Соответственно, финансовая информация по сегментам, подготовленная с учетом требований внутренней отчетности, не отличается от финансовой информации, подготовленной в соответствии с МСФО.

### ***(г) Географическая информация***

В целях данной финансовой отчетности определено два основных географических сегмента: Турция, включающий операционный сегмент хром, и Республика Казахстан, включающий все остальные операционные сегменты.

**6 Операционные сегменты (продолжение)**

Сегментная информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, представлена следующим образом:

	Головной офис	Ферро- сплавы	Цинк	Уголь	Никель	Нефте- продукты	Хром	Нефте- химия	Прочие сверочные статьи	Исключаемые взаиморасчеты между сегментами	Итого
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>											
Выручка от основной деятельности	-	-	-	1,014,337	-	1,033,064	303,566	-	297,294	-	2,648,261
Межсегментная выручка	-	-	-	-	-	-	-	-	(63,076)	-	(63,076)
<b>Выручка от внешних покупателей</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,014,337</b>	<b>-</b>	<b>1,033,064</b>	<b>303,566</b>	<b>-</b>	<b>234,218</b>	<b>-</b>	<b>2,585,185</b>
Себестоимость продаж	-	-	-	(707,123)	-	(835,279)	(763,734)	-	(229,886)	63,076	(2,472,946)
Прибыль от объединения предприятий	15,338,408	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,338,408
Обесценение активов по разведке и оценке	-	-	-	-	-	-	(8,104,190)	-	-	-	(8,104,190)
Обесценение инвестиций, учитываемых по себестоимости	(3,372,883)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,372,883)
Прочие операционные доходы / (расходы)	1,174,624	-	-	622	2,565	(2,065)	(51,896)	-	(10,966)	-	1,112,884
Расходы по реализации	(10,874)	-	-	(344,780)	-	(36,695)	(48,416)	-	(56)	-	(440,821)
Общие и административные расходы	(3,483,597)	-	-	(104,295)	(84,856)	(151,390)	(73,295)	-	(250,882)	-	(4,148,315)
Финансовые доходы	20,888	-	-	-	-	-	-	-	831	-	21,719
Финансовые расходы	(1,693,660)	-	-	(4,388)	(860)	(11,360)	(47,637)	-	(19,450)	-	(1,777,355)
Доля в убытках ассоциированных компаний после налогообложения	-	-	-	-	-	-	-	(354,188)	-	-	(354,188)
<b>Прибыль / (убыток) до налогообложения</b>	<b>7,972,906</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(145,627)</b>	<b>(83,151)</b>	<b>(3,725)</b>	<b>(8,785,602)</b>	<b>(354,188)</b>	<b>(276,191)</b>	<b>63,076</b>	<b>(1,612,502)</b>
(Расходы) / экономия по подоходному налогу	-	-	-	(1,492)	(6,980)	-	1,505,930	-	-	-	1,497,458
<b>Прибыль / (убыток) за год от непрерывной деятельности</b>	<b>7,972,906</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(147,119)</b>	<b>(90,131)</b>	<b>(3,725)</b>	<b>(7,279,672)</b>	<b>(354,188)</b>	<b>(276,191)</b>	<b>63,076</b>	<b>(115,044)</b>
Прибыль за год от прекращенной деятельности	-	-	-	-	-	-	-	-	1,274,902	-	1,274,902
<b>Прибыль / (убыток) за год</b>	<b>7,972,906</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(147,119)</b>	<b>(90,131)</b>	<b>(3,725)</b>	<b>(7,279,672)</b>	<b>(354,188)</b>	<b>998,711</b>	<b>63,076</b>	<b>1,159,858</b>

## 6 Операционные сегменты (продолжение)

	Головной офис	Ферро- сплавы	Цинк	Уголь	Никель	Нефте- продукты	Хром	Нефте- химия	Прочие сверочные статьи	Исключаемые взаиморасчеты между сегментами	Итого
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>											
<b>Прочая ключевая информация о сегментах:</b>											
Износ и амортизация	31,998	-	-	29,067	2,818	156	198,378	-	2,790	-	265,207
Резерв на обесценение дебиторской задолженности	1,920,079	-	-	14,638	-	-	-	-	-	-	1,934,717
Расходы по вознаграждениям	1,661,862	-	-	-	-	11,360	10,325	-	21,170	-	1,704,717
Капитальные затраты	258,145	-	-	565,645	61,715	-	58,838	-	21,954	-	966,297
Ассоциированные компании	-	-	-	-	-	-	-	3,849,445	-	-	3,849,445
<b>Итого активы</b>	<b>27,759,626</b>	<b>11,664,688</b>	<b>5,697,769</b>	<b>1,400,103</b>	<b>2,077,753</b>	<b>218,682</b>	<b>8,558,001</b>	<b>3,849,445</b>	<b>332,949</b>	<b>11,819,463</b>	<b>73,378,479</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>23,353,920</b>	<b>16,003,473</b>	<b>11,995,060</b>	<b>1,855,416</b>	<b>2,160,089</b>	<b>216,055</b>	<b>2,571,333</b>	<b>-</b>	<b>521,721</b>	<b>(19,850,232)</b>	<b>38,826,835</b>

**6 Операционные сегменты (продолжение)**

Сегментная информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, представлена следующим образом:

	Головной офис	Ферро- сплавы	Цинк	Уголь	Никель	Нефте- продукты	Хром	Нефте- химия	Прочие сверочные статьи	Исключаемые взаиморасчеты между сегментами	Итого
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>											
Выручка от основной деятельности	616,316	-	-	42,871	-	1,883,984	100,940	-	345	-	2,644,456
Межсегментная выручка	-	-	-	-	-	(271,320)	-	-	-	-	(271,320)
<b>Выручка от внешних покупателей</b>	<b>616,316</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>42,871</b>	<b>-</b>	<b>1,612,664</b>	<b>100,940</b>	<b>-</b>	<b>345</b>	<b>-</b>	<b>2,373,136</b>
Себестоимость продаж	(338,777)	-	-	(141,952)	-	(1,150,681)	(148,404)	-	(339)	10,657	(1,769,496)
Обесценение активов по разведке и оценке	-	-	-	-	-	-	(369,151)	-	-	-	(369,151)
Прочие операционные доходы / (расходы)	2,576,145	-	-	502	-	(1,228)	3,064	-	23,778	(17,741)	2,584,520
Расходы по реализации	(86,315)	-	-	(131,407)	-	(444,757)	-	-	-	247,449	(415,030)
Общие и административные расходы	(1,276,115)	-	-	(63,225)	(2,267)	(269,730)	(199,552)	-	(31,720)	54,421	(1,788,188)
Финансовые доходы	766,332	-	-	-	-	-	-	-	-	-	766,332
Финансовые расходы	(1,137,932)	-	-	(141)	-	(8,309)	(23,383)	-	-	117,365	(1,052,400)
Доля в убытках ассоциированных компаний после налогообложения	-	-	-	-	-	-	-	(152,901)	-	-	(152,901)
<b>Прибыль / (убыток) до налогообложения</b>	<b>1,119,654</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(293,352)</b>	<b>(2,267)</b>	<b>(262,041)</b>	<b>(636,486)</b>	<b>(152,901)</b>	<b>(7,936)</b>	<b>412,151</b>	<b>176,822</b>
(Расходы) / экономия по подоходному налогу	(29,607)	-	-	(101)	-	23	4,893	-	(6,000)	(17,009)	(47,801)
<b>Прибыль / (убыток) за год от непрерывной деятельности</b>	<b>1,090,047</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(293,453)</b>	<b>(2,267)</b>	<b>(262,018)</b>	<b>(631,593)</b>	<b>(152,901)</b>	<b>(13,936)</b>	<b>395,142</b>	<b>129,021</b>
Убыток за год от прекращенной деятельности	-	-	-	-	-	-	-	-	(766,724)	-	(766,724)
<b>Прибыль / (убыток) за год</b>	<b>1,090,047</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(293,453)</b>	<b>(2,267)</b>	<b>(262,018)</b>	<b>(631,593)</b>	<b>(152,901)</b>	<b>(780,660)</b>	<b>395,142</b>	<b>(637,703)</b>

## 6 Операционные сегменты (продолжение)

	Головной офис	Ферро- сплавы	Цинк	Уголь	Никель	Нефте- продукты	Хром	Нефте- химия	Прочие сверочные статьи	Исключаемые взаиморасчеты между сегментами	Итого
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>											
<b>Прочая ключевая информация о сегментах:</b>											
Износ и амортизация	19,316	-	-	9,407	-	1,998	55	-	709	-	31,485
Обесценение дебиторской задолженности	98,091	-	-	50,514	-	7,988	369,151	-	(20,294)	-	505,450
Расходы по вознаграждениям	1,012,824	-	-	-	-	8,309	23,383	-	7,884	-	1,052,400
Капитальные затраты	213,990	-	-	428,546	50	380	165,535	-	9,733	-	818,234
Ассоциированные компании	-	-	-	-	-	-	-	415,477	-	-	415,477
<b>Итого активы</b>	<b>41,935,741</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>724,357</b>	<b>944,857</b>	<b>528,423</b>	<b>4,668,616</b>	<b>415,477</b>	<b>5,817,054</b>	<b>(13,717,556)</b>	<b>41,316,969</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>13,785,890</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,000,366</b>	<b>970,919</b>	<b>522,078</b>	<b>3,485,265</b>	<b>-</b>	<b>4,031,477</b>	<b>(3,322,015)</b>	<b>20,473,980</b>

Общая консолидированная выручка включает выручку от основной деятельности.

Анализ доходов Группы по видам товаров и услуг представлен в примечании 23 (выручка), примечании 25 (прочие операционные доходы) и примечании 29 (доходы по вознаграждению).

Капитальные затраты представляют собой поступления основных средств, активов по разведке и оценке и нематериальных активов в течение года, а также предоплат за указанные активы, осуществленных в течение года.

**7 Расчеты и операции со связанными сторонами**

Определение связанных сторон приводится в МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». 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. Материнская компания и конечная контролирующая сторона Компании раскрыты 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 2010 и 2009 годов, представлен ниже.

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 акционеров, владеющих более 20% простых акций;
- компании, в состав старшего руководящего персонала которых входят акционеры, владеющие более 20% простых акций, и их близкие родственники.

Связанные стороны включают некоторые компании под контролем АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына» (далее «Самрук-Казына»). Операции с дочерними компаниями Самрук-Казына не раскрываются, если они осуществляются в ходе обычной деятельности согласно условиям, последовательно применяемым ко всем общественным и частным компаниям, i) когда они не являются индивидуально значительными; ii) если продажи компаний Группы осуществляются на стандартных условиях доступных всем покупателям, или iii) при отсутствии выбора поставщика таких услуг, как услуги по передаче электроэнергии, телекоммуникационные услуги и т.д.

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2010 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>Акционеры</b>	<b>Компании под общим контролем</b>	<b>Прочие связанные стороны</b>
Прочие долгосрочные активы	13	-	-	363,676
Минус: резерв на обесценение	13	-	-	(30,750)
Дебиторская задолженность	15	-	-	3,309,385
Минус: резерв на обесценение	15	-	-	(1,948,532)
Денежные средства и их эквиваленты	17	-	-	174,905
Займы	21	-	-	11,256,083
Прочие долгосрочные обязательства	19	-	-	912,907
Кредиторская задолженность	22	-	79,700	1,570,777

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2009 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>Акционеры</b>	<b>Компании под общим контролем</b>	<b>Прочие связанные стороны</b>
Прочие долгосрочные активы	13	-	-	2,725,607
Минус: резерв на обесценение	13	-	-	(30,524)
Дебиторская задолженность	15	-	-	2,999,175
Минус: резерв на обесценение	15	-	-	(1,078,943)
Денежные средства и их эквиваленты	17	-	-	23,329
Кредиторская задолженность	22	-	80,273	762,190



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

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 1 января 2009 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Акционеры	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Прочие долгосрочные активы	13	-	-	1,661,300
Минус: резерв на обесценение	13	-	-	(26,917)
Дебиторская задолженность	15	-	-	1,112,860
Минус: резерв на обесценение	15	-	-	(1,014,420)
Кредиторская задолженность	22	-	-	500,269

Валовая сумма дебиторской задолженности связанных сторон включает в себя:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2010г.	2009г. (пересчитано)	1 января 2009г. (пересчитано)
ТОО «Mirador Trade»	1,426,706	164,852	24,917
ТОО «Дала Групп»	440,000	-	-
ТОО «Шымкент Мунай Онімдері»	358,000	626,000	656,000
КФС	325,000	-	-
ТОО «Дан Констракшн»	286,975	506,577	292,996
Mark Global Corporation	-	1,039,220	-
SAT Ферросталь	-	222,937	-
Прочие	472,704	439,589	138,947
<b>Итого валовая сумма дебиторской задолженности связанных сторон</b>	<b>3,309,385</b>	<b>2,999,175</b>	<b>1,112,860</b>

*ТОО «Mirador Trade»*

Дебиторская задолженность от ТОО «Mirador Trade» включает временную беспроцентную финансовую помощь в размере 1,401,331 тысяча тенге и прочую задолженность в размере 25,375 тысяч тенге. Беспроцентная финансовая помощь была предоставлена в соответствии с соглашением от 25 ноября 2010 года и подлежит погашению 25 сентября 2011 года. На основании финансовой информации, находящейся в распоряжении Группы, руководство заключило, что Группа не сможет получить причитающуюся ей сумму дебиторской задолженности от ТОО «Mirador Trade» полностью в изначально установленный срок, и создало резерв на обесценение на всю сумму задолженности. Начисленный резерв на обесценение в размере 1,426,706 тысяч тенге был включен в общие и административные расходы за 2010 год (примечание 26).

*ТОО «Дала Групп»*

31 марта 2010 года Группа заключила рамочное соглашение о предоставлении беспроцентной финансовой помощи ТОО «Дала Групп» на сумму 440,000 тысяч тенге. Согласно условиям рамочного соглашения вся сумма задолженности подлежит оплате в течение 2011 года. На 31 декабря 2010 года задолженность от ТОО «Дала Групп» не является ни обесцененной, ни просроченной.

*ТОО «Шымкент Мунай Онімдері»*

Задолженность ТОО «Шымкент Мунай Онімдері» представляет собой временную беспроцентную финансовую помощь, предоставленную в соответствии с рамочным соглашением о предоставлении беспроцентной финансовой помощи от 22 октября 2007 года. Временная финансовая помощь подлежит погашению в течение 2011 года. Руководство определило резерв на обесценение непогашенной суммы временной финансовой помощи по состоянию на 31 декабря 2010 года в размере 121,450 тысяч тенге (31 декабря 2009г.: 571,167 тысяч тенге; 1 января 2009г.: 656,000 тысяч тенге).

*КФС*

Задолженность КФС включает краткосрочную часть временной беспроцентной финансовой помощи, предоставленной в течение периода с 2007 по 2009 год, в размере 297,160 тысяч тенге и прочую задолженность в размере 27,840 тысяч тенге. До 30 декабря 2010 года КФС являлось дочерней компанией Группы (примечание 32). На 31 декабря 2010 года задолженность от КФС не является ни обесцененной, ни просроченной.

**7 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)***ТОО «Дан Констракшн»*

В соответствии с рамочным соглашением о предоставлении временной беспроцентной финансовой помощи в течение 2010 года Группа предоставила ТОО «Дан Констракшн» беспроцентную финансовую помощь на общую сумму 286,975 тысяч тенге. Временная финансовая помощь подлежит погашению в течение 2011 года. На основании финансовой информации, находящейся в распоряжении Группы, руководство заключило, что Группа не сможет получить причитающуюся ей сумму дебиторской задолженности от ТОО «Дан Констракшн» полностью в изначально установленный срок, и создало резерв на обесценение на всю сумму задолженности. По состоянию на 31 декабря 2009 года резерв на обесценение непогашенной суммы временной финансовой помощи, предоставленной ТОО «Дан Констракшн», составил 198,155 тысяч тенге (1 января 2009г.: 292,996 тысяч тенге).

Ниже указаны статьи финансовой отчетности по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2010 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>Акционеры</b>	<b>Компании под общим контролем</b>	<b>Прочие связанные стороны</b>
Выручка	23	-	-	53,000
Общие и административные расходы	26	-	-	1,504,706
Финансовые расходы	30	-	-	53,333

Ниже указаны статьи финансовой отчетности по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2009 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>Акционеры</b>	<b>Компании под общим контролем</b>	<b>Прочие связанные стороны</b>
Выручка	23	-	-	160,736

Вознаграждение ключевого руководящего персонала за 2010 год, включающее заработную плату, премии и прочие краткосрочные вознаграждения работникам, составляет 25,214 тысяч тенге (2009г.: 40,968 тысяч тенге). Ключевой руководящий персонал по состоянию на 31 декабря 2010 года состоит из 4 человек (2009г.: 4 человек).

По состоянию на 31 декабря 2010 года члены ключевого руководящего персонала владеют 1.51% простых акций Компании, находящихся в обращении (2009г.: 6.17%).

Операции по приобретению предприятий с участием связанных сторон раскрыты в примечании 5.

## 8 Основные средства

Ниже представлены изменения балансовой стоимости основных средств:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Горно-рудные активы	Земля в собственности	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
Стоимость на 1 января 2009г.	-	198,900	1,065,528	1,923,356	36,141	145,859	732,624	4,102,408
Накопленный износ и резерв под обесценение	-	-	(70,271)	(255,192)	(8,783)	(51,600)	-	(385,846)
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2009г. (пересчитано)</b>	<b>-</b>	<b>198,900</b>	<b>995,257</b>	<b>1,668,164</b>	<b>27,358</b>	<b>94,259</b>	<b>732,624</b>	<b>3,716,562</b>
Приобретения при объединении предприятий	730,738	-	3,758	1,740	2,729	322,694	-	1,061,659
Поступления	245,887	-	626,374	112,039	4,563	16,841	808,439	1,814,143
Перемещения	-	-	3,341	-	-	-	(3,341)	-
Износ	(6,638)	-	(23,696)	(112,032)	(4,028)	(19,905)	-	(166,299)
Выбытие	-	-	-	(2,296)	-	(1,314)	-	(3,610)
Стоимость на 31 декабря 2009г.	976,625	198,900	1,699,001	2,034,839	43,433	484,080	1,537,722	6,974,600
Накопленный износ и резерв под обесценение	(6,638)	-	(93,967)	(367,224)	(12,811)	(71,505)	-	(552,145)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2009г. (пересчитано)</b>	<b>969,987</b>	<b>198,900</b>	<b>1,605,034</b>	<b>1,667,615</b>	<b>30,622</b>	<b>412,575</b>	<b>1,537,722</b>	<b>6,422,455</b>
Приобретения при объединении предприятий	999,918	2,151	27,427,679	8,507,989	126,929	190,616	3,683,264	40,938,546
Поступления	150,819	46,715	63,033	201,230	129,905	31,100	591,019	1,213,821
Перемещения	-	-	819,893	37,155	-	-	(857,048)	-
Износ	(115,810)	-	(122,102)	(162,912)	(41,882)	(32,221)	-	(474,927)
Выбытие	-	-	(33)	(37,965)	(408)	(17,547)	(10,298)	(66,251)
Прекращенная деятельность (примечание 32)	-	(178,708)	(1,520,209)	(1,555,575)	(5,847)	(57,813)	(77,190)	(3,395,342)
Перевод в активы группы выбытия	-	-	-	-	-	-	(955,724)	(955,724)
Пересчет в валюту представления отчетности	(24,681)	(1,022)	(209)	(4,581)	90	(3,920)	-	(34,323)
Стоимость на 31 декабря 2010г.	2,102,681	68,036	28,307,094	8,719,007	288,577	560,327	3,911,745	43,957,467
Накопленный износ и резерв под обесценение	(122,448)	-	(34,008)	(66,051)	(49,168)	(37,537)	-	(309,212)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2010г.</b>	<b>1,980,233</b>	<b>68,036</b>	<b>28,273,086</b>	<b>8,652,956</b>	<b>239,409</b>	<b>522,790</b>	<b>3,911,745</b>	<b>43,648,255</b>

Поступления в течение 2010 года включают увеличение резерва на восстановление месторождений в размере 142,743 тысячи тенге, отнесенное на стоимость соответствующих активов (2009г.: 73,578 тысяч тенге) (примечание 20).

Износ за 2010 год включает расходы по износу основных средств КФС в размере 219,751 тысяча тенге, включенные в прибыль за год от прекращенной деятельности (2009г.: 128,982 тысячи тенге) (примечание 32).

Незавершенное строительство по состоянию на 31 декабря 2010 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».

**8 Основные средства (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2010 года основные средства с балансовой стоимостью 10,442,087 тысяч тенге (2009г.: 2,544,590 тысяч тенге) были предоставлены в залог в качестве обеспечения по займам (примечание 21).

**9 Активы по разведке и оценке**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>2010г.</b>	<b>2009г. (пересчитано)</b>
Балансовая стоимость на 1 января		16,092,062	-
Поступление		122,536	383,058
Приобретения при объединении предприятий	5	165,358	16,075,796
Обесценение за год	4	(8,104,190)	(369,151)
Пересчет в валюту представления отчетности		(3,712)	2,359
<b>Итого активы по разведке и оценке</b>		<b>8,272,054</b>	<b>16,092,062</b>

Обесценение активов по разведке и оценке относится к активам SAT&Co Holding (Турция) (примечание 4).

Активы по разведке и оценке включают следующие капитализированные расходы:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2010г.</b>	<b>2009г. (пересчитано)</b>
Права на проведение разведки и оценки:		
- Денизли	5,853,144	10,678,768
- Сивас	1,189,293	4,471,571
- Горностаевское	434,534	434,534
<b>Итого права на недропользование</b>	<b>7,476,971</b>	<b>15,584,873</b>
Геологические и геофизические работы	452,322	184,721
Разведочное бурение	232,253	231,788
Заработная плата и связанные расходы	67,409	57,103
Лабораторные работы	33,898	32,850
Прочие	9,201	727
<b>Итого активы по разведке и оценке</b>	<b>8,272,054</b>	<b>16,092,062</b>

**10 Нематериальные активы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Гудвил	Права недропользования	Прочие	Итого
Стоимость на 1 января 2009г.	582,823	-	21,945	604,768
Накопленная амортизация и резерв под обесценение	-	-	(8,121)	(8,121)
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2009г. (пересчитано)</b>	<b>582,823</b>	<b>-</b>	<b>13,824</b>	<b>596,647</b>
Поступления	-	-	730	730
Приобретения при объединении предприятий	-	-	2,537	2,537
Амортизация	-	-	(4,756)	(4,756)
Обесценение	(457,461)	-	-	(457,461)
Выбытие	-	-	(10)	(10)
Пересчет в валюту представления отчетности	-	-	(262)	(262)
Стоимость на 31 декабря 2009г.	125,362	-	24,922	150,284
Накопленная амортизация и резерв под обесценение	-	-	(12,859)	(12,859)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2009г. (пересчитано)</b>	<b>125,362</b>	<b>-</b>	<b>12,063</b>	<b>137,425</b>
Поступления	-	-	22,238	22,238
Приобретения при объединении предприятий	-	1,773,744	247	1,773,991
Амортизация	-	-	(5,892)	(5,892)
Прекращенная деятельность (примечание 32)	(125,362)	-	(14,368)	(139,730)
Пересчет в валюту представления отчетности	-	-	575	575
Стоимость на 31 декабря 2010г.	-	1,773,744	32,910	1,806,654
Накопленная амортизация и резерв под обесценение	-	-	(18,047)	(18,047)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2010г.</b>	<b>-</b>	<b>1,773,744</b>	<b>14,863</b>	<b>1,788,607</b>

Гудвил на 31 декабря 2009 и 2008 годов относится к компании КФС, приобретенной Группой в 2007 году, и выывшей в 2010 году (примечание 32). Возмещаемая сумма КФС на 31 декабря 2009 года определялась исходя из расчетов ценности использования данной генерирующей единицы. В данных расчетах использовались прогнозы движения денежных средств на основании утвержденных руководством финансовых бюджетов на 5-летний период. Ставка дисконтирования до налогообложения, определенная Группой с учетом рисков присущих данной генерирующей единице, составила 20.5%.

Права на недропользование включают стоимость контрактов на добычу компаний Арман-100 и Шалкия Цинк, приобретенных Группой в 2010 году (примечание 5).

**11 Инвестиции в ассоциированные компании**

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2010г.		2009г.	
	КПИ	Казгеокосмос	КПИ	Казгеокосмос
Балансовая стоимость на 1 января	415,477	-	228	-
Приобретение доли	3,688,152	100,004	568,150	-
Доля в убытках за год	(327,643)	(26,545)	(152,901)	-
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b>	<b>3,775,986</b>	<b>73,459</b>	<b>415,477</b>	<b>-</b>

Инвестиции в ассоциированные компании на 31 декабря 2010 года представляют 49% доли в уставном капитале КПИ (2009г.: 25%) и 32.1% доли участия в Казгеокосмос (2009г.: 25.5%) (примечание 1).

**КПИ**

Компания КПИ была образована 27 марта 2008 года совместно с АО «НК «Казмунайгаз» (51%) и LyondellBasell Kazakhstan Holdings B.V. (24%) (далее «LyondellBasell») с целью строительства интегрированного нефтехимического комплекса и последующего производства полипропилена и полиэтилена в Западном Казахстане.

11 мая 2010 года LyondellBasell подписал соглашение о выходе из состава участников КПИ и произвел передачу своей 24% доли Группе на общую сумму 733,850 тысяч тенге. Также, в течение 2010 года в связи с увеличением уставного капитала КПИ Группа произвела оплату своей доли денежными средствами в размере 2,954,302 тысячи тенге.

На основании договора от 28 декабря 2008 года, заключенного между КПИ и АО «Банк Развития Казахстана», доли участников в уставном капитале КПИ были заложены в качестве обеспечения банковского займа, полученного КПИ, на сумму 9,962,608 тысяч тенге по состоянию на 31 декабря 2010 года.

**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 6 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.

Ниже представлена обобщенная финансовая информация ассоциированных компаний на 31 декабря 2010 и 2009 годов и за годы, закончившиеся на эту дату:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Итого активы	Итого обязательства	Выручка	Убыток за год
<b>2010г.</b>				
КПИ	21,836,783	14,130,316	-	(799,812)
Казгеокосмос	566,177	249,679	316,981	(120,444)
<b>2009г.</b>				
КПИ	6,443,235	901,706	-	(1,151,594)
Казгеокосмос	724,966	288,024	338,872	(75,501)

**12 Инвестиции, учитываемые по себестоимости**

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2010г.	2009г. (пересчитано)
Балансовая стоимость на 1 января		4,471,639	-
Поступление		-	4,471,639
Выбытие		(58,286)	-
Обесценение за год	4	(3,372,883)	-
<b>Итого инвестиции, учитываемые по себестоимости</b>		<b>1,040,470</b>	<b>4,471,639</b>

Инвестиции, учитываемые по себестоимости, относятся к 51% долям участия в Taonan, Baicheng и Ulanhot (примечание 4).

**13 Прочие долгосрочные активы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2010г.	2009г. (пересчитано)	1 января 2009г. (пересчитано)
Денежные средства с ограничением по использованию	2,601,156	2,600,096	-
Долгосрочная задолженность связанных сторон	363,676	559,012	1,661,300
Долгосрочная задолженность сотрудников	313,591	-	-
Средства, переданные в управление инвестиционным портфелем	-	2,166,595	-
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	62,160	209,911	-
Минус: резерв на обесценение	(90,750)	(113,200)	(26,917)
<b>Итого долгосрочные финансовые активы</b>	<b>3,249,833</b>	<b>5,422,414</b>	<b>1,634,383</b>
Предоплаты за основные средства	1,419,388	355,225	1,006,115
Долгосрочный НДС к возмещению	1,317,559	263,028	-
Товарно-материальные запасы	273,095	-	-
Предоплаты за активы по разведке и оценке	36,865	-	-
Предоплаты за приобретение предприятий	-	360,000	11,300,600
Прочие	4,960	20,886	-
<b>Итого прочие долгосрочные активы</b>	<b>6,301,700</b>	<b>6,421,553</b>	<b>13,941,098</b>

Денежные средства с ограничением по использованию 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 21). 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.

Предоплаты за приобретение предприятий на 1 января 2009 года включают сумму денежных средств, перечисленных Mark Global Corporation, связанной стороне Группы, в связи с приобретением 87% доли в SAT&Co Holding. Приобретение SAT&Co Holding было завершено 30 июня 2009 года (примечание 5). Предоплаты за приобретение предприятий на 31 декабря 2009 года представляют собой перечисленные денежные средства в сумме 360,000 тысяч тенге по договору эскроу от 12 ноября 2009 года в связи с приобретением ОНПФ Отан. Приобретение ОНПФ Отан было завершено 12 марта 2010 года (примечания 5 и 32).

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.

**14 Товарно-материальные запасы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2010г.</b>	<b>2009г.</b>
Сырье и материалы	883,617	860,331
Готовая продукция	665,998	474,612
Незавершенное производство	179,756	39,309
Минус: резерв на обесценение	(29,700)	(181,981)
<b>Итого товарно-материальные запасы</b>	<b>1,699,671</b>	<b>1,192,271</b>

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>2010г.</b>	<b>2009г.</b>
Остаток на 1 января		181,981	161,388
Начисление за год			
- непрерывная деятельность	24	(18,117)	29,040
- прекращенная деятельность		-	12,423
Списание товарно-материальных запасов		-	(20,870)
Выбытие прекращенной деятельности		(134,164)	-
<b>Остаток на 31 декабря</b>		<b>29,700</b>	<b>181,981</b>

**15 Дебиторская задолженность**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2010г.</b>	<b>2009г. (пересчитано)</b>	<b>1 января 2009г. (пересчитано)</b>
Задолженность покупателей и заказчиков	1,518,033	408,828	787,437
Временная финансовая помощь, выданная связанным сторонам	2,823,279	319,071	1,058,309
Прочая финансовая дебиторская задолженность	259,816	3,453,789	2,256,167
Минус: резерв на обесценение	(3,340,220)	(2,016,756)	(1,625,291)
<b>Итого финансовая дебиторская задолженность</b>	<b>1,260,908</b>	<b>2,164,932</b>	<b>2,476,622</b>
Авансы поставщикам	902,512	1,397,932	358,113
Прочая дебиторская задолженность	191,919	215,241	175,310
Минус: резерв на обесценение	(24,371)	(78,132)	(109,589)
<b>Итого дебиторская задолженность</b>	<b>2,330,968</b>	<b>3,699,973</b>	<b>2,900,456</b>

Валовая сумма финансовой дебиторской задолженности Группы по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов выражена в следующих валютах:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2010г.</b>	<b>2009г. (пересчитано)</b>	<b>1 января 2009г. (пересчитано)</b>
Тенге	369,506	1,500,167	2,438,127
Доллар США	887,328	664,765	38,495
Прочие	4,074	-	-
<b>Итого валовая сумма финансовой дебиторской задолженности</b>	<b>1,260,908</b>	<b>2,164,932</b>	<b>2,476,622</b>



**15 Дебиторская задолженность (продолжение)**

Ниже представлены изменения в резерве Группы на обесценение финансовой дебиторской задолженности:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2010г.</b>	<b>2009г. (пересчитано)</b>
Остаток на 1 января	2,016,756	1,625,291
Начисление за год	1,323,626	394,629
Безнадежная дебиторская задолженность, списанная в течение года	(162)	(3,164)
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>3,340,220</b>	<b>2,016,756</b>

Ниже представлен анализ финансовых активов по кредитному качеству:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2010г.</b>	<b>2009г. (пересчитано)</b>	<b>1 января 2009г. (пересчитано)</b>
<i>Текущие и не обесцененные</i>			
Казахстанские покупатели и заказчики	82,685	103,466	2,476,622
Иностранные покупатели и заказчики	886,328	664,765	-
<i>Итого текущие и не обесцененные</i>	<i>969,013</i>	<i>768,231</i>	<i>2,476,622</i>
<i>Просроченные, но не обесцененные</i>			
- от 30 до 90 дней	70,274	258,020	-
- от 90 до 180 дней	73,217	161,248	-
- от 180 до 360 дней	77,740	698,272	-
- свыше 360 дней	70,664	279,161	-
<i>Итого просроченные, но не обесцененные</i>	<i>291,895</i>	<i>1,396,701</i>	<i>-</i>
<i>Индивидуально обесцененные (валовая сумма)</i>			
- от 30 до 90 дней	-	10,821	1,310,303
- от 90 до 180 дней	-	68,375	10,292
- от 180 до 360 дней	3,329,399	1,937,560	304,696
- свыше 360 дней	10,821	-	-
<i>Итого индивидуально обесцененные</i>	<i>3,340,220</i>	<i>2,016,756</i>	<i>1,625,291</i>
Минус: резерв на обесценение	(3,340,220)	(2,016,756)	(1,625,291)
<b>Итого</b>	<b>1,260,908</b>	<b>2,164,932</b>	<b>2,476,622</b>

Основную часть обесцененной дебиторской задолженности составляют покупатели, испытывающие непредвиденные экономические трудности.

Вся просроченная, но не обесцененная дебиторская задолженность относится к потребителям, в отношении которых ожидается, что выплаты будут осуществлены в течение 2011 года.

**16 Прочие краткосрочные активы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2010г.	2009г. (пересчитано)	1 января 2009г. (пересчитано)
Краткосрочные финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	232,274	364,000
<i>Итого прочие финансовые краткосрочные активы</i>	-	232,274	364,000
НДС к возмещению и предоплаты по налогам	755,521	719,896	765,777
Прочие	15,783	-	-
<b>Итого прочие краткосрочные активы</b>	<b>771,304</b>	<b>952,170</b>	<b>1,129,777</b>

**17 Денежные средства и их эквиваленты**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2010г.	2009г.
Денежные средства на текущих банковских счетах, в тенге	1,947,726	903,696
Денежные средства на текущих банковских счетах, в иностранной валюте	204,661	469,120
Денежные средства на срочных депозитах, в тенге	431,408	-
Денежные средства на срочных депозитах, в иностранной валюте	51,828	133,075
Денежные средства в кассе	84,658	6,053
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>2,720,281</b>	<b>1,511,944</b>

Все остатки на банковских счетах не являются ни просроченными, ни обесцененными. Анализ кредитного качества остатков на банковских счетах приведен в таблице ниже:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Рейтинг (Moody's)	2010г.		2009г.	
		Текущие банковские счета	Срочные депозиты	Текущие банковские счета	Срочные депозиты
Банк ЦентрКредит	Ba3	1,505,231	-	-	-
АТФ Банк	Ba2	140,827	-	854	-
Альянс Банк	B3	108,427	-	9,126	-
Народный Банк	Ba2	64,177	-	14,203	-
Евразийский Банк	B1	60,137	431,408	633,400	-
Прочие	Ba3	273,588	51,828	715,233	133,075
<b>Итого</b>		<b>2,152,387</b>	<b>483,236</b>	<b>1,372,816</b>	<b>133,075</b>

Срочные депозиты имеют контрактные сроки погашения менее трех месяцев и подлежат погашению по требованию.

**18 Долгосрочные активы, предназначенные для продажи**

Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, представляют собой стоимость ангарного комплекса для воздушных судов в международном аэропорте г. Алматы (далее «ангарный комплекс») и права временного возмездного землепользования на земельный участок площадью 1.8 га с целевым назначением для строительства и эксплуатации ангарного комплекса. В 2010 году руководство Группы приняло решение о продаже ангарного комплекса. Соответственно, на 31 декабря 2010 года балансовая стоимость ангарного комплекса была классифицирована в консолидированном отчете о финансовом положении как долгосрочный актив, предназначенный для продажи.

26 января 2011 года Группа заключила предварительное соглашение с ТОО «Корпорация Казахмыс» о продаже ангарного комплекса. Ангарный комплекс был отражен по балансовой стоимости, поскольку его справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу, определенная на основе цены, установленной в предварительном соглашении в размере 2,950,000 тысяч тенге, превышает его балансовую стоимость.

**19 Капитал**

По состоянию на 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года акционерами (владельцами простых акций) Компании являлись:

	2010г.	2009г.
Г-н Ракишев Кенес Хамитулы	50.46%	50.46%
ТОО «MAC ALIANS»	22.96%	24.50%
АО «ОНПФ ОТАН»	6.61%	0.00%
АО «НПФ БТА КАЗАХСТАН» ДО АО «БТА БАНК»	5.28%	5.64%
АО «НПФ Атамекен»	4.20%	4.48%
АО «НПФ УларУміт»	3.05%	0.00%
АО «НПФ АМАНАТ КАЗАХСТАН»	2.99%	3.19%
АО «НПФ Казахмыс»	2.12%	2.27%
АО «НПФ Коргау»	0.00%	3.29%
Физические лица	2.33%	6.17%
<b>Итого</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

По состоянию на 31 декабря 2010 года владельцем всех привилегированных акций является Алмэкс Плюс (2009г.: нет привилегированных акций).

	2010г.		2009г.	
	Количество акций	Стоимость, тысяч тенге	Количество акций	Стоимость, тысяч тенге
Простые акции	1,173,603,294	14,209,943	1,099,410,820	8,942,284
Привилегированные акции	106,666,667	3,200,000	-	-
<b>Акционерный капитал, включая долговой компонент привилегированных акций</b>	<b>1,280,269,961</b>	<b>17,409,943</b>	<b>1,099,410,820</b>	<b>8,942,284</b>
Минус: долговой компонент привилегированных акций		(912,907)		-
<b>Итого акционерный капитал</b>		<b>16,497,036</b>		<b>8,942,284</b>

Общее количество объявленных простых акций составляет 3,000,000,000 акций (2009г.: 3,000,000,000 акций). Общее количество выпущенных простых акций составляет 1,173,603,294 акции (2009г.: 1,099,410,820 акций). Все выпущенные простые акции полностью оплачены. Каждая простая акция предоставляет право одного голоса.

Общее количество объявленных привилегированных акций составляет 750,000,000 акций (2009г.: 750,000,000 акций). Общее количество выпущенных привилегированных акций составляет 106,666,667 акций (2009г.: ноль акций). Все выпущенные привилегированные акции полностью оплачены.

Простые и привилегированные акции не имеют объявленной номинальной стоимости.

**19 Капитал (продолжение)**

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 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.

В 2010 году Компания разместила 74,192,474 простых акции на сумму 5,267,659 тысяч тенге и 106,666,667 привилегированных акций на сумму 3,200,000 тысяч тенге.

На 31 декабря 2010 года собственные акции, выкупленные у акционеров, включали 366,730 простых акций. Указанные простые акции предоставляют права голоса в том же соотношении, что и прочие простые акции. В 2010 году Компания выкупила свои простые акции в количестве 360,830 штук за 25,602 тысячи тенге.

8 ноября 2010 года были утверждены новые листинговые требования KASE, согласно которым Группа должна раскрывать следующие данные: итога активов за вычетом итога нематериальных активов, итога обязательств и привилегированных неголосующих акций (в капитале), деленное на количество выпущенных простых акций на конец года. На 31 декабря 2010 года данный показатель, рассчитанный руководством Группы на основании данных консолидированной финансовой отчетности, составил 25.97 тенге (2009г.: 18.83 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 2010 года данный показатель составил 30.50 тенге (2009г.: ноль).

В течение 2010 и 2009 годов Группа не начисляла и не выплачивала дивиденды по простым акциям.

Акции по подписке по состоянию на 31 декабря 2008 года представляют денежные средства полученные за акции, фактически размещенные в 2009 году.

**20 Резерв на восстановление месторождений**

Компания 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:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>2010г.</b>	<b>2009г. (пересчитано)</b>
Балансовая стоимость на 1 января		214,619	-
Увеличение резерва в ходе объединения предприятий		900,131	141,041
Поступление основных средств		160,176	73,578
Отмена дисконта приведенной стоимости	30	9,899	-
Изменение оценок в связи с изменением ставки дисконта, отнесенное на основные средства		(17,433)	-
Пересчет в валюту представления отчетности		(5,271)	-
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b>		<b>1,262,121</b>	<b>214,619</b>

**20 Резерв на восстановление месторождений (продолжение)**

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 представлена балансовая стоимость резерва на восстановление месторождений в разрезе месторождений:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Ожидаемый год ликвидации</b>	<b>2010г.</b>	<b>2009г. (пересчитано)</b>	<b>1 января 2009г. (пересчитано)</b>
Шалкия	2046	690,632	-	-
Наилем Гюрсой	2011	213,728	126,620	-
Западный Камыс	2021	137,829	-	-
Верхнесокурское	2026	136,131	73,578	-
Полигоны отходов ТМЗ	2015	59,085	-	-
Горностаевское	2026	12,131	14,421	-
Айткокше	2013	9,831	-	-
Тубай-Сюртысу	2037	2,754	-	-
<b>Итого</b>		<b>1,262,121</b>	<b>214,619</b>	<b>-</b>

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

	<b>2010г.</b>	<b>2009г.</b>	<b>1 января 2009г.</b>
Ставка дисконта	2.8%-8.0%	6.0%-7.5%	-
Коэффициент инфляции	5.1%-6.7%	5.6%-6.6%	-

**21 Займы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2010г.</b>	<b>2009г. (пересчитано)</b>	<b>1 января 2009г. (пересчитано)</b>
<b>Долгосрочная часть</b>			
Выпущенные облигации	9,719,655	7,949,887	5,010,075
Эксимбанк Казахстана	2,600,000	2,600,000	-
Банк Развития Казахстана	2,556,364	-	-
Алмэкс Плюс	104,035	-	-
Евразийский Банк	212,427	339,883	467,339
Прочие займы	332,738	78,847	-
<b>Итого займы – долгосрочная часть</b>	<b>15,525,219</b>	<b>10,968,617</b>	<b>5,477,414</b>
<b>Краткосрочная часть</b>			
БТА Банк	4,849,692	-	-
Банк Развития Казахстана	3,295,992	-	-
Выпущенные облигации	489,238	461,374	194,110
Алмэкс Плюс	450,000	-	-
Евразийский Банк	130,288	131,350	192,916
Эксимбанк Казахстан	83,417	306,981	-
АТФ Банк	22,580	-	-
Прочие займы	101,485	87,835	259,444
<b>Итого займы – краткосрочная часть</b>	<b>9,422,692</b>	<b>987,540</b>	<b>646,470</b>
<b>Итого займы</b>	<b>24,947,911</b>	<b>11,956,157</b>	<b>6,123,884</b>

**21 Займы (продолжение)*****Банк Развития Казахстана***

В 2008 году ТМЗ подписал соглашение с Банком Развития Казахстана об открытии кредитной линии на общую сумму 4,214,194 тысячи тенге сроком до 23 октября 2017 года на приобретение основных средств. Эффективная ставка по кредитной линии составляет 13.45% годовых. Основная сумма займа и начисленное вознаграждение подлежат оплате полугодовыми платежами. Балансовая стоимость обязательства по данной кредитной линии на 31 декабря 2010 года составила 2,833,516 тысяч тенге, включая начисленное вознаграждение в размере 61,222 тысяч тенге.

В августе 2009 года ТМЗ подписал соглашение с Банком Развития Казахстана на открытие дополнительной кредитной линии на общую сумму 3,015,200 тысяч тенге сроком до 6 августа 2014 года для целей пополнения оборотных средств. Средства в рамках данной кредитной линии предоставляются в виде займов, выданных на период равный одному году. Вознаграждение по кредитной линии составляет 12.75% годовых и подлежит оплате ежегодными платежами. Балансовая стоимость обязательства по данной кредитной линии на 31 декабря 2010 года составила 3,018,840 тысяч тенге, включая начисленное вознаграждение в размере 60,709 тысяч тенге. Обеспечением по данной кредитной линии являются основные средства, возведенные в рамках инвестиционного проекта, с балансовой стоимостью 3,257,279 тысяч тенге, а также доли участия ЦАИКК в компаниях ТМЗ, Арман-100 и Сарыарка Mining.

***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 Taonan, Baicheng и Ulanhot (примечание 4). Вознаграждение по данному займу составляет 15% годовых и подлежит оплате на ежегодной основе. Основная сумма займа подлежит оплате на дату окончания действия соглашения. Обеспечением по данному займу являются денежные средства, ограниченные в использовании на сумму 2,600,000 тысяч тенге.

***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.

Обеспечением по данной кредитной линии является приобретенное офисное здание с балансовой стоимостью 637,280 тысяч тенге.

***БТА Банк***

Сумма непогашенного займа от БТА Банк на 31 декабря 2010 года является обязательством Шалкия Цинк, приобретенной Группой в декабре 2010 года (примечание 5). В соответствии с условиями генерального кредитного соглашения эффективная ставка вознаграждения по данному займу варьируется от 14.5% до 18.8% годовых и подлежит оплате на ежеквартальной основе, основная сумма договора подлежит оплате на ежеквартальной основе до 30 декабря 2013 года, в случае нарушения кредитного соглашения банк имеет право ускорить выплату займа. В 2009 году Шалкия Цинк нарушила условия кредитного соглашения, несвоевременно выплатив обязательства по данному займу. Вследствие нарушения условий кредитного соглашения сумма займа классифицирована как текущее обязательство.

Обеспечением по данному соглашению являются основные средства Шалкия Цинк с балансовой стоимостью 4,477,682 тысячи тенге.

***Алмэкс Плюс***

В 2009 году ЦАИКК, приобретенная Группой в декабре 2010 года (примечание 5), подписала соглашение с Алмэкс Плюс о предоставлении временной беспроцентной финансовой помощи на сумму 603,400 тысяч тенге для целей пополнения оборотных средств. Финансовая помощь подлежит выплате ежемесячно, начиная с апреля 2011 года до марта 2012 года. Данный заем не обеспечен залогом. Эффективная процентная ставка, определенная при организации кредита, составила 13.52% годовых.

**21 Займы (продолжение)****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%.

Ниже представлены сроки погашения займов Группы:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2010г.</b>	<b>2009г. (пересчитано)</b>	<b>1 января 2009г. (пересчитано)</b>
<i>Займы со сроком погашения</i>			
- менее 6 месяцев	7,706,059	869,904	582,743
- от 6 месяцев до 1 года	1,716,633	117,636	63,727
- от 1 года до 3 лет	4,114,119	3,018,730	254,913
- свыше 3 лет	11,411,100	7,949,887	5,222,501
<b>Итого займы</b>	<b>24,947,911</b>	<b>11,956,157</b>	<b>6,123,884</b>

Займы Группы выражены в следующих валютах:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2010г.</b>	<b>2009г. (пересчитано)</b>	<b>1 января 2009г. (пересчитано)</b>
Тенге	22,362,857	11,814,188	6,123,884
Доллар США	1,860,667	35,044	-
Евро	236,483	-	-
Российский рубль	113,712	-	-
Турецкая лира	67,495	106,925	-
Китайский юань	306,697	-	-
<b>Итого займы</b>	<b>24,947,911</b>	<b>11,956,157</b>	<b>6,123,884</b>

Ниже представлен анализ балансовой и справедливой стоимости займов:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2010г.</b>		<b>2009г. (пересчитано)</b>		<b>1 января 2009г. (пересчитано)</b>	
	<b>Балан- совая стоимость</b>	<b>Справед- ливая стоимость</b>	<b>Балан- совая стоимость</b>	<b>Справед- ливая стоимость</b>	<b>Балан- совая стоимость</b>	<b>Справед- ливая стоимость</b>
Выпущенные облигации	10,208,893	9,026,849	8,411,261	8,117,654	5,204,185	5,735,054
Банк Развития Казахстана	5,852,356	5,709,964	-	-	-	-
БТА Банк	4,849,692	4,857,062	-	-	-	-
Эксимбанк Казахстана	2,683,417	2,683,417	2,906,981	2,906,981	-	-
Алмэкс Плюс	554,035	561,265	-	-	-	-
Евразийский Банк	342,715	342,715	471,233	471,233	660,255	660,255
АТФ Банк	22,580	22,580	-	-	-	-
Прочие займы	434,223	434,223	166,682	166,682	259,444	259,444
<b>Итого</b>	<b>24,947,911</b>	<b>23,638,075</b>	<b>11,956,157</b>	<b>11,662,550</b>	<b>6,123,884</b>	<b>6,654,753</b>

**22 Кредиторская задолженность**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2010г.</b>	<b>2009г. (пересчитано)</b>	<b>1 января 2009г. (пересчитано)</b>
Задолженность перед поставщиками и подрядчиками	1,826,712	2,409,539	534,448
Задолженность по дивидендам по привилегированным акциям	53,333	-	-
Прочая финансовая кредиторская задолженность	130,278	1,954,712	1,204,376
<b>Итого финансовая кредиторская задолженность</b>	<b>2,010,323</b>	<b>4,364,251</b>	<b>1,738,824</b>
Авансы полученные	1,807,780	435,738	660,291
Задолженность по оплате труда и пенсионным отчислениям	217,406	141,438	53,156
Налоги к уплате	89,606	49,313	23,490
Начисленные резервы по неиспользованным отпускам	66,325	52,262	38,591
Прочая кредиторская задолженность	462,727	229,531	373,908
<b>Итого кредиторская задолженность</b>	<b>4,654,167</b>	<b>5,272,533</b>	<b>2,888,260</b>

Авансы полученные включают сумму 1,470,500 тысяч тенге, полученную Группой от ТОО «Корпорация Казахмыс» под приобретение ангарного комплекса (примечание 18).

Прочая финансовая кредиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2009 года включает задолженность Группы перед компанией Basell Europe Holdings B.V. («Basell Europe») на сумму 1,039,000 тысяч тенге, связанную с участием данной компании в проекте по строительству нефтехимического комплекса (примечания 1 и 11). В течение 2010 года Basell Europe отказался от требования задолженности на основании договора о выходе из проекта, в связи с чем Группа признала доход на всю сумму задолженности (примечание 25).

Финансовая кредиторская задолженность Группы выражена в следующих валютах:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2010г.</b>	<b>2009г. (пересчитано)</b>	<b>1 января 2009г. (пересчитано)</b>
Тенге	1,620,451	1,088,590	1,478,498
Доллар США	237,696	1,636,778	257,110
Китайский юань	56,806	1,479,558	-
Российский рубль	53,454	353	108
Фунт стерлингов	36,166	-	-
Евро	5,750	6,380	3,108
Турецкая лира	-	152,592	-
<b>Итого финансовая кредиторская задолженность</b>	<b>2,010,323</b>	<b>4,364,251</b>	<b>1,738,824</b>

**23 Выручка**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2010г.</b>	<b>2009г. (пересчитано)</b>
Нефть и нефтепродукты	1,033,063	1,896,105
Уголь	1,014,338	42,871
Хромовая руда	303,723	100,940
Прочие	234,061	333,220
<b>Итого выручка</b>	<b>2,585,185</b>	<b>2,373,136</b>



**24 Себестоимость продаж**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2010г.	2009г. (пересчитано)
Сырая нефть и нефтепродукты		835,279	1,467,011
Заработная плата и связанные расходы		423,645	44,324
Вскрышные работы		312,153	80,733
Прочие материалы		258,478	59,695
Износ основных средств		211,848	-
Транспортировка		156,348	-
Аренда		65,369	11,422
Резерв по обесценению товарно-материальных запасов	14	(18,117)	29,040
Прочие		227,943	77,271
<b>Итого себестоимость продаж</b>		<b>2,472,946</b>	<b>1,769,496</b>

**25 Прочие операционные доходы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2010г.	2009г. (пересчитано)
Доход от списания обязательств перед Basell Europe	22	1,039,000	-
Доход от списания прочих обязательств		127,381	-
Прибыль за вычетом убытков от выбытия основных средств		5,890	-
Доход от выбытия инвестиций		-	1,651,469
Прибыль за вычетом убытков от курсовой разницы		-	874,660
Прочие		237,505	69,608
<b>Итого прочие операционные доходы</b>		<b>1,409,776</b>	<b>2,595,737</b>

Доход от выбытия инвестиций в 2009 году представляет собой доход от продажи 26% доли в АО «Kazakhstan Petrochemical Industries Inc.», которая ранее была отражена по стоимости приобретения в сумме 364,000 тысяч тенге в силу невозможности определить ее справедливую стоимость с достаточной степенью надежности.

**26 Общие и административные расходы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2010г.	2009г. (пересчитано)
Резерв на обесценение дебиторской задолженности	1,934,717	505,450
Спонсорская и прочая финансовая помощь	883,852	115,568
Заработная плата и связанные расходы	659,141	490,512
Консультационные услуги	168,426	134,642
Услуги охраны	81,278	81,350
Командировочные расходы	74,281	55,562
Аренда	71,172	99,293
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	44,164	31,485
Налоги и сборы	33,686	43,363
Материалы	22,486	11,560
Банковские услуги	18,014	14,463
Услуги связи	14,639	12,905
Прочие	142,459	192,035
<b>Итого общие и административные расходы</b>	<b>4,148,315</b>	<b>1,788,188</b>

**27 Расходы по реализации**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2010г.</b>	<b>2009г. (пересчитано)</b>
Услуги по транспортировке и логистике	179,862	137,976
Ремонт и техническое обслуживание	135,004	116,071
Заработная плата и связанные расходы	38,229	6,157
Прочие расходы	87,726	154,826
<b>Итого расходы по реализации</b>	<b>440,821</b>	<b>415,030</b>

**28 Прочие операционные расходы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2010г.</b>	<b>2009г. (пересчитано)</b>
Убытки за вычетом прибылей от выбытия инвестиций	72,717	-
Убытки за вычетом прибылей по курсовой разницы	28,309	-
Убыток за вычетом прибыли от выбытия основных средств	17,387	-
Прочие	178,479	11,217
<b>Итого прочие операционные расходы</b>	<b>296,892</b>	<b>11,217</b>

**29 Финансовые доходы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2010г.</b>	<b>2009г. (пересчитано)</b>
Вознаграждение по облигациям	12,589	164,234
Процентные доходы по банковским депозитам	6,378	282,221
Отмена дисконта приведенной стоимости по выданной беспроцентной финансовой помощи	-	319,877
Прочие	2,752	-
<b>Итого финансовые доходы</b>	<b>21,719</b>	<b>766,332</b>

**30 Финансовые расходы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>2010г.</b>	<b>2009г. (пересчитано)</b>
Вознаграждение по выпущенным облигациям		1,211,555	840,737
Вознаграждение по прочим займам		493,162	211,663
Дивиденды по привилегированным акциям		53,333	-
Убытки за вычетом прибылей от курсовой разницы по займам и денежным средствам и их эквивалентам		9,406	-
Отмена дисконта приведенной стоимости по резерву на восстановление месторождений	20	9,899	-
<b>Итого финансовые расходы</b>		<b>1,777,355</b>	<b>1,052,400</b>

**31 Подоходный налог**

Экономия по подоходному налогу включает:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2010г.	2009г. (пересчитано)
Текущий подоходный налог	(80)	(6,935)
Отсроченный подоходный налог	1,497,538	(40,866)
<b>Итого экономия / (расходы) по подоходному налогу</b>	<b>1,497,458</b>	<b>(47,801)</b>

Ниже представлена сверка теоретической и фактической экономии по подоходному налогу:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2010г.	2009г. (пересчитано)
<b>(Убыток) / прибыль по МСФО до налогообложения</b>	<b>(1,612,502)</b>	<b>176,822</b>
Теоретическая экономия / (расход) по подоходному налогу по действующей ставке 20% (2009г.: 20%)	322,500	(35,364)
Корректировки на:		
Прибыль от объединения предприятий	3,067,682	-
Обесценение инвестиций, учитываемых по себестоимости	(674,577)	-
Необлагаемый доход от выбытия инвестиций	-	430,559
Доля в убытках ассоциированных компаний	(70,838)	(30,580)
Обесценение дебиторской задолженности, не связанной с предпринимательской деятельностью	(395,689)	-
Спонсорская помощь	(175,426)	(22,794)
Влияние изменения налоговых ставок	-	(17,715)
Невычитаемые расходы	(576,194)	(371,907)
<b>Итого экономия / (расходы) по подоходному налогу</b>	<b>1,497,458</b>	<b>(47,801)</b>

**31 Подоходный налог (продолжение)**

Различия между МСФО и налоговым законодательством Республики Казахстан приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в бухгалтерском учете и их налоговой базой. Налоговое влияние изменений временных разниц представлено ниже и отражено согласно налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц.

	1 января 2010г.	Прекращенная деятельность	Объединение предприятий	Отнесено на счет прибылей и убытков	31 декабря 2010г.
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>					
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>					
Налоговые убытки прошлых лет	64,693	(32,940)	293,858	(31,753)	293,858
Резерв на восстановление месторождений	446	-	151,572	1,582	153,600
Дебиторская задолженность	24,518	(67,359)	65,092	42,841	65,092
Товарно-материальные запасы	-	-	62,954	-	62,954
Начисления	96,131	-	49,818	(91,423)	54,526
Резерв по неиспользованным отпускам	-	-	6,023	-	6,023
Налоги к уплате	1,980	(354)	1,815	960	4,401
<b>Валовый актив по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>187,768</b>	<b>(100,653)</b>	<b>631,132</b>	<b>(77,793)</b>	<b>640,454</b>
<b>Налоговый эффект облагаемых временных разниц</b>					
Основные средства	232,298	(190,399)	6,051,144	(3,107)	6,089,936
Активы по разведке и оценке	2,984,722	-	-	(1,692,747)	1,291,975
Прочее	-	(19,606)	7,200	120,523	108,117
<b>Валовое обязательство по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>3,217,020</b>	<b>(210,005)</b>	<b>6,058,344</b>	<b>(1,575,331)</b>	<b>7,490,028</b>
Минус зачет с активом по отсроченному подоходному налогу	(187,768)	100,653	(631,132)	77,793	(640,454)
<b>Признанное обязательство по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>3,029,252</b>	<b>(109,352)</b>	<b>5,427,212</b>	<b>(1,497,538)</b>	<b>6,849,574</b>
Продолжающаяся деятельность				(1,497,538)	
Прекращенная деятельность				-	

## 31 Подоходный налог (продолжение)

	1 января 2009г.	Объединение предприятий	Отнесено на счет прибылей и убытков	31 декабря 2009г.
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>				
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>				
Начисления	65,381	-	30,750	96,131
Налоговые убытки прошлых лет	84,520	-	(19,827)	64,693
Дебиторская задолженность	18,975	-	5,543	24,518
Налоги к уплате	1,677	-	303	1,980
Резерв на восстановление месторождений	-	446	-	446
Активы по разведке и оценке	-	23,465	(23,465)	-
<b>Валовый актив по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>170,553</b>	<b>23,911</b>	<b>(6,696)</b>	<b>187,768</b>
Минус зачет с обязательством по отсроченному подоходному налогу	(82,322)	-	(105,446)	(187,768)
<b>Признанный актив по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>88,231</b>	<b>23,911</b>	<b>(112,142)</b>	<b>-</b>
<b>Налоговый эффект облагаемых временных разниц</b>				
Основные средства	303,455	-	(71,157)	232,298
Активы по разведке и оценке	-	3,008,186	(23,464)	2,984,722
<b>Валовое обязательство по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>303,455</b>	<b>3,008,186</b>	<b>(94,621)</b>	<b>3,217,020</b>
Минус зачет с активом по отсроченному подоходному налогу	(82,322)	-	(105,446)	(187,768)
<b>Признанное обязательство по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>221,133</b>	<b>3,008,186</b>	<b>(200,067)</b>	<b>3,029,252</b>
Продолжающаяся деятельность			40,866	
Прекращенная деятельность			(128,791)	

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.

**32 Прекращенная деятельность**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2010г.</b>	<b>2009г.</b>
КФС	1,178,322	(766,724)
ОНПФ Отан	96,580	-
<b>Итого прибыль/(убыток) за год от прекращенной деятельности</b>	<b>1,274,902</b>	<b>(766,724)</b>

**КФС**

30 декабря 2010 года Группа реализовала 100% долю участия в КФС компании ТОО «Балкия Плюс» за 3,500,000 тысяч тенге. Поскольку деятельность КФС по переработке лома и отходов черных металлов представляла собой отдельный значительный вид деятельности Группы, данная группа выбытия в настоящей консолидированной финансовой отчетности отражается как прекращенная деятельность. Консолидированная финансовая отчетность за предыдущий год была пересчитана и приведена в соответствие с представлением текущего года.

**ОНПФ Отан**

6 сентября 2010 года Группа реализовала 89% долю в ОНПФ Отан (примечание 5) физическим лицам за 3,705,500 тысяч тенге.

Поскольку деятельность пенсионного фонда представляла отдельный значительный вид деятельности Группы, ОНПФ Отан в настоящей консолидированной финансовой отчетности отражается как прекращенная деятельность.

Ниже представлен расчет прибыли от выбытия КФС и ОНПФ Отан:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>КФС</b>	<b>ОНПФ Отан</b>
Итого вознаграждение	3,500,000	3,705,500
Выбывшие чистые активы	(2,487,122)	(3,646,112)
<b>Прибыль от выбытия</b>	<b>1,012,878</b>	<b>59,388</b>

Сумма вознаграждения от реализации КФС включает оплату денежными средствами в размере 2,190,000 тысяч тенге и дебиторскую задолженность ТОО «Балкия Плюс» в размере 1,310,000 тысяч тенге. Сумма вознаграждения от продажи 87% доли в ОНПФ Отан была полностью оплачена денежными средствами.

Ниже представлен анализ результатов прекращенной деятельности:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2010г.</b>			<b>2009г.</b>
	<b>КФС</b>	<b>ОНПФ Отан</b>	<b>Итого</b>	<b>КФС</b>
Доходы	2,819,793	529,107	3,348,900	1,890,943
Расходы	(2,654,349)	(491,915)	(3,146,264)	(2,786,458)
Прибыль/(убыток) до подоходного налога от прекращенной деятельности	165,444	37,192	202,636	(895,515)
Экономия по подоходному налогу	-	-	-	128,791
Прибыль от выбытия	1,012,878	59,388	1,072,266	-
<b>Прибыль/(убыток) за год от прекращенной деятельности</b>	<b>1,178,322</b>	<b>96,580</b>	<b>1,274,902</b>	<b>(766,724)</b>

Прибыль до налогообложения в 2010 году представляет результаты операций за период до даты выбытия.

**32 Прекращенная деятельность (продолжение)**

Ниже приводится анализ денежных потоков от прекращенной деятельности:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2010г.			2009г.
	КФС	ОНПФ Отан	Итого	КФС
Операционная деятельность	(339,144)	36,955	(302,189)	(323,396)
Инвестиционная деятельность	(98,202)	501,213	403,011	-
Финансовая деятельность	544,822	-	544,822	(342,199)
<b>Итого денежные потоки</b>	<b>107,476</b>	<b>538,168</b>	<b>645,644</b>	<b>(665,595)</b>

**33 Прибыль на акцию**

Базовая прибыль/(убыток) 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:

	2010г.	2009г.
Прибыль / (убыток) за год от непрерывной деятельности, причитающаяся владельцам простых акций, тысяч тенге	(105,128)	129,021
Прибыль / (убыток) за год от непрерывной деятельности, причитающаяся владельцам привилегированных акций, тысяч тенге	(9,916)	-
(Убыток) / прибыль за год от непрерывной деятельности, тысяч тенге	(115,044)	129,021
Средневзвешенное количество простых акций в обращении, тысяч	1,130,824	1,008,168
Средневзвешенное количество привилегированных акций в обращении, тысяч	106,667	-
Базовая и разводненная прибыль на простую акцию от непрерывной деятельности, тенге на акцию	(0.09)	0.13
Базовая и разводненная прибыль на привилегированную акцию от непрерывной деятельности, тенге на акцию	(0.09)	-

**33 Прибыль на акцию (продолжение)**

Прибыль на акцию от прекращенной деятельности рассчитывается следующим образом:

	Прим.	2010г.	2009г.
Прибыль / (убыток) за год от прекращенной деятельности, причитающаяся владельцам простых акций, тысяч тенге		1,165,010	(766,724)
Прибыль / (убыток) за год от прекращенной деятельности, причитающаяся владельцам привилегированных акций, тысяч тенге		109,892	-
Прибыль / (убыток) за год от прекращенной деятельности, тысяч тенге	32	1,274,902	(766,724)
Средневзвешенное количество простых акций в обращении, тысяч		1,130,824	1,008,168
Средневзвешенное количество привилегированных акций в обращении, тысяч		106,667	-
Базовая и разводненная прибыль / (убыток) на простую акцию от прекращенной деятельности, тенге на акцию		1.03	(0.76)
Базовая и разводненная прибыль / (убыток) на привилегированную акцию от прекращенной деятельности, тенге на акцию		1.03	-

**34 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 долевого 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 2010 году 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 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 (примечание 4).

Руководство не в состоянии предвидеть 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.



**34 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)*****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, превышающим резервы, сформированные в данной консолидированной финансовой отчетности.

10 декабря 2008 года Президентом Республики Казахстан был подписан новый налоговый кодекс, вступивший в силу с 1 января 2009 года. Основные изменения включали: замену роялти на налог на добычу полезных ископаемых; введение рентного налога; снижение ставки корпоративного подоходного налога с 30% до 20% в 2009 году, до 17.5% в 2010 году, и до 15% с 2011 года; снижение ставки НДС с 13% до 12%; изменение методологии расчета налога на сверхприбыль; и прочие изменения.

Далее 17 ноября 2009 года Президент Республики Казахстан утвердил новые изменения и поправки к налоговому кодексу. Основные изменения включали: продление ставки корпоративного подоходного налога в размере 20% до 1 января 2013 года, и применение ставки в размере 17.5% в 2014 году и 15% в дальнейшем.

26 ноября 2010 года Президент Республики Казахстан подписал Закон «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам налогообложения», согласно которому ставка корпоративного подоходного налога была зафиксирована в размере 20% без изменений в последующие годы. Изменения в ставке корпоративного подоходного налога повлияли на суммы признанных обязательств по отсроченному подоходному налогу на 31 декабря 2010 и 2009 годов.

***Трансфертное ценообразование***

В соответствии с 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.

Группа осуществляет операции, подлежащие государственному контролю трансфертного ценообразования. Несмотря на то, что существует риск того, что налоговые органы могут оспорить политики и процедуры Группы в отношении трансфертного ценообразования, руководство 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.

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

#### *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. На 31 декабря 2010 года балансовая стоимость резерва на восстановление месторождений составила 1,262,121 тысяча тенге (2009г.: 214,619 тысяч тенге) (Примечание 20).

Оценка существующих резервов на восстановление месторождений основана на 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. Данная оценка может измениться при завершении последующих природоохранных исследовательских работ и пересмотра существующих программ по рекультивации и восстановлению.

#### *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;
- финансирование на 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.

**34 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)***Минимальная рабочая программа*

В таблице ниже указан минимальный объем капитальных затрат и затрат на геологоразведку, которые должны быть проведены в течение срока действия контрактов на недропользование, а также невыполненная часть минимальной рабочей программы по состоянию на 31 декабря 2010 года:

Контрактная территория	Период рабочей программы	Минимальный объем за весь период	Неисполненная часть минимальной рабочей программы на 31 декабря 2010 года	Сумма подлежащая исполнению в 2011 году
Кумыскудук				
Верхнесокурское	2004 - 2026	1,512,020	620,760	339,129
Айткокше	2008 - 2013	967,622	750,766	254,222
Западный Камыс	2001 - 2013	547,966	237,809	47,152
Туебай-Сюртысу	2008 - 2012	240,851	-	-
Горностаевское	2004 - 2026	42,319	-	-
<b>Итого</b>		<b>3,310,778</b>	<b>1,609,335</b>	<b>640,503</b>

В таблице ниже указан минимальный объем затрат на добычу и переработку, которые должны быть проведены в течение срока действия контрактов на недропользование, а также невыполненная часть минимальной рабочей программы по состоянию на 31 декабря 2010 года:

Контрактная территория	Период рабочей программы	Минимальный объем за весь период	Неисполненная часть минимальной рабочей программы на 31 декабря 2010 года	Сумма подлежащая исполнению в 2011 году
Шалкия	2002 - 2046	11,975,429	11,975,429	-
Кумыскудук				
Верхнесокурское	2004 - 2026	11,287,408	10,501,502	669,136
Западный Камыс	2001 - 2013	2,492,356	1,661,512	827,311
<b>Итого</b>		<b>25,755,193</b>	<b>24,138,443</b>	<b>1,496,447</b>

Руководство считает, что Группа полностью выполняет требования минимальных рабочих программ. Сумма невыполнения обязательств по минимальным рабочим программам, а также по социальным проектам и обучению казахстанских специалистов на 31 декабря 2010 года, соответствующим образом перенесена на последующие периоды. Руководство уверено, что Группа будет иметь достаточно средств для выполнения своих контрактных обязательств в будущем.

*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 2010 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 2010 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.

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

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.

По состоянию на 31 декабря 2010 года Группа отразила обязательства по возмещению исторических затрат по контракту на добычу свинцово-цинковых руд полиметаллического месторождения Шалкия в размере 203,574 тысячи тенге в составе прочих долгосрочных обязательств в данной консолидированной финансовой отчетности.

Группа не признала обязательства по выплате бонуса коммерческого обнаружения и возмещению исторических затрат по контракту на разведку кобальт-никелевых руд Горностаевского месторождения в данной консолидированной финансовой отчетности на 31 декабря 2010 года. В настоящее время руководство проводит оценку запасов и анализ технической осуществимости данного проекта в целях определения экономической обоснованности дальнейших значительных капитальных инвестиций в случае положительного результата. Да этого у Группы существует формальная возможность отказаться от продления контракта и избежать оплаты вышеуказанного обязательства. Обязательство по выплате бонуса коммерческого обнаружения и возмещению исторических затрат будет признано в момент, когда коммерческая целесообразность проекта будет продемонстрирована, и Группа выделит необходимые ресурсы для строительства производственных мощностей и разработки месторождения. По состоянию на 31 декабря 2010 года оценочная стоимость обязательства по выплате бонуса коммерческого обнаружения и обязательства по возмещению исторических затрат по указанному контракту составляет 122,575 тысяч тенге и 803,901 тысячу тенге, соответственно.

***Обязательства капитального характера******Инвестиционные обязательства***

Согласно контракту от 20 июня 2007 года, заключенному между ТМЗ и Комитетом по инвестициям Министерства индустрии и торговли Республики Казахстан, Группа приняла на себя обязательство в будущем обеспечить инвестиции, направленные на перепрофилирование химического завода под выпуск ферросплавов и сталеплавильное производство на общую сумму не менее 3,597,008 тысяч тенге за весь период действия контракта. По состоянию на 31 декабря 2010 года Группа полностью выполнила свои обязательства по указанному контракту.

***Прочие обязательства капитального характера***

По состоянию на 31 декабря 2010 года у Группы имелись прочие договорные обязательства по приобретению основных средств и активов по разведке и оценке на общую сумму 258,263 тысячи тенге. Руководство считает, что Группа будет иметь достаточно средств для выполнения своих обязательств капитального характера.

**35 Финансовые инструменты по категориям**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<i>Прим.</i>	<b>2010г.</b>	<b>2009г.</b> <b>(пересчитано)</b>	<b>1 января 2009г.</b> <b>(пересчитано)</b>
<i>Займы и дебиторская задолженность</i>				
Прочие долгосрочные финансовые активы	13	3,249,833	5,422,414	1,634,383
Финансовая дебиторская задолженность	15	1,260,908	2,164,932	2,476,622
Денежные средства и их эквиваленты	17	2,720,281	1,511,944	3,552,127
<b>Итого займы и дебиторская задолженность</b>		<b>7,231,022</b>	<b>9,099,290</b>	<b>7,663,132</b>
Инвестиции, предназначенные для продажи	16	-	232,274	364,000
Инвестиции, учитываемые по себестоимости	12	1,040,470	4,471,639	-
<b>Итого финансовые активы</b>		<b>8,271,492</b>	<b>13,803,203</b>	<b>8,027,132</b>
<i>Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости</i>				
Займы	21	24,947,911	11,956,157	6,123,884
Прочие долгосрочные обязательства	19	912,907	-	-
Финансовая кредиторская задолженность	22	2,010,323	4,364,251	1,738,824
<b>Итого финансовые обязательства</b>		<b>27,871,141</b>	<b>16,320,408</b>	<b>7,862,708</b>

**36 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 денежных средств с ограничением по использованию, финансовой дебиторской задолженности, прочих краткосрочных финансовых активов и денежных средств и их эквивалентов. Балансовая стоимость денежных средств с ограничением по использованию, финансовой дебиторской задолженности, прочих краткосрочных финансовых активов 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.

**36 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Рейтинг (Moody's)</b>	<b>2010г.</b>	<b>2009г.</b>
Краткосрочная финансовая дебиторская задолженность	Отсутствует	1,260,908	2,164,932
Долгосрочная финансовая дебиторская задолженность	Отсутствует	648,677	2,822,318
Денежные средства, ограниченные к использованию	Отсутствует	2,601,156	2,600,096
Средства, переданные в управление инвестиционным портфелем	Отсутствует	-	2,166,595
<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>			
Банк ЦентрКредит	Ba3	1,505,231	-
Евразийский Банк	B1	491,545	633,400
АТФ Банк	Ba2	140,827	854
Альянс Банк	B3	108,427	9,126
Народный Банк	Ba2	64,177	14,203
Прочие	Отсутствует	325,416	848,308
<i>Итого средства на срочных депозитах и текущих банковских счетах</i>		2,635,623	1,505,891
<b>Итого максимальная подверженность кредитному риску</b>		<b>7,146,364</b>	<b>11,259,832</b>

**(б) Риск ликвидности**

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

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>До востре- бования и в срок менее 1 месяца</b>	<b>От 1 до 6 месяцев</b>	<b>От 6 до 12 месяцев</b>	<b>От 12 месяцев до 3 лет</b>	<b>Свыше 3 лет</b>
<i>На 31 декабря 2010 года</i>					
Займы	1,274,799	3,015,162	6,560,477	8,179,227	13,991,362
Финансовая кредиторская задолженность	1,415,538	385,146	209,639	-	-
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>2,690,337</b>	<b>3,400,308</b>	<b>6,770,116</b>	<b>8,179,227</b>	<b>13,991,362</b>
<i>На 31 декабря 2009 года</i>					
Займы	-	615,171	1,305,644	6,566,770	10,986,516
Финансовая кредиторская задолженность	1,978,020	2,001,857	384,374	-	-
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>1,978,020</b>	<b>2,617,028</b>	<b>1,690,018</b>	<b>6,566,770</b>	<b>10,986,516</b>

**36 Управление финансовыми рисками (продолжение)****(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 является 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 17). 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 обязательств, вызывающие подверженность валютному риску:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Доллар США</b>	<b>Евро</b>	<b>Китайский юань</b>	<b>Российский рубль</b>	<b>Фунт стерлингов</b>	<b>Турецкая лира</b>	<b>Итого</b>
<i>На 31 декабря 2010 года</i>							
Активы	941,669	75,058	130,670	494	-	-	1,147,891
Обязательства	2,098,363	289,937	306,697	170,518	5,750	103,661	2,974,926
<b>Чистая позиция</b>	<b>(1,156,694)</b>	<b>(214,879)</b>	<b>(176,027)</b>	<b>(170,024)</b>	<b>(5,750)</b>	<b>(103,661)</b>	<b>(1,827,035)</b>
<i>На 31 декабря 2009 года</i>							
Активы	799,662	288,713	372,425	-	-	-	1,460,800
Обязательства	1,671,822	6,380	1,479,558	353	-	259,517	3,417,630
<b>Чистая позиция</b>	<b>(872,160)</b>	<b>282,333</b>	<b>(1,107,133)</b>	<b>(353)</b>	<b>-</b>	<b>(259,517)</b>	<b>(1,956,830)</b>

4 февраля 2009 года Национальный Банк Республики Казахстан прекратил поддерживать обменный курс тенге в отношении иностранных валют. Тенге ослаб на 25% против доллара США, и курс на момент закрытия торгов на Казахстанской фондовой бирже на указанную дату составил 150.03 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2008г.: 120.77 тенге за 1 доллар США).

На 31 декабря 2010 года, если бы курс тенге ослаб/усилился на 10% против курса доллара США, при неизменности всех прочих переменных, прибыль до налогообложения за год уменьшилась/увеличилась бы на 92,536 тысяч тенге (2009г.: 69,773 тысячи тенге).

На 31 декабря 2010 года, если бы курс тенге ослаб/усилился на 10% против курса китайского юаня, при неизменности всех прочих переменных, прибыль до налогообложения за год уменьшилась/увеличилась бы на 14,082 тысячи тенге (2009г.: 88,571 тысячу тенге).

*Ценовой риск*

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

**36 Управление финансовыми рисками (продолжение)****Управление капиталом**

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

Как и другие компании отрасли, Группа проводит мониторинг капитала на основе соотношения собственного и заемного капитала. Такое соотношение определяется как чистые заемные средства, деленные на общую сумму капитала. Чистые заемные средства определяются как общая сумма займов (включая «краткосрочные займы» и «долгосрочные займы», отраженные в 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 2010 года стратегия Группы, не менявшаяся с 2009 года, предусматривала поддержание соотношения заемного и собственного капитала на уровне от 30% до 40%.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>2010г.</b>	<b>2009г. (пересчитано)</b>
Итого займы	21	24,947,911	11,956,157
Минус: денежные средства и их эквиваленты	17	(2,720,281)	(1,511,944)
Чистые заемные средства		22,227,630	10,444,213
Итого собственный капитал		34,551,644	20,842,989
Итого капитал		56,779,274	31,287,202
<b>Соотношение заемного и собственного капитала</b>		<b>39%</b>	<b>33%</b>

**37 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 приблизительно равна ее справедливой стоимости.



### **37 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**

#### ***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. Справедливая стоимость займов раскрыта в примечании 21.

### **38 События после окончания отчетного периода**

18 января 2011 года Группа формально завершила сделку по приобретению 81.39% доли Shalkiya Zinc NV (примечание 5). Группа проводит переговоры с БТА Банком о реструктуризации займа Шалкия Цинк, включенного в краткосрочные займы на 31 декабря 2010 года (примечание 21). Руководство Группы ожидает, что в результате реструктуризации указанного займа будет снижена ставка вознаграждения и введен льготный период сроком на два года.

В январе 2011 года Группа реализовала долю в компании ТД ТМЗ по номинальной стоимости в уставном капитале и учредила ООО «Торговый Дом САТ» с долей владения 99%. Основной деятельностью ООО «Торговый Дом САТ» является реализация ферросплавной продукции ТМЗ на рынках СНГ.

В марте 2011 года в рамках соглашения о выкупе доли неконтролирующих акционеров Группа дополнительно приобрела 3% доли Shalkiya Zinc NV на сумму 244,275 тысяч тенге, увеличив, таким образом, долю в Shalkiya Zinc NV до 84.39%.

В феврале 2011 года Группа учредила ТОО «Авиацентр JET», в уставный капитал которого будут внесены ангарный комплекс и права временного возмездного землепользования на земельный участок (примечание 18), с целью дальнейшей продажи 100% доли в данном предприятии компании ТОО «Корпорация Казахмыс».

3 мая 2011 года Группа заключила соглашение с ДБ АО «Сбербанк России» о предоставлении кредитной линии на общую сумму 59,964 тысячи долларов США для целей рефинансирования займа Банка Развития Казахстана, финансирования завершения модернизации ТМЗ и пополнения оборотных средств.