

# **АО «SAT & Company»**

**Международные стандарты финансовой отчетности**

**Консолидированная финансовая отчетность  
и отчет независимого аудитора**

**31 декабря 2011 года**



# 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 .....	29
4	Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики .....	31
5	Объединение предприятий .....	41
6	Операционные сегменты .....	45
7	Расчеты и операции со связанными сторонами .....	52
8	Основные средства .....	56
9	Активы по разведке и оценке .....	57
10	Нематериальные активы .....	58
11	Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия .....	59
12	Инвестиции, учитываемые по себестоимости .....	61
13	Прочие долгосрочные активы .....	61
14	Товарно-материальные запасы .....	62
15	Дебиторская задолженность .....	63
16	Прочие краткосрочные активы .....	64
17	Денежные средства и их эквиваленты .....	65
18	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи .....	65
19	Капитал .....	66
20	Резерв на восстановление месторождений .....	68
21	Займы .....	69
22	Прочие долгосрочные обязательства .....	73
23	Кредиторская задолженность .....	74
24	Выручка .....	75
25	Себестоимость продаж .....	75
26	Прочие операционные доходы .....	75
27	Общие и административные расходы .....	76
28	Расходы по реализации .....	76
29	Прочие операционные расходы .....	77
30	Финансовые доходы .....	77
31	Финансовые расходы .....	77
32	Подходный налог .....	77
33	Прекращенная деятельность .....	79
34	Прибыль на акцию .....	81
35	Условные и договорные обязательства и операционные риски .....	82
36	Финансовые инструменты по категориям .....	87
37	Управление финансовыми рисками .....	87
38	Справедливая стоимость финансовых инструментов .....	91
39	События после окончания отчетного периода .....	92



## 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 совместно – «Группа»), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 года и консолидированные отчеты о совокупном доходе, об изменении капитала 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 составление консолидированной финансовой отчетности*

Руководство Группы несет ответственность за составление 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 недобросовестных действий 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 основания для выражения мнения аудитора.

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА (продолжение)

Страница 2

### Мнение аудитора

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2011 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 данной консолидированной финансовой отчетности, в котором указывается, что по состоянию на 31 декабря 2011 года большинство дочерних компаний Группы находится на этапе разведки, оценки или ранней разработки. 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

14 мая 2012 года

Утверждено:

  


Жанбота Т. Бекенов  
Управляющий директор  
ООО «Прайсуотерхаускуперс»  
(Генеральная государственная лицензия  
Министерства Финансов Республики Казахстан  
№0000005 от 21 октября 1999г.)

Подписано:



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

Подписано:

  


Светлана Белокурова  
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 2011г.	31 декабря 2010г. (пересчитано)	1 января 2010г. (пересчитано)
<b>АКТИВЫ</b>				
<b>Долгосрочные активы</b>				
Основные средства	8	40,005,524	36,704,638	5,694,801
Активы по разведке и оценке	9	3,781,538	2,540,942	2,040,042
Нематериальные активы	10	110,450	120,557	136,085
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	11	3,436,479	3,849,445	415,477
Инвестиции, учитываемые по себестоимости	12	-	1,039,383	4,471,639
Активы по отсроченному подоходному налогу	32	199,241	119,417	-
Прочие долгосрочные активы	13	10,743,198	6,217,103	6,239,278
<b>Итого долгосрочные активы</b>		<b>58,276,430</b>	<b>50,591,485</b>	<b>18,997,322</b>
<b>Краткосрочные активы</b>				
Товарно-материальные запасы	14	1,751,709	1,788,509	1,192,271
Дебиторская задолженность	15	16,858,409	2,311,876	3,840,219
Прочие краткосрочные активы	16	1,603,184	803,942	1,097,869
Денежные средства и их эквиваленты	17	738,608	2,668,384	1,380,977
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	18	-	955,724	-
<b>Итого краткосрочные активы</b>		<b>20,951,910</b>	<b>8,528,435</b>	<b>7,511,336</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>79,228,340</b>	<b>59,119,920</b>	<b>26,508,658</b>
<b>КАПИТАЛ</b>				
Акционерный капитал	19	23,200,038	16,497,036	8,942,284
Выкупленные собственные акции	19	(128,709)	(26,021)	(419)
Резерв курсовых разниц		(298,298)	(142,846)	(102,372)
Прочие резервы		(11,290,420)	(11,436,300)	(11,436,328)
Нераспределенная прибыль		14,826,277	13,961,625	11,537,222
<b>Капитал, причитающийся акционерам Группы</b>		<b>26,308,888</b>	<b>18,853,494</b>	<b>8,940,387</b>
Доля неконтролирующих акционеров		2,736,224	3,443,507	201,386
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>29,045,112</b>	<b>22,297,001</b>	<b>9,141,773</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
<b>Долгосрочные обязательства</b>				
Резерв на восстановление месторождений	20	744,918	545,478	98,111
Займы	21	20,206,919	15,525,219	10,962,314
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	32	3,775,588	4,555,380	23,847
Прочие долгосрочные обязательства	22	7,375,098	1,127,383	2,198
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>32,102,523</b>	<b>21,753,460</b>	<b>11,086,470</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>				
Займы	21	14,505,768	9,715,390	993,063
Кредиторская задолженность	23	3,574,937	5,354,069	5,287,352
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>18,080,705</b>	<b>15,069,459</b>	<b>6,280,415</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>50,183,228</b>	<b>36,822,919</b>	<b>17,366,885</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>79,228,340</b>	<b>59,119,920</b>	<b>26,508,658</b>

Подписано от имени руководства 14 мая 2012 года

Духтаров Олжас Танирбергенович  
 Председатель Правления



Шарабок Надежда Ивановна  
 Главный бухгалтер

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 92 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2011г.	2010г. (пересчитано)
<b>Непрерывная деятельность</b>			
Выручка	24	8,151,491	2,281,620
Себестоимость продаж	25	(8,421,987)	(1,709,211)
<b>Валовый (убыток) / прибыль</b>		<b>(270,496)</b>	<b>572,409</b>
Прибыль от объединения предприятий	5	-	9,470,799
Обесценение инвестиций, учитываемых по себестоимости	12	(1,039,383)	(3,372,883)
Прочие операционные доходы	26	8,865,944	1,409,776
Расходы по разведке и оценке		(87,970)	(16,237)
Общие и административные расходы	27	(3,704,968)	(4,148,315)
Расходы по реализации	28	(1,072,512)	(392,405)
Прочие операционные расходы	29	(364,640)	(282,369)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>2,325,975</b>	<b>3,240,775</b>
Финансовые доходы	30	1,698,599	21,719
Финансовые расходы	31	(3,989,788)	(1,773,804)
Доля в убытках ассоциированных компаний и совместных предприятий	11	(412,966)	(354,188)
<b>(Убыток) / прибыль до налогообложения</b>		<b>(378,180)</b>	<b>1,134,502</b>
Экономия / (расходы) по подоходному налогу	32	854,467	(123,380)
<b>Прибыль за год от непрерывной деятельности</b>		<b>476,287</b>	<b>1,011,122</b>
<b>Прекращенная деятельность</b>			
Прибыль за год от прекращенной деятельности	33	-	1,274,902
<b>Прибыль за год</b>		<b>476,287</b>	<b>2,286,024</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>			
Курсовые разницы по пересчету в валюту представления отчетности		(190,420)	(44,972)
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>285,867</b>	<b>2,241,052</b>
<b>Прибыль / (убыток) причитающийся:</b>			
Акционерам Группы		567,881	2,421,811
Неконтролирующим акционерам		(91,594)	(135,787)
<b>Прибыль за год</b>		<b>476,287</b>	<b>2,286,024</b>
<b>Итого совокупный доход / (убыток) причитающийся</b>			
Акционерам Группы		412,429	2,381,337
Неконтролирующим акционерам		(126,562)	(140,285)
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>285,867</b>	<b>2,241,052</b>
<b>Прибыль на акцию, причитающаяся акционерам Группы, базовая и разводненная (в тенге на акцию)</b>			
<i>Рассчитанная на основе непрерывной деятельности</i>			
Простые акции	34	0.41	0.82
Привилегированные акции	34	0.41	0.82
<i>Рассчитанная на основе прекращенной деятельности</i>			
Простые акции	34	-	1.03
Привилегированные акции	34	-	1.03

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

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	Причитающиеся акционерам Группы					Итого	Доля неконт- ролиру- ющих акцио- неров	Итого
		Акцио- нерный капитал	Выкуп- ленные собст- венные акции	Резерв курсо- вых разниц	Прочие резервы	Нераспре- деленная прибыль			
Остаток на 1 января 2010г. (отражено ранее)		8,942,284	(419)	133,466	-	11,576,680	20,652,011	190,978	20,842,989
Пересчет	2	-	-	(235,838)	(11,436,328)	(39,458)	(11,711,624)	10,408	(11,701,216)
<b>Остаток на 1 января 2010г. (пересчитано)</b>		<b>8,942,284</b>	<b>(419)</b>	<b>(102,372)</b>	<b>(11,436,328)</b>	<b>11,537,222</b>	<b>8,940,387</b>	<b>201,386</b>	<b>9,141,773</b>
Прибыль за год (отражено ранее)		-	-	-	-	1,995,122	1,995,122	(835,264)	1,159,858
Пересчет	2	-	-	-	-	426,689	426,689	699,477	1,126,166
Прибыль за год (пересчитано)		-	-	-	-	2,421,811	2,421,811	(135,787)	2,286,024
Прочий совокупный доход (отражено ранее)		-	-	355,879	-	-	355,879	39,543	395,422
Пересчет		-	-	(396,353)	-	-	(396,353)	(44,041)	(440,394)
Прочий совокупный убыток (пересчитано)		-	-	(40,474)	-	-	(40,474)	(4,498)	(44,972)
Итого совокупный доход за год (пересчитано)		-	-	(40,474)	-	2,421,811	2,381,337	(140,285)	2,241,052
Эмиссия акций	19	7,554,752	-	-	-	-	7,554,752	-	7,554,752
Выкупленные собственные акции		-	(25,602)	-	-	-	(25,602)	-	(25,602)
Объединение предприятий (пересчитано)	5	-	-	-	-	-	-	3,380,896	3,380,896
Прочее (пересчитано)		-	-	-	28	2,592	2,620	1,510	4,130
<b>Остаток на 31 декабря 2010г. (пересчитано)</b>		<b>16,497,036</b>	<b>(26,021)</b>	<b>(142,846)</b>	<b>(11,436,300)</b>	<b>13,961,625</b>	<b>18,853,494</b>	<b>3,443,507</b>	<b>22,297,001</b>
Прибыль за год		-	-	-	-	567,881	567,881	(91,594)	476,287
Прочий совокупный доход		-	-	(155,452)	-	-	(155,452)	(34,968)	(190,420)
Итого совокупный доход за год		-	-	(155,452)	-	567,881	412,429	(126,562)	285,867
Эмиссия акций	19	6,703,002	-	-	-	-	6,703,002	-	6,703,002
Выкупленные собственные акции		-	(102,688)	-	-	-	(102,688)	-	(102,688)
Изменение доли в дочерних компаниях	19	-	-	-	-	296,940	296,940	(555,370)	(258,430)
Прочее		-	-	-	145,880	(169)	145,711	(25,351)	120,360
<b>Остаток на 31 декабря 2011г.</b>		<b>23,200,038</b>	<b>(128,709)</b>	<b>(298,298)</b>	<b>(11,290,420)</b>	<b>14,826,277</b>	<b>26,308,888</b>	<b>2,736,224</b>	<b>29,045,112</b>

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2011г.	2010г. (пересчитано)
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>			
(Убыток) / прибыль до налогообложения от продолжающейся деятельности		(378,180)	1,134,502
Прибыль до налогообложения от прекращенной деятельности	33	-	1,274,902
Корректировки на:			
Прибыль от реализации права на участие в Ammonia P&D	26	(6,688,505)	-
Прибыль от реализации долей в дочерних компаниях	26, 33	(1,480,063)	(1,072,266)
Прибыль от объединения предприятий	5	-	(9,470,799)
Доход от списания обязательств		-	(1,166,381)
Обесценение инвестиций, учитываемых по себестоимости	12	1,039,383	3,372,883
Доля в убытках ассоциированных компаний	11	412,966	354,188
Износ и обесценение основных средств и амортизация нематериальных активов		2,284,557	71,919
(Восстановление обесценения) / обесценение дебиторской задолженности	27	(821,880)	1,934,717
Резерв на снижение стоимости товарно-материальных запасов	25, 27	560,446	(8,267)
Доход по государственным субсидиям	26	(72,875)	-
Финансовые доходы	30	(1,698,599)	(21,719)
Финансовые расходы	31	3,989,788	1,773,804
Пересчет в валюту представления отчетности		353,995	116,407
<b>Денежные средства, использованные в операционной деятельности до изменений в оборотном капитале</b>		<b>(2,498,967)</b>	<b>(1,706,110)</b>
Уменьшение дебиторской задолженности		609,974	731,022
Уменьшение товарно-материальных запасов		36,762	405,089
(Увеличение) / уменьшение прочих краткосрочных активов		(781,014)	74,331
(Увеличение) / уменьшение прочих долгосрочных активов		(347,968)	326,278
Уменьшение кредиторской задолженности		(1,902,242)	(1,283,669)
Увеличение прочих долгосрочных обязательств		172,313	7,059
<b>Денежные средства, использованные в операционной деятельности</b>		<b>(4,711,142)</b>	<b>(1,446,000)</b>
Проценты выплаченные		(2,493,973)	(1,478,837)
Выплаченные дивиденды по привилегированным акциям		(106,666)	-
Подходный налог уплаченный		(5,149)	(14,398)
<b>Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности - продолжающаяся деятельность</b>		<b>(7,316,930)</b>	<b>(2,939,235)</b>
<b>Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности - прекращенная деятельность</b>	<b>33</b>	<b>-</b>	<b>(302,189)</b>
<b>Движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств и нематериальных активов	8, 13	(3,661,458)	(1,229,685)
Приобретение активов по разведке и оценке	9, 13	(590,888)	(474,765)
Поступления от продажи дочерних компаний, за вычетом выбывших в их составе денежных средств	18, 33	2,149,095	5,686,507
Приобретение дочерних компаний за вычетом приобретенных в их составе денежных средств		-	(9,709,981)
Приобретение доли в ассоциированной компании		-	(3,788,156)
Погашение займов, предоставленных другим организациям		6,775,982	5,150,011
Предоставление займов		(16,861,952)	(5,109,505)
(Передача) / возврат денежных средств, переданных в управление		(15,667)	2,166,595
Поступление аванса под покупку бизнеса		-	1,005,500
Прочие		(517,073)	83,682
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности - продолжающаяся деятельность</b>		<b>(12,721,961)</b>	<b>(6,219,797)</b>
<b>Чистые денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности - прекращенная деятельность</b>	<b>33</b>	<b>-</b>	<b>403,011</b>
<b>Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>			
Эмиссия акций	19	8,890,071	8,467,659
Выкуп собственных акций	19	(102,688)	(25,602)
Выпуск облигаций	21	1,474,897	1,526,866
Выкуп облигаций	21	(205,255)	(5,062)
Поступление кредитов и займов	21	26,365,134	2,229,455
Погашение кредитов и займов	21	(18,177,004)	(2,473,368)
Прочие		(136,040)	80,847
<b>Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности - продолжающаяся деятельность</b>		<b>18,109,115</b>	<b>9,800,795</b>
<b>Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности - прекращенная деятельность</b>	<b>33</b>	<b>-</b>	<b>544,822</b>
<b>Чистое (уменьшение) / увеличение денежных средств</b>		<b>(1,929,776)</b>	<b>1,287,407</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	17	2,668,384	1,380,977
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>17</b>	<b>738,608</b>	<b>2,668,384</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 2011 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 2011, 2010 и 2009 годов акционерами Компании (держателями простых акций) являлись:

	<u>31 декабря</u> <u>2011г.</u>	<u>31 декабря</u> <u>2010г.</u>	<u>31 декабря</u> <u>2009г.</u>
Г-н Ракишев Кенес Хамитулы	51.59%	50.46%	50.46%
ТОО «MAC ALIANS»	22.48%	22.96%	24.50%
Накопительные пенсионные фонды	23.68%	24.25%	18.87%
Прочие	2.25%	2.33%	6.17%
<b><u>Итого</u></b>	<b><u>100.00%</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 с 2009 года Группа последовательно осуществила ряд стратегических приобретений в металлургическом и горнодобывающем секторах (примечание 5). Вместе с тем, Группа реализовала некоторые предприятия, деятельность которых не являлась основной деятельностью Группы.

### **Основные дочерние компании, совместные предприятия и ассоциированные компании**

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

*Shalkiya Zinc N.V.* (далее «Shalkiya Zinc NV») (84.28%): компания, зарегистрированная в Нидерландах, и являющаяся холдинговой компанией, владеющей 100% в уставном капитале ТОО «ШалкияЦинк Лтд» (далее «Шалкия Цинк Лтд»). Основной деятельностью Шалкия Цинк Лтд является разведка, добыча и комплексная переработка свинцово-цинковых руд на месторождениях Шалкия и Талап в Кызылординской области. По состоянию на 31 декабря 2010 года Группа владела 81.39% долей в Shalkiya Zinc NV, приобретенной в декабре 2010 года (примечание 5).

ТОО «Центрально-Азиатская инвестиционная консалтинговая компания» (далее «ЦАИКК») (100%): компания, зарегистрированная в Республике Казахстан, и являющаяся холдинговой компанией. Группа приобрела указанную долю в ЦАИКК, являвшейся на тот момент холдинговой структурой, объединявшей 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», 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 «Таразский электродный завод» (далее «ТарЭЗ») (100%): компания, зарегистрированная в Республике Казахстан, основной деятельностью которой является производство и реализация электродной и ремонтной массы. ТарЭЗ был основан в октябре 2011 года на базе цеха производства электродной массы ТМЗ.

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

SAT&Co Holding A.Ş. (далее «SAT&Co Holding») (90%): компания, зарегистрированная в Турции, основной деятельностью которой является разведка хромовых руд. SAT&Co Holding является холдинговой компанией, которая по состоянию на 31 декабря 2010 года владела 100% долями в капитале SAT&Co Madencilik İşl. Tic. A.Ş. (далее «SAT&Co Madencilik»), являющейся держателем лицензий на разведку хрома, а также Denizli Madencilik İşl. Tic. A.Ş. (далее «Denizli Madencilik») и Sivas Madencilik İşl. Tic. A.Ş. (далее «Sivas Madencilik»), являющихся операторами на данных месторождениях и осуществляющих деятельность по разведке и оценке. В 2011 году компании Denizli Madencilik и Sivas Madencilik слились с SAT&Co Madencilik.

ТОО «Горнорудная компания «SAT 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.

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, созданная с целью строительства интегрированного газохимического комплекса в Западном Казахстане, которое включает в себя создание комплекса по производству полипропилена (фаза 1) и комплекса по производству полиэтилена (фаза 2). По состоянию на 31 декабря 2010 года Группа владела 49% в уставном капитале KPI (1 января 2010 года: 25%).

ТОО «Ammonia production and distribution» (далее «Ammonia P&D») (50%): совместное предприятие, зарегистрированное в Республике Казахстан в свободной экономической зоне «Национальный индустриальный нефтехимический технопарк» в Атырауской области, учрежденное Группой в 2011 году и не осуществлявшее значительных операций в течение 2011 года. Основной деятельностью Ammonia P&D является реализация второй фазы по созданию интегрированного газохимического комплекса в Западном Казахстане (производство полиэтилена). В 2011 году Группа реализовала право на участие в этом совместном предприятии LG Chem Ltd. («LG Chem») (примечание 11).

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

## 1 Группа и её деятельность (продолжение)

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

В 2011 году Группа прекратила консолидацию Jinsheng SAT (Tianjin) Commercial Trading Co. Ltd. (далее «Jinsheng SAT»), компании, зарегистрированной в Китайской Народной Республике, в которой Группе принадлежит 51% доля (31 декабря 2010 года: 51%; 1 января 2010 года: 51%) (примечание 4).

Если не указано иначе, Группа имела такую же долю владения в вышеуказанных компаниях на 31 декабря и на 1 января 2010 года.

На 1 января 2010 года Группа также владела 100% долей в капитале АО «Казферросталь» (далее «КФС»), зарегистрированного в Республике Казахстан, и основной деятельностью которого 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 33).

В 2011 году Группа заключила соглашения на приобретение контролирующей доли в АО «Темиртауский электрометаллургический комбинат» («ТЭМК»). По состоянию на 31 декабря 2011 года Группа не завершила приобретение ТЭМК, поскольку Группа не получила необходимые согласования и разрешения в уполномоченных государственных органах (примечание 4). Приобретение ТЭМК было завершено в 2012 году (примечание 39).

### **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	добыча	Уголь	26 июня 2001	26 июня 2026	SAT Komir	100%
Верхнесокурское						
Шалкия	добыча	Цинк	31 мая 2002	31 мая 2046	Шалкия Цинк Лтд	90%
Талап	разведка	Цинк	15 декабря 2004	15 декабря 2024	Шалкия Цинк Лтд	90%
Западный Камыс	разведка / добыча	Марганец	14 мая 2001	14 мая 2020	Арман 100	100%
Айткокше	разведка	Марганец	30 июля 2008	30 июля 2013	KARUAN	50%
Тубай-Сюртысу	разведка / добыча	Железо-марганец	8 мая 2008	8 мая 2037	Сарыарка Mining	80%

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

### **Адрес и место осуществления деятельности**

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

## 2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики

### **Основа подготовки финансовой отчетности**

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

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

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.

### Пересчет сравнительной информации

Сравнительная информация была пересмотрена в отношении следующего:

#### (i) Приобретение дочерних компаний под общим контролем

В консолидированной финансовой отчетности за 2010 год, подготовленной в соответствии с МСФО, Группа применила метод приобретения при учете приобретения дочерних компаний у предприятий, находящихся под общим контролем. Соответственно, активы и обязательства SAT&Co Holding, приобретенного Группой в 2009 году у компании Mark Global Corporation, находящейся под общим контролем, были оценены по справедливой стоимости на дату приобретения. В 2011 году Группа изменила свою учетную политику и применила метод оценки компании-предшественника (передающей стороны) при учете приобретения дочерних компаний у предприятий, находящихся под общим контролем, как описано далее.

На 31 декабря 2011 года, 31 декабря и 1 января 2010 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 заключила, что использование метода оценки компании-предшественника приведет к тому, что консолидированная финансовая отчетность будет предоставлять надежную и более уместную информацию о влиянии операций, прочих событий или условий на финансовое положение и финансовые результаты Группы.

В результате пересмотра учетной политики консолидированная финансовая отчетность Группы представляется таким образом, как если бы приобретение SAT&Co Holding произошло на дату, когда данная дочерняя компания впервые оказалась под общим контролем. Активы и обязательства SAT&Co Holding учитываются по балансовой стоимости, отраженной в финансовой отчетности приобретенной компании. Разница между балансовой стоимостью чистых активов SAT&Co Holding и суммой выплаченного вознаграждения отражена в настоящей консолидированной финансовой отчетности как корректировка прочих резервов в составе капитала.

Сравнительная информация была пересчитана и скорректирована. Ниже представлены результаты такого пересчета на 31 декабря и 1 января 2010 года, и за год, закончившийся 31 декабря 2010 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>1 января 2010г.</b>	<b>31 декабря 2010г.</b>
Уменьшение активов по разведке и оценке	(15,040,928)	(6,936,738)
Уменьшение обязательства по отсроченному подоходному налогу	3,008,186	1,387,348
<b>Изменение капитала</b>	<b>(12,032,742)</b>	<b>(5,549,390)</b>
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		<b>2010г.</b>
Уменьшение обесценения активов по разведке и оценке		8,104,190
Уменьшение экономии по подоходному налогу		(1,620,838)
<b>Изменение прибыли</b>		<b>6,483,352</b>

**2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)***(ii) Учет расходов по разведке и оценке*

На 31 декабря 2011 года, 31 декабря и 1 января 2010 года SAT&Co Holding, осуществляющее операции по разведке хромовых руд в Турции, находилось на стадии разведки.

В 2011 году Группа скорректировала ошибки, допущенные в консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за 2010 год, в отношении следующего:

- Капитальные затраты по разведке и оценке, ранее отнесенные на стоимость основных средств и нематериальных активов, были реклассифицированы в активы по разведке и оценке.
- В консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за 2010 год, производственные и прочие общие накладные расходы, непосредственно связанные с деятельностью по разведке и оценке, включая затраты по добыче и реализации минерального сырья, извлеченного в ходе этапа тестовой добычи, были отнесены на расходы. В данной консолидированной финансовой отчетности Группа включила такие расходы на стоимость активов по разведке и оценке.
- Доходы от реализации минерального сырья, извлеченного в ходе этапа тестовой добычи, ранее отнесенные на прибыль и убыток за год как выручка, в данной консолидированной финансовой отчетности были отнесены на уменьшение стоимости активов по разведке и оценке.

Сравнительная информация была пересчитана и скорректирована. Ниже представлены результаты такого пересчета на 31 декабря и 1 января 2010 года, и за год, закончившийся 31 декабря 2010 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>1 января 2010г.</b>	<b>31 декабря 2010г.</b>
Уменьшение основных средств	(727,654)	(689,660)
Увеличение активов по разведке и оценке	988,908	1,370,984
Уменьшение нематериальных активов	(1,340)	(1,908)
Уменьшение товарно-материальных запасов	-	(24,641)
<b>Изменение капитала</b>	<b>259,914</b>	<b>654,775</b>

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2010г.</b>
Уменьшение выручки	(303,565)
Уменьшение себестоимости продаж	763,735
Уменьшение расходов по реализации	48,416
Увеличение расходов по разведке и оценке	(16,237)
Увеличение прочих операционных расходов	(95,952)
<b>Изменение прибыли</b>	<b>396,397</b>

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2010г.</b>
Увеличение денежных средств, использованных в операционной деятельности	453,067
Уменьшение денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	(453,067)

**Завершение учета приобретения Shalkiya Zinc NV и ЦАИКК**

В декабре 2010 года Группа приобрела контролирующие доли в Shalkiya Zinc NV и ЦАИКК (примечание 5). Приобретенные идентифицируемые активы и принятые в рамках объединения предприятий обязательства, а также условные обязательства оценивались по их справедливой стоимости на дату приобретения, что предполагает использование учетных оценок. Такие оценки основаны на различных методах оценки, что требует использования значительных суждений при прогнозировании денежных потоков и прочих существенных допущений на основании той информации, которой Группа располагала при подготовке консолидированной финансовой отчетности за 2010 год.

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

В 2011 году Группа завершила оценку справедливой стоимости активов и обязательств данных компаний, которые были учтены по их предварительной справедливой стоимости в консолидированной финансовой отчетности за 2010 год.

### (iii) Shalkiya Zinc NV

Изменение справедливой стоимости активов и обязательств Shalkiya Zinc NV относится, в основном, к пересчету справедливой стоимости основных средств и нематериальных активов. Такой пересчет связан, в основном, с пересмотром будущих денежных потоков вследствие пересмотра допущений, имевших место на дату приобретения, включая прогнозируемые мировые цены на цинк и свинец, и ожидаемый срок возобновления операций Шалкия Цинк Лтд, перенесенный на 2015 год.

В 2011 году Группа также пересмотрела предварительную справедливую стоимость займов и кредиторской задолженности на дату приобретения.

Корректировки предварительной справедливой стоимости являются отражением новой информации, полученной о фактах и обстоятельствах, которые существовали на дату приобретения. Такие корректировки были отражены через пересмотр неконтролирующей доли, возникшей в результате приобретения, и прибыли от объединения предприятий. Сравнительная информация была пересчитана и скорректирована. Ниже представлены результаты такого пересчета на 31 декабря 2010 год и за 2010 год, не имеющие эффекта на 1 января 2010 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2010г.</b>
Уменьшение основных средств	(6,419,315)
Уменьшение нематериальных активов	(1,666,142)
Увеличение прочих долгосрочных активов	185,029
Уменьшение товарно-материальных запасов	(185,037)
Уменьшение дебиторской задолженности	(46,841)
Увеличение прочих краткосрочных активов	37,882
Увеличение денежных средств и их эквивалентов	66
Уменьшение обязательств по отсроченному подоходному налогу	1,222,390
Уменьшение резерва на восстановление месторождений	526,281
Увеличение прочих долгосрочных обязательств	(12,336)
Увеличение займов	(278,392)
Увеличение кредиторской задолженности	(713,825)
<b>Изменение капитала</b>	<b>(7,350,240)</b>
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2010г.</b>
Уменьшение прибыли от покупки по выгодной цене	(5,982,360)
<b>Изменение прибыли</b>	<b>(5,982,360)</b>
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2010г.</b>
Увеличение денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	66

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

(iv) ЦАИКК

Справедливая стоимость активов и обязательств ЦАИКК также была пересмотрена для отражения новой информации, полученной о фактах и обстоятельствах, которые существовали на дату приобретения. Такие корректировки были отражены через пересмотр неконтролирующей доли, возникшей в результате приобретения, и прибыли от объединения предприятий. Сравнительная информация была пересчитана и скорректирована. Ниже представлены результаты такого пересчета на 31 декабря 2010 год и за 2010 год, не имеющие эффекта на 1 января 2010 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2010г.</b>
Увеличение основных средств	165,358
Уменьшение активов по разведке и оценке	(165,358)
Увеличение активов по отсроченному подоходному налогу	119,417
Уменьшение прочих долгосрочных активов	(81,220)
Увеличение товарно-материальных запасов	110,111
Уменьшение дебиторской задолженности	(8,808)
Уменьшение прочих краткосрочных активов	(16,759)
Увеличение обязательств по отсроченному подоходному налогу	(315,544)
Уменьшение резерва на восстановление месторождений	9,633
Увеличение займов	(249,998)
Уменьшение кредиторской задолженности	237,742
<b>Изменение капитала</b>	<b>(195,426)</b>

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2010г.</b>
Увеличение прибыли от покупки по выгодной цене	114,751
<b>Изменение прибыли</b>	<b>114,751</b>

**2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)***(v) Прочие корректировки и реклассификации*

Сравнительная информация была пересмотрена для исправления незначительных ошибок, допущенных при подготовке консолидированной финансовой отчетности за 2010 год, и изменений в представлении информации. Ниже представлены результаты такого пересчета на 31 декабря и 1 января 2010 года и за год, закончившийся 31 декабря 2010 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>1 января 2010г.</b>	<b>31 декабря 2010г.</b>
Уменьшение инвестиций, учитываемых по себестоимости	-	(1,087)
Уменьшение прочих долгосрочных активов	(182,275)	(188,406)
Увеличение товарно-материальных запасов	-	188,405
Увеличение дебиторской задолженности	140,246	36,557
Увеличение прочих краткосрочных активов	145,699	11,515
Уменьшение денежных средств и их эквивалентов	(130,967)	(51,963)
Уменьшение резерва на восстановление месторождений	116,508	180,729
Увеличение обязательства по отсроченному налогу	(2,781)	-
Уменьшение займов	780	235,692
Увеличение прочих долгосрочных обязательств	(779)	(1,985)
Увеличение кредиторской задолженности	(14,819)	(223,819)
<b>Изменение капитала</b>	<b>71,612</b>	<b>185,638</b>
<hr/>		
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		<b>2010г.</b>
Уменьшение прочих операционных расходов		110,475
Уменьшение финансовых расходов		3,551
<b>Изменение прибыли</b>		<b>114,026</b>
<hr/>		
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		<b>2010</b>
Увеличение денежных средств, использованных в операционной деятельности		44,084
Увеличение денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		34,920

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

(vi) Последствия пересчета на индивидуальные статьи отчета о финансовом положении на 1 января и 31 декабря 2010 года

В тысячах казахстанских тенге		1 января 2010г.			31 декабря 2010г.		
		Отражено ранее	Пересчет	Пересчитано	Отражено ранее	Пересчет	Пересчитано
Основные средства	(ii), (iii), (iv)	6,422,455	(727,654)	5,694,801	43,648,255	(6,943,617)	36,704,638
Активы по разведке и оценке	(i), (ii), (iv)	16,092,062	(14,052,020)	2,040,042	8,272,054	(5,731,112)	2,540,942
Нематериальные активы	(ii), (iii)	137,425	(1,340)	136,085	1,788,607	(1,668,050)	120,557
Инвестиции в ассоциированные компании		415,477	-	415,477	3,849,445	-	3,849,445
Инвестиции, учитываемые по себестоимости	(v)	4,471,639	-	4,471,639	1,040,470	(1,087)	1,039,383
Актив по отсроченному подоходному налогу	(iv)	-	-	-	-	119,417	119,417
Прочие долгосрочные активы	(iii), (iv), (v)	6,421,553	(182,275)	6,239,278	6,301,700	(84,597)	6,217,103
Товарно-материальные запасы	(iv), (v)	1,192,271	-	1,192,271	1,699,671	88,838	1,788,509
Дебиторская задолженность	(iii), (iv), (v)	3,699,973	140,246	3,840,219	2,330,968	(19,092)	2,311,876
Прочие краткосрочные активы	(iii), (iv), (v)	952,170	145,699	1,097,869	771,304	32,638	803,942
Денежные средства и их эквиваленты	(iii), (v)	1,511,944	(130,967)	1,380,977	2,720,281	(51,897)	2,668,384
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи		-	-	-	955,724	-	955,724
<b>Итого активы</b>		<b>41,316,969</b>	<b>(14,808,311)</b>	<b>26,508,658</b>	<b>73,378,479</b>	<b>(14,258,559)</b>	<b>59,119,920</b>
Акционерный капитал		8,942,284	-	8,942,284	16,497,036	-	16,497,036
Выкупленные собственные акции		(419)	-	(419)	(26,021)	-	(26,021)
Резерв курсовых разниц	(ii), (v)	133,466	(235,838)	(102,372)	489,345	(632,191)	(142,846)
Прочие резервы	(i)	-	(11,436,328)	(11,436,328)	-	(11,436,300)	(11,436,300)
Нераспределенная прибыль	(iii), (iv), (v)	11,576,680	(39,458)	11,537,222	13,199,467	762,158	13,961,625
Доля неконтролирующих акционеров	(i), (ii), (iii), (iv), (v)	190,978	10,408	201,386	4,391,817	(948,310)	3,443,507
<b>Итого капитал</b>		<b>20,842,989</b>	<b>(11,701,216)</b>	<b>9,141,773</b>	<b>34,551,644</b>	<b>(12,254,643)</b>	<b>22,297,001</b>
Резерв на восстановление месторождений	(iii), (iv), (v)	214,619	(116,508)	98,111	1,262,121	(716,643)	545,478
Долгосрочные займы	(v)	10,968,617	(6,303)	10,962,314	15,525,219	-	15,525,219
Обязательство по отсроченному подоходному налогу	(i), (iii), (iv), (v)	3,029,252	(3,005,405)	23,847	6,849,574	(2,294,194)	4,555,380
Прочие долгосрочные обязательства	(iii), (v)	1,419	779	2,198	1,113,062	14,321	1,127,383
Краткосрочные займы	(iii), (iv), (v)	987,540	5,523	993,063	9,422,692	292,698	9,715,390
Кредиторская задолженность	(iii), (iv), (v)	5,272,533	14,819	5,287,352	4,654,167	699,902	5,354,069
<b>Итого обязательства</b>		<b>20,473,980</b>	<b>(3,107,095)</b>	<b>17,366,885</b>	<b>38,826,835</b>	<b>(2,003,916)</b>	<b>36,822,919</b>

**2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)***(vii) Последствия пересчета на индивидуальные статьи прибылей и убытков за 2010 год*

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		Отражено ранее	Пересчет	Пересчитано
Выручка	(ii)	2,585,185	(303,565)	2,281,620
Себестоимость продаж	(ii)	(2,472,946)	763,735	(1,709,211)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>112,239</b>	<b>460,170</b>	<b>572,409</b>
Прибыль от объединения предприятий	(iii), (iv)	15,338,408	(5,867,609)	9,470,799
Обесценение инвестиций, учитываемых по себестоимости		(3,372,883)	-	(3,372,883)
Прочие операционные доходы		1,409,776	-	1,409,776
Обесценение активов по разведке и оценке	(i)	(8,104,190)	8,104,190	-
Расходы по разведке и оценке	(ii)	-	(16,237)	(16,237)
Общие и административные расходы		(4,148,315)	-	(4,148,315)
Расходы по реализации	(ii)	(440,821)	48,416	(392,405)
Прочие операционные расходы	(ii), (v)	(296,892)	14,523	(282,369)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>497,322</b>	<b>2,743,453</b>	<b>3,240,775</b>
Финансовые доходы		21,719	-	21,719
Финансовые расходы	(v)	(1,777,355)	3,551	(1,773,804)
Доля в убытках ассоциированных компаний		(354,188)	-	(354,188)
Экономия / (расходы) по подоходному налогу	(i)	1,497,458	(1,620,838)	(123,380)
<b>(Убыток) / прибыль за год от непрерывной деятельности</b>		<b>(115,044)</b>	<b>1,126,166</b>	<b>1,011,122</b>
Прибыль за год от прекращенной деятельности		1,274,902	-	1,274,902
<b>Прибыль за год</b>		<b>1,159,858</b>	<b>1,126,166</b>	<b>2,286,024</b>

МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» 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 консолидированной финансовой отчетности в результате ретроспективного изменения учетной политики, исправления ошибок и реклассификации статей в финансовой отчетности.

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.

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

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

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

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.

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 дочерних компаний у предприятий, находящихся под общим контролем*

Приобретение дочерних компаний у предприятий, находящихся под общим контролем, учитывается по методу оценки компании-предшественника (передающей стороны). В соответствии с этим методом консолидированная финансовая отчетность объединенной компании представляется таким образом, как если бы объединение бизнеса произошло на начало наиболее раннего периода, представленного в отчетности, или, если позднее, на ту дату, когда приобретенные компании впервые оказались под общим контролем. Активы и обязательства дочерней компании, переданной между предприятиями, находящимися под общим контролем, учитываются по балансовой стоимости, отраженной в финансовой отчетности передающей стороны. Передающей стороной считается компания наивысшего уровня иерархии, в отчетность которой консолидировалась финансовая отчетность приобретаемой дочерней компании, подготовленная согласно МСФО. В случае отсутствия передающей стороны учитываются балансовая стоимость приобретенной компании. Разница между балансовой стоимостью чистых активов и суммой выплаченного вознаграждения отражена в настоящей консолидированной финансовой отчетности как корректировка прочих резервов в составе капитала.

### *(iii) Приобретение и продажа неконтролирующей доли участия*

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

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

### *(iv) Совместные предприятия*

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

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

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

### *(v) Инвестиции в ассоциированные компании*

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

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

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

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

Когда Группа утрачивает контроль, совместный контроль или значительное влияние, то сохраняющаяся доля в компании переоценивается по справедливой стоимости, а изменения балансовой стоимости отражаются в прибыли или убытке. Справедливая стоимость представляет собой первоначальную балансовую стоимость для целей дальнейшего учета сохраняющейся доли в ассоциированной компании, совместном предприятии или финансовом активе. Кроме того, все суммы, ранее отраженные в прочем совокупном доходе в отношении данной компании, учитываются так, как если бы Группа осуществила непосредственную продажу соответствующих активов или обязательств. Это может означать, что суммы, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в прибыль или убыток.

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

## 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 и ТД САТ, является тенге. Функциональными валютами SAT&Co Holding и ТД САТ являются турецкая лира и российский рубль, соответственно.

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

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

При потере контроля над иностранной компанией ранее признанные курсовые разницы, возникшие при пересчете в другую валюту представления отчетности, переклассифицируются из прочего совокупного дохода в 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.

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

	2011г.	2010г.	2009г.
<i>Доллар США</i>			
Курс на конец периода	148.40	147.40	148.36
Средний курс за период	146.62	147.34	-
<i>Российский рубль</i>			
Курс на конец периода	4.61	4.84	4.92
Средняя ставка	5.00	4.85	-
<i>Турецкая лира</i>			
Курс на конец периода	77.53	94.83	98.16
Средняя ставка	87.86	97.99	-

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

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

### Основные средства

#### (i) Признание и последующая оценка

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

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

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

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

#### (ii) Износ

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

Ожидаемые сроки полезной службы приводятся в нижеследующей таблице:

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

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

#### (iii) Обесценение

В конце каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство оценивает возмещаемую стоимость, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу актива и ценности его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой стоимости; убыток от обесценения отражается в прибыли и убытке за год. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, восстанавливается, если произошло изменение расчетных оценок, заложенных в определении ценности использования актива либо его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

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

### (iv) Затраты на вскрышу

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

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

### Активы по разведке и оценке

#### (i) Признание и последующая оценка

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

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

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

#### (ii) Обесценение активов по разведке и оценке

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

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

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

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

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

### *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.

### *Нематериальные активы*

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

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

### *Финансовые инструменты*

#### *(i) Основные условия оценки*

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

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

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

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

Первоначальная стоимость представляет собой сумму уплаченных денежных средств или их эквивалентов, или справедливую стоимость прочих ресурсов, предоставленных для приобретения актива на дату покупки, и включает затраты по сделке. Оценка по первоначальной стоимости применяется только в отношении инвестиций в долевые инструменты, которые не имеют рыночных котировок, и 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.

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

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

Амортизированная стоимость представляет собой первоначальную стоимость актива за вычетом выплат основного долга, но включая начисленные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Начисленные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или скидки 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 спрэд по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, не устанавливаемым в зависимости от рыночного значения. Такие премии или скидки амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет дисконтированной стоимости включает все комиссионные, выплаченные и полученные сторонами контракта, составляющие неотъемлемую часть эффективной ставки процента.

### *(ii) Классификация финансовых активов*

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

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

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

Все прочие финансовые активы включаются в категорию инвестиций, имеющих 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.

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

### *(iv) Первоначальное признание финансовых инструментов*

Финансовые активы и обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости за вычетом затрат по сделке. Самой оптимальной основой для определения справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток признается при первоначальном признании, если существует разница между ценой сделки и справедливой стоимостью, определенной путем сопоставления с другими доступными текущими рыночными сделками с тем же инструментом, либо с помощью методики оценки, использующей в качестве переменных только данные с существующих рынков.

### *(v) Прекращение признания финансового актива*

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

### *(vi) Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи*

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

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

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

### *(vii) Инвестиции, удерживаемые до погашения*

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

### *(viii) Взаимозачет*

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

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

### *Товарно-материальные запасы*

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

### *Дебиторская задолженность*

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

- просрочка любого очередного платежа, при этом несвоевременная оплата не может объясняться задержкой в работе расчетных систем;
- контрагент испытывает существенные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о контрагенте, находящейся в распоряжении Группы;
- контрагент рассматривает возможность объявления банкротства или иной финансовой реорганизации;
- существует негативное изменение платежного статуса контрагента, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на контрагента.

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

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

### *Налог на добавленную стоимость*

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

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

### *Денежные средства и их эквиваленты*

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

### *Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и группы выбытия*

Долгосрочные активы и группы выбытия (которые могут включать долгосрочные и краткосрочные активы) отражаются в отчете о финансовом положении как «долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и группы выбытия», в случае, если их балансовая стоимость будет возмещена, главным образом, посредством продажи в течение 12 месяцев после отчетного периода. Классификация активов подлежит изменению при наличии всех перечисленных ниже условий: (а) активы готовы к немедленной продаже в их текущем состоянии; (б) руководство Группы утвердило действующую программу по поиску покупателя и приступило к ее реализации; (в) проводится активный маркетинг для продажи активов по цене, которая является обоснованной по сравнению с их текущей справедливой стоимостью; (г) ожидается, что продажа будет осуществлена в течение одного года, и (д) не ожидается существенных изменений плана продажи или его отмена.

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

Группы выбытия представляют собой активы (долгосрочные или краткосрочные), подлежащие выбытию путем продажи или иным способом единой группой в процессе одной операции продажи, и обязательства, относящиеся к данным активам, которые будут переданы в процессе этой операции. 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.

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

### *Дивиденды*

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

### *Резервы*

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или обусловленные сложившейся практикой обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности 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 обязательство по выплате бонуса коммерческого обнаружения и возмещению исторических затрат по тем контрактам, в отношении которых существует высокая вероятность коммерческого обнаружения и доказана экономическая целесообразность капитальных инвестиций и последующей разработки и добычи минеральных ресурсов. При оценке вероятности коммерческого обнаружения руководство учитывает результаты работ по разведке, тестовой добыче, а также оценку запасов минерального сырья независимыми инженерами. При первоначальном признании сумма бонуса коммерческого обнаружения и исторических затрат капитализируется в состав прав на недропользование в составе нематериальных активов или активов по разведке и оценке.

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

Финансовые гарантии – это безотзывные договоры, требующие от Группы осуществления определенных платежей по возмещению убытков держателю гарантии, понесенных в случае, если какой-либо из дебиторов не произвел своевременно платеж по условиям долгового инструмента. Финансовые гарантии первоначально отражаются по справедливой стоимости, которая обычно равна сумме полученной комиссии. Когда Группа выдает гарантии без премий или гарантии с премией, отличающейся от рыночной премии, справедливая стоимость определяется с использованием методов оценки (например, рыночная стоимость подобных инструментов, дифференциалы процентной ставки и т.д.). Данная сумма амортизируется прямолинейным методом в течение срока действия гарантии. На каждую отчетную дату гарантии оцениваются по наибольшей из двух сумм: (i) неамортизированной суммы, отраженной при первоначальном признании; и (ii) наиболее точной оценки суммы расходов, необходимых для урегулирования обязательства по состоянию на конец отчетного периода.

***Государственные субсидии***

Предоставляемые государством субсидии признаются по справедливой стоимости, если имеется достаточная уверенность в том, что субсидия будет получена, и Группа сможет выполнить все условия для ее получения. Государственные субсидии, связанные с приобретением основных средств, включаются в состав долгосрочных обязательств, как доходы будущих периодов, и равномерно относятся на прибыль или убыток в течение предполагаемого срока использования соответствующих активов.

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

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

***Займы***

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

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

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

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

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

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

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

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

***Операционная аренда***

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

***Вознаграждения работникам******(i) Долгосрочные вознаграждения работникам***

Группа обеспечивает своим работникам долгосрочные вознаграждения до, в момент и после выхода на пенсию в соответствии с положениями коллективных трудовых договоров. Договоры, в частности, предусматривают выплату единовременных пособий по выходу на пенсию, оказание финансовой помощи работникам Группы на случай нетрудоспособности, по случаю юбилея, рождения ребенка и смерти. Право на получение отдельных пособий обычно предоставляется в зависимости от оставшегося срока работы до пенсии и наличия у работника минимального стажа работы.

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

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

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

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

***(ii) Расходы на оплату труда и связанные отчисления***

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

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

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

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

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

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

***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)

### *Неопределенные налоговые позиции*

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

### *Прибыль на акцию*

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

### *Отчетность по сегментам*

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

## 3 Новые учетные положения

### *(i) Стандарты, поправки и интерпретации, вступившие в силу в 2011 году и принятые Группой*

- 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, применимых к Группе: 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). Данные изменения привели только к дополнительным раскрытиям или к изменениям раскрытий и не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

### 3 Новые учетные положения (продолжение)

- 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. Применение пересмотренного стандарта привело только к изменениям раскрытий и не оказало влияния на результаты и финансовое положение Группы.

Отсутствуют прочие новые или измененные стандарты или интерпретации, вступившие в силу для финансового года, начинающегося с 1 января 2011 года, которые оказали бы существенное влияние на Группу.

(ii) *Стандарты, поправки и интерпретации к действующим стандартам, которые еще не вступили в силу и не были досрочно приняты Группой*

- 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 долевыми инструментами должны впоследствии оцениваться по справедливой стоимости. Долевые инструменты, удерживаемые для продажи, будут оцениваться и отражаться на счете прибылей и убытков. Для остальных долевыми инвестиций при первоначальном признании может быть принято окончательное решение об отражении нереализованной и реализованной 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 2015 года является обязательным, досрочное применение разрешается.

- Изменение к МСБУ 12 «Налоги на прибыль» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2012 года или после этой даты).
- МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости» (выпущен в мае 2011 года и применяется к периодам, начинающимся 1 января 2013 года или после указанной даты).
- Пересмотренный МСБУ 19 «Вознаграждения работникам» (выпущен в мае 2011 года и применяется к периодам, начинающимся 1 января 2013 года или после указанной даты).

### **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).
- МСБУ 27 «Отдельная финансовая отчетность» (пересмотрен в мае 2011 года и применяется к периодам, начинающимся 1 января 2013 года или после указанной даты).
- МСБУ 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия» (пересмотрен в мае 2011 года и применяется к периодам, начинающимся 1 января 2013 года или после указанной даты).
- КИМСФО 20 «Затраты на вскрышные работы в ходе открытой разработки рудника на этапе добычи» (выпущено в августе 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты).
- Раскрытия – взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств – изменения к МСФО 7 (выпущено в декабре 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты).
- Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств – изменения к МСБУ 32 (выпущено в декабре 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты).

В настоящее время Группа изучает последствия принятия указанных новых стандартов, поправок и интерпретаций к действующим стандартам, их воздействие на консолидированную финансовую отчетность и сроки их принятия.

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

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

#### ***Принцип непрерывности деятельности***

По состоянию на 31 декабря 2011 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 июне 2011 года на ТМЗ после реконструкции были запущены две рудотермические печи мощностью 36 тысяч тонн ферросиликомарганца в год, что позволило увеличить совокупную производственную мощность предприятия до 100 тысяч тонн ферросплавов в год. В течение года Группа осуществила ряд мероприятий по оптимизации вспомогательных процессов и сокращению расходов с целью повышения эффективности производства на предприятии.

В течение 2012-2013 годов планируется строительство двух новых печей, а также реконструкция двух печей, построенных ранее, что позволит увеличить совокупную производственную мощность ТМЗ до 200 тысяч тонн ферросиликомарганца в год. Оценочная сумма инвестиций по увеличению мощности предприятия составляет приблизительно 7.6 миллиарда тенге. Часть инвестиций финансируется за счет привлечения заемных средств в ДБ АО «Сбербанк России». В настоящее время Группа рассматривает дополнительные источники финансирования для осуществления указанной инвестиционной программы.

- В 2011 году Группа начала строительство обогатительной фабрики на месторождении Западный Камыс. Проектная производственная мощность фабрики составляет 250 тысяч тонн марганцевого концентрата в год с содержанием марганца не менее 38%, что позволит полностью обеспечить потребности ТМЗ в марганцевом сырье. Завершение строительства фабрики и начало производства обогащенного концентрата ожидается в начале 2013 года. Ожидаемая стоимость завершения строительства обогатительной фабрики составляет приблизительно 780 миллионов тенге.

В течение 2011 года компетентным органом были утверждены общие запасы окисленных и первичных марганцевых руд месторождения Западный Камыс по категориям С1 и С2 в размере 4.7 миллиона тонн. Руководство Группы ожидает, что общие оценочные запасы марганцевых руд будут увеличены дополнительно на 9 миллионов тонн, которые в настоящее время классифицируются как забалансовые запасы.

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

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

- Руководство оценивает прогнозные извлекаемые запасы марганцевых руд контрактных территорий Туебай-Сюртысу и Айткокше как значительные. Недропользование на данных контрактных территориях в настоящее время находится на стадии геологоразведочных работ с опытно-промышленной разработкой.
- Группа имеет значительные подтвержденные балансовые запасы чистого угля основного карьерного поля (SAT Komir). В течение 2011 года было добыто и реализовано порядка 780 тысяч тонн угля. В 2012 году Группа планирует добыть и реализовать более 1 миллиона тонн угля. Затраты по проекту будут производиться в основном за счет собственных средств.
- 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 2011 году Wardell Armstrong International подготовило экспертное заключение по месторождению Горностаевское, которое свидетельствует о высокой вероятности экономической целесообразности проекта. В настоящий момент Wardell Armstrong International завершает работу над банковским технико-экономическим обоснованием (Bankable Feasibility Study).

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

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

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

- 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 источники инвестиций для строительства новой обогатительной фабрики на территории рудника Шалкия. Руководство планирует привлечь необходимые инвестиции и приступить к строительству фабрики до конца 2013 года. Период строительства составляет порядка 2 лет. Группа планирует начать коммерческую добычу на месторождении в 2015 году.
- В настоящее время SAT&Co Holding (Турция) осуществляет разведку и тестовую добычу на территориях Сивас и Денизли. До конца 2012 года планируется закончить масштабную буровую кампанию для утверждения запасов хромовых руд по стандартам JORC. Компания DMT GmbH&Co (Германия) провела предварительную оценку ресурсов на 20% территорий Сивас, результаты которой оцениваются руководством Группы как положительные. Затраты, связанные с дальнейшей реализацией проекта, будут обеспечиваться, в основном, за счет производимой тестовой продукции.
- В 2011 году Группа заключила соглашение с ДБ АО «Сбербанк России» о предоставлении кредитной линии для целей рефинансирования займа Банка Развития Казахстана, финансирования завершения модернизации ТМЗ и пополнения оборотных средств. В 2011 году Группа заключила договор с АО «Фонд развития предпринимательства «ДАМУ» (далее «ДАМУ»), согласно которому ДАМУ осуществляет субсидирование вознаграждения в размере 7% в части займа, использованного на финансирование завершения модернизации ТМЗ, до декабря 2014 года (примечание 21).
- В течение 2011 Группа успешно провела реструктуризацию займов АО «БТА Банк», в результате которой сроки погашения займов были продлены на 3 года, ставка вознаграждения была снижена с 16% до 7.5% годовых (примечание 21).
- Количество размещенных простых акций Компании составляет 1,801,814,305 штук по среднерыночной цене 40 тенге за акцию. Группа планирует, в случае необходимости, реализовать данные инструменты путем дополнительного размещения.
- В 2012 году Группа завершила приобретение ТЭМК (примечание 39). Руководство ожидает, что приобретение ТЭМК укрепит позиции Группы в секторе производителей ферросплавов.
- 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 продолжить свою деятельность в течение следующих, как минимум, двенадцати месяцев на основе принципа непрерывности.

**Обесценение нефинансовых активов**

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

#### 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>	<u>Балансовая стоимость</u>
ТМЗ	ТМЗ (ферросплавы)	Производство ферросплавов и прочих материалов для металлургической отрасли	Основные средства	15,227,009
Западный Камыс	Арман 100 (марганец)	Добыча марганцевых руд месторождения Западный Камыс	Основные средства и нематериальные активы	1,010,388
Шалкия	Шалкия Цинк Лтд (цинк)	Свинцово-цинковое месторождение Шалкия	Основные средства	21,901,132
Кумыскудук Верхнесокурское	SAT Komir (уголь)	Добыча бурого угля	Основные средства	1,531,800
Горностаевское	Казникель, ФНК Ертіс (никель)	Разведка кобальт-никелевых руд Горностаевского месторождения	Основные средства и активы по разведке и оценке	2,042,512
Сивас	SAT&Co Holding (хром)	Разведка хромовых руд в регионе Сивас	Активы по разведке и оценке	1,267,972
Денизли	SAT&Co Holding (хром)	Разведка хромовых руд в регионе Денизли	Активы по разведке и оценке	658,566
Тубай-Сюртысу	Сарыарка Mining (марганец)	Разведка марганцевых руд месторождения Тубай-Сюртысу	Активы по разведке и оценке	159,989
Айткокше	KARUAN (марганец)	Разведка марганцевых руд месторождения Айткокше	Активы по разведке и оценке	98,144

##### ТМЗ

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

Возмещаемая стоимость нефинансовых активов ТМЗ по состоянию на 31 декабря 2011 года была определена на основе расчета ценности использования. В данном расчете были использованы прогнозы денежных средств, основанные на моделях стратегического планирования ТМЗ и операционных бюджетах, измененных должным образом для соответствия требованиям МСБУ 36 и утвержденных руководством. Оценки будущих денежных потоков не включают суммы, которые предположительно возникнут в результате реконструкции, усовершенствования и последующего улучшения работы печей ТМЗ.

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

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

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

В результате проведения теста руководство пришло к заключению об отсутствии обесценения нефинансовых активов ТМЗ на 31 декабря 2011 года. Превышение возмещаемой стоимости над балансовой стоимостью составило 7,520,452 тысячи тенге (49% от балансовой стоимости).

Допущением, наиболее значительно влияющим на ценность использования, определенную в результате теста на обесценение, является цена на ферросиликомарганец. Снижение прогнозной цены более чем на 5% при неизменности всех прочих переменных приводит к возникновению убытка на обесценение.

В 2011 году Группа определила наличие обесценения следующих индивидуальных активов и групп активов, относящихся к данной генерирующей единице:

- Определенные производственные подразделения ТМЗ (теплица, цех переработки пластмасс, цех по производству гипофосфита натрия и прочие) с суммарной балансовой стоимостью 125,295 тысяч тенге, использование которых не предполагается в обозримом будущем. Руководство заключило, что возмещаемая стоимость данных групп активов равна нулю, и отнесло их балансовую стоимость на расходы по обесценению в 2011 году (примечание 27).
- В 2011 году произошла авария, в результате которой рудотермическая печь №5 оказалась повреждена, и для ее восстановления с прежними производственными показателями необходимо проведение капитального ремонта с оценочной стоимостью 65,401 тысячи тенге. Руководство заключило, что стоимость восстановительного ремонта печи является величиной обесценения этого актива в результате его повреждения, и отнесло ее на расходы по обесценению в 2011 году (примечание 25).

***Западный Камыс***

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

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

Основными допущениями, оказывающими значительное влияние на прогнозируемые будущие денежные потоки, являются прогноз цен на реализацию марганцевого концентрата, прогнозируемый спрос на продукцию, производственные расходы и капитальные затраты, по которым Группа приняла на себя контрактные обязательства. Цены марганцевого концентрата были спрогнозированы на основании средних цен из публично доступных прогнозов цен на 2012 год с применением индекса роста производственных цен в качестве индекса роста. Прогнозируемый спрос на продукцию был определен на основании ожиданий развития рынка ферросплавов. При прогнозировании производственных затрат и обязательств капитального характера руководство использовало исторические данные и существующие контракты.

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

В результате проведения теста руководство пришло к заключению об отсутствии обесценения нефинансовых активов генерирующей единицы Западный Камыс на 31 декабря 2011 года.

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

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

##### *Шалкия*

Основные средства данной генерирующей единицы были оценены независимым профессиональным оценщиком по справедливой стоимости на дату приобретения (примечание 5). Справедливая стоимость основных средств была оценена с учетом возмещаемости активов с использованием метода дисконтированных будущих денежных потоков. На 31 декабря 2011 года руководство оценило ключевые допущения, использованные при прогнозировании будущих денежных потоков для целей оценки, и заключило, что отсутствуют признаки, которые указывают на ухудшение этих допущений и могут привести к снижению возмещаемой стоимости основных средств, и, соответственно, пришло к выводу об отсутствии признаков обесценения активов генерирующей единицы Шалкия.

##### *Кумыскудук Верхнесокурское*

В 2010 году руководство Группы заключило, что существуют признаки возможного обесценения основных средств генерирующей единицы Кумыскудук Верхнесокурское, и провело тест на обесценение на 31 декабря 2010 года. В результате проведения теста руководство пришло к заключению об отсутствии обесценения основных средств данной генерирующей единицы на эту дату. При этом превышение возмещаемой стоимости над балансовой стоимостью составило 548,171 тысячу тенге (74% от балансовой стоимости).

Руководство оценило наличие признаков обесценения основных средств, относящихся к генерирующей единице Кумыскудук Верхнесокурское, на 31 декабря 2011 года. При этом руководство провело анализ основных допущений, использованных при проведении теста на обесценение в 2010 году (объем реализации угля, цена на уголь и производственные затраты), и пришло к выводу об отсутствии ухудшения этих допущений в 2011 году. Соответственно, Группа заключила, что по состоянию на 31 декабря 2011 года отсутствуют признаки возможного обесценения основных средств.

##### *Горностаевское, Сивас, Денизли, Туебай-Сюртысу и Айткокше*

По состоянию на 31 декабря 2011 года указанные генерирующие единицы находились на этапе разведки. Соответственно, руководство оценило наличие признаков обесценения активов по разведке и оценке данных генерирующих единиц в соответствии с требованиями МСФО 6 «Разведка и оценка запасов полезных ископаемых».

В 2011 году Группа продолжала деятельность по разведке и оценке на указанных контрактных территориях и планирует инвестировать в дальнейшее продолжение работ по разведке и оценке в будущем. По состоянию на 31 декабря 2011 года Группа не выявила признаков того, что обнаружение коммерчески выгодных запасов на данных участках при текущих экономических и операционных условиях является маловероятным. Также отсутствуют факты, указывающие на то, что текущие оценки запасов минерального сырья, полученные в ходе разведки в течение 2011 года, являются ниже оценочных запасов, определенных первоначально. Соответственно, руководство Группы заключило, что отсутствуют признаки того, что активы по разведке и оценке этих генерирующих единиц могут быть обесценены.

##### **Оценка справедливой стоимости при учете объединения предприятий**

Оценка справедливой стоимости основных средств, активов по разведке и оценке и нематериальных активов Shalkiya Zinc NV и ЦАИКК, приобретенных в 2010 году (примечание 5), выполнена независимым профессиональным оценщиком, имеющим признанную и соответствующую квалификацию и недавний опыт оценки активов сходных расположения и категории. В качестве основы для определения справедливой стоимости основных средств и нематериальных активов были использованы рыночная стоимость и стоимость замещения.

Справедливая стоимость права на недропользование Арман 100 была определена как разница между суммой дисконтированных денежных потоков, которые будут сгенерированы, и справедливой стоимостью основных средств.

На дату приобретения Сарыарка Mining и KARUAN находились на стадии ранней разведки, и на тот момент существовала существенная неопределенность в отношении качества и количества оценочных возможных запасов и их будущей разработки. Соответственно, руководство заключило, что справедливая стоимость активов по разведке и оценке этих компаний на дату приобретения равна нулю.

**4 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)*****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. («Таонан»), 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 или оказать влияние на принятие таких решений, и, соответственно, заключила, что Группа не контролирует указанные компании и не имеет существенного влияния над ними. Соответственно, на 31 декабря 2011 года, 31 декабря и 1 января 2010 года 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. Указанный договор вступил в юридическую силу 1 февраля 2011 года.

С момента подписания договора о доверительном управлении Группа также утратила контроль над дочерней компанией Jinsheng SAT, в которой Группе принадлежит 51% доля участия. С 1 февраля 2011 года Группа прекратила консолидацию данной дочерней компании и по состоянию на 31 декабря 2011 года отражает ее как инвестицию, учитываемую по себестоимости.

В 2010 году Группа провела тест на обесценение инвестиций в Taonan, Baicheng и Ulanhot с использованием метода дисконтированных денежных потоков. Возмещаемая стоимость данных инвестиций на 31 декабря 2010 года, определенная в результате такого теста, составила 1,039,383 тысячи тенге. В 2010 году Группа признала соответствующий убыток от обесценения в размере 3,372,883 тысячи тенге.

В 2011 году ни одна из указанных компаний не достигла запланированного уровня чистой прибыли, вследствие чего Группа не получила ожидаемых дивидендов по итогам 2011 года. В результате, руководство Группы заключило, что вероятность получения дивидендов в будущем является низкой, и соответственно определило, что возмещаемая стоимость инвестиций на 31 декабря 2011 года равна нулю. В результате, Группа признала соответствующий убыток от обесценения в размере 1,039,383 тысячи тенге.

По состоянию на 31 декабря 2011 года руководство не может оценить справедливую стоимость указанных инвестиций с достаточной степенью надежности. Taonan, Baicheng, Ulanhot и Jinsheng SAT 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.

***Определение даты приобретения дочерних компаний***

Как раскрыто в примечании 5, Группа завершила приобретение Shalkiya Zinc NV 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 являлись решающими условиями в определении даты получения контроля над Shalkiya Zinc NV и ЦАИКК. По мнению руководства, Группа получила безусловную возможность контролировать финансовую и операционную политику приобретенных дочерних компаний после получения отказа государства от применения приоритетного права. Соответственно, приобретение Shalkiya Zinc NV и ЦАИКК было отражено в данной консолидированной финансовой отчетности в 2010 году.

В 2011 году Группа заключила соглашения на приобретение контролирующей доли в ТЭМК. В соответствии с данными соглашениями получение отказа государства от применения приоритетного права на приобретение ТЭМК и разрешения прочих государственных органов являются обязательными условиями завершения сделки.

На 31 декабря 2011 года Группа не получила подтверждение об отказе государства от применения приоритетного права на приобретение данной компании и разрешения прочих государственных органов.

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

Руководство заключило, что указанные подтверждение об отказе и разрешение являются решающими условиями в определении даты получения контроля над ТЭМК, нежели формальным требованием. Таким образом, руководство пришло к выводу, что на 31 декабря 2011 года Группа не имела возможности контролировать финансовую и операционную политику ТЭМК несмотря на то, что все прочие условия соглашений на приобретение, включая оплату, были выполнены, и, соответственно, не включило активы и обязательства и результаты данной компании в данную консолидированную финансовую отчетность. Группа получила подтверждение об отказе государства от применения приоритетного права на приобретение ТЭМК и разрешение прочих государственных органов и, соответственно, отразила приобретение ТЭМК в 2012 году (примечание 39).

##### **Обязательство по выплате бонуса коммерческого обнаружения и возмещению исторических затрат**

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

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2011 года Группа признала обязательства по выплате бонуса коммерческого обнаружения по месторождениям Горностаевское и Туебай-Сюртысу в размере 803,405 тысяч тенге (примечание 22) и 10,300 тысяч тенге (примечание 23), соответственно, и возмещению исторических затрат в размере 85,015 тысяч тенге и 12,062 тысячи тенге, соответственно (примечание 22).

##### **Дочерние компании**

Группе принадлежит 50% доля 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 консолидированной финансовой отчетности.

##### **Обязательства по социальным проектам и обучению**

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

Руководство Группы считает, что несмотря на то, что контракты на недропользование указывают минимальную сумму, подлежащую использованию на социальные обязательства, финансирование таких проектов не отличается значительно от финансирования прочих затрат по разведке и добыче и должно отражаться по мере производства. Руководство считает, что социальные обязательства непосредственно связаны с деятельностью по разведке и добыче, и существенно не отличаются от 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 2011 года, 31 декабря и 1 января 2010 года.

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

##### *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 (2011г.: 4.50%-8.40%; 2010г.: 5.00%-7.80%; 2009г.: 5.00%-5.60%, 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 2011 года, варьируется от 3.53% до 9.91% (31 декабря 2010г.: 5.60%-8.56%; 1 января 2010г.: 5.96%-10.88%) в зависимости от даты ликвидации и восстановления горнорудных активов и полигонов размещения отходов.

На 31 декабря 2011 года балансовая стоимость резерва на восстановление месторождений составила 744,918 тысяч тенге (31 декабря 2010г.: 545,478 тысяч тенге; 1 января 2010г.: 98,111 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.

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.

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

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 2011 года балансовая стоимость горнорудных активов составляла 559,863 тысячи тенге (31 декабря 2010г.: 313,680 тысяч тенге; 1 января 2010г.: 242,334 тысячи тенге) (примечание 8).

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

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

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

##### ***Обесценение дебиторской задолженности***

Формирование индивидуальных резервов под обесценение дебиторской задолженности основывается на регулярной оценке руководства результатов погашения дебиторской задолженности, статуса ее просрочки и прошлого опыта. Руководство считает, что резервы под обесценение, сформированные на 31 декабря 2011 года, 31 декабря и 1 января 2010 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 2011 года, 31 декабря и 1 января 2010 года являются достаточными и представляют наилучшую оценку руководства в отношении обесцененных товарно-материальных запасов (примечание 14).

##### ***Признание актива по отсроченному подоходному налогу***

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

##### ***Первоначальное признание операций со связанными сторонами***

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

## **5 Объединение предприятий**

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

### *Приобретение 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 Группа заключила договор купли-продажи с ТОО «Фирма «Алмэкс Плюс» (далее «Алмэкс Плюс») на приобретение оставшейся 50% доли в ЦАИКК.

Согласно указанным соглашениям общая стоимость приобретения 100% доли составляет 87 тысяч тенге в качестве оплаты уставного капитала ЦАИКК плюс обязательство обеспечить финансирование ЦАИКК на сумму 6,945,268 тысяч тенге для погашения задолженности ЦАИКК перед Алмэкс Плюс. Погашение задолженности перед Алмэкс Плюс считается частью общей стоимости приобретения, поскольку оплата этой суммы является обязательным условием получения контроля над ЦАИКК. Из общей суммы финансирования ЦАИКК для погашения задолженности перед Алмэкс Плюс 6,400,000 тысяч тенге было оплачено денежными средствами; оставшаяся сумма в 545,268 тысяч тенге представляет собой отсроченное вознаграждение, которое будет погашено в течение 2012 года.

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 являлось 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.

На момент приобретения ЦАИКК являлось холдинговой компанией, владевшей 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 позволило Группе укрепить свои позиции в горно-металлургическом секторе.

Результаты ЦАИКК за период с даты приобретения по 31 декабря 2010 года являются несущественными для данной консолидированной финансовой отчетности. Если бы приобретение состоялось 1 января 2010 года, то прибыль Группы за 2010 год уменьшилась бы на 2,566,044 тысячи тенге, выручка Группы за 2010 год увеличилась бы на 3,124,226 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	12,933,980
Нематериальные активы	107,849
Актив по отсроченному подоходному налогу	119,417
Прочие долгосрочные активы	1,263,545
Товарно-материальные запасы	1,560,413
Дебиторская задолженность	334,490
Прочие краткосрочные активы	485,399
Денежные средства и их эквиваленты	291,998
<b>Итого активы</b>	<b>17,097,091</b>
Обязательство по отсроченному подоходному налогу	1,130,908
Резерв на восстановление месторождений	199,866
Займы	6,692,092
Кредиторская задолженность	1,124,131
<b>Итого обязательства</b>	<b>9,146,997</b>
<b>Итого чистые активы</b>	<b>7,950,094</b>
За вычетом неконтролирующей доли участия	195,380
Прибыль от покупки по выгодной цене (отрицательный гудвил)	(1,200,119)
<b>Итого стоимость приобретения</b>	<b>6,945,355</b>
За вычетом отсроченного вознаграждения	(545,268)
За вычетом денежных средств и их эквивалентов приобретенной дочерней компании	(291,998)
<b>Отток денежных средств и их эквивалентов при приобретении</b>	<b>6,108,089</b>

В 2011 году Группа завершила оценку справедливой стоимости активов и обязательств ЦАИКК, которые были учтены по их предварительной справедливой стоимости в консолидированной финансовой отчетности за 2010 год. В результате справедливая стоимость активов и обязательств ЦАИКК на дату приобретения была уменьшена на 200,158 тысяч тенге.

Стоимость приобретенной неконтролирующей доли участия на дату приобретения составила минус 195,380 тысяч тенге, что на 310,177 тысяч тенге меньше суммы, определенной на основании предварительной справедливой стоимости. Группа оценила неконтролирующую долю участия пропорционально доле чистых обязательств дочерних компаний ЦАИКК, приходящейся на их неконтролирующих акционеров.

Стоимость приобретения была уменьшена на 4,732 тысячи тенге в связи с пересмотром справедливой стоимости отсроченного вознаграждения.

Изменение в справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств ЦАИКК на дату приобретения, стоимости приобретенной неконтролирующей доли и стоимости приобретения привело к увеличению прибыли от покупки по выгодной цене на 114,751 тысячу тенге.

Оценка справедливой стоимости основных средств 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 нематериальных активов были использованы рыночная стоимость и стоимость замещения.

**5 Объединение предприятий (продолжение)**

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.

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 334,490 тысяч тенге, и включает авансы поставщикам со справедливой стоимостью 126,331 тысяча тенге. Валовая контрактная сумма дебиторской задолженности составляет 408,287 тысяч тенге, из которых 73,797 тысяч тенге, как ожидает руководство, не будет возмещено.

*Приобретение Shalkiya Zinc NV*

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

Shalkiya Zinc NV является холдинговой компанией, владеющей 100% в уставном капитале Шалкия Цинк Лтд. Основной деятельностью Шалкия Цинк Лтд 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 Лтд не была возобновлена.

В соответствии с инвестиционным соглашением получение отказа государства от применения приоритетного права на приобретение Shalkiya Zinc NV являлось одним из условий завершения сделки. Руководство Группы заключило, что получение такого отказа являлось существенным условием получения контроля над Shalkiya Zinc NV, 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 NV на эту дату. Группа получила контроль благодаря тому, что представителям Группы были переданы все полномочия большинства исполнительных директоров Shalkiya Zinc NV.

На 31 декабря 2010 года оценка справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств Shalkiya Zinc NV не была завершена. Соответственно, в консолидированной финансовой отчетности за 2010 год приобретение Shalkiya Zinc NV было учтено с использованием предварительной справедливой стоимости на дату приобретения. В 2011 году Группа завершила оценку справедливой стоимости активов и обязательств Shalkiya Zinc NV.

**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	21,750,609
Прочие долгосрочные активы	1,028,705
Товарно-материальные запасы	78,417
Дебиторская задолженность	7,391,962
Прочие краткосрочные активы	37,882
Денежные средства и их эквиваленты	44,220
<b>Итого активы</b>	<b>30,331,795</b>
Обязательство по отсроченному подоходному налогу	3,389,458
Резерв на восстановление месторождений	164,351
Прочие долгосрочные обязательства	212,256
Займы	5,453,063
Кредиторская задолженность	1,895,711
<b>Итого обязательства</b>	<b>11,114,839</b>
<b>Итого чистые активы</b>	<b>19,216,956</b>
За вычетом неконтролирующей доли участия	(3,576,276)
Прибыль от покупки по выгодной цене (отрицательный гудвил)	(8,270,680)
<b>Итого стоимость приобретения</b>	<b>7,370,000</b>
За вычетом денежных средств и их эквивалентов приобретенной дочерней компании	(44,220)
Задолженность Группы по оплате дополнительной эмиссии акций Shalkiya Zinc NV	(7,370,000)
<b>Отток денежных средств и их эквивалентов при приобретении</b>	<b>(44,220)</b>

В 2011 году Группа завершила оценку справедливой стоимости активов и обязательств Shalkiya Zinc NV, которые были учтены по их предварительной справедливой стоимости в консолидированной финансовой отчетности за 2010 год. В результате справедливая стоимость активов и обязательств Shalkiya Zinc NV на дату приобретения была уменьшена на 7,350,240 тысяч тенге.

Изменение справедливой стоимости активов и обязательств Shalkiya Zinc NV относится в основном к пересчету справедливой стоимости основных средств и нематериальных активов. Такой пересчет связан, в основном, с пересмотром будущих денежных потоков вследствие пересмотра допущений, имевших место на дату приобретения, включая прогнозируемые мировые цены на цинк и свинец, и ожидаемый срок возобновления операций Шалкия Цинк Лтд, перенесенный на 2015 год.

Стоимость приобретенной неконтролирующей доли участия уменьшилась на 1,367,880 тысяч тенге в связи с изменением справедливой стоимости активов и обязательств.

Изменение в справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств Shalkiya Zinc NV на дату приобретения и стоимости приобретенной неконтролирующей доли привело к уменьшению прибыли от покупки по выгодной цене на 5,982,360 тысяч тенге.

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

## 5 Объединение предприятий (продолжение)

Справедливая стоимость дебиторской задолженности, исключая задолженность за дополнительный выпуск акций, составляет 21,962 тысячи тенге и включает авансы поставщикам со справедливой стоимостью 8,549 тысяч тенге и прочую дебиторскую задолженность со справедливой стоимостью 575 тысяч тенге. Валовая контрактная сумма дебиторской задолженности составляет 56,454 тысячи тенге, из которых 34,492 тысячи тенге, как ожидает руководство, не будет возмещено.

Прибыль от покупки по выгодной цене (отрицательный гудвил) возникла вследствие того, что на момент приобретения компания Shalkiya Zinc NV 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 NV с учетом существенного совокупного долга, и не имели возможности продать свою долю в связи с тем, что у Шалкия Цинк Лтд был отозван контракт на недропользование. Это позволило Группе приобрести Shalkiya Zinc NV по более низкой цене.

Результаты Shalkiya Zinc NV 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 прибыль Группы за 2010 год уменьшилась бы на 2,018,518 тысяч тенге, выручка Группы за 2010 год при этом осталась бы неизменной.

## 6 Операционные сегменты

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

### (а) Описание операционных сегментов

Группа оперирует в рамках следующих основных операционных сегментов:

- Головной офис: сегмент представлен деятельностью головного офиса, включающую приобретение и реализацию инвестиционных активов и ценных бумаг;
- Марганец: сегмент представлен компаниями Арман 100, Сарыарка Mining и KARUAN (примечание 1), осуществляющими разведку месторождений марганца, добычу марганцевых руд и производство марганцевого концентрата;
- Ферросплавы: сегмент представлен компаниями ТМЗ (переработка марганцевых и железомарганцевых руд, выпуск ферросплавов), ТарЭЗ (производство и реализация электродной и ремонтной массы) и ТД САТ (реализация продукции ТМЗ) (примечание 1);
- Цинк: сегмент представлен компаниями Shalkiya Zinc NV и Шалкия Цинк Лтд (примечание 1), осуществляющими разведку, добычу и комплексную переработку свинцово-цинковых руд;
- Уголь: сегмент представлен компанией SAT Komir (примечание 1), осуществляющей добычу и реализацию бурого угля;
- Никель: сегмент представлен компаниями ФНК Ертис и Казникель (примечание 1), осуществляющими разведку кобальт-никелевых руд Горностаевского месторождения и развитие проекта переработки;
- 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 хромовых руд;
- Нефтехимия: сегмент представлен компанией Ammonia P&D и ассоциированной компанией KPI (примечание 1), осуществляющими строительство и организацию интегрированного нефтехимического комплекса для производства полипропилена и полиэтилена в Западном Казахстане;
- Прочие сегменты: различные компании, не осуществляющие значительных операций и являющиеся незначительными для Группы в целом.

В 2010 году сегмент «Ферросплавы» включал вертикально интегрированный холдинг ЦАИКК, включавший добывающий (разведка месторождений марганца, добыча марганцевых руд и производство марганцевого концентрата) и производственный (переработка концентрата марганцевых и железомарганцевых руд, выпуск ферросплавов) блоки. В 2011 году после завершения приобретения и интеграции ЦАИКК в структуру Группы Правление Компании выделило добывающий блок в отдельный отчетный сегмент.

## **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 до налогообложения, подоходного налога, износа и амортизации («ЕБИТДА»). Этот показатель не включает прибыль от объединения предприятий, убытки от обесценения инвестиций, основных средств, активов по разведке и оценке и нематериальных активов, убытки от списания товарно-материальных запасов до чистой стоимости реализации и обесценения товарно-материальных запасов, доходы по государственным субсидиям и прочие единовременные статьи.

Активы сегмента включают валовую стоимость товарно-материальных запасов, валовую стоимость долгосрочной и краткосрочной дебиторской задолженности, основные средства, активы по разведке и оценке, предоплаты за основные средства и активы по разведке и оценке, а также инвестиции в ассоциированные компании и инвестиции, учитываемые по себестоимости. Обязательства сегмента включают финансовую кредиторскую задолженность, авансы полученные и займы.

В 2010 году высший орган оперативного управления использовал прибыль после налогообложения для оценки результатов. В 2011 году, после завершения приобретения Shalkiya Zinc NV и ЦАИКК и их интеграции в структуру Группы, Правление Компании заключило, что ЕБИТДА, скорректированная как указано выше, является более уместным показателем для оценки результатов сегментов. Высший орган оперативного управления также пересмотрел подход к оценке активов и обязательств сегмента, которые в 2010 году включали все активы и обязательства сегментов. Соответственно, сравнительная информация была пересчитана и скорректирована.

Взаиморасчеты между сегментами включаются в оценку результатов деятельности каждого сегмента. Информация о выручке от реализации третьим лицам, предоставляемая высшему органу оперативного управления готовится на основании тех же принципов учета, которые были использованы при подготовке консолидированного отчета о совокупном доходе.

**6 Операционные сегменты (продолжение)**

Сегментная информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, представлена следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Головной офис	Марганец	Ферро- сплавы	Уголь	Цинк	Никель	Нефте- продукты	Хром	Нефте- химия	Прочие сегменты	Исключаемые взаиморасчеты между сегментами	Итого
Выручка	-	76,508	4,905,028	2,013,401	-	-	972,096	-	-	184,458	-	8,151,491
Межсегментная выручка	-	523,649	-	-	-	-	-	-	-	71,875	(595,524)	-
<b>Сегментная выручка</b>	<b>-</b>	<b>600,157</b>	<b>4,905,028</b>	<b>2,013,401</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>972,096</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>256,333</b>	<b>(595,524)</b>	<b>8,151,491</b>
<b>ЕБИТДА</b>	<b>8,062,050</b>	<b>(321,777)</b>	<b>(1,098,514)</b>	<b>267,093</b>	<b>(216,264)</b>	<b>(162,627)</b>	<b>46,343</b>	<b>(87,286)</b>	<b>(414,785)</b>	<b>(350,008)</b>	<b>295</b>	<b>5,724,520</b>
Государственные субсидии	-	-	72,875	-	-	-	-	-	-	-	-	72,875
Обесценение и списание товарно-материальных запасов до чистой стоимости реализации	-	(23,149)	(465,600)	-	(71,697)	-	-	-	-	-	-	(560,446)
Обесценение инвестиций, учитываемых по себестоимости	(1,039,383)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,039,383)
Амортизация и обесценение основных средств и нематериальных активов	(41,198)	(83,411)	(1,389,388)	(73,214)	(688,346)	(4,081)	(335)	(871)	-	(3,713)	-	(2,284,557)
Финансовый доход												1,698,599
Финансовый расход												(3,989,788)
<b>Убыток до налогообложения</b>												<b>(378,180)</b>
Экономия по подоходному налогу												854,467
<b>Прибыль за год</b>												<b>476,287</b>

Доля Группы в убытках КРІ в размере 414,785 тысяч тенге и в прибыли Казгеокосмос в размере 1,821 тысяча тенге были включены в ЕБИТДА сегментов «Нефтехимия» и «Прочие сегменты», соответственно.

## 6 Операционные сегменты (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Головной офис	Марганец	Ферро- сплавы	Уголь	Цинк	Никель	Нефте- продукты	Хром	Нефте- химия	Прочие сегменты	Исключаемые взаиморасчеты между сегментами	Итого
<b>Капитальные затраты:</b>												
Поступления основных средств (за вычетом капитализированных расходов по займам)	105,631	386,150	4,506,526	878,551	1,219	137,819	161	54,489	-	3,797	-	<b>6,074,343</b>
Поступления активов по разведке и оценке	-	260,952	-	-	-	832,532	-	566,978	-	-	-	<b>1,660,462</b>
<b>Сегментные активы</b>	<b>35,362,563</b>	<b>2,136,016</b>	<b>19,863,747</b>	<b>2,655,231</b>	<b>23,102,698</b>	<b>2,145,008</b>	<b>61,557</b>	<b>1,971,745</b>	<b>3,361,201</b>	<b>9,503,892</b>	<b>(25,696,742)</b>	<b>74,466,916</b>
<i>Сверка</i>												
Нематериальные активы												110,450
Актив по отсроченному подоходному налогу												199,241
Нераспределенные прочие долгосрочные активы												4,903,267
Резерв на обесценение дебиторской задолженности												(2,638,543)
Резерв на обесценение товарно- материальных запасов												(154,783)
Прочие краткосрочные активы												1,603,184
Денежные средства и их эквиваленты												738,608
<b>Итого активы</b>												<b>79,228,340</b>
<b>Сегментные обязательства</b>	<b>23,739,607</b>	<b>3,564,105</b>	<b>17,334,639</b>	<b>2,890,497</b>	<b>442,826</b>	<b>1,568,684</b>	<b>122,447</b>	<b>1,532,694</b>	<b>-</b>	<b>11,981,579</b>	<b>(25,689,715)</b>	<b>37,487,363</b>
<i>Сверка</i>												
Обязательство по отсроченному подоходному налогу												3,775,588
Резерв на восстановление месторождений												744,918
Прочие долгосрочные обязательства												7,375,098
Нераспределенная кредиторская задолженность												800,261
<b>Итого обязательства</b>												<b>50,183,228</b>

Активы сегментов «Нефтехимия» и «Прочие сегменты» включают инвестиции Группы в КРП в размере 3,361,201 тысяча тенге и Казгеокосмос в размере 75,199 тысяч тенге, соответственно.

**6 Операционные сегменты (продолжение)**

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Головной офис	Марганец	Ферро- сплавы	Уголь	Цинк	Никель	Нефте- продукты	Хром	Нефте- химия	Прочие сегменты	Исключаемые взаиморасчеты между сегментами	Итого
Выручка	-	-	-	1,014,337	-	-	1,033,064	-	-	234,219	-	2,281,620
Межсегментная выручка	-	-	-	-	-	-	-	-	-	63,076	(63,076)	-
<b>Сегментная выручка</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,014,337</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,033,064</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>297,295</b>	<b>(63,076)</b>	<b>2,281,620</b>
<b>ЕБИТДА</b>	<b>(3,784,391)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(112,237)</b>	<b>-</b>	<b>(79,395)</b>	<b>4,887</b>	<b>(123,492)</b>	<b>(327,643)</b>	<b>1,282,861</b>	<b>-</b>	<b>(3,139,410)</b>
Прибыль от объединения предприятий	-	-	-	-	8,270,680	-	-	-	-	1,200,119	-	9,470,799
Обесценение инвестиций, учитываемых по себестоимости	(3,372,883)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,372,883)
Амортизация и обесценение основных средств и нематериальных активов	(36,476)	-	-	(29,002)	-	(2,855)	(316)	(2,411)	-	(859)	-	(71,919)
Финансовый доход												21,719
Финансовый расход												(1,773,804)
<b>Прибыль до налогообложения</b>												<b>1,134,502</b>
Расходы по подоходному налогу												(123,380)
<b>Прибыль за год</b>												<b>1,011,122</b>

ЕБИТДА «Прочих сегментов» включает прибыль за год от прекращенной деятельности в размере 1,274,902 тысячи тенге (примечание 33).

Доля Группы в убытках КРІ в размере 327,643 тысячи тенге и Казгеокосмос в размере 26,545 тысяч тенге были включены в ЕБИТДА сегментов «Нефтехимия» и «Прочие сегменты», соответственно.

## 6 Операционные сегменты (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Головной офис	Марганец	Ферро- сплавы	Уголь	Цинк	Никель	Нефте- продукты	Хром	Нефте- химия	Прочие сегменты	Исключаемые взаиморасчеты между сегментами	Итого
<b>Капитальные затраты:</b>												
Поступления основных средств (за вычетом капитализированных расходов по займам)	380,189	668,115	12,256,604	363,802	21,750,609	8,962	-	229,631	-	183,929	-	35,841,841
Поступления активов по разведке и оценке	-	-	-	-	-	122,536	-	374,511	-	-	-	497,047
<b>Сегментные активы</b>	<b>18,395,091</b>	<b>783,791</b>	<b>14,632,327</b>	<b>1,367,710</b>	<b>22,345,810</b>	<b>1,121,989</b>	<b>138,940</b>	<b>1,836,579</b>	<b>3,775,986</b>	<b>7,451,291</b>	<b>(18,037,513)</b>	<b>53,812,001</b>
<i>Сверка</i>												
Нематериальные активы												120,557
Актив по отсроченному подоходному налогу												119,417
Нераспределенные прочие долгосрочные активы												4,109,913
Резерв на обесценение дебиторской задолженности												(3,455,341)
Резерв на обесценение товарно- материальных запасов												(14,677)
Прочие краткосрочные активы												803,942
Денежные средства и их эквиваленты												2,668,384
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи												955,724
<b>Итого активы</b>												<b>59,119,920</b>
<b>Сегментные обязательства</b>	<b>15,030,932</b>	<b>2,210,639</b>	<b>11,510,029</b>	<b>1,677,207</b>	<b>6,370,038</b>	<b>1,122,834</b>	<b>214,004</b>	<b>907,458</b>	<b>-</b>	<b>8,035,979</b>	<b>(17,656,054)</b>	<b>29,423,066</b>
<i>Сверка</i>												
Обязательство по отсроченному подоходному налогу												4,555,380
Резерв на восстановление месторождений												545,478
Прочие долгосрочные обязательства												1,127,383
Нераспределенная кредиторская задолженность												1,171,612
<b>Итого обязательства</b>												<b>36,822,919</b>

Активы сегментов «Нефтехимия» и «Прочие сегменты» включают инвестиции Группы в КРП в размере 3,775,986 тысяча тенге и Казгеокосмос в размере 73,459 тысяч тенге, соответственно.

**6 Операционные сегменты (продолжение)****(г) Географическая информация**

Ниже представлена информация о выручке от реализации третьим лицам и долгосрочные активы сегментов по их географическому местоположению:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Выручка от реализации третьим лицам<sup>1</sup></b>		<b>Долгосрочные активы<sup>2</sup></b>		
	<b>2011г.</b>	<b>2010г.</b>	<b>31 декабря 2011г.</b>	<b>31 декабря 2010г.</b>	<b>1 января 2010г.</b>
Республика Казахстан	3,183,428	2,223,963	49,876,482	45,079,292	11,910,879
Республика Турция	-	-	2,222,730	2,137,124	1,664,029
Российская Федерация	4,058,776	6,744	-	-	-
Кыргызская Республика	557,939	50,913	-	-	-
Китайская Народная Республика	76,508	-	-	-	-
Прочие <sup>3</sup>	274,840	-	-	-	-
<b>Итого</b>	<b>8,151,491</b>	<b>2,281,620</b>	<b>52,099,212</b>	<b>47,216,416</b>	<b>13,574,908</b>

Географическое местоположение покупателей определяется по стране их регистрации.

<sup>2</sup> Долгосрочные активы не включают активы по отсроченному подоходному налогу и долгосрочные финансовые активы.

<sup>3</sup> Прочие страны в основном включают покупателей из Украины и других стран СНГ.

В 2011 году выручка в размере 2,910,518 тысяч тенге была получена от двух клиентов, на долю которых приходится 10% или более от общей суммы выручки (2010г.: ноль). Данная выручка относится к сегменту «Ферросплавы».

## 7 Расчеты и операции со связанными сторонами

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

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции или имеет значительный остаток по счетам расчетов на 31 декабря 2011 года, 31 декабря и 1 января 2010 года, представлен ниже.

Группа приняла пересмотренный МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» и более не относит к связанным сторонам компании, в состав старшего руководящего персонала которых входят акционеры, владеющие более 20% простых акций, и их близкие родственники. Таким образом, операции и остатки с некоторыми компаниями под контролем АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына» в данной консолидированной финансовой отчетности не раскрываются как операции и остатки со связанными сторонами.

Следующие компании были включены в прочие связанные стороны:

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

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2011 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	-	-	844,587
Минус: резерв на обесценение	13	-	-	-
Дебиторская задолженность	15	-	-	10,116,705
Минус: резерв на обесценение	15	-	-	(462,793)
Займы	21	130,000	-	603,400
Долговой компонент привилегированных акций	22	2,170,908	-	929,068
Кредиторская задолженность	23	110,619	-	299,469

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

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)
Займы	21	-	-	554,035
Прочие долгосрочные обязательства	22	-	-	912,907
Кредиторская задолженность	23	-	79,700	1,570,777

Резерв на обесценение дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2010 года включает обесценение задолженностей от ТОО «Mirador Trade» в размере 1,426,706 тысяч тенге, ТОО «Дан Констракшн» в размере 286,975 тысяч тенге и ТОО «Шымкент Мунай Онімдері» в размере 176,001 тысяча тенге.

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

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2011г.</b>	<b>2010г. (пересчитано)</b>
ТОО «Road Construction Technics»	833,755	-
КФС	-	332,926
Прочие	10,832	30,750
<b>Итого валовая сумма долгосрочной задолженности связанных сторон</b>	<b>844,587</b>	<b>363,676</b>

*ТОО «Road Construction Technics»*

Долгосрочная задолженность ТОО «Road Construction Technics» (далее «Road Construction Technics») включает:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2011г.</b>
Авансы за строительство обогатительной фабрики и работы по переносу участка дороги на месторождении Западный Камыс	588,715
Авансы под приобретение основных средств	245,040
<b>Итого долгосрочная задолженность Road Construction Technics</b>	<b>833,755</b>

Валовая сумма дебиторской задолженности связанных сторон включает в себя:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2011г.</b>	<b>2010г. (пересчитано)</b>
ТОО «Независимое коллекторское агентство «Ultimate»	6,208,244	-
ТОО «Independent Lawyers Group»	2,945,313	-
КФС	-	325,000
ТОО «Дан Констракшн»	286,975	286,975
ТОО «Бюро по работе с дебиторами»	229,000	-
ТОО «Road Construction Technics»	199,661	-
ТОО «Шымкент Мунай Онімдері»	175,818	358,000
ТОО «Mirador Trade»	-	1,426,706
ТОО «Дала Групп»	-	440,000
Прочие	71,694	472,704
<b>Итого валовая сумма дебиторской задолженности связанных сторон</b>	<b>10,116,705</b>	<b>3,309,385</b>

*ТОО «Независимое коллекторское агентство «Ultimate»*

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

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

*ТОО «Independent Lawyers Group»*

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

*КФС*

Задолженность КФС на 31 декабря 2010 года представляет собой непогашенный остаток беспроцентной финансовой помощи предоставленной Группой в течение периода с 2007 по 2009 годы. По состоянию на 31 декабря 2011 года долгосрочная часть задолженности КФС была полностью обесценена; резерв под обесценение краткосрочной части на эту дату составил 20,000 тысяч тенге. До 30 декабря 2010 года КФС являлось дочерней компанией Группы (примечание 33). По состоянию на 31 декабря 2011 года задолженность КФС составляет 652,956 тысяч тенге, которая не была включена в задолженность связанных сторон. В течение периода с 31 декабря 2011 года до даты утверждения данной консолидированной финансовой отчетности КФС погасило задолженность по временной финансовой помощи в размере 300,000 тысяч тенге.

*ТОО «Mirador Trade»*

Дебиторская задолженность от ТОО «Mirador Trade» («Mirador Trade») на 31 декабря 2010 года включает временную беспроцентную финансовую помощь в размере 1,401,331 тысяча тенге и прочую задолженность в размере 25,375 тысяч тенге. Балансовая стоимость задолженности Mirador Trade на 31 декабря 2010 года была полностью обесценена. В течение 2011 года Группа предоставила компании дополнительную финансовую помощь в размере 207,487 тысяч тенге. На основании финансовой информации, находящейся в распоряжении Группы, руководство заключило, что Группа не сможет получить причитающуюся ей сумму дебиторской задолженности от Mirador Trade полностью в изначально установленный срок, и создало резерв на обесценение на всю сумму задолженности. В 2011 году ТОО «Vintegra», не являющееся связанной стороной Группы, приняло на себя всю сумму задолженности Mirador Trade в размере 1,634,193 тысячи тенге. Задолженность ТОО «Vintegra» на 31 декабря 2011 года является полностью обесцененной.

Ниже указаны статьи финансовой отчетности по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2011 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	24	-	-	40,054
Себестоимость	25	-	-	757,395
Общие и административные расходы	27	-	-	19,796
Расходы по реализации	28	-	-	1,152
Прочие расходы	29	-	-	85,030
Финансовые расходы	31	110,619	-	54,222
Приобретение основных средств		-	-	377,591
Приобретение активов по разведке и оценке		-	-	89,260

Выручка представляет продажи угля связанным сторонам. Себестоимость, общие и административные расходы и расходы по реализации представляют приобретение товаров и услуг. В 2011 году прочие операционные расходы включают убытки за вычетом прибыли от продажи основных средств в размере 28,245 тысяч тенге (2010г.: ноль). Финансовые расходы представлены дивидендами по привилегированным акциям.

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

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	24	-	-	53,000
Общие и административные расходы	27	-	-	1,504,706
Финансовые расходы	31	-	-	53,333

Вознаграждение ключевого руководящего персонала за 2011 год, включающее заработную плату, премии и прочие краткосрочные вознаграждения работникам, составляет 17,420 тысяч тенге (2010г.: 25,214 тысяч тенге). Ключевой руководящий персонал по состоянию на 31 декабря 2011 года состоит из 4 человек (2010г.: 4 человека).

По состоянию на 31 декабря 2011 года члены ключевого руководящего персонала владеют 1.48% простых акций Компании, находящихся в обращении (2010г.: 1.51%).

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

**АО «SAT & Company»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2011 года**

**8 Основные средства**

Ниже представлены изменения балансовой стоимости основных средств:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Горно- рудные активы	Земля в собствен- ности	Здания и соору- жения	Машины и оборудо- вание	Транс- портные средства	Прочие	Незавершен- ное строи- тельство	Итого
Стоимость на 1 января 2010г.	248,971	234,457	1,725,229	2,197,782	64,752	362,431	1,537,722	6,371,344
Накопленный износ	(6,637)	-	(100,629)	(391,737)	(20,280)	(157,260)	-	(676,543)
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2010г. (пересчитано)</b>	<b>242,334</b>	<b>234,457</b>	<b>1,624,600</b>	<b>1,806,045</b>	<b>44,472</b>	<b>205,171</b>	<b>1,537,722</b>	<b>5,694,801</b>
Приобретения при объединении предприятий	-	-	23,535,412	4,449,705	175,754	129,550	6,394,168	34,684,589
Поступления	80,199	44,062	81,576	205,877	157,350	24,407	563,781	1,157,252
Перемещения	-	-	819,893	37,155	-	-	(857,048)	-
Износ	(8,853)	-	(122,251)	(164,284)	(29,912)	(45,720)	-	(371,020)
Выбытие	-	-	(1,080)	(39,218)	(3,690)	(32,113)	(10,298)	(86,399)
Прекращенная деятельность (примечание 33)	-	(178,708)	(1,520,209)	(1,555,576)	(5,847)	(57,812)	(77,189)	(3,395,341)
Перевод в активы, предназначенные для продажи	-	-	-	-	-	-	(955,724)	(955,724)
Пересчет в валюту представления отчетности	-	(1,207)	39	(5,671)	(3,137)	(13,544)	-	(23,520)
Стоимость на 31 декабря 2010г.	329,170	98,604	24,458,555	4,825,395	372,048	348,536	6,595,412	37,027,720
Накопленный износ	(15,490)	-	(40,575)	(91,362)	(37,058)	(138,597)	-	(323,082)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2010г. (пересчитано)</b>	<b>313,680</b>	<b>98,604</b>	<b>24,417,980</b>	<b>4,734,033</b>	<b>334,990</b>	<b>209,939</b>	<b>6,595,412</b>	<b>36,704,638</b>
Поступления	235,662	3,282,855	217,327	123,574	23,092	89,897	2,272,901	6,245,308
Перевод из активов по разведке и оценке	51,034	-	-	-	-	-	-	51,034
Перемещения	-	-	2,152,011	3,161,086	5,213	11,671	(5,329,981)	-
Износ	(19,227)	-	(1,150,461)	(1,078,885)	(88,910)	(49,656)	-	(2,387,139)
Обесценение за период	-	-	-	(190,696)	-	-	-	(190,696)
Выбытие	(21,286)	-	(135,148)	(97,261)	(45,199)	(24,705)	(43,501)	(367,100)
Пересчет в валюту представления отчетности	-	(6,679)	1,467	(30,762)	(16,639)	2,093	(1)	(50,521)
Стоимость на 31 декабря 2011г.	594,580	3,374,780	26,688,382	7,881,441	316,407	396,760	3,494,830	42,747,180
Накопленный износ и резерв под обесценение	(34,717)	-	(1,185,206)	(1,260,352)	(103,860)	(157,521)	-	(2,741,656)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2011г.</b>	<b>559,863</b>	<b>3,374,780</b>	<b>25,503,176</b>	<b>6,621,089</b>	<b>212,547</b>	<b>239,239</b>	<b>3,494,830</b>	<b>40,005,524</b>

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 (примечание 33).

Поступления в течение 2011 года включают увеличение резерва на восстановление месторождений в размере 159,570 тысяч тенге, отнесенное на стоимость соответствующих активов (2010г.: 58,165 тысяч тенге) (примечание 20).

Поступления в 2011 году включают капитализированные расходы по займам в размере 170,965 тысяч тенге (2010г.: ноль). Средняя ставка капитализации за 2011 год составила 12.75%.

## 8 Основные средства (продолжение)

Поступления в 2011 году также включают земельный участок, полученный ТМЗ в качестве государственной субсидии в связи с выполнением условий инвестиционного контракта. Земля была признана по справедливой стоимости в размере 3,279,349 тысяч тенге. Справедливая стоимость была определена независимым оценщиком. Группа признала данную государственную субсидию в доходах будущих периодов (примечания 22 и 23), которые относятся на прибыль и убыток в течение ожидаемого срока эксплуатации основных зданий и сооружений завода (15 лет).

Незавершенное строительство по состоянию на 31 декабря 2011 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».

По состоянию на 31 декабря 2011 года определенные основные средства с балансовой стоимостью 20,524,874 тысячи тенге были предоставлены в залог в качестве обеспечения по займам (2010г.: 10,442,887 тысяч тенге) (примечание 21).

## 9 Активы по разведке и оценке

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2011г.</b>	<b>2010г. (пересчитано)</b>
Балансовая стоимость на 1 января	2,540,942	2,040,042
Поступление	1,099,056	143,519
Затраты на производство тестовой продукции за вычетом доходов от ее реализации	561,406	353,528
Перевод в состав основных средств	(51,034)	-
Пересчет в валюту представления отчетности	(368,832)	3,853
<b>Итого активы по разведке и оценке</b>	<b>3,781,538</b>	<b>2,540,942</b>

Активы по разведке и оценке включают следующие капитализированные расходы:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2011г.</b>	<b>2010г. (пересчитано)</b>	<b>1 января 2010г. (пересчитано)</b>
Права на недропользование (проведение разведки и оценки):			
- Горностаевское	1,323,807	434,534	434,534
- Сивас	288,924	353,395	365,804
- Денизли	151,480	185,281	191,787
- Туебай-Сюртысу	22,362	-	-
<i>Итого права на недропользование</i>	<i>1,786,573</i>	<i>973,210</i>	<i>992,125</i>
Геологические и геофизические работы	588,870	513,035	278,047
Разведочное бурение	469,498	329,170	328,705
Заработная плата и связанные расходы	402,604	337,853	227,037
Амортизация	233,413	92,589	65,986
Лабораторные работы	44,782	38,061	37,107
Прочие	255,798	257,024	111,035
<b>Итого активы по разведке и оценке</b>	<b>3,781,538</b>	<b>2,540,942</b>	<b>2,040,042</b>

**9 Активы по разведке и оценке (продолжение)**

Поступление в правах на проведение разведки и оценки в 2011 году включают капитализированные обязательства по уплате бонуса коммерческого обнаружения по месторождениям Горностаевское и Туебай-Сюртысу в размере 803,405 тысяч тенге и 10,300 тысяч тенге, соответственно (примечания 22 и 23), и возмещению исторических затрат в размере 85,015 тысяч тенге и 12,062 тысячи тенге, соответственно (примечание 22).

В таблице ниже представлена информация о реализации тестовой продукции:

	2011г.	2010г. (пересчитано)
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		
Затраты на производство	757,726	608,677
Расходы по реализации	32,573	48,416
Доходы от реализации тестовой продукции	(228,893)	(303,565)
<b>Затраты на производство тестовой продукции за вычетом доходов от ее реализации</b>	<b>561,406</b>	<b>353,528</b>

**10 Нематериальные активы**

	Гудвил	Права на недро- пользование	Прочие	Итого
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>				
Стоимость на 1 января 2010г.	125,362	-	24,781	150,143
Накопленная амортизация и резерв под обесценение	-	-	(14,058)	(14,058)
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2010г. (пересчитано)</b>	<b>125,362</b>	<b>-</b>	<b>10,723</b>	<b>136,085</b>
Поступления	-	-	22,238	22,238
Приобретения при объединении предприятий	-	107,602	247	107,849
Амортизация	-	-	(5,860)	(5,860)
Прекращенная деятельность (примечание 33)	(125,362)	-	(14,368)	(139,730)
Пересчет в валюту представления отчетности	-	-	(25)	(25)
Стоимость на 31 декабря 2010г.	-	107,602	32,279	139,881
Накопленная амортизация и резерв под обесценение	-	-	(19,324)	(19,324)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2010г. (пересчитано)</b>	<b>-</b>	<b>107,602</b>	<b>12,955</b>	<b>120,557</b>
Поступления	-	11,877	402	12,279
Амортизация	-	(10,474)	(4,494)	(14,968)
Выбытие	-	-	(7,418)	(7,418)
Стоимость на 31 декабря 2011г.	-	119,479	25,171	144,650
Накопленная амортизация и резерв под обесценение	-	(10,474)	(23,726)	(34,200)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2011г.</b>	<b>-</b>	<b>109,005</b>	<b>1,445</b>	<b>110,450</b>

Гудвил на 1 января 2010 года относится к компании КФС, приобретенной Группой в 2007 году, и выывшей в 2010 году (примечание 33).

Права на недропользование включают стоимость контракта на добычу компании Арман 100, приобретенной Группой в 2010 году (примечание 5).

**11 Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия**

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

	Ассоциированные компании		Совместные предприятия	Итого
	KPI	Казгеокосмос	Ammonia P&D	
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>				
Балансовая стоимость на 1 января 2010г.	415,477	-	-	415,477
Приобретение доли в течение года	3,688,152	100,004	-	3,788,156
Доля в убытках за год	(327,643)	(26,545)	-	(354,188)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2010г.</b>	<b>3,775,986</b>	<b>73,459</b>	<b>-</b>	<b>3,849,445</b>
Приобретение доли в течение года	-	-	160	160
Доля в (убытках) / прибыли за год	(414,785)	1,821	(2)	(412,966)
Выбытия	-	-	(79)	(79)
Прочее	-	(81)	-	(81)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2011г.</b>	<b>3,361,201</b>	<b>75,199</b>	<b>79</b>	<b>3,436,479</b>

**Разработка интегрированного нефтехимического комплекса****KPI**

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

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

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

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

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

**11 Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия (продолжение)**

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

*Ammonia P&D*

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

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

Ammonia P&D – это совместное предприятие между Группой (25%), ТОО «Объединенная химическая компания» («ОХК»), дочерним предприятием АО «Фонд Национального Благополучия «Самрук-Казына», (25%) и LG Chem (50%), созданное в соответствии с соглашением о совместном предприятии от 6 марта 2012 года (замещающим соглашением о совместном предприятии от 25 августа 2011 года, впоследствии измененном в соответствии с дополнительным соглашением от 5 декабря 2011 года).

Изначально Ammonia P&D была создана Группой. В соответствии с соглашением о совместном предприятии в декабре 2011 года Группа реализовала 50% долю в Ammonia P&D LG Chem за 50 миллионов долларов США, по сути, являющимся платежом за право участия LG Chem во второй фазе проекта. Платеж осуществляется четырьмя траншами: 1 миллион долларов США не позднее 31 декабря 2011 года, 24 миллиона долларов США не позднее 31 декабря 2012 года, 15 миллионов долларов США не позднее 30 июня 2013 года и 10 миллионов долларов США не позднее 30 июня 2014 года. Группа признала сумму к получению от LG Chem в составе прочих операционных доходов (приложение 26). В марте 2012 года в соответствии с соглашением о совместном предприятии 25% доли в Ammonia P&D были реализованы ОХК.

**Казгеокосмос**

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

В соответствии с договором о совместной реализации инвестиционного проекта от 30 июня 2006 года АО «Инвестиционный фонд Казахстана» поэтапно прекращает свое участие в соответствии с графиком выхода из проекта, начиная с 2010 года. В соответствии с этим условием 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. В 2011 году Группа не выкупила долю ИФК. В 2012 году Группы выкупила 6.1% долю ИФК в Казгеокосмос за 200 миллионов тенге.

Ниже представлена обобщенная финансовая информация ассоциированных компаний на 31 декабря 2011 и 2010 года, и за 2011 и 2010 годы:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Итого активы</b>	<b>Итого обязательства</b>	<b>Выручка</b>	<b>(Убыток) / прибыль за год</b>
<b>2011г.</b>				
<i>KPI</i>	34,943,975	19,316,627	-	(846,500)
Казгеокосмос	501,215	179,034	335,221	5,667
Ammonia P&D	158	-	-	(2)
<b>2010г.</b>				
<i>KPI</i>	21,836,783	14,130,316	-	(799,812)
Казгеокосмос	566,177	249,679	316,981	(120,444)

## 12 Инвестиции, учитываемые по себестоимости

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>2011г.</b>	<b>2010г.</b>
Балансовая стоимость на 1 января		1,039,383	4,471,639
Выбытие		-	(59,373)
Обесценение за год	4	(1,039,383)	(3,372,883)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b>		<b>-</b>	<b>1,039,383</b>

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

## 13 Прочие долгосрочные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>2011г.</b>	<b>2010г. (пересчитано)</b>	<b>1 января 2010г. (пересчитано)</b>
Долгосрочная часть задолженности LG Chem	26	3,015,164	-	-
Денежные средства с ограничением по использованию		2,602,666	2,604,696	2,600,096
Долгосрочная задолженность связанных сторон	7	-	363,676	559,012
Долгосрочная задолженность сотрудников		342,598	313,591	-
Средства, переданные в управление инвестиционным портфелем		15,667	-	2,166,595
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность		381,256	64,439	209,911
Минус: резерв на обесценение		(379,374)	(90,750)	(113,200)
<b>Итого долгосрочные финансовые активы</b>		<b>5,977,977</b>	<b>3,255,652</b>	<b>5,422,414</b>
Предоплаты за основные средства		2,460,478	1,419,369	195,687
Долгосрочный НДС к возмещению		1,287,619	1,320,056	260,402
Предоплаты за приобретение предприятий		814,981	-	360,000
Предоплаты за активы по разведке и оценке		19,809	36,865	-
Товарно-материальные запасы		-	184,987	-
Прочие		182,334	174	775
<b>Итого прочие долгосрочные активы</b>		<b>10,743,198</b>	<b>6,217,103</b>	<b>6,239,278</b>

Долгосрочная часть задолженности LG Chem представляет собой часть задолженности, возникшей в результате реализации Группой права на участие в Ammonia P&D в 2011 году, которая подлежит погашению после 31 декабря 2012 года (примечания 11 и 26).

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.

### 13 Прочие долгосрочные активы (продолжение)

Долгосрочные финансовые активы Группы выражены в следующих валютах:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2011г.	2010г. (пересчитано)	1 января 2010г. (пересчитано)
Доллар США	3,015,164	-	-
Тенге	2,962,813	3,255,652	5,422,414
<b>Итого долгосрочные финансовые активы</b>	<b>5,977,977</b>	<b>3,255,652</b>	<b>5,422,414</b>

Ниже представлены изменения в резерве на обесценение долгосрочных финансовых активов:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2011г.	2010г. (пересчитано)
Остаток на 1 января	90,750	113,200
Начисление за год	332,926	-
Восстановление резерва за год	(44,302)	(22,450)
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>379,374</b>	<b>90,750</b>

Предоплаты за приобретение предприятий на 31 декабря 2011 года представляет собой оплаченное вознаграждение за контролирующую долю в ТЭМК (примечание 39).

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>	2011г.	2010г. (пересчитано)	1 января 2010г. (пересчитано)
Готовая продукция	1,022,924	601,678	474,612
Сырье и материалы	609,287	905,677	835,458
Строительные материалы	148,459	231,397	39,309
Незавершенное производство	58,336	37,428	-
Прочие	67,486	27,006	-
Минус: резерв на обесценение	(154,783)	(14,677)	(157,108)
<b>Итого товарно-материальные запасы</b>	<b>1,751,709</b>	<b>1,788,509</b>	<b>1,192,271</b>

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2011г.	2010г. (пересчитано)
Остаток на 1 января	14,677	157,108
Начисление / (восстановление) за год	140,106	(8,267)
Выбытие прекращенной деятельности	-	(134,164)
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>154,783</b>	<b>14,677</b>

По состоянию на 31 декабря 2011 года готовая продукция (уголь) с балансовой стоимостью 41,971 тысяча тенге (2010г.: ноль) была предоставлена в залог в качестве обеспечения по займу ВТБ Банка (примечание 21).

**15 Дебиторская задолженность**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>2011г.</b>	<b>2010г. (пересчитано)</b>	<b>1 января 2010г. (пересчитано)</b>
Временная финансовая помощь, выданная связанным сторонам	7	9,912,611	2,987,105	1,358,291
Краткосрочная часть задолженности LG Chem	26	3,561,600	-	-
Задолженность покупателей и заказчиков		2,159,874	210,525	397,271
Прочая финансовая дебиторская задолженность		3,142,675	1,580,016	2,414,940
Минус: резерв на обесценение		(2,232,257)	(3,340,220)	(2,016,756)
<b>Итого финансовая дебиторская задолженность</b>		<b>16,544,503</b>	<b>1,437,426</b>	<b>2,153,746</b>
Авансы поставщикам		321,237	781,397	1,393,073
Прочая дебиторская задолженность		19,581	117,424	371,532
Минус: резерв на обесценение		(26,912)	(24,371)	(78,132)
<b>Итого дебиторская задолженность</b>		<b>16,858,409</b>	<b>2,311,876</b>	<b>3,840,219</b>

Прочая финансовая дебиторская задолженность включает финансовую помощь, выданную третьим сторонам, в том числе задолженность ТОО «Vintegra», не являющейся связанной стороной Группы, которое приняло на себя всю сумму задолженности Mirador Trade в размере 1,634,193 тысячи тенге (примечание 7). Задолженность ТОО «Vintegra» на 31 декабря 2011 года является полностью обесцененной.

Финансовая дебиторская задолженность Группы выражена в следующих валютах:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2011г.</b>	<b>2010г. (пересчитано)</b>	<b>1 января 2010г. (пересчитано)</b>
Тенге	12,646,102	533,760	1,500,538
Доллар США	3,723,999	899,591	639,163
Прочие	174,402	4,075	14,045
<b>Итого финансовая дебиторская задолженность</b>	<b>16,544,503</b>	<b>1,437,426</b>	<b>2,153,746</b>

Ниже представлены изменения в резерве на обесценение финансовой дебиторской задолженности:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2011г.</b>	<b>2010г. (пересчитано)</b>
Остаток на 1 января	3,340,220	2,016,756
Начисление за год	231,863	1,323,464
Восстановление резерва за год	(1,339,826)	-
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>2,232,257</b>	<b>3,340,220</b>

В 2010 году Группа признала резерв на обесценение в размере полной суммы дебиторской задолженности ТОО «Балкия Плюс» в размере 1,310,000 тысяч тенге, включенной в состав прочей финансовой дебиторской задолженности, возникшей от реализации 100% доли в КФС (примечание 33). В течение 2011 года ТОО «Балкия Плюс» погасило задолженность в размере 442,200 тысяч тенге. На основании финансовой информации, находящейся в распоряжении Группы, руководство заключило, что Группа получит причитающуюся ей оставшуюся сумму дебиторской задолженности ТОО «Балкия Плюс» в полном размере в течение 2012 года, и, соответственно, признало дополнительное восстановление резерва в размере 867,800 тысяч тенге.

## 15 Дебиторская задолженность (продолжение)

Ниже представлен анализ финансовых активов по кредитному качеству:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2011г.</b>	<b>2010г. (пересчитано)</b>	<b>2009г. (пересчитано)</b>
<i>Текущие и не обесцененные</i>			
Казахстанские покупатели и заказчики	9,937,042	245,746	103,468
Иностранные покупатели и заказчики	5,569,665	888,725	653,208
<b>Итого текущие и не обесцененные</b>	<b>15,506,707</b>	<b>1,134,471</b>	<b>756,676</b>
<i>Просроченные, но не обесцененные</i>			
- от 30 до 90 дней	241,134	76,307	258,390
- от 90 до 180 дней	224,931	71,759	161,248
- от 180 до 360 дней	196,430	78,102	698,271
- свыше 360 дней	375,301	76,787	279,161
<b>Итого просроченные, но не обесцененные</b>	<b>1,037,796</b>	<b>302,955</b>	<b>1,397,070</b>
<i>Индивидуально обесцененные (валовая сумма)</i>			
	2,232,257	3,340,220	2,016,756
Минус: резерв на обесценение	(2,232,257)	(3,340,220)	(2,016,756)
<b>Итого финансовая дебиторская задолженность</b>	<b>16,544,503</b>	<b>1,437,426</b>	<b>2,153,746</b>

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

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

## 16 Прочие краткосрочные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2011г.</b>	<b>2010г. (пересчитано)</b>	<b>1 января 2010г. (пересчитано)</b>
Краткосрочные финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	232,274
Краткосрочные депозиты	16,769	52,180	133,969
<b>Итого прочие финансовые краткосрочные активы</b>	<b>16,769</b>	<b>52,180</b>	<b>366,243</b>
НДС к возмещению и предоплаты по налогам	1,328,858	738,519	727,018
Затраты на вскрышу	236,707	-	-
Прочие	20,850	13,243	4,608
<b>Итого прочие краткосрочные активы</b>	<b>1,603,184</b>	<b>803,942</b>	<b>1,097,869</b>

**17 Денежные средства и их эквиваленты**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2011г.	2010г. (пересчитано)	1 января 2010г. (пересчитано)
Денежные средства на текущих банковских счетах, в тенге	411,451	1,935,167	826,893
Денежные средства на текущих банковских счетах, в иностранной валюте	225,926	204,674	469,267
Денежные средства на срочных депозитах, в тенге	1,011	443,944	76,127
Денежные средства в кассе	100,220	84,599	8,690
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>738,608</b>	<b>2,668,384</b>	<b>1,380,977</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)	2011г.		2010г.		1 января 2010г.	
		Текущие банковские счета	Срочные депозиты	Текущие банковские счета	Срочные депозиты	Текущие банковские счета	Срочные депозиты
Альянс Банк	B3	129,134	1,011	108,427	-	9,126	-
Нурбанк	Ba3	118,205	-	29,002	-	-	-
İş Bankası	Bb	96,492	-	72,227	-	95,490	-
СберБанк России	Ba2	81,262	-	187	-	160,315	70,000
Народный Банк	Ba2	31,847	-	67,327	-	14,742	-
АТФ Банк	Ba2	21,838	-	137,797	-	1	-
Евразийский Банк	B1	14,325	-	56,660	431,408	633,400	-
Банк ЦентрКредит	B1	1	-	1,505,231	-	-	-
Прочие	Отсутствует	144,273	-	162,983	12,536	383,086	6,127
<b>Итого</b>		<b>637,377</b>	<b>1,011</b>	<b>2,139,841</b>	<b>443,944</b>	<b>1,296,160</b>	<b>76,127</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, на 31 декабря 2010 года представляли 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.

Группа начала строительство ангарного комплекса для собственного использования в 2009 году. 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 долгосрочные активы, предназначенные для продажи.

В феврале 2011 года Группа учредила ТОО «Авиацентр Jet» («Авиацентр Jet»), в уставный капитал которого были внесены вышеупомянутые ангарный комплекс и право временного возмездного землепользования, с целью дальнейшей продажи 100% доли в данном предприятии компании ТОО «Корпорация Казахмыс». Цена реализации составила 2,950,000 тысяч тенге и была определена на основании справедливой стоимости ангарного комплекса и права временного возмездного землепользования на земельный участок, оцененной независимым оценщиком. 29 июня 2011 года Группа реализовала 100% долю в Авиацентр Jet ТОО «Корпорация Казахмыс» и признала прибыль от ее реализации в размере 1,480,063 тысячи тенге (примечание 26).

## 19 Капитал

### Акционерный капитал

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

	2011г.	2010г.	1 января 2010г.
Г-н Ракишев Кенес Хамитулы	51.59%	50.46%	50.46%
ТОО «MAC ALIANS»	22.48%	22.96%	24.50%
АО «НПФ УларУмит»	8.16%	3.05%	-
АО «ОНПФ Отан»	6.47%	6.61%	-
АО «НПФ Атамекен»	4.06%	4.20%	4.48%
АО «НПФ Астана»	2.92%	-	-
АО «НПФ Индустриальный Казахстан»	2.07%	-	-
АО «НПФ БТА Казахстан» ДО АО «БТА Банк»	-	5.28%	5.64%
АО «НПФ Аманат Казахстан»	-	2.99%	3.19%
АО «НПФ Казахмыс»	-	2.12%	2.27%
АО «НПФ Коргау»	-	-	3.29%
Физические лица	2.25%	2.33%	6.17%
<b>Итого</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

По состоянию на 31 декабря владельцами привилегированных акций Компании являлись:

	2011г.	2010г.	1 января 2010г.
АО «НПФ Республика»	67.11%	-	-
Алмэкс Плюс	32.89%	100.00%	-
<b>Итого</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>0.00%</b>

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

	2011г.		2010г.	
	Количество акций	Стоимость, тысяч тенге	Количество акций	Стоимость, тысяч тенге
Простые акции	1,200,000,000	16,084,109	1,173,603,294	14,209,943
Привилегированные акции	329,681,653	10,215,905	106,666,667	3,200,000
<b>Акционерный капитал, включая долговой компонент привилегированных акций</b>	<b>1,529,681,653</b>	<b>26,300,014</b>	<b>1,280,269,961</b>	<b>17,409,943</b>
Минус: долговой компонент привилегированных акций		(3,099,976)		(912,907)
<b>Итого акционерный капитал</b>		<b>23,200,038</b>		<b>16,497,036</b>

По состоянию на 31 декабря 2011 года общее количество объявленных простых акций составляет 3,000,000,000 акций (31 декабря 2010г.: 3,000,000,000 акций; 1 января 2010г.: 3,000,000,000 акций). Общее количество выпущенных простых акций составляет 1,200,000,000 акций (31 декабря 2010г.: 1,173,603,294 акции; 1 января 2010г.: 1,099,410,820 акций). Все выпущенные простые акции полностью оплачены. Каждая простая акция предоставляет право одного голоса.

По состоянию на 31 декабря 2011 года общее количество объявленных привилегированных акций составляет 750,000,000 акций (31 декабря 2010г.: 750,000,000 акций; 1 января 2010г.: 750,000,000 акций). Общее количество выпущенных привилегированных акций составляет 329,681,653 акции (31 декабря 2010г.: 106,666,667 акций; 1 января 2010г.: ноль). 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, составляющей 11.04%, к сумме обязательных годовых дивидендов, используя формулу чистой приведенной стоимости на неограниченный срок. Амортизированная стоимость долгового компонента привилегированных акций была включена в прочие долгосрочные обязательства (примечание 22).

В 2011 году Компания разместила 26,396,706 простых акций на сумму 1,874,166 тысяч тенге и 223,014,986 привилегированных акций на сумму 7,015,905 тысяч тенге. (2010 г.: 74,192,474 простые акции на сумму 5,267,659 тысяч тенге, 106,666,667 привилегированных акций на сумму 3,200,000 тысяч тенге).

На 31 декабря 2011 года собственные акции, выкупленные у акционеров, включали 1,814,305 простых акций (2010г.: 366,730 простых акций). Указанные простые акции предоставляют права голоса в том же соотношении, что и прочие простые акции. В 2011 году Компания выкупила свои простые акции в количестве 1,447,575 штук на общую сумму 102,688 тысяч тенге (2010 год.: 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: итогов активов за вычетом итогов нематериальных активов, итогов обязательств и привилегированных неголосующих акций (в капитале), деленное на количество выпущенных простых акций на конец года. На 31 декабря 2011 года данный показатель, рассчитанный руководством Группы на основании данных консолидированной финансовой отчетности, составил 18.21 тенге (31 декабря 2010г.: 16.95 тенге; 1 января 2010г.: 8.19 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 2011 года данный показатель составил 31.99 тенге (31 декабря 2010г.: 31.00 тенге; 1 января 2010г.: ноль).

В течение 2011 и 2010 годов Группа не начисляла и не выплачивала дивиденды по простым акциям.

*Изменение доли в дочерних компаниях*

В 2011 году Группа выкупила 875,558 простых акций Shalkiya Zinc NV у ее неконтролирующих акционеров за 258,430 тысяч тенге. При этом, доля Группы в общем количестве голосующих акций Shalkiya Zinc NV увеличилась с 81.39% до 84.28%. Группа признала прибыль по операции с неконтролирующей долей участия в размере 296,940 тысяч тенге, определенную как разница между выплаченной суммой и балансовой стоимостью приобретенной доли меньшинства, непосредственно в составе капитала.

**20 Резерв на восстановление месторождений**

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

Ниже представлено изменение резерва на восстановление месторождений:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2011г.	2010г. (пересчитано)
Балансовая стоимость на 1 января		545,478	98,111
Увеличение резерва в ходе объединения предприятий	5	-	364,217
Изменение оценок, отнесенное на основные средства		159,570	58,165
Изменение оценок, отнесенное на активы по разведке и оценке		59	18,637
Отмена дисконта приведенной стоимости	31	39,811	6,348
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b>		<b>744,918</b>	<b>545,478</b>

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

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

	2011г.	2010г.	1 января 2010г.
Ставка дисконта	3.5%-9.9%	5.6%-8.6%	6.0%-10.9%
Коэффициент инфляции	4.5%-8.4%	5.0%-7.8%	5.0%-5.6%

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Ожидаемый год ликвидации	2011г.	2010г. (пересчитано)	1 января 2010г. (пересчитано)
Верхнесокурское	2026	273,598	136,131	73,578
Западный Камыс	2020	205,588	137,221	-
Шалкия	2046	115,455	164,351	-
Полигоны отходов ТМЗ	2015	88,985	51,328	-
Гурлевик	2020	32,888	33,858	10,112
Горностаевское	2026	13,490	11,272	14,421
Айткокше	2013	9,343	8,564	-
Туебай-Сюртысу	2037	5,571	2,753	-
<b>Итого</b>		<b>744,918</b>	<b>545,478</b>	<b>98,111</b>

**21 Займы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2011г.</b>	<b>2010г. (пересчитано)</b>	<b>1 января 2010г. (пересчитано)</b>
<b>Долгосрочная часть</b>			
Выпущенные облигации	10,526,641	9,719,655	7,949,887
Сбербанк России	6,809,807	-	-
БТА Банк	2,774,482	-	-
Евразийский Банк	84,971	212,427	339,883
Эксимбанк Казахстан	-	2,600,000	2,600,000
Банк Развития Казахстана	-	2,556,364	-
Алмэкс Плюс	-	104,035	-
Прочие займы	11,018	332,738	72,544
<b>Итого займы – долгосрочная часть</b>	<b>20,206,919</b>	<b>15,525,219</b>	<b>10,962,314</b>
<b>Краткосрочная часть</b>			
Сбербанк России	4,994,372	-	-
Эксимбанк Казахстан	2,683,417	83,417	306,982
Ridani International Ltd	1,602,390	-	-
Neobrand Sales L.P.	1,484,000	-	-
Выпущенные облигации	1,422,126	489,238	461,374
Цеснабанк	911,200	-	-
Алмэкс Плюс	545,268	441,233	-
ВТБ Банк	460,416	-	-
Евразийский Банк	129,235	130,288	131,350
БТА Банк	-	5,128,046	-
Банк Развития Казахстана	-	3,295,992	-
АТФ Банк	-	22,580	-
Прочие займы	273,344	124,596	93,357
<b>Итого займы – краткосрочная часть</b>	<b>14,505,768</b>	<b>9,715,390</b>	<b>993,063</b>
<b>Итого займы</b>	<b>34,712,687</b>	<b>25,240,609</b>	<b>11,955,377</b>

**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%.

**Банк Развития Казахстана**

Займы Банка Развития Казахстана на 31 декабря 2010 года включали балансовую стоимость обязательств по кредитной линии, полученной ТМЗ в 2008 году на приобретение основных средств с контрактной процентной ставкой 13.45% годовых, в размере 2,833,516 тысяч тенге, и обязательств по кредитной линии, полученной ТМЗ в 2009 году на пополнение оборотных средств с контрактной процентной ставкой 12.75% годовых в размере 3,018,840 тысяч тенге. Обеспечением по данным займам являлись 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. В 2011 году ТМЗ было дополнительно получено 1,778,174 тысячи тенге по данной кредитной линии. В 2011 году данные займы были полностью погашены путем рефинансирования, предоставленного Сбербанком России.

**Сбербанк России**

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

**21 Займы (продолжение)**

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

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

Балансовая стоимость обязательства по данным соглашениям на 31 декабря 2011 года составила 11,804,179 тысяч тенге, включая начисленное вознаграждение в размере 16,275 тысяч тенге. Обеспечением по данным соглашениям являются основные средства с балансовой стоимостью 15,227,009 тысяч тенге.

15 ноября 2011 года Группа заключила соглашение с ДАМУ и Сбербанком России, в соответствии с которым ДАМУ осуществляет субсидирование вознаграждения в размере 7% в части займа, использованного на финансирование завершения модернизации ТМЗ, до декабря 2014 года. Группа отнесла сумму субсидированного вознаграждения на уменьшение финансовых расходов (примечание 31).

***БТА Банк***

Сумма займов от БТА Банка на 31 декабря 2010 года представляла собой обязательства Шалкия Цинк Лтд, приобретенного Группой в декабре 2010 года (примечание 5). В соответствии с условиями генерального кредитного соглашения эффективная ставка вознаграждения по данным займам варьировалась от 14.5% до 18.8% годовых и подлежала оплате на ежеквартальной основе. Основная сумма долга подлежала оплате на ежеквартальной основе до 30 декабря 2013 года. В 2009 году Шалкия Цинк Лтд нарушила условия кредитных соглашений, несвоевременно выплатив обязательства по данным займам. Вследствие нарушения условий кредитных соглашений сумма займов была классифицирована на 31 декабря 2010 года как текущее обязательство.

После завершения приобретения Shalkiya Zinc NV Группа осуществила реструктуризацию займов от БТА Банка. 20 июля 2011 года Группа заключила соглашение с БТА Банком, согласно которому:

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

Группа признала прибыль от реструктуризации займов БТА Банка в составе финансовых доходов за 2011 год в размере 1,661,115 тысяч тенге (примечание 30).

Обеспечением по данным соглашениям являются основные средства Шалкия Цинк Лтд с балансовой стоимостью 3,990,471 тысяча тенге.

***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.

***Ridani International Ltd.***

30 декабря 2010 года Группа заключила соглашение с компанией Ridani International Ltd., согласно которому 6 января 2011 года Ridani International Ltd. предоставило Группе краткосрочный заем в размере 10,000 тысяч долларов США со сроком до 28 февраля 2011 года для целей приобретения ТЭМК (примечание 39) и выплаты дивидендов по привилегированным акциям (примечание 19). Вознаграждение по данному займу составляет 8% годовых и подлежит оплате на ежегодной основе. В течение 2011 года срок погашения был продлен до 30 июня 2012 года. Данный заем не обеспечен залогом.

## **21 Займы (продолжение)**

### ***Neobrand Sales L.P.***

3 октября 2011 года Группа заключила соглашение с компанией Neobrand Sales L.P., согласно которому Neobrand Sales L.P. предоставило беспроцентный краткосрочный заем в размере 10,000 тысяч долларов США сроком на 5 месяцев для целей приобретения ТЭМК (примечание 39). В течение периода с 31 декабря 2011 года до даты утверждения данной консолидированной финансовой отчетности срок погашения займа был продлен до конца 2012 года. Данный заем не обеспечен залогом.

### ***Цеснабанк***

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

### ***Алмэкс Плюс***

Задолженность перед Алмэкс Плюс представляет собой задолженность ЦАИКК по временной беспроцентной финансовой помощи, предоставленной в 2009 году для целей пополнения оборотных средств, и принятую Группой в рамках приобретения ЦАИКК в декабре 2010 года как отсроченное вознаграждение за приобретение ЦАИКК (примечание 5). Первоначально финансовая помощь подлежала выплате ежемесячно, начиная с апреля 2011 года до марта 2012 года. Данный заем не был обеспечен залогом. Эффективная процентная ставка, определенная при организации кредита, составила 13.52% годовых. В течение 2011 года и по состоянию на дату данной консолидированной финансовой отчетности Группа не погашала указанную задолженность.

### ***ВТБ Банк***

В 2011 году Группа заключила соглашение от ДБ АО «Банк ВТБ (Казахстан)» («ВТБ Банк») об открытии возобновляемой кредитной линии в размере 439,920 тысяч тенге сроком до 7 сентября 2013 года для целей пополнения оборотных средств. Процентная ставка по данной кредитной линии составляет 12% годовых. Сумма основного долга и начисленное вознаграждение по займам, полученным в рамках кредитной линии, подлежат погашению на ежемесячной основе. Эффективная ставка по займам, полученным в рамках кредитной линии, приблизительно равна контрактной процентной ставке. Обеспечением по данному займу являются активы SAT Comig, включая основные средства с балансовой стоимостью 462,289 тысяч тенге и готовую продукцию с балансовой стоимостью 41,971 тысяча тенге (примечание 14), а также будущая выручка по договорам с ТОО «Апай Павлодар» и ТОО «Темир-Азия Строй».

### ***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 данному займу является приобретенное офисное здание с балансовой стоимостью 845,105 тысяч тенге.

### ***Банк ЦентрКредит***

12 января 2011 года Группа подписала краткосрочное соглашение о предоставлении займа с БанкЦентрКредит на сумму 6,000,000 тысяч тенге для целей приобретения Shalkiya Zinc NV. Эффективная процентная ставка составила 15.4% годовых. Заем был погашен 19 января 2011 года.

**21 Займы (продолжение)**

Ниже представлены сроки погашения займов Группы:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2011г.	2010г. (пересчитано)	1 января 2010г. (пересчитано)
<i>Займы со сроком погашения</i>			
- менее 6 месяцев	7,335,976	4,489,231	835,978
- от 6 месяцев до 1 года	7,169,792	5,226,159	157,085
- от 1 года до 3 лет	4,549,223	4,114,118	3,012,427
- свыше 3 лет	15,657,696	11,411,101	7,949,887
<b>Итого займы</b>	<b>34,712,687</b>	<b>25,240,609</b>	<b>11,955,377</b>

Займы Группы выражены в следующих валютах:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2011г.	2010г. (пересчитано)	1 января 2010г. (пересчитано)
Тенге	20,858,199	21,771,160	11,819,408
Доллар США	13,744,503	2,962,867	28,994
Российский рубль	96,714	114,677	-
Турецкая лира	13,271	67,496	106,975
Евро	-	17,712	-
Китайский юань	-	306,697	-
<b>Итого займы</b>	<b>34,712,687</b>	<b>25,240,609</b>	<b>11,955,377</b>

Ниже представлен анализ балансовой и справедливой стоимости займов:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2011г.		2010г. (пересчитано)		1 января 2010г. (пересчитано)	
	Балан- совая СТОИМОСТЬ	Справед- ливая СТОИМОСТЬ	Балан- совая СТОИМОСТЬ	Справед- ливая СТОИМОСТЬ	Балан- совая СТОИМОСТЬ	Справед- ливая СТОИМОСТЬ
Выпущенные облигации	11,948,767	10,299,518	10,208,893	9,027,456	8,411,261	8,117,654
Сбербанк России	11,804,179	11,826,392	-	-	-	-
БТА Банк	2,774,482	2,774,482	5,128,046	5,128,046	-	-
Эксимбанк Казахстана	2,683,417	2,683,417	2,683,417	2,683,417	2,906,982	2,906,982
Ridani International Ltd	1,602,390	1,602,390	-	-	-	-
Neobrand Sales L.P.	1,484,000	1,470,958	-	-	-	-
Цеснабанк	911,200	911,200	-	-	-	-
Алмэкс Плюс	545,268	545,268	545,268	552,498	-	-
ВТБ Банк	460,416	460,416	-	-	-	-
Евразийский Банк	214,206	214,206	342,715	342,715	471,233	471,233
Банк Развития Казахстана	-	-	5,852,356	5,709,964	-	-
АТФ Банк	-	-	22,580	22,580	-	-
Прочие займы	284,362	284,362	457,334	457,334	165,901	172,082
<b>Итого</b>	<b>34,712,687</b>	<b>33,072,609</b>	<b>25,240,609</b>	<b>23,924,010</b>	<b>11,955,377</b>	<b>11,667,951</b>

**22 Прочие долгосрочные обязательства**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2011г.	2010г. (пересчитано)	1 января 2010г. (пересчитано)
Долговой компонент привилегированных акций	19	3,099,976	912,907	-
Долгосрочная кредиторская задолженность		121,617	-	-
<i>Итого финансовые долгосрочные обязательства</i>		<b>3,221,593</b>	<b>912,907</b>	-
Доходы будущих периодов по государственным субсидиям	8	2,987,851	-	-
Обязательство по выплате бонуса коммерческого обнаружения	9	803,405	-	-
Обязательства по возмещению исторических затрат	9	328,136	212,256	1,419
Обязательства по вознаграждению работников		34,113	2,220	779
<b>Итого прочие долгосрочные обязательства</b>		<b>7,375,098</b>	<b>1,127,383</b>	<b>2,198</b>

В соответствии с инвестиционным контрактом между ТМЗ и Комитетом по инвестициям Министерства индустрии и торговли Республики Казахстан от 20 июня 2007 года Группа приняла на себя обязательство обеспечить инвестиции для модернизации металлургического завода на общую сумму не менее чем 3,597,008 тысяч тенге. В августе 2011 года после выполнения условий инвестиционного контракта ТМЗ получил государственный натуральный грант в виде земельного участка, занимаемого заводом. Справедливая стоимость земельного участка была определена независимым профессиональным оценщиком в размере 3,279,349 тысяч тенге. Группа признала данную государственную субсидию в консолидированном отчете о финансовом положении в составе доходов будущих периодов, которые относятся на прибыль и убыток в течение ожидаемого срока эксплуатации основных зданий и сооружений завода (15 лет) в составе прочих операционных доходов (примечание 26).

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

Обязательства по возмещению исторических затрат включают обязательства по контрактам на недропользование по месторождению Горностаевское в размере 85,015 тысяч тенге, Туебай-Сюртысуйской площади в размере 12,062 тысячи тенге и месторождению Шалкия в размере 231,059 тысяч тенге (2010г.: 212,256 тысяч тенге) (примечание 9).

## 23 Кредиторская задолженность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2011г.	2010г. (пересчитано)	1 января 2010г. (пересчитано)
Задолженность перед поставщиками и подрядчиками		1,979,653	2,158,535	2,404,048
Задолженность по дивидендам по привилегированным акциям		164,841	53,333	-
Прочая финансовая кредиторская задолженность		87,596	162,072	1,958,924
<b>Итого финансовая кредиторская задолженность</b>		<b>2,232,090</b>	<b>2,373,940</b>	<b>4,362,972</b>
Авансы полученные		542,586	1,808,517	435,738
Доходы будущих периодов по государственным субсидиям	8	218,623	-	-
Задолженность по оплате труда и пенсионным отчислениям		173,760	196,889	140,385
Налоги к уплате		135,089	111,399	57,125
Начисленные резервы по неиспользованным отпускам		64,075	90,516	52,262
Обязательство по выплате бонуса коммерческого обнаружения	9	10,300	-	-
Прочая кредиторская задолженность		198,414	772,808	238,870
<b>Итого кредиторская задолженность</b>		<b>3,574,937</b>	<b>5,354,069</b>	<b>5,287,352</b>

По состоянию на 31 декабря 2010 года 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 1 января 2010 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 26).

Финансовая кредиторская задолженность Группы выражена в следующих валютах:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2011г.	2010г. (пересчитано)	1 января 2010г. (пересчитано)
Тенге	1,143,867	1,338,429	1,084,720
Доллар США	801,738	710,140	1,636,778
Российский рубль	145,223	56,806	353
Турецкая лира	96,994	36,166	155,183
Евро	44,245	226,649	6,380
Фунт стерлингов	23	5,750	-
Китайский юань	-	-	1,479,558
<b>Итого финансовая кредиторская задолженность</b>	<b>2,232,090</b>	<b>2,373,940</b>	<b>4,362,972</b>

## 24 Выручка

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2011г.	2010г. (пересчитано)
Ферросплавы	4,804,065	-
Уголь	2,013,401	1,014,337
Нефть и нефтепродукты	972,096	1,033,064
Прочие	361,929	234,219
<b>Итого выручка</b>	<b>8,151,491</b>	<b>2,281,620</b>

## 25 Себестоимость продаж

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2011г.	2010г. (пересчитано)
Сырье и материалы		3,009,001	51,367
Электроэнергия		1,396,366	160
Износ основных средств		1,161,556	27,755
Заработная плата и связанные расходы		692,293	254,546
Вскрышные работы		663,754	312,153
Сырая нефть и нефтепродукты		612,994	843,546
Резерв на снижение стоимости товарно-материальных запасов до чистой стоимости реализации		348,643	-
Резерв по обесценению товарно-материальных запасов	14	140,106	(8,267)
Транспортировка		112,326	156,348
Обесценение основных средств	4	65,401	-
Аренда		45,680	6,587
Прочие		173,867	65,016
<b>Итого себестоимость продаж</b>		<b>8,421,987</b>	<b>1,709,211</b>

## 26 Прочие операционные доходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2011г.	2010г. (пересчитано)
Доход от продажи доли в Ammonia P&D	11	6,688,505	-
Доход от продажи Авиацентр Jet	18	1,480,063	-
Доход от предоставления железнодорожных услуг		157,177	-
Доход по государственным субсидиям	22	72,875	-
Доход от списания прочих обязательств		38,414	127,381
Прибыль за вычетом убытков от курсовой разницы		26,442	-
Прибыль за вычетом убытков от выбытия основных средств		7,096	5,890
Доход от списания обязательств перед Basell Europe	23	-	1,039,000
Прочие		395,372	237,505
<b>Итого прочие операционные доходы</b>		<b>8,865,944</b>	<b>1,409,776</b>

В 2011 году Группа реализовала LG Chem право на участие в совместном предприятии Ammonia P&D в размере 50% за 50 миллионов долларов США (примечание 11). Группа признала доход от реализации по справедливой стоимости вознаграждения к получению, которая была определена на основании дисконтированных денежных потоков с использованием ставки 10% годовых.

## 27 Общие и административные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2011г.	2010г. (пересчитано)
Заработная плата и связанные расходы		1,228,799	659,141
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов		932,305	44,164
Консультационные услуги		868,768	168,426
Командировочные и представительские расходы		243,858	74,281
Налоги и сборы		168,959	33,686
Спонсорская и прочая финансовая помощь		148,995	883,852
Обесценение основных средств	4	125,295	-
Аренда		85,961	71,172
Материалы		84,012	22,486
Банковские услуги		79,204	18,014
Расходы по списанию товарно-материальных запасов до чистой стоимости реализации		71,697	-
Услуги охраны		68,542	81,278
Услуги связи		56,402	14,639
(Восстановление) / начисление резерва на обесценение дебиторской задолженности		(821,880)	1,934,717
Прочие		364,051	142,459
<b>Итого общие и административные расходы</b>		<b>3,704,968</b>	<b>4,148,315</b>

Расходы по списанию товарно-материальных запасов до чистой стоимости реализации представляют собой расходы по списанию стоимости свинцово-цинковой руды, чистая цена продажи которой равна нулю, поскольку расходы на завершение производства и реализацию превышают расчетную цену возможной продажи в процессе обычной деятельности.

## 28 Расходы по реализации

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2011г.	2010г. (пересчитано)
Услуги по транспортировке и логистике	744,054	175,766
Заработная плата и связанные расходы	101,335	38,530
Материалы	94,345	10,590
Ремонт и техническое обслуживание	-	135,004
Прочие расходы	132,778	32,515
<b>Итого расходы по реализации</b>	<b>1,072,512</b>	<b>392,405</b>

## 29 Прочие операционные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2011г.	2010г. (пересчитано)
Убыток за вычетом прибыли от выбытия основных средств	83,706	143,447
Прочие	280,934	138,922
<b>Итого прочие операционные расходы</b>	<b>364,640</b>	<b>282,369</b>

## 30 Финансовые доходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2011г.	2010г.
Прибыль от реструктуризации займов	21	1,661,115	-
Отмена дисконта приведенной стоимости по долгосрочным финансовым активам		19,256	-
Процентные доходы по банковским депозитам		18,228	6,378
Вознаграждение по облигациям		-	12,589
Прочие		-	2,752
<b>Итого финансовые доходы</b>		<b>1,698,599</b>	<b>21,719</b>

## 31 Финансовые расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2011г.	2010г. (пересчитано)
Процентные расходы:			
- выпущенные облигации		1,509,966	1,211,555
- банковские и прочие займы		1,808,731	489,611
Убытки за вычетом прибылей от курсовой разницы по займам и денежным средствам и их эквивалентам		438,834	9,406
Дивиденды по привилегированным акциям		218,174	53,333
Отмена дисконта приведенной стоимости по резерву на восстановление месторождений		39,811	6,348
Минус: вознаграждение по займам, возмещенное ДАМУ	21	(34,428)	-
Прочие		8,700	3,551
<b>Итого финансовые расходы</b>		<b>3,989,788</b>	<b>1,773,804</b>

## 32 Подоходный налог

Экономия / (расходы) по подоходному налогу включают:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2011г.	2010г. (пересчитано)
Текущий подоходный налог	(5,149)	(80)
Отсроченный подоходный налог	859,616	(123,300)
<b>Итого экономия / (расходы) по подоходному налогу</b>	<b>854,467</b>	<b>(123,380)</b>

**32 Подоходный налог (продолжение)**

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2011г.</b>	<b>2010г. (пересчитано)</b>
<b>(Убыток) / прибыль по МСФО до налогообложения</b>	<b>(378,180)</b>	<b>1,134,502</b>
Теоретическая экономия / (расход) по подоходному налогу по действующей ставке 20% (2010г.: 20%)	75,636	(226,900)
Налоговый эффект невычитаемых или необлагаемых статей:		
Необлагаемый доход от реализации долей в дочерних компаниях	1,440,903	-
Прибыль от объединения предприятий	-	1,893,960
Обесценение инвестиций, учитываемых по себестоимости	(207,877)	(674,576)
Использованные / (непризнанные) налоговые убытки	83,801	(248,959)
Доля в убытках ассоциированных компаний	(82,593)	(70,838)
Обесценение дебиторской задолженности, не связанной с предпринимательской деятельностью	(166,272)	(395,689)
Спонсорская помощь	25,183	(175,426)
Прочие невычитаемые расходы	(314,314)	(224,952)
<b>Итого экономия / (расходы) по подоходному налогу</b>	<b>854,467</b>	<b>(123,380)</b>

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.

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

**32 Подходный налог (продолжение)**

	1 января 2010г. (пересчитано)	Прекращенная деятельность	Объединение предприятий	Отнесено на счет прибылей и убытков	Курсовые разницы	31 декабря 2010г. (пересчитано)
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>						
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>						
Налоговые убытки прошлых лет	61,587	(32,940)	303,611	(28,647)	-	303,611
Товарно-материальные запасы	-	-	126,610	-	-	126,610
Резерв на восстановление месторождений	446	-	86,114	1,583	-	88,143
Активы по разведке и оценке	23,465	-	-	6,728	-	30,193
Дебиторская задолженность	24,518	(67,359)	33,009	42,841	-	33,009
Начисления	97,955	(354)	-	(90,307)	-	7,294
<b>Валовые активы по отсроченному подходному налогу</b>	<b>207,971</b>	<b>(100,653)</b>	<b>549,344</b>	<b>(67,802)</b>	-	<b>588,860</b>
Минус зачет с обязательствами по отсроченному подходному налогу	(207,971)	100,653	(429,927)	67,802	-	(469,443)
<b>Признанные активы по отсроченному подходному налогу</b>	-	-	<b>119,417</b>	-	-	<b>119,417</b>
<b>Налоговый эффект облагаемых временных разниц</b>						
Основные средства	231,818	(190,399)	4,941,527	4,369	-	4,987,315
Прочее	-	(19,606)	8,766	51,129	(2,781)	37,508
<b>Валовые обязательства по отсроченному подходному налогу</b>	<b>231,818</b>	<b>(210,005)</b>	<b>4,950,293</b>	<b>55,498</b>	<b>(2,781)</b>	<b>5,024,823</b>
Минус зачет с активами по отсроченному подходному налогу	(207,971)	100,653	(429,927)	67,802	-	(469,443)
<b>Признанные обязательства по отсроченному подходному налогу</b>	<b>23,847</b>	<b>(109,352)</b>	<b>4,520,366</b>	<b>123,300</b>	<b>(2,781)</b>	<b>4,555,380</b>
Продолжающаяся деятельность				123,300		
Прекращенная деятельность				-		

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.

**33 Прекращенная деятельность**

	2010г.
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	
КФС	1,178,322
ОНПФ Отан	96,580
<b>Итого прибыль за год от прекращенной деятельности</b>	<b>1,274,902</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 отражалась как прекращенная деятельность.

### **33 Прекращенная деятельность (продолжение)**

#### **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 отражался 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 включала оплату денежными средствами в размере 2,190,000 тысяч тенге и дебиторскую задолженность ТОО «Балкия Плюс» в размере 1,310,000 тысяч тенге (примечание 15). Сумма вознаграждения от продажи 89% доли в ОНПФ Отан была полностью оплачена денежными средствами.

Ниже представлен анализ результатов прекращенной деятельности за 2010 год:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>КФС</b>	<b>ОНПФ Отан</b>	<b>Итого</b>
Доходы	2,819,793	529,107	3,348,900
Расходы	(2,654,349)	(491,915)	(3,146,264)
Прибыль от прекращенной деятельности	165,444	37,192	202,636
Прибыль от выбытия	1,012,878	59,388	1,072,266
<b>Прибыль за год от прекращенной деятельности</b>	<b>1,178,322</b>	<b>96,580</b>	<b>1,274,902</b>

Прибыль от прекращенной деятельности в 2010 году представляет результаты операций за период до даты выбытия.

Ниже приводится анализ денежных потоков от прекращенной деятельности за 2010 год:

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

**34 Прибыль на акцию**

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

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

Прибыль на акцию от непрерывной деятельности рассчитывается следующим образом:

	2011г.	2010г. (пересчитано)
Прибыль за год от непрерывной деятельности, причитающаяся владельцам простых акций, тысяч тенге	427,487	923,967
Прибыль за год от непрерывной деятельности, причитающаяся владельцам привилегированных акций, тысяч тенге	48,800	87,155
<b>Прибыль за год от непрерывной деятельности, тысяч тенге</b>	<b>476,287</b>	<b>1,011,122</b>
Средневзвешенное количество простых акций в обращении, тысяч	1,037,787	1,130,824
Средневзвешенное количество привилегированных акций в обращении, тысяч	118,468	106,667
Базовая и разводненная прибыль на простую акцию от непрерывной деятельности, тенге на акцию	0.41	0.82
Базовая и разводненная прибыль на привилегированную акцию от непрерывной деятельности, тенге на акцию	0.41	0.82

Прибыль на акцию от прекращенной деятельности рассчитывается следующим образом:

	Прим.	2011г.	2010г.
Прибыль за год от прекращенной деятельности, причитающаяся владельцам простых акций, тысяч тенге		-	1,165,010
Прибыль за год от прекращенной деятельности, причитающаяся владельцам привилегированных акций, тысяч тенге		-	109,892
<b>Прибыль за год от прекращенной деятельности, тысяч тенге</b>	<b>33</b>	<b>-</b>	<b>1,274,902</b>
Средневзвешенное количество простых акций в обращении, тысяч		1,037,787	1,130,824
Средневзвешенное количество привилегированных акций в обращении, тысяч		118,468	106,667
Базовая и разводненная прибыль на простую акцию от прекращенной деятельности, тенге на акцию		-	1.03
Базовая и разводненная прибыль на привилегированную акцию от прекращенной деятельности, тенге на акцию		-	1.03

### **35 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 и 2011 годах казахстанская экономика показала некоторое восстановление экономического роста. Восстановление сопровождается постепенным ростом доходов населения, сниженными ставками рефинансирования, стабильностью обменного курса тенге по отношению к иностранной валюте и увеличением уровня ликвидности в банковском секторе.

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

#### ***Налоговое законодательство***

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

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

#### ***Трансфертное ценообразование***

##### ***Казахстан***

В соответствии с казахстанским законом о трансфертном ценообразовании международные операции и некоторые внутренние операции, относящиеся к международным операциям, подлежат государственному контролю трансфертного ценообразования. Данный закон предписывает казахстанским компаниям поддерживать и, в случае необходимости, предоставлять экономическое обоснование и метод определения цен, применяемых в операциях подлежащих контролю, включая наличие документации, подтверждающей цены и ценовые дифференциалы. Помимо этого, ценовые дифференциалы не могут применяться в международных операциях с компаниями, зарегистрированными в офшорных 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.

**35 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)***Российская Федерация*

Закон Российской Федерации о трансфертном ценообразовании, применимый к операциям, совершенным до и на 31 декабря 2011 года, предоставляет налоговым органам возможность произвести корректировки по трансфертному ценообразованию и начислить дополнительные налоговые обязательства в отношении всех контролируемых операций, при условии, что цена по операции отличается от рыночной более, чем на 20%. Контролируемые операции включают операции с взаимозависимыми сторонами, как определено в российском налоговом кодексе; операции, в которых цены, примененные налогоплательщиком, отличаются более чем на 20% от цен, примененных этим же налогоплательщиком для аналогичных операций в течение короткого периода времени; и бартерные операции.

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

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

***Судебные разбирательства***

К Группе периодически, в ходе текущей деятельности, могут поступать иски. Исходя из собственной оценки, а также консультаций внутренних и внешних профессиональных консультантов, руководство считает, что они не приведут к каким-либо существенным убыткам сверх суммы резервов, отраженных в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

***Вопросы охраны окружающей среды***

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

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

***Резерв на восстановление месторождений***

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

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

### **35 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)**

#### **Обязательства по контрактам на недропользование**

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

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

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

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

#### *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 2011 года:

<b>Контрактная территория</b>	<b>Период рабочей программы</b>	<b>Минимальный объем за весь период</b>	<b>Неисполненная часть минимальной рабочей программы на 31 декабря 2011 года</b>	<b>Сумма, подлежащая исполнению в 2012 году</b>
Кумыскудук				
Верхнесокурское	2004 - 2026	1,512,020	-	-
Айткокше	2008 - 2013	967,622	437,808	218,904
Западный Камыс	2001 - 2013	547,966	433,791	216,896
Тубай-Сюртысу	2008 - 2012	1,899,179	131,609	131,609
Горностаевское	2011 - 2012	127,911	30,935	30,935
<b>Итого</b>		<b>5,054,698</b>	<b>1,034,143</b>	<b>598,344</b>

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

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 2011 года:

Контрактная территория	Период рабочей программы	Минимальный объем за весь период	Неисполненная часть минимальной рабочей программы на 31 декабря 2011 года	Сумма, подлежащая исполнению в 2012 году
Шалкия	2002 - 2046	11,975,429	11,875,106	2,269,238
Кумыскудук				
Верхнесокурское	2004 - 2026	11,287,408	9,283,453	673,338
Западный Камыс	2001 - 2013	2,492,356	543,243	271,622
<b>Итого</b>		<b>25,755,193</b>	<b>21,701,802</b>	<b>3,214,198</b>

В таблице ниже указан минимальный объем добычи, который должен быть выполнен в год по условиям лицензий на разведку и добычу хромовой руды в Турции:

Контрактная территория	Период	Минимальный объем в год (в тоннах)
Сивас	2012 - 2013	600
Денизли	2012 - 2013	1,450
<b>Итого</b>		<b>2,050</b>

Руководство считает, что Группа полностью выполняет требования минимальных рабочих программ. Сумма недовыполнения обязательств по минимальным рабочим программам, а также по социальным проектам и обучению казахстанских специалистов на 31 декабря 2011 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 2011 года Группа полностью выполняет требования по финансированию социальных проектов.

*Обучение казахстанских специалистов*

В соответствии с контрактами на недропользование Группа обязана выделить финансирование на профессиональное обучение казахстанского персонала ежегодно в размере не менее, чем 0.1% - 1.0% от ежегодных эксплуатационных затрат, утвержденных годовой минимальной рабочей программой. Руководство считает, что по состоянию на 31 декабря 2011 года Группа полностью выполняет требования по обучению казахстанских специалистов.

*Обязательство по выплате бонуса коммерческого обнаружения и возмещению исторических затрат*

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

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

### **35 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2011 года Группа признала обязательства по выплате бонуса коммерческого обнаружения по месторождениям Горностаевское и Туебай-Сюртысу в размере 803,405 тысяч тенге и 10,300 тысяч тенге, соответственно (примечания 22 и 23), и возмещению исторических затрат в размере 85,015 тысяч тенге и 12,062 тысячи тенге, соответственно (примечание 22).

#### **Обязательства капитального характера**

##### *Строительство дороги*

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

По состоянию на 31 декабря 2011 года 77,508 тысяч тенге были освоены подрядчиком; сумма авансов, выданных за предстоящие работы, на эту дату составляет 115,269 тысяч тенге. Группа ожидает, что работы по переносу дороги будут завершены в конце 2012 года.

Для обеспечения непрерывности работ по добыче и разработке на месторождении Западный Камыс на время проведения строительства участка дороги в обход рудника, Группа получила разрешение закрыть существующий участок дороги при условии, что Группа при этом построит временную объездную дорогу. Руководство считает, что обязательство по строительству нового участка дороги возникает в момент фактического закрытия существующего участка дороги. По состоянию на 31 декабря 2011 года существующий участок дороги, пересекающий территорию рудника Западный Камыс, не был закрыт, и соответственно, Группа не признала обязательство по строительству нового участка дороги. Затраты на строительство нового участка дороги и временного объездного отрезка пути в будущем будут капитализированы в состав горнорудных активов.

##### *Другие обязательства капитального характера*

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

По состоянию на 31 декабря 2011 года 77,943 тысячи тенге были освоены подрядчиком; сумма авансов, выданных за предстоящие работы, на эту дату составляет 473,446 тысяч тенге.

В течение 2011 года ТМЗ подписал договор на покупку трансформаторов для новых печей на общую сумму 972,237 тысяч тенге. По состоянию на 31 декабря 2011 года невыполненное обязательство по данному договору составляет 447,191 тысяча тенге.

Руководство считает, что Группа будет иметь достаточно средств для выполнения своих обязательств капитального характера.

#### **Гарантии**

Гарантии представляют собой безотзывные обязательства Группы по осуществлению платежей в случае невыполнения другой стороной своих обязательств. Группа предоставила гарантии в отношении следующих обязательств:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2011г.</b>	<b>2010г.</b>	<b>1 января 2010г.</b>
ТОО «Alsai LLC»	8,016,758	7,819,729	7,729,756

В 2007 году Группа предоставила гарантию в отношении краткосрочного займа компании ТОО «Alsai LLC», полученного от АО «Казкоммерцбанк» в размере 50,000 тысяч долларов США. Впоследствии сроки погашения займа продлевались, и на дату данной консолидированной финансовой отчетности срок погашения займа истекает 25 декабря 2012 года.

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

Группа заключила, что на 31 декабря 2011 года, 31 декабря и 1 января 2010 года и дату данной консолидированной финансовой отчетности отсутствуют признаки того, что ТОО «Alsai LLC» не выполнит свои обязательства по договору займа, что приведет к тому, что Группа будет обязана полностью оплатить сумму задолженности этой компании.

Руководство заключило, что на 31 декабря 2011 года, 31 декабря и 1 января 2010 года справедливая стоимость указанной гарантии является незначительной для целей данной консолидированной финансовой отчетности.

**36 Финансовые инструменты по категориям**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>2011г.</b>	<b>2010г. (пересчитано)</b>	<b>1 января 2010г. (пересчитано)</b>
<i>Займы и дебиторская задолженность</i>				
Прочие долгосрочные финансовые активы	13	5,977,977	3,255,652	5,422,414
Финансовая дебиторская задолженность	15	16,544,503	1,437,426	2,153,746
Прочие краткосрочные финансовые активы	16	16,769	52,180	133,969
Денежные средства и их эквиваленты	17	738,608	2,668,384	1,380,977
<b>Итого займы и дебиторская задолженность</b>		<b>23,277,857</b>	<b>7,413,642</b>	<b>9,091,106</b>
Инвестиции, предназначенные для продажи	16	-	-	232,274
Инвестиции, учитываемые по себестоимости	12	-	1,039,383	4,471,639
<b>Итого финансовые активы</b>		<b>23,277,857</b>	<b>8,453,025</b>	<b>13,795,019</b>
<i>Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости</i>				
Займы	21	34,712,687	25,240,609	11,955,377
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	22	3,221,593	912,907	-
Торговая и прочая финансовая кредиторская задолженность	23	2,232,090	2,373,940	4,362,972
<b>Итого финансовые обязательства</b>		<b>40,166,370</b>	<b>28,527,456</b>	<b>16,318,349</b>

**37 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.

### 37 Управление финансовыми рисками (продолжение)

#### (а) Кредитный риск

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

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

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

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Рейтинг (Moody's)</b>	<b>2011г.</b>	<b>2010г. (пересчитано)</b>	<b>1 января 2010г. (пересчитано)</b>
Краткосрочная финансовая дебиторская задолженность	Отсутствует	16,544,503	1,437,426	2,153,746
Долгосрочная финансовая дебиторская задолженность	Отсутствует	3,359,644	650,956	655,723
Денежные средства с ограничением по использованию	Отсутствует	2,602,666	2,604,696	2,600,096
Краткосрочные депозиты	Ba3	16,769	52,180	133,969
Средства, переданные в управление инвестиционным портфелем	Отсутствует	15,667	-	2,166,595
<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>				
Альянс Банк	B3	130,145	108,427	9,126
Нурбанк	Ba3	118,205	29,002	-
İş Bankası	Bb	96,492	72,227	95,490
Сбербанк России	Ba2	81,262	187	230,315
Народный Банк	Ba2	31,847	67,327	14,742
АТФ Банк	Ba2	21,838	137,797	1
Евразийский Банк	B1	14,325	488,068	633,400
Банк ЦентрКредит	B1	1	1,505,231	-
Прочие	Отсутствует	144,273	175,519	389,213
<i>Итого средства на срочных депозитах и текущих банковских счетах</i>		638,388	2,583,785	1,372,287
<b>Итого максимальная подверженность кредитному риску</b>		<b>23,177,637</b>	<b>7,329,043</b>	<b>9,082,416</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.

**37 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

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.

	До востре- бования и в срок менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 3 лет	Свыше 3 лет
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>					
<i>На 31 декабря 2011 года</i>					
Займы	114,316	7,889,598	7,887,781	5,853,455	16,146,747
Прочие долгосрочные обязательства	-	-	329,682	989,045	4,285,861
Финансовая кредиторская задолженность	1,515,521	716,569	-	-	-
Финансовые гарантии	-	8,016,758	-	-	-
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>1,629,837</b>	<b>16,622,925</b>	<b>8,217,463</b>	<b>6,842,500</b>	<b>20,432,608</b>
<i>На 31 декабря 2010 года (пересчитано)</i>					
Займы	-	4,502,987	5,539,084	4,692,759	11,944,191
Прочие долгосрочные обязательства	-	-	106,667	320,000	1,813,333
Финансовая кредиторская задолженность	1,779,155	385,146	209,639	-	-
Финансовые гарантии	-	7,819,729	-	-	-
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>1,779,155</b>	<b>12,707,862</b>	<b>5,855,390</b>	<b>5,012,759</b>	<b>13,757,524</b>
<i>На 31 декабря 2009 года (пересчитано)</i>					
Займы	-	839,872	387,772	3,096,812	7,949,887
Финансовая кредиторская задолженность	1,976,741	2,001,857	384,374	-	-
Финансовые гарантии	-	7,729,756	-	-	-
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>1,976,741</b>	<b>10,571,485</b>	<b>772,146</b>	<b>3,096,812</b>	<b>7,949,887</b>

В вышеприведенной таблице сумма выпущенной финансовой гарантии отнесена к самому раннему периоду, в котором данная гарантия может быть потребована (примечание 35).

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

**(в) Рыночный риск***Риск изменения процентной ставки*

Доходы и операционные денежные потоки Группы не подвержены изменениям в рыночных процентных ставках, так как процентные ставки по всем займам 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.

**37 Управление финансовыми рисками (продолжение)***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 2011 года</i>							
Активы	6,972,549	42,854	-	140,085	-	772	7,156,260
Обязательства	(14,546,241)	(44,245)	-	(241,937)	(23)	(110,265)	(14,942,711)
<b>Чистая позиция</b>	<b>(7,573,692)</b>	<b>(1,391)</b>	<b>-</b>	<b>(101,852)</b>	<b>(23)</b>	<b>(109,493)</b>	<b>(7,786,451)</b>
<i>На 31 декабря 2010 года</i>							
Активы	954,242	75,124	130,670	483	-	-	1,160,519
Обязательства	(3,673,007)	(244,361)	(306,697)	(171,483)	(5,750)	(103,662)	(4,504,960)
<b>Чистая позиция</b>	<b>(2,718,765)</b>	<b>(169,237)</b>	<b>(176,027)</b>	<b>(171,000)</b>	<b>(5,750)</b>	<b>(103,662)</b>	<b>(3,344,441)</b>

На 31 декабря 2011 года, если бы курс тенге ослаб/усилился на 10% против курса доллара США, при неизменности всех прочих переменных, прибыль за год уменьшилась/увеличилась бы на 605,895 тысяч тенге (31 декабря 2010г.: 217,501 тысяча тенге).

*Ценовой риск*

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

**Управление капиталом**

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

**37 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

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 2011 года стратегия Группы предусматривала поддержание соотношения заемного и собственного капитала на уровне от 50% до 60%.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>2011г.</b>	<b>2010г. (пересчитано)</b>	<b>1 января 2010г. (пересчитано)</b>
Итого займы	21	34,712,687	25,240,609	11,955,377
Минус: денежные средства и их эквиваленты	17	(738,608)	(2,668,384)	(1,380,977)
Чистые заемные средства		33,974,079	22,572,225	10,574,400
Итого собственный капитал		29,045,112	22,297,001	9,141,773
Итого капитал		63,019,191	44,869,226	19,716,173
<b>Соотношение заемного и собственного капитала</b>		<b>54%</b>	<b>50%</b>	<b>54%</b>

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

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

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

**Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости**

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

### **38 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.

### **39 События после окончания отчетного периода**

#### ***Приобретение ТЭМК***

В 2011 году Группа заключила соглашения с «Социально-предпринимательской корпорацией «Сарыарка» и тремя физическими лицами на приобретение 75.45% доли в ТЭМК. Общая стоимость приобретения, установленная в соглашениях о покупке доли, составляет 924,979 тысяч тенге. Операционные издержки, связанные с приобретением, в размере 6,000 тысяч тенге были отнесены в состав общих и административных затрат в 2012 году.

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

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

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

Группа не завершила предварительную оценку приобретения на дату выпуска данной консолидированной финансовой отчетности ввиду отсутствия достоверной информации касательно справедливой стоимости активов и обязательств ТЭМК. Соответственно, Группа не раскрывает детали приобретенных активов и обязательств, а также гудвила / прибыли от объединения предприятий, возникающих в результате приобретения.

#### ***Увеличение доли в Shalkiya Zinc NV***

30 января 2012 года Группа завершила приобретение 4,206,664 акций Shalkiya Zinc NV у ее миноритарных акционеров за 91,055 тысяч тенге, увеличив, таким образом, свою долю до порядка 98.56%.

#### ***Продажа доли в Ammonia P&D***

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

#### ***Займы***

В декабре 2011 года НКА Ultimate (примечание 7) подписало соглашение об открытии кредитной линии с АО «Банк «Астана-финанс» на сумму 1,000,000 тысяч тенге сроком до 7 января 2013 года для целей приобретения акций АО «Страховая компания «Астана-финанс» (впоследствии переименованного в АО «Страховая компания «Standard»). 5 апреля 2012 года Группа стала созаемщиком по данному соглашению. Залоговым обеспечением по данной кредитной линии являются денежные средства НКА Ultimate в АО «Банк «Астана-финанс» и акции АО «Страховая компания «Standard», владельцем которых является г-н Кенес Ракишев.

16 апреля 2012 года Группа и контролирующий акционер заключили договор банковского займа с АО «Цеснабанк», в котором Группа выступает созаемщиком, на общую сумму 57,200 тысяч долларов США сроком до 15 января 2012 года. Процентная ставка по данному займу составляет 18.96% годовых.

#### ***Эмиссия и выкуп собственных акций***

В январе 2012 года Компания разместила 55,977,863 привилегированные акции на общую сумму 1,748,189 тысяч тенге. В 2012 году Компания выкупила 5,843,739 простых акций на общую сумму 359,092 тысячи тенге.