

# **АО «SAT & Company»**

**Международные стандарты финансовой отчетности**

**Консолидированная финансовая отчетность  
и отчет независимого аудитора**

**31 декабря 2016 года**



# Содержание

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

### КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Консолидированный отчет о финансовом положении .....	1
Консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе .....	2
Консолидированный отчет об изменениях капитала.....	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.....	24
4	Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики .....	25
5	Сегментная отчетность.....	32
6	Расчеты и операции со связанными сторонами .....	41
7	Основные средства.....	44
8	Активы по разведке и оценке .....	45
9	Инвестиционная собственность.....	45
10	Нематериальные активы .....	46
11	Инвестиции в совместные компании .....	47
12	Существенные дочерние компании, находящиеся в частичной собственности .....	47
13	Прочие долгосрочные активы .....	48
14	Товарно-материальные запасы .....	49
15	Дебиторская задолженность .....	49
16	Прочие краткосрочные активы.....	50
17	Денежные средства и их эквиваленты .....	51
18	Долгосрочные активы и активы и обязательства групп выбытия, классифицированных как предназначенные для продажи .....	51
19	Капитал .....	52
20	Резерв на восстановление месторождений.....	54
21	Займы.....	55
22	Прочие долгосрочные обязательства .....	59
23	Кредиторская задолженность .....	59
24	Выручка.....	60
25	Себестоимость продаж.....	60
26	Прочие операционные доходы .....	61
27	Восстановление обесценения /(обесценение) активов по разведке и оценке, основных средств и инвестиционной собственности .....	61
28	Общие и административные расходы .....	61
29	Расходы по реализации.....	62
30	Прочие операционные расходы.....	62
31	Финансовые доходы .....	62
32	Финансовые расходы.....	62
33	Подоходный налог .....	63
34	Прекращенная деятельность .....	65
35	Прибыль/(убыток) на акцию .....	69
36	Условные и договорные обязательства и операционные риски .....	70
37	Финансовые инструменты по категориям .....	75
38	Управление финансовыми рисками .....	75
39	Справедливая стоимость финансовых инструментов .....	79
40	События после отчетной даты .....	82



Акционерам и Совету директоров АО «SAT&Company»

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

### **Мнение**

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности АО «SAT&Company» и его дочерних компаний (далее – Группа), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 г., консолидированного отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях капитала и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также краткого описания основных положений учетной политики и прочих пояснительных примечаний.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно, во всех существенных аспектах, финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2016 г., а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – МСФО).

### **Основание для выражения мнения**

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (далее – МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего отчета. Мы являемся независимыми по отношению к Группе в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (далее – Кодекс этики СМСЭБ), и мы выполнили другие наши этические обязательства в соответствии с Кодексом этики СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

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

Мы обращаем внимание на примечание 4 к данной консолидированной финансовой отчетности, в котором указывается, что по состоянию на 31 декабря 2016 г. часть дочерних компаний Группы приостановила деятельность по разведке и оценке. Непокрытый убыток Группы за 2016 год составил 19,891,952 тысячи тенге (за 2015 год 9,396,270 тысяч тенге).

Данные обстоятельства наряду с прочими аспектами, изложенными в примечании 4, указывают на наличие существенной неопределенности, которая может вызвать значительное сомнение в способности Группы продолжать свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности. В примечании 4 к консолидированной финансовой отчетности дано пояснение, каким образом Руководство сформировало суждение о том, что использование принципа непрерывности деятельности является приемлемой основой для подготовки консолидированной финансовой отчетности. Руководством проанализировано состояние производственных мощностей, запасы сырья, уровень цен на выпускаемую продукцию. Руководство уверено, что Группа получит достаточное финансирование для завершения работ по разведке, оценке и разработке и прочих капитальных проектов. На основании проведенного анализа Руководство Группы пришло к заключению, что диапазон возможных последствий, рассмотренный при формировании такого суждения, не приводит к возникновению существенной неопределенности в отношении способности Группы продолжать непрерывную деятельность.

Учитывая то, что данная оценка Руководства сделана опираясь на обстоятельства, ряд из которых не контролируется Группой, существует риск того, что суждение может оказаться необоснованным.

При проведении аудиторских процедур особое внимание было уделено изучению правомерности основных допущений относительно прогнозов в отношении способности Группы продолжать непрерывную деятельность (в том числе были учтены себестоимость сырья, производственные расходы, инфляция, обменные курсы валют, объемы производства, капитальные затраты на проекты по расширению производства и доступные источники заимствования). При этом были использованы производственные показатели за прошлые периоды, рыночные данные и другая информация из внешних источников. Мы ознакомились с условиями кредитных линий Группы, акцентируя внимание на требованиях, которые могут сделать эти кредитные линии недоступными в течение всего периода до 31 декабря 2017 года.

В дополнение и для обеспечения того, что этот вопрос был рассмотрен Руководством с должным вниманием, мы востребовали и получили письменные заверения от Руководства о том, что возможность получить дополнительное финансирование и/или реструктурировать существующие заемные средства в случае необходимости, является вполне реальной.

Мы пришли к выводу, что оценка Группы о непрерывности деятельности и основные допущения, использованные в ней, обоснованы. Мы пришли к заключению, что намерения руководства, в случае необходимости, дополнительного финансирования и/или реструктурирования существующих заемных средств, являются достижимыми и, следовательно, суждение Группы об отсутствии существенных неопределенностей, подлежащих раскрытию, обоснованно, а раскрытие в примечании 4 к финансовой отчетности является достоверным.

### **Ключевые вопросы аудита**

В дополнение к вопросу, изложенному в разделе «Существенная неопределенность в отношении непрерывности деятельности», мы определили указанные ниже вопросы как ключевые вопросы аудита, информацию о которых необходимо сообщить в нашем отчете. Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения об этих вопросах.

#### **1. Проведение операций со связанными сторонами (примечание 6)**

##### *Риск*

Группа осуществляет довольно значительный объем операций со связанными сторонами. Характер и условия, на которых проводятся операции со связанными сторонами, могут оказать значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность.

##### *Какой объем аудиторских процедур соответствует риску*

Мы изучили перечень связанных сторон Группы. Используя доступные нам ресурсы, мы проверили данный перечень на полноту представления. По каждой из известных нам связанных сторон мы детально изучили характер операций и условия договоров, на которых проводятся такие операции. По каждой существенной операции со связанными сторонами мы проверили наличие письменных соглашений и разрешений на проведение таких операций.

Мы проверили достоверность и последовательность применения учетной политики Группы в отношении раскрытия операций со связанными сторонами. Мы сопоставили информацию, раскрытую в консолидированной финансовой отчетности в отношении операций со связанными сторонами, с учетными записями по таким операциям.

В результате выполненной нами работы мы не выявили отклонений и искажений в части точности и своевременности отражения операций со связанными сторонами и выполненных раскрытий в отношении таких операций.

#### **2. Существование и оценка запасов**

##### *Риск*

По состоянию на 31 декабря 2016 г. на балансе Группы были отражены запасы марганцевых концентратов, ферросплавов, карбида кальция и известняка (далее – сырье и готовая продукция) на сумму 1,125,677 тыс. тенге. Подсчет запасов производится посредством измерений, которые требуют в дальнейшем вычислительных операций.

##### *Какой объем аудиторских процедур соответствует риску*

Мы проверили существование готовой продукции посредством проведения инвентаризаций и выполнения контрольных измерений непосредственно в местах хранения готовой продукции, а также детального тестирования движения запасов с даты проведения инвентаризации и контрольных замеров до конца финансового года.

##### *Риск*

Оценка сырья и готовой продукции требует субъективного суждения в отношении будущих цен реализации ферросплавов, карбида кальция, марганцевого концентрата и известняка.

##### *Какой объем аудиторских процедур соответствует риску*

Мы получили понимание процесса учета себестоимости сырья и готовой продукции. Мы выполнили аналитические процедуры в отношении формирования себестоимости сырья и готовой продукции. Мы провели анализ себестоимости и котировок (цен реализации), чтобы получить доказательства того, что готовая продукция отражена по наименьшей из себестоимости и чистой стоимости реализации. Мы изучили планы Группы на предстоящий период в отношении объемов реализации готовой продукции и ожидаемых цен и сопоставили их с внешними данными по металлургической отрасли.

На основании проведенной нами работы мы пришли к выводу о том, что оценки, сделанные Группой в отношении себестоимости и балансовой стоимости сырья и готовой продукции, являются адекватными.

#### **3. Обесценение долгосрочных активов (примечания 7,8)**

##### *Риск*

Балансовая стоимость долгосрочных активов, включая основные средства и активы по разведке и оценке, является существенной статьей по отношению к консолидированной финансовой отчетности и, принимая во внимание высокий уровень субъективности допущений, применяемых в анализе обесценения, и существенных допущений и оценок, принятых руководством, эти суждения могут оказать значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность.

Кроме того, совокупность изменения цен на металлы, девальвация Тенге, увеличение инфляции и стоимости заимствования, а также неопределенность в отношении будущего экономического роста влияет на перспективы деятельности Группы и может потенциально привести к дополнительному обесценению активов Группы.

#### *Какой объем аудиторских процедур соответствует риску*

Мы привлекли наших специалистов по вопросам оценки для тестирования анализа обесценения и расчета возмещаемой стоимости, подготовленной руководством. Мы проанализировали допущения и оценки, на которых основывались прогнозы руководства: ставки дисконтирования, прогнозные цены на металлы, прогнозные ставки инфляции и курсов обмена валют, планы добычи и продаж, будущие капитальные затраты и запасы, доступные для разработки и добычи. Мы сравнили сделанные допущения с доступными рыночными прогнозами, общими рыночными индикаторами и прочими доступными сведениями, протестировали математическую правильность моделей обесценения и провели анализ чувствительности.

В результате выполненной нами работы мы пришли к выводу, что обесценение, признанное в консолидированной финансовой отчетности, объективно отражает текущее положение Группы.

#### **Прочая информация**

Руководство отвечает за прочую информацию. Прочая информация представляет собой информацию в годовом отчете, за исключением консолидированной финансовой отчетности и нашего аудиторского заключения по ней. Мы предполагаем, что годовой отчет будет предоставлен нам после даты данного аудиторского заключения.

Наше мнение по консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем выражать какой-либо формы уверенности по данной информации.

В связи с проведением аудита консолидированной финансовой отчетности мы обязаны ознакомиться с прочей информацией, когда она будет нам предоставлена. В ходе ознакомления мы рассматриваем прочую информацию на предмет существенных несоответствий консолидированной финансовой отчетности, знаниям, полученным нами в ходе аудита, а также иных возможных существенных искажений.

Если при ознакомлении с годовым отчетом мы придем к выводу, что прочая информация в нем существенно искажена, мы обязаны проинформировать об этом лиц, отвечающих за корпоративное управление.

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

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

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

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор над подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

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

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски и получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок, а также соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем выводы о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств, – вывод о том, имеется ли существенная неопределен-

ность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны обратить внимание в нашем аудиторском отчете на соответствующее раскрытие информации в консолидированной финансовой отчетности, а если раскрытие такой информации является ненадлежащим, то модифицировать наше мнение. Наши выводы основываются на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтоб было обеспечено их достоверное представление;
- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

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

Мы также представляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, и, если необходимо, о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и являющиеся по этой причине ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском отчете, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем отчете, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превосходят общественно значимую пользу от ее сообщения.



Аудитор  
(квалификационное свидетельство №307, выдано 23 декабря 1996 г.)

Республика Казахстан  
050059, г. Алматы  
пр. Аль-Фараби, 119, бизнес-центр «Нурлы-Тау»,  
корпус 1 Б, офис 301-302

О.И. Шмидт



**АО «SAT & Company»**
**Консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2016г.	2015г. реклассифицировано*
<b>Непрерывная деятельность</b>			
Выручка	24	18,148,464	10,440,345
Себестоимость продаж	25	(13,785,996)	(9,590,920)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>4,362,468</b>	<b>849,425</b>
Прочие операционные доходы	26	2,450,790	3,762,713
Восстановление обесценения /(обесценение) активов по разведке и оценке, основных средств и инвестиционной собственности	27	1,991,059	(8,095,367)
Общие и административные расходы	28	(2,776,973)	4,390,054
Расходы по реализации	29	(559,758)	(404,915)
Прочие операционные расходы	30	(359,403)	(239,005)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>5,108,183</b>	<b>262,905</b>
Финансовые доходы	31	514,496	6,877
Финансовые расходы	32	(5,090,123)	(15,736,162)
Доля в убытках ассоциированных компаний	11	-	(1)
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>		<b>532,556</b>	<b>(15,466,381)</b>
Экономия (расходы) по подоходному налогу	33	516,891	(118,240)
<b>Прибыль (убыток) за год от непрерывной деятельности</b>		<b>1,049,447</b>	<b>(15,584,621)</b>
<b>Прекращенная деятельность</b>			
Убыток / (прибыль) за год от прекращенной деятельности	34	(745,955)	4,917,789
<b>Прибыль (убыток) за год</b>		<b>303,492</b>	<b>(10,666,832)</b>
<b>Прочий совокупный убыток</b>			
Курсовые разницы по пересчету в валюту представления отчетности		79,214	(928,569)
<b>Итого совокупный доход (убыток) за год</b>		<b>382,706</b>	<b>(11,595,401)</b>
<b>Прибыль (убыток), причитающийся:</b>			
Акционерам Группы		311,163	(10,601,398)
Неконтролирующим акционерам		(7,671)	(65,434)
<b>Прибыль (убыток) за год</b>		<b>303,492</b>	<b>(10,666,832)</b>
<b>Итого совокупный доход (убыток), причитающийся:</b>			
Акционерам Группы		390,377	(11,500,586)
Неконтролирующим акционерам		(7,671)	(94,815)
<b>Итого совокупный доход (убыток) за год</b>		<b>382,706</b>	<b>(11,595,401)</b>
<b>Прибыль /(убыток) на акцию, причитающаяся акционерам Группы, базовая и разводненная (в тенге на акцию)</b>			
Простые акции		0.18	(6.55)
Привилегированные акции		0.18	(6.55)
<i>Прибыль (убыток), рассчитанная на основе непрерывной деятельности</i>			
Простые акции	35	0.64	(9.57)
Привилегированные акции	35	0.64	(9.57)
<i>Прибыль (убыток), рассчитанная на основе прекращенной деятельности</i>			
Простые акции	35	(0.46)	3.02
Привилегированные акции	35	(0.46)	3.02

\*Некоторые данные, приведенные в этом столбце, не согласуются с консолидированной финансовой отчетностью за 2015 г., поскольку отражают корректировки в связи с прекращенной деятельностью, которые раскрыты в примечании 34 к финансовой отчетности.

Подписано от имени руководства 03 мая 2017 года

Саурамбаев Нурлан Батыргалиевич  
Председатель Правления

Шарабок Надежда Ивановна  
Главный бухгалтер

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

**АО «SAT & Company»**  
**Консолидированный отчет об изменениях капитала**

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	Причитающиеся акционерам Группы					Итого	Доля неконтролирующих акционеров	Итого
		Акционерный капитал	Выкупленные собственные акции	Резерв курсовых разниц	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль			
<b>Остаток на 1 января 2015г.</b>		<b>27,867,495</b>	<b>(618,111)</b>	<b>(690,805)</b>	<b>(11,290,420)</b>	<b>1,205,128</b>	<b>16,473,287</b>	<b>(941,905)</b>	<b>15,531,382</b>
Убыток за год		-	-	-	-	(10,601,398)	(10,601,398)	(65,434)	(10,666,832)
Прочий совокупный убыток		-	-	(899,188)	-	-	(899,188)	(29,381)	(928,569)
<b>Итого совокупный убыток за год</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(899,188)</b>	<b>-</b>	<b>(10,601,398)</b>	<b>(11,500,586)</b>	<b>(94,815)</b>	<b>(11,595,401)</b>
Эмиссия акций	18	34	-	-	-	-	34	-	34
<b>Остаток на 31 декабря 2015г.</b>		<b>27,867,529</b>	<b>(618,111)</b>	<b>(1,589,993)</b>	<b>(11,290,420)</b>	<b>(9,396,270)</b>	<b>4,972,735</b>	<b>(1,036,720)</b>	<b>3,936,015</b>
Прибыль за год		-	-	-	-	311,163	311,163	(7,671)	303,492
Прочий совокупный доход		-	-	79,214	-	-	79,214	-	79,214
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>79,214</b>	<b>-</b>	<b>311,163</b>	<b>390,377</b>	<b>(7,671)</b>	<b>382,706</b>
Изменение доли участия		-	-	-	-	622,850	622,850	(622,850)	-
Прочее (приобретение/выбытие дочерних компаний)		-	-	-	11,436,300	(11,429,695)	6,605	(5,941)	664
<b>Остаток на 31 декабря 2016г.</b>		<b>27,867,529</b>	<b>(618,111)</b>	<b>(1,510,779)</b>	<b>145,880</b>	<b>(19,891,952)</b>	<b>5,992,567</b>	<b>(1,673,182)</b>	<b>4,319,385</b>

Подписано от имени руководства 03 мая 2017 года

Саурамбаев Нурлан Батыргалиевич  
 Председатель Правления



*(Handwritten signature)*

Шарабок Надежда Ивановна  
 Главный бухгалтер



## **1 Группа и её деятельность**

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО») за год, закончившийся 31 декабря 2016 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 до 2014 года были включены в список акций первой категории KASE. В феврале 2014 года акции были переведены во вторую категорию в связи с несоблюдением листинговых требований. По состоянию на 31 декабря 2016 года акции Компании включены в список акций «второй категории», купонные облигации включены в список долговых ценных бумаг категории «иные долговые ценные бумаги».

### **Акционеры Компании**

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов акционерами Компании (держателями простых акций) являлись:

	<b><u>31 декабря</u></b> <b><u>2016г.</u></b>	<b><u>31 декабря</u></b> <b><u>2015г.</u></b>
Господин Ракишев Кенес Хамитулы	77.72%	76.01%
Единый накопительный пенсионный фонд	17.30%	17.30%
Прочие	4.98%	6.69%
<b><u>Итого</u></b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</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 и продаж в металлургическом и горнодобывающем секторах.

### **Основные дочерние компании и ассоциированные компании**

Нижеприведенный перечень представляет дочерние компании и ассоциированные компании с участием Группы и размер прямой или косвенной доли участия Компании в их капитале в процентном выражении (доля участия Компании на 31 декабря 2016 года в процентном выражении в скобках):

Shalkiya Zinc N.V. (далее «Shalkiya Zinc NV») (100%): компания, зарегистрированная в Нидерландах, и являющаяся холдинговой компанией, которая до ноября 2013 года владела 100% в уставном капитале АО «ШалкияЦинк Лтд» (далее «ШалкияЦинк Лтд»). Доля участия в ШалкияЦинк Лтд (100%) была реализована в 2013 году и в 2016 году деятельность «Shalkiya Zinc NV» была связана с рассмотрением новых инвестиционных проектов. Доля участия в 2015 году составляла 98.13%, в 2016 году Группа выкупила долю неконтролирующих акционеров 1.87%.

ООО «Торговый Дом САТ» (далее «ТД САТ») (100%): компания, зарегистрированная в Российской Федерации в 2011 году, основной деятельностью которой являлась реализация продукции металлургических компаний на территории Российской Федерации и ближнего зарубежья. В 2013 году Группа приняла решение приостановить деятельность «ТД САТ».

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. В 2012 году руководство Группы приняло решение приостановить деятельность Сарыарка Mining на ближайшее будущее, таким образом деятельность по разведке и оценке в 2013-2016 годах не велась.

## 1 Группа и её деятельность (продолжение)

*SAT&Co Holding A.Ş.* (далее «SAT&Co Holding») (100%): компания, зарегистрированная в Турции, основной деятельностью которой являлась разведка хромовых руд. SAT&Co Holding являлась холдинговой компанией, которая 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» или «Денизли») и Sivas Madencilik İşl. Tic. A.Ş. (далее «Sivas Madencilik» или «Сивас»), 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. По состоянию на 31 декабря 2015 года доля Группы в капитале SAT&Co Holding составляла 97.73%, в 2016 году Группа приобрела долю неконтролирующих акционеров, увеличила Уставный капитал SAT&Co Holding и реализовала 100% долю участия (Примечание 34).

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. В 2014 году руководство Группы приняло решение приостановить деятельность Казникель на ближайшее будущее, таким образом деятельность по разведке и оценке в 2014-2016 годах не велась.

ТОО «Sat Energy» (далее «Sat Energy») (100%): компания, зарегистрированная в Республике Казахстан, основной деятельностью которой являлась реализация ферросплавной продукции. Группа реализовала долю участия в Sat Energy в 2015 году.

ТОО «Центрально-Азиатская инвестиционная консалтинговая компания» (далее «ЦАИКК») (99.91%): компания, зарегистрированная в Республике Казахстан и являющаяся холдинговой компанией, которая в свою очередь владеет:

АО «Темиртауский электрометаллургический комбинат» (далее «ТЭМК») (100%): компания, зарегистрированная в Республике Казахстан. Основной деятельностью ТЭМК является добыча марганцевых руд на месторождениях Богач и Есымжал, добыча известняка на Южно-Топарском месторождении и производство карбида кальция и ферросплавной продукции для металлургической отрасли на базе химико-металлургического завода, расположенного в г.Темиртау Карагандинской области.

ТОО «Таразский металлургический завод» (далее «ТМЗ») (99,91%): 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 «Sat Engineering» ранее ТОО «Таразский электродный завод» (далее «Sat Engineering») (100%): компания, зарегистрированная в Республике Казахстан, основной деятельностью которой являются производство и реализация электродной массы, ремонтно-строительные услуги и услуги металлообработки. Sat Engineering был основан в октябре 2011 года на базе цеха производства электродной массы ТМЗ. По состоянию на 31 декабря 2015 года доля участия составляла 99.91%.

ТОО «Achem Investment» (далее «Achem Investment») (99%): компания, зарегистрированная в Республике Казахстан, основной деятельностью которой является производство минеральных удобрений на базе фосфорсодержащих шламов ТМЗ. Группа реализовала 99% долю в данной компании в ноябре 2016 года (Примечание 34).

ТОО «Арман 100» (далее «Арман 100») (99,91%): компания, зарегистрированная в Республике Казахстан и осуществляющая добычу марганцевых руд на месторождении Западный Камыс в Карагандинской области. В 2016 году «Арман 100» подана заявка на консервацию месторождения сроком на 2 года (2017 и 2018) с дальнейшим возобновлением разработки месторождения с 2019 г. По мнению Группы, обязательства по выполнению контрактных условий являются сдерживающим фактором для завершения строительства обогатительной фабрики и монтажа оборудования, необходимого для внедрения новой технологической схемы обогащения труднообогатимых руд. Руководство Группы считает, что уполномоченным органом будет принято положительное решение о консервации месторождения, что позволит «Арман 100» завершить проект строительства фабрики и продолжить эффективную разработку месторождения с целью обеспечения потребностей предприятий Казахстана в марганцевых концентратах.

ТОО «KARUAN» (далее «KARUAN») (100%): дочерняя компания, зарегистрированная в Республике Казахстан, и осуществляющая деятельность по разведке марганцевых руд месторождения Айтқоқше в Мангистауской области. В 2012 году Группа приняла решение прекратить деятельность KARUAN. Деятельность Компании по разведке и оценке была полностью прекращена в течение 2012 года. Доля участия в 2015 году составляла 50%, но при этом Группа контролировала деятельность KARUAN, классифицировала компанию как дочернюю и включала ее в свою консолидированную отчетность. В марте 2016 года Группа выкупила оставшуюся долю участия, и по состоянию на отчетную дату владеет 100% долей участия.

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

Если не указано иначе, Группа имела такую же долю владения в вышеуказанных компаниях на 31 декабря 2015 года.

## 1 Группа и её деятельность (продолжение)

### Контракты на недропользование

Группа осуществляет свою деятельность согласно следующим контрактам на недропользование в Республике Казахстан (по состоянию на 31 декабря 2016 года):

<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 <sup>(1)</sup>	разведка	Никель	26 февраля 2004 года	26 февраля 2026 года	Казникель	51.00%
Западный Камыс	разведка / добыча	Марганец	14 мая 2001 года	14 мая 2020 года	Арман 100	99.91%
Туебай-Сюртысу <sup>(2)</sup>	разведка / добыча	Железо-марганец	8 мая 2008 года	8 мая 2037 года	Сарыарка Mining	80.00%
Богач	разведка / добыча	Марганец	4 сентября 1999 года	4 сентября 2024 года	ТЭМК	100%
Есымжал	разведка / добыча	Марганец	10 ноября 2000 года	10 ноября 2025 года	ТЭМК	100%
Южно-Топарское	добыча	Флюсовый известняк	2 июля 1996 года	2 июля 2016 года	ТЭМК	100%

<sup>(1)</sup> 26 февраля 2012 года истек срок периода разведки на месторождении Горностаевское. Группа обратилась в Министерство по инвестициям и развитию Республики Казахстан (далее «МИР») с запросом о продлении периода разведки и перехода к этапу оценочных работ сроком на 3 года для оценки коммерческого обнаружения. В течение 2013-2014 годов велась работа по разработке, согласованию и подписанию Проекта оценочных работ Горностаевского месторождения и, соответственно, по согласованию и подписанию Дополнения №7 к Контракту №1349 от 26 февраля 2014 года. МИР приняло решение о продлении периода проведения геологоразведочных работ и оценки коммерческого обнаружения на три года, от даты подписания Дополнения №7.

<sup>(2)</sup> 8 мая 2012 года истек срок периода разведки по контракту на недропользование по Туебай-Сюртысуйской площади. В 2014 году Группа возвратила государству бесперспективную контрактную территорию (95% площади) и получила от МИР разрешение на продление периода разведки до 29 декабря 2017 года по оставшейся территории в связи с обнаружением перспективных участков.

### 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 МСФО в редакции, утвержденной Советом по МСФО, на основе правил учета по первоначальной стоимости приобретения, за исключением финансовых инструментов, первоначальное признание которых осуществляется по справедливой стоимости. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, если не указано иначе.

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.

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

### *Принцип непрерывности деятельности*

Руководство подготовило данную консолидированную финансовую отчетность на основе принципа непрерывной деятельности. Информация о неопределенностях, относящихся к событиям и условиям, которые могут вызывать существенные сомнения в способности Группы продолжать свою деятельность, раскрыта в примечании 4.

### *Консолидированная финансовая отчетность*

#### *(i) Дочерние компании*

Компания классифицируется Группой как дочерняя, если в отношении компании Группа имеет контроль над ней.

Контроль осуществляется в том случае, если Группа имеет право на переменную отдачу от инвестиции или подвержена риску, связанному с ее изменением, и может влиять на данную отдачу вследствие своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- наличие у Группы права на переменную отдачу от инвестиции или подверженности риску, связанному с ее изменением;
- наличие у Группы возможности использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций с целью влияния на переменную отдачу от инвестиции.

При наличии у Группы менее чем большинство прав голоса или аналогичных прав в отношении объекта инвестиций, Группа учитывает все уместные факты и обстоятельства при оценке наличия полномочий в отношении данного объекта инвестиций:

- соглашение с другими лицами, обладающими правами голоса в объекте инвестиций;
- права, обусловленные другими соглашениями;
- права голоса и потенциальные права голоса, принадлежащие Группе.

Группа повторно анализирует наличие контроля в отношении объекта инвестиций, если факты и обстоятельства свидетельствуют об изменении одного или нескольких из трех компонентов контроля.

Изменение доли участия в дочерней компании без потери контроля учитывается как операция с капиталом. Если Группа утрачивает контроль над дочерней компанией, она:

- прекращает признание активов и обязательств дочерней компании (в том числе относящейся к нему деловой репутации);
- прекращает признание балансовой стоимости неконтрольной доли участия;
- прекращает признание накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале;
- признает справедливую стоимость полученного вознаграждения;
- признает справедливую стоимость оставшейся инвестиции;
- признает образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка;
- переклассифицирует долю материнской компании в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка или нераспределенной прибыли в соответствии с конкретными требованиями МСФО, как если бы Группа осуществила непосредственное выбытие соответствующих активов или обязательств.

Дочерняя компания полностью консолидируется с даты создания (приобретения), представляющей собой дату получения Группой контроля над дочерней компанией, и продолжает консолидироваться до даты потери такого контроля.

Прибыль или убыток и каждый компонент прочего совокупного дохода относятся на собственников материнской компании Группы и неконтрольные доли участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо у неконтрольных долей участия.

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

Финансовая отчетность дочерних компаний подготовлена за тот же отчетный период, что и финансовая отчетность материнской компании на основе последовательного применения учетной политики для всех компаний Группы. Все внутригрупповые операции, остатки, денежные потоки, нерезализованные доходы и расходы, возникающие в результате осуществления операций внутри Группы, и дивиденды полностью исключаются при консолидации.

Приобретение Группой дочерних компаний за исключением компаний, приобретенных у сторон, находящихся под общим контролем, учитывается по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы, а также обязательства и условные обязательства, принятые при объединении бизнеса, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения независимо от размера неконтролирующей доли участия.

Группа оценивает неконтролирующую долю участия, представляющую собой текущую долю собственности и дающую держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, индивидуально по каждой операции по (а) справедливой стоимости или (б) пропорционально доле чистых активов приобретенной компании, приходящейся на ее неконтролирующих акционеров. Неконтролирующая доля участия, которая не является текущей долей собственности, оценивается по справедливой стоимости.

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 долевым инструментам 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 приобретения компании, понесенные при выпуске долевого инструмента, вычитаются из суммы капитала, затраты по сделке приобретения компании, понесенные при выпуске долговых обязательств в рамках объединения бизнеса, вычитаются из их балансовой стоимости, а все прочие затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

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.

Компания-предшественник считается отчитывающейся компанией наиболее высокого уровня, на котором была консолидирована финансовая информация дочерней компании, подготовленная в соответствии с МСФО. Гудвил, возникший при первоначальном приобретении компании передающей стороной, также учитывается в данной консолидированной финансовой отчетности. Разница между балансовой стоимостью чистых активов, включая образовавшуюся у передающей стороны сумму гудвила, 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 гудвилл за вычетом накопленных убытков от обесценения в случае наличия таковых. Дивиденды, полученные от совместных предприятий относятся на уменьшение балансовой стоимости инвестиций в совместные предприятия. Иные изменения доли Группы в чистых активах совместных предприятий, имевшие место после приобретения, признаются следующим образом: (i) доля Группы в прибылях или убытках совместных предприятий отражается в составе консолидированных прибылей или убытков за год как доля в результатах совместных предприятий, (ii) доля Группы в прочем совокупном доходе признается в составе прочего совокупного дохода и отражается отдельной строкой, (iii) все прочие изменения в доле Группы в балансовой стоимости чистых активов совместных предприятий признаются как прибыли или убытки в составе доли в результатах совместных предприятий.

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

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

### *(v) Выбытие дочерних компаний и совместных предприятий*

Когда Группа утрачивает контроль, 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.

## **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.

Кредиты, выдача и получение которых происходит между компаниями внутри Группы, и полученные в связи с ними положительные и отрицательные курсовые разницы при консолидации исключаются. Однако в тех случаях, когда выдача и получение кредита происходит между компаниями Группы, имеющими разную функциональную валюту, положительные и отрицательные курсовые разницы не могут исключаться полностью и признаются в консолидированной прибыли или убытке, кроме тех случаев, когда не ожидается, что кредит будет урегулирован в обозримом будущем и поэтому составляет часть чистых инвестиций в зарубежную деятельность. В этом случае положительные и отрицательные курсовые разницы отражаются в составе прочего совокупного дохода.

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

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

Денежные активы и обязательства переводятся в функциональную валюту каждой компании по официальному обменному курсу на соответствующие отчетные даты. Прибыли и убытки, возникающие при осуществлении расчетов и пересчете денежных активов и обязательств в функциональную валюту отдельной компании по официальному курсу на конец года, отражаются в прибыли или убытке. Пересчет по курсу на конец года не проводится в отношении неденежных статей, измеряемых по исторической стоимости. Неденежные статьи, измеряемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, в том числе инвестиции в капитал, пересчитываются с использованием курсов валют на дату определения справедливой стоимости. Влияние колебаний обменных курсов на изменение справедливой стоимости неденежных статей отражается в составе прибылей или убытков от изменения справедливой стоимости.

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

	2016г.	2015г.
<i>Доллар США</i>		
Курс на конец года	333.29	339.47
Средний курс за год	341.76	222.25
<i>Российский рубль</i>		
Курс на конец года	5.43	4.65
Средний курс за год	5.12	3.62
<i>Турецкая лира</i>		
Курс на конец года	113.57	116.77
Средний курс за год	81.1	81.1

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.

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

### Основные средства

#### (i) Признание и последующая оценка

Основные средства отражаются по себестоимости за вычетом накопленного износа и накопленных убытков от обесценения (там, где это необходимо). Стоимость приобретения 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. Стоимость приобретения 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 себестоимости за вычетом накопленного износа и, при необходимости, накопленного 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 себестоимости до их ликвидационной стоимости. Расчетный срок полезной службы объекта основных средств зависит как от его собственного срока полезной службы, так и текущей оценки экономически целесообразных извлекаемых запасов месторождения, на территории которого размещен данный объект основных средств.

Ожидаемые сроки полезной службы приводятся в нижеследующей таблице:

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

Ликвидационная стоимость актива представляет собой оценку суммы, которую Группа могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом затрат на продажу исходя из предположения, что возраст актива и его техническое состояние уже соответствуют ожидаемым 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 анализируются и, при необходимости, корректируются в конце каждого отчетного периода.

#### (iii) Обесценение

На конец каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу актива и стоимость, полученная от его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой суммы; убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется (при необходимости), если произошло изменение расчетных оценок, использованных при определении стоимости от 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 полезного использования компонента рудного тела, доступ к которому был открыт.

Затраты на вскрышу, произведенные в ходе этапа добычи, капитализируются, если соблюдаются все следующие критерии:

- представляется вероятным, что будущая экономическая выгода, связанная с проведением вскрышных работ (улучшенный доступ к рудному телу), будет получена Группой;
- Группа может идентифицировать тот компонент рудного тела, к которому был улучшен доступ; и
- затраты, связанные с проведением вскрышных работ, которые относятся к данному компоненту, могут быть надежно оценены.

После первоначального признания капитализированные затраты на вскрышу учитываются по первоначальной стоимости за вычетом амортизации и убытков от обесценения, таким же образом, как и существующий актив, частью которого являются эти затраты. Амортизация начисляется по производственному методу в течение срока полезного использования компонента рудного тела, доступ к которому был открыт.

### **Активы по разведке и оценке**

#### *(i) Признание и последующая оценка*

Активы по разведке и оценке оцениваются по себестоимости за вычетом накопленного убытка от обесценения, 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 изучениям, 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 обесцененности 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)

### *Инвестиционная собственность*

К инвестиционной собственности относится имущество Группы, которое предназначено для получения арендного дохода, или приобретено с целью прироста стоимости имущества с течением времени, или для той и другой цели, и при этом не используется самой Группой.

Инвестиционная собственность отражается в отчетности по себестоимости за вычетом накопленного износа и накопленного убытка от обесценения, если таковой имеется. В случае наличия признаков, указывающих на возможное обесценение инвестиционной собственности, Группа оценивает размер возмещаемой суммы по большей из двух величин: стоимости, которая может быть получена в результате ее использования, либо справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Величина балансовой стоимости инвестиционной собственности снижается до возмещаемой суммы посредством списания на прибыль или убыток за год. Убыток от снижения стоимости актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если впоследствии произошло изменение оценок, использованных для определения его возмещаемой суммы.

Последующие затраты капитализируются в составе балансовой стоимости актива только тогда, когда существует высокая вероятность того, что Группа получит связанные с этими затратами будущие экономические выгоды, и что их стоимость может быть надежно оценена. Все прочие затраты на ремонт и техническое обслуживание учитываются как расходы по мере их возникновения. В момент начала использования самим собственником активов, прежде относившихся к инвестиционной собственности, они переводятся в категорию основных средств.

Износ объектов инвестиционной собственности, рассчитывается по методу равномерного списания ее первоначальной стоимости до ее ликвидационной стоимости в течение срока их полезного использования, оцениваемого руководством от 20 до 25 лет.

Полученный арендный доход учитывается в прибыли или убытке за год в составе выручки по производственным площадям, сдаваемым в аренду, и в составе прочих операционных доходов - по прочей инвестиционной собственности.

### *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, себестоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

Справедливая стоимость – цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки.

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.

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

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.

Себестоимость 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 себестоимости применяется только в отношении инвестиций в долевые инструменты, которые не имеют рыночных котировок, и справедливая стоимость которых не может быть надежно оценена, и в отношении производных инструментов, которые привязаны к таким долевым инструментам, не имеющим котировок на открытом рынке, и подлежат погашению такими долевыми инструментами.

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

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

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

### *(ii) Классификация финансовых активов*

Финансовые активы, находящиеся в сфере действия МСФО (IAS) 39, классифицируются по следующим категориям:

- а) финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости с отнесением ее изменений на прибыль или убыток,
- б) займы и дебиторская задолженность,
- в) инвестиции, удерживаемые до погашения,
- г) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

Финансовые активы Группы относятся к категории « займы и дебиторская задолженность»

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

Займы и дебиторская задолженность представляют собой не котирующиеся на активном рынке непроизводные 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.

### *(iii) Классификация финансовых обязательств*

Группа классифицирует свои финансовые обязательства, находящиеся в сфере действия МСФО (IAS) 39, следующим образом:

- а) финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- б) займы и кредиторская задолженность.

Финансовые обязательства Группы относятся к категории «займы и кредиторская задолженность» и после первоначального признания учитываются по амортизированной стоимости.

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

Финансовые активы и обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости за вычетом затрат по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток учитывается в момент первоначального признания только в том случае, если между справедливой стоимостью и ценой сделки существует разница, которая может быть подтверждена другими наблюдаемыми в данный момент на рынке сделками с аналогичным финансовым инструментом или оценочным методом, в котором в качестве входящих переменных используются исключительно фактические данные рынков.

Покупка или продажа финансовых активов, передача которых предусматривается в сроки, установленные законодательно или правилами данного рынка (покупка и продажа на стандартных условиях), признаются на дату совершения сделки, т.е. на дату, когда Группа приняла на себя обязательство передать финансовый актив. Все другие операции по приобретению признаются, когда Группа становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

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

Группа прекращает учитывать финансовые активы, (а) когда эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли, или (б) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала все существенные риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила все существенные риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов.

Контроль сохраняется в том случае, если контрагент не имеет практической возможности продать независимой третьей стороне рассматриваемый актив как единое целое без необходимости наложения дополнительных ограничений на продажу.

### *(vi) 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)

### *Займы и дебиторская задолженность*

Займы и дебиторская задолженность, за исключением предоплат по налогам и авансов поставщикам, первоначально признаются по справедливой стоимости и впоследствии учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента, за вычетом резерва под обесценение такой задолженности.

Убытки от обесценения признаются в прибыли или убытке по мере их возникновения в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или сроки расчетных будущих денежных потоков, связанных с финансовым активом или с группой финансовых активов, которые можно оценить с достаточной степенью надежности. Если у Группы отсутствуют объективные доказательства обесценения для индивидуально оцененного финансового актива (независимо от его существенности), этот актив включается в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности с ними на предмет обесценения. Основными факторами, которые Группа принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении финансового актива, являются его просроченный статус и возможность реализации обеспечения, при наличии такового. 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 финансовой реорганизации;
- существует негативное изменение платежного статуса контрагента, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на контрагента; или
- стоимость обеспечения, если таковое имеется, существенно снижается в результате ухудшения ситуации на рынке.

Если условия обесцененного финансового актива, отражаемого по амортизированной стоимости, пересматриваются в результате переговоров или изменяются каким-либо иным образом в связи с финансовыми трудностями контрагента, обесценение определяется с использованием первоначальной эффективной процентной ставки до пересмотра условий. После этого прекращается признание финансового актива, условия которого были пересмотрены, и признается новый актив по справедливой стоимости, но только если риски и выгоды, связанные с данным активом, значительно изменились. Это, как правило, подтверждается значительной разницей дисконтированной стоимости первоначальных и новых ожидаемых потоков денежных средств.

Убытки от обесценения всегда признаются путем создания резерва в такой сумме, чтобы привести балансовую стоимость актива к текущей стоимости ожидаемых денежных потоков (которая не включает в себя будущие кредитные убытки, которые в настоящее время еще не были понесены), дисконтированных с использованием первоначальной эффективной ставки процента по данному активу. Расчет дисконтированной стоимости ожидаемых денежных потоков финансового актива, обеспеченного залогом, включает денежные потоки, которые могут возникнуть в результате обращения взыскания на предмет залога, за вычетом затрат на получение и продажу обеспечения, независимо от степени вероятности обращения взыскания на предмет залога.

Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения снижается, и это снижение может быть объективно отнесено к событию, наступившему после признания обесценения (как, например, повышение кредитного рейтинга дебитора), ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается посредством корректировки созданного резерва через прибыль или убыток за год.

Активы, погашение которых невозможно, и в отношении которых завершены все необходимые процедуры с целью полного или частичного возмещения и определена окончательная сумма убытка, списываются за счет сформированного резерва под обесценение. Последующее восстановление ранее списанных сумм кредитруется на счет потерь от обесценения в прибыли или убытке за год.

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

### ***Авансы и предоплаты***

Авансы поставщикам отражаются в отчетности по себестоимости 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.

### ***Товарно-материальные запасы***

Товарно-материальные запасы учитываются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости и чистой цены реализации. При отпуске запасов в производство и ином выбытии их оценка производится 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 расходов (рассчитанную на основе нормативного использования производственных мощностей), и не включает расходы по заемным средствам. Себестоимость приобретенных запасов включает цену их приобретения и все необходимые затраты, связанные с их приобретением, доставкой до места назначения и приведением в надлежащее состояние. Чистая цена реализации – это расчетная цена продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расчетных расходов на завершение производства и расходов по продаже.

### ***Налог на добавленную стоимость***

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

### ***Денежные средства и их эквиваленты***

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе и средства на текущих банковских счетах. 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 и активы групп выбытия, классифицированных как предназначенные для продажи», 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.

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

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 наименьшей из двух величин: балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Предназначенные для продажи основные средства и нематериальные активы не амортизируются.

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

### ***Прекращенная деятельность***

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

### ***Акционерный капитал***

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

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

### ***Дивиденды***

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

### ***Резервы***

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

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

### *Резерв на восстановление месторождений*

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

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

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

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

Изменения резервов под обязательства по ликвидации горнорудных активов, связанные с нарушением земель в ходе этапа добычи, относятся на прибыль и убыток за год.

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

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

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

### *Финансовые гарантии*

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

**2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)*****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 на нерыночных условиях, Группа отражает доход от первоначального признания в прибыли и убытке за год как доход или, если займы получены от контролирующей компании или компаний под общим контролем, 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 даты, когда активы в основном готовы для использования или продажи.

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

***Кредиторская задолженность***

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

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

### **Операционная аренда**

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

### **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 выплаты 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 прочего совокупного дохода (убытка). Результат переоценки не переклассифицируется в состав прибыли или убытка в последующих периодах.

Прочие изменения в текущей стоимости пенсионных обязательств 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, социальный налог, взносы в фонд социального страхования, оплачиваемые ежегодные отпуска и больничные, премии и неденежные льготы начисляются по мере осуществления соответствующих работ сотрудниками Группы. Совокупная величина социального налога и взносов в фонд социального страхования составляет 11% от облагаемых доходов работников Группы.

При выходе работников на пенсию финансовые обязательства Группы прекращаются, и все последующие выплаты вышедшим на пенсию работникам осуществляются Единым накопительным пенсионным фондом.

### **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.

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

### *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.

### *Неопределенные налоговые позиции*

Руководство проводит переоценку неопределенных налоговых позиций Группы в конце каждого отчетного периода. Обязательства отражаются по тем налоговым позициям, 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 отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств в конце отчетного периода.

### *Прибыль на акцию*

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) *Новые или пересмотренные стандарты и интерпретации IFRIC, обязательные к применению для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. и принятые Группой*

- МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных разниц» (вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты);
- Поправки к МСФО (IFRS) 11: «Учет приобретения долей участия в совместных операциях» (вступают в силу на перспективной основе для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты);
- Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38: «Разъяснения к методам учета амортизации» (вступают в силу на перспективной основе для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты);
- Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41: «Сельское хозяйство: плодоносные растения» (вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты, применяются ретроспективно);
- Поправки к МСФО (IAS) 27: «Метод долевого участия в отдельной отчетности» (вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).

**Ежегодные усовершенствования МСФО» (цикл 2012-2014 гг.)** (вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).

Документ включает в себя следующие поправки:

- МСФО (IFRS) 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность»;
- МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»;
- МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам»
- МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность»
- Поправки к МСФО (IAS) 1 «Инициатива в сфере раскрытия информации» ) (вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты)
- Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и (IAS) 28: «Инвестиционные организации: применение исключения из требования о консолидации» (вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты, применяются ретроспективно)

Поправки не оказали влияние на финансовую отчетность Компании.

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

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (выпущенный в 2014 г., вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты);
- МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 г. или после этой даты);
- Разъяснения к МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты);
- МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты);
- Поправки к МСФО (IAS) 12 «Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков» (вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты);
- Поправки к МСФО (IAS) 7 «Инициатива в сфере раскрытия информации» (вступают в силу перспективно для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты);
- Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Классификация и оценка операций по выплатам, основанным на акциях» вступают в силу перспективно для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты);
- Поправки к МСФО (IFRS) 10 / МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (дата вступления в силу отложена на неопределенный срок до завершения проекта исследования в отношении метода долевого участия).

В настоящее время Группа оценивает влияние изменений на ее финансовое положение и консолидированную финансовую отчетность.

#### **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 отчетного 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***

В 2012 и 2014 годах руководство Группы приняло решение приостановить либо прекратить деятельность некоторых дочерних компаний (примечание 1) ,в виду снижения цен на мировых рынках металла, необходимости значительных финансовых ресурсов для освоения месторождений и наладки процесса переработки руды.

Чистый убыток Группы от непрерывной деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, составил 15,621,420 тысяч тенге, Группа не начисляла и не выплачивала дивиденды по привилегированным акциям за 2015 год, в этом же году был допущен технический дефолт по облигациям. В 2016 году, прибыль Группы от непрерывной деятельности составила 1,049,447 тысяч тенге, Группа начислила и выплатила дивиденды по привилегированным акциям за 2016 год, но по прежнему сохраняются отрицательные денежные потоки от операционной деятельности. Непокрытый убыток Группы за 2016 год составил 19,891,952 тысячи тенге (за 2015 год 9,396,270 тысяч тенге). Данные обстоятельства указывают на наличие 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.

Руководство оценило возможное влияние приостановления (прекращения) деятельности дочерних компаний KARUAN, Сарыарка Mining, Ертiс и Казникель на финансовое положение Группы на 31 декабря 2016 и 2015 годов. В частности, активы данных дочерних компаний были рассмотрены на предмет обесценения, а обязательства оценены на предмет потенциальных неучтенных обязательств, включая оценку договорных обязательств, которые впоследствии могут стать обременительными при прекращении деятельности.

За исключением влияния приостановления деятельности данных дочерних компаний данная консолидированная финансовая отчетность не включает в себя корректировки балансовой стоимости активов и обязательств, сумм представляемой выручки и расходов, а также используемых классификаций консолидированного отчета о финансовом положении, которые могут возникнуть вследствие данной неопределенности, и данные корректировки могут быть достаточно существенными.

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

- В 2011 г. Группой начато строительство обогатительной фабрики на месторождении Западный Камыс мощностью 500 тыс. тонн. В 2014 г. ее строительство не было продолжено по причине отсутствия финансирования и изменения проекта строительства на тип «модульная фабрика». Проектная производственная мощность модульной фабрики предполагает выпуск 360 тыс. тонн марганцевого концентрата в год, с содержанием марганца не менее 38%. В 2015-2016 г.г. строительство модульной фабрики было продолжено, но не завершено в связи с отсутствием финансирования. Завершение строительства модульной фабрики предполагается ориентировочно в 2017 г. - 2018г. Ожидаемая стоимость завершения строительства обогатительной фабрики составляет приблизительно 120 млн. тенге.

В 2011 г. Компетентным органом утверждены общие запасы окисленных и первичных марганцевых руд месторождения Западный Камыс по категориям С1 и С2 в размере 3.9 млн. тонн. Руководство Группы ожидает, что общие оценочные запасы марганцевых руд будут увеличены дополнительно на 9 млн. тонн, которые в настоящее время квалифицируются как забалансовые запасы.

- В 2013 году ТЭМК заключил договор с АО «Фонд развития предпринимательства «ДАМУ» (далее «ДАМУ»), согласно которому ДАМУ осуществляет субсидирование вознаграждения в размере 8% ТЭМК по займу от АО «Forte Bank»

В августе 2016 г. Группа заключила соглашение с ДАМУ и АО Казкоммерцбанк, в соответствии с которым ДАМУ осуществляет субсидирование вознаграждения в размере 8% в части займа № 144/1 на сумму 833,406 тысяч тенге, использованных на рефинансирование ссудной задолженности с АО Forte Bank.

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

- В 2012 г. на ТЭМК после реконструкции была запущена ферросплавная печь. Текущая предельная мощность Химико-металлургического завода (далее «ХМЗ») составляет порядка 30 тысяч тонн ферросилико-марганца в год.
- Текущие совокупные оценочные запасы окисленных и первичных марганцевых руд месторождений Богач и Есымжал по категориям С1 и С2 составляют порядка 3.1 миллиона тонн. Данные запасы являются достаточными для обеспечения потребности ХМЗ в марганцевом сырье и реализации марганцевого концентрата сторонним покупателям до 2020 г.
- Текущая производственная мощность ХМЗ по производству карбида кальция составляет порядка 86 тысяч тонн в год. В 2016 г. Группа произвела приблизительно 25 тысяч тонн карбида кальция (2015 г.: 27 тысяч тонн). Руководство ожидает рост спроса на карбид кальция в будущем, и соответственно предполагает рост производства и реализации карбида кальция до 29 тысяч тонн в год.
- Текущие оценочные запасы известняка месторождения Южно-Топарское составляют 166.2 миллионов тонн. В 2016 г. Группа произвела порядка 1.2 миллиона тонн известняка. Большая часть добываемого известняка реализуется сторонним покупателям.
- В 2011 году Группа заключила соглашение с ДБ АО «Сбербанк России» (далее «Сбербанк России») о предоставлении кредитной линии для целей рефинансирования займа АО «Банк Развития Казахстана» (далее «Банк Развития Казахстана»), финансирования завершения модернизации завода ТМЗ и пополнения оборотных средств.

В августе 2014 года Группа достигла соглашения со Сбербанком России о реструктуризации займов Группы следующим образом: изменен срок займа до 2024 года; изменена текущая эффективная ставка на 8 % годовых.

- Количество размещенных простых акций Компании составляет 1,753,226,046 штук. Группа планирует, в случае необходимости, реализовать данные инструменты путем дополнительного размещения.
- Руководство также рассматривает альтернативные варианты привлечения долгосрочного финансирования на выгодных условиях для покрытия инвестиционных проектов.

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

#### **Обесценение нефинансовых активов**

На конец каждого отчетного периода руководство оценивает наличие признаков обесценения нефинансовых активов: основных средств, активов по разведке и оценке, инвестиционной собственности 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 на 31 декабря 2016 года (до обесценения)</u>
ТМЗ	ТМЗ (ферросплавы)	Производство ферросплавов	Основные средства	9,921,021
Западный Камыс	Арман 100 (марганец)	Добыча марганцевых руд месторождения Западный Камыс	Основные средства, активы по разведке и оценке и нематериальные активы	2,187,673
ХМЗ	ТЭМК	Производство ферросплавов и карбида кальция	Основные средства	2,865,168
Богач	ТЭМК	Добыча марганцевых руд месторождения Богач	Основные средства и нематериальные активы	1,586,597
Есымжал	ТЭМК	Добыча марганцевых руд месторождения Есымжал	Основные средства и нематериальные активы	741,334
ЮТРУ	ТЭМК	Добыча известняка месторождения Южно-Топарское	Основные средства и нематериальные активы	206,812
Горностаевское	Казникель, ФНК Ертiс (никель)	Разведка кобальт-никелевых руд Горностаевского месторождения	Основные средства и активы по разведке и оценке	277

##### ТМЗ

В связи с общим спадом цен на марганцевую продукцию на мировом рынке в 2012 году и с недостаточным количеством концентрата с содержанием марганца, необходимого для обеспечения экономически целесообразного стабильного производства ферросплавов, две из четырех печей (№5 и №6) по состоянию на 31 декабря 2012 года были законсервированы. В течение 2013 -2016 гг. года эти печи оставались в законсервированном состоянии.

В 2015 году руководство провело анализ наличия признаков обесценения основных средств и пришло к выводу, что существуют признаки обесценения, и соответственно, необходимо проведение теста на обесценение. В результате проведения теста, руководство пришло к заключению об обесценении нефинансовых активов ТМЗ на 31 декабря 2015 года в сумме 6,230,863 тысячи тенге.

Возмещаемая стоимость нефинансовых активов генерирующей единицы ТМЗ была определена на основе расчета справедливой стоимости с применением доходного подхода. Справедливая стоимость генерирующей единицы определялась на основании суммы дисконтированных будущих денежных потоков. В данном расчете были использованы прогнозы денежных потоков, основанные на моделях стратегического планирования Группы и операционных бюджетах, измененных должным образом для соответствия требованиям МСБУ 36 и утвержденных руководством.

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

В 2016 году, в виду положительной динамики деятельности ТМЗ (рост выручки в 2.5 раза, увеличение рентабельности производства, изменение рынков сбыта), руководство пришло к выводу о необходимости сторнирования части обесценения, поскольку возмещаемая стоимость по состоянию на 31 декабря 2016 года выше возмещаемой стоимости, определенной на 31 декабря 2015 года.

Основными допущениями, оказывающими значительное влияние на прогнозируемые будущие денежные потоки, являются:

- Объемы производства. Производственная мощность каждой из действующих печей № 3 и № 4 составит 60 тысяч тонн ферросиликомарганца в год. Планируемый объем производства: 33 тыс. тонн ферросиликомарганца в 2017 году с увеличением до 51 тыс. тонн в 2018-2021 гг.
- Объемы реализации. Руководство определило, что прогнозируемый спрос на продукцию, основанный на ожидании развития рынка, позволит Группе использовать производственную мощность завода на 85%. Ожидается, что произведенная продукция будет реализована в полном объеме.
- Стоимость марганцевого концентрата была спрогнозирована на основании средних цен из публично доступных прогнозов цен на 2016 год с применением индекса роста производственных цен. Прогнозируемая цена марганцевого концентрата на 2016 год составила в среднем 4.61 доллара США за 1% содержания марганца в руде.
- При прогнозировании прочих производственных затрат руководство использовало исторические данные и существующие контракты.

Денежные потоки были продисконтированы с использованием доналоговой ставки дисконта в размере 17.3% годовых, основанной на средневзвешенной стоимости капитала ТМЗ, скорректированной с учетом рисков.

В результате проведения теста, часть обесценения в сумме 1,991,059 тысяч тенге была восстановлена. В таблице ниже приведены результаты теста на обесценение:

*В тысячах казахстанских тенге*

Балансовая стоимость основных средств до обесценения	9,921,021
Возмещаемая стоимость	5,681,217
Убыток от обесценения, отраженный в предыдущих отчетных периодах	(6,230,863)
<b>Восстановление убытка от обесценения</b>	<b>1,991,059</b>

Ниже представлен анализ чувствительности, демонстрирующий суммы возможного обесценения на различных уровнях цены на реализацию ферросиликомарганца, прогнозируемого объема производства и спроса на продукцию, и стоимости марганцевого концентрата (при неизменности всех прочих переменных):

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Убыток от обесценения</b>
Цена на реализацию товарной продукции (+10%)	отсутствует
Цена на реализацию товарной продукции (-7%)	(7,938,611)
Объем производства и реализации товарной продукции (-5%)	(5,343,970)
Объем производства и реализации товарной продукции (-10%)	до нуля
Стоимость марганцевого концентрата (+5%)	(5,900,577)
Стоимость марганцевого концентрата (+10%)	(8,089,063)

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

В 2014 году Компания изменила проект строительства обогатительной фабрики на тип «модульная фабрика» для увеличения марганца в концентрате, являющегося конечным продуктом данной генерирующей единицы. Производство марганцевого концентрата с более высоким содержанием марганца позволит увеличить цены на реализуемую продукцию. Строительство фабрики началось позднее, чем предполагалось изначально, что было связано с изменением проекта и привлечением необходимого финансирования.

Возмещаемая стоимость нефинансовых активов генерирующей единицы Западный Камыс была определена на основе расчета справедливой стоимости с применением доходного подхода. Справедливая стоимость генерирующей единицы определялась на основании суммы дисконтированных будущих денежных потоков. В данном расчете были использованы прогнозы денежных потоков, основанные на моделях стратегического планирования Группы и операционных бюджетах, измененных должным образом для соответствия требованиям МСБУ 36 и утвержденных руководством.

В результате проведения теста руководство пришло к заключению об обесценении нефинансовых активов Западный Камыс на 31 декабря 2015 года в сумме 1,281,107 тысяч тенге. В 2016 году строительство фабрики не завершено, изменение прочих основных показателей, заложенных в основу расчета возмещаемой стоимости не существенно, в связи с чем, руководство пришло к заключению не пересматривать ранее признанное обесценение.

*Горностаевское*

По состоянию на 31 декабря 2014 года данная генерирующая единица находилась на этапе разведки. Соответственно, руководство оценило наличие признаков обесценения активов по разведке и оценке данной генерирующей единицы в соответствии с требованиями МСФО 6 «Разведка и оценка запасов полезных ископаемых» и пришло к выводу о необходимости отражения обесценения по данной генерирующей единице в связи с существенной неопределенностью в отношении привлечения финансирования и начала коммерческой добычи на месторождении Горностаевское. По состоянию на 31 декабря 2016 года активы данной генерирующей единицы обесценены до нуля, за исключение вновь приобретенных активов на сумму 277 тыс. тенге.

*Туебай-Сюртысу и Айткокше*

Как раскрыто в примечании 1, руководство Группы приняло решение приостановить разведку по Туебай-Сюртысуйской площади и прекратить на месторождении Айткокше, и соответственно прекратить деятельность дочерних компаний Сарыарка Mining и KARUAN. Активы данных генерирующих единиц обесценены до нуля по состоянию на 31 декабря 2015 и 2016 годов.

**Финансовые гарантии**

По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа является гарантом или созаемщиком в отношении обязательств контролирующего акционера Компании-господина Кенеса Ракишева, на общую сумму 10,116,974 тысячи тенге (примечание 36). По состоянию на 31 декабря 2015 года Группа являлась гарантом или созаемщиком в отношении обязательств связанных сторон Группы: компании ООО «ТОТ Мани», а также контролирующего акционера Компании-господина Кенеса Ракишева, на общую сумму 14,875,606 тысяч тенге. Группа заключила, что на дату данной консолидированной финансовой отчетности отсутствуют признаки того, что лица, в отношении которых выданы гарантии, не выполняют свои обязательства, что приведет к тому, что Группа будет обязана частично или полностью оплатить сумму задолженности за этих лиц.

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

##### ***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. По состоянию на отчетную дату, учитывая приостановление (прекращение) работ по оценке и разведке Группа не имела контрактов, в отношении которых существует высокая вероятность коммерческого обнаружения, и соответственно не признавала обязательств по выплате бонуса коммерческого обнаружения и исторических затрат.

##### ***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 2016 года и 31 декабря 2015 года.

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

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

Резерв под обязательства по ликвидации горнорудных активов и полигонов размещения отходов определяется на основе интерпретации Группой действующего природоохранного законодательства Республики Казахстан, подкрепленной технико-экономическим обоснованием и инженерными исследованиями в соответствии с текущими нормами и методами восстановления и проведения работ по рекультивации и ликвидации.

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

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 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.

##### **Оценочные сроки полезной службы горнорудных активов**

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

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

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

Руководство пересматривает обоснованность сроков полезной службы горнорудных активов, по меньшей мере, на ежегодной основе; любые изменения могут повлиять на перспективные ставки износа и балансовую стоимость активов. На 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года горнорудные активы были полностью обесценены.

##### **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 2016 года и 31 декабря 2015 года, являются достаточными и представляют наилучшую оценку руководства в отношении дебиторской задолженности, которая не будет возвращена (примечания 13 и 15).

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

##### *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 2016 года и 31 декабря 2015 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 6.

#### 5 Сегментная отчетность

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;
- ТМЗ: сегмент представлен компанией ТМЗ (переработка марганцевых и железомарганцевых руд, и производство ферросплавов);
- Sat Engineering: сегмент представлен компанией Sat Engineering (производство и реализация электродной и ремонтной массы, услуги металлообработки, ремонтно-строительные услуги);
- ТЭМК (добыча и переработка марганцевых и известковых руд, производство ферросиликомарганца и карбида кальция);
- Никель: сегмент представлен компаниями ФНК Ертис и Казникель (примечание 1), осуществляющими разведку кобальт-никелевых руд Горностаевского месторождения и развитие проекта переработки;
- Хром: сегмент представлен группой SAT&Co Holding, занимавшейся разведкой хромовых руд, выбыла в 2016 году;
- Прочие сегменты: различные компании, не осуществляющие значительных операций и являющиеся не существенными для Группы в целом.

## **5 Сегментная отчетность (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, инвестиционную собственность, активы по разведке и оценке, предоплаты за основные средства и активы по разведке и оценке, а также инвестиции в ассоциированные компании, инвестиции, учитываемые по себестоимости, долгосрочные активы и активы групп выбытия, классифицированных как предназначенные для продажи. Обязательства сегмента включают финансовую кредиторскую задолженность, авансы полученные и займы.

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

## 5 Сегментная отчетность (продолжение)

Сегментная информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, представлена следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Головной офис	Марганец	ТМЗ	Sat	Engi- neering	ТЭМК	Никель	Прочие сег- менты	Исключаемые взаиморасчеты между сегментами	Итого
Выручка	-	104,256	3,636,968		17,640	14,389,600	-	-	-	18,148,464
Межсегментная выручка	-	-	-		-	-	-	-	-	-
<b>Сегментная выручка</b>	<b>-</b>	<b>104,256</b>	<b>3,636,968</b>		<b>17,640</b>	<b>14,389,600</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18,148,464</b>
<b>ЕБИТДА</b>	<b>334,439</b>	<b>115,074</b>	<b>3,840,215</b>		<b>313,298</b>	<b>2,408,675</b>	<b>(14,101)</b>	<b>(663,747)</b>	<b>-</b>	<b>6,333,853</b>
Государственные субсидии	-	-	218,623		-	-	-	-	-	218,623
Прибыль от реализации дочерней компании	-	-	-		-	-	-	-	-	-
Обесценение дебиторской задолженности	(312,420)	-	(92,604)		-	(1,647)	-	-	-	(406,671)
Обесценение инвестиционной собственности	-	-	-		-	-	-	-	-	-
Убыток от выбытия инвестиционной собственности	-	-	-		-	-	-	-	-	-
Доход (убыток) от изменения ожидаемой стоимости реализации долгосрочных активов, предназначенных для продажи	-	-	-		-	-	-	-	-	-
Амортизация и обесценение основных средств и нематериальных активов	(45,545)	(14,089)	(433,454)		(740)	(1,045,605)	(298)	(216)	-	(1,539,947)
Убытки от списания товарно-материальных запасов до чистой стоимости реализации и обесценения товарно-материальных запасов	-	(148,590)	1,301		-	(96,341)	-	-	-	(243,630)
Обесценение и износ инвестиционной собственности	-	-	-		-	-	-	-	-	-
Убыток за год от прекращенной деятельности										745,955
Финансовый доход										514,496
Финансовый расход										(5,090,123)
<b>Прибыль до налогообложения</b>										<b>532,556</b>
Экономия по подоходному налогу										516,891
<b>Прибыль за год от непрерывной деятельности</b>										<b>1,049,447</b>

## 5 Сегментная отчетность (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Головной офис	Марганец	ТМЗ	Sat En- gineering	ТЭМК	Никель	Прочие сег- менты	Исключаемые взаиморасче- ты между сегментами	Итого
<b>Капитальные затраты:</b>									
Поступления основных средств (за вычетом капитализирован- ных расходов по займам)	9,843	55,491	8,746	-	493,793	-	31	-	567,904
Поступления активов по разведке и оценке	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Сегментные активы</b>	<b>61,213,773</b>	<b>1,627,288</b>	<b>7,835,782</b>	<b>921,994</b>	<b>11,411,418</b>	<b>1,275,199</b>	<b>41,457,762</b>	<b>(58,645,605)</b>	<b>67,097,611</b>
<i>Сверка</i>									
Нематериальные активы									1,327,352
Актив по отсроченному подоходному налогу									1,267,040
Нераспределенные прочие долгосрочные активы									677,849
Резерв на обесценение дебиторской задолженности									(5,211,769)
Резерв на обесценение товарно-материальных запасов									(263,049)
Прочие краткосрочные активы									484,527
Денежные средства и их эквиваленты									131,253
Долгосрочные активы и активы групп выбытия, классифици- рованных как предназначенные для продажи									-
<b>Итого активы</b>									<b>65,510,814</b>

## 5 Сегментная отчетность (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Головной офис	Марганец	ТМЗ	Sat	Engi- neering	ТЭМК	Никель	Прочие сег- менты	Исключаемые взаиморасчеты между сегментами	Итого
<b>Сегментные обязательства</b>	<b>57,566,243</b>	<b>1,197,307</b>	<b>28,728,923</b>		<b>1,128,108</b>	<b>8,406,604</b>	<b>4,022,095</b>	<b>9,612,494</b>	<b>(58,645,605)</b>	<b>52,016,169</b>
<i>Сверка</i>										
Обязательство по отсроченному подоходному налогу										139,076
Резерв на восстановление месторождений										1,974,066
Прочие долгосрочные обязательства										5,692,322
Нераспределенная кредиторская задолженность										1,369,796
Обязательства групп выбытия, классифицированных как предназначенные для продажи										-
<b>Итого обязательства</b>										<b>61,191,429</b>

## 5 Сегментная отчетность (продолжение)

Сегментная информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, представлена следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Головной офис	Марганец	TM3	Sat Engineering	ТЭМК	Никель	Хром	Прочие сег- менты	Исключаемые взаиморасчеты между сегмента- ми	Итого
Выручка	-	55,422	831,216	130,306	9,406,026	-	-	34,286	-	10,457,256
Межсегментная выручка	-	420,409	497,037	4,801	1,601	-	-	-	(923,848)	-
<b>Сегментная выручка</b>	-	<b>475,831</b>	<b>1,328,253</b>	<b>135,107</b>	<b>9,407,627</b>	-	-	<b>34,286</b>	<b>(923,848)</b>	<b>10,457,256</b>
<b>ЕБИТДА</b>	<b>(301,599)</b>	<b>30,417</b>	<b>2,781,519</b>	<b>(46,666)</b>	<b>(746,103)</b>	<b>(132,174)</b>	-	<b>4,862,702</b>	-	<b>6,448,096</b>
Государственные субсидии	-	-	218,623	-	-	-	-	-	-	218,623
Прибыль от реализации дочерней компании	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Обесценение дебиторской задолженности	7,168,521	(1,005)	(6,324)	-	(1,977)	-	-	-	-	7,159,215
Обесценение инвестиционной собственности	183,507	-	(4,366,771)	-	-	-	-	-	-	(4,183,264)
Убыток от выбытия инвестиционной собственности	-	-	-	-	(577,544)	-	-	-	-	(577,544)
Доход (убыток) от изменения ожидаемой стоимости реализации долгосрочных активов, предназначенных для продажи	198,323	-	-	-	-	-	-	-	-	198,323
Амортизация и обесценение основных средств и нематериальных активов	(9,236)	(1,357,542)	(2,299,706)	(797)	(1,038,430)	(476)	-	(7,780)	-	(4,713,967)
Убытки от списания товарно-материальных запасов до чистой стоимости реализации и обесценения товарно-материальных запасов	-	-	64,229	(10,562)	-	-	-	-	-	53,667
Обесценение активов по разведке и оценке	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Убыток (прибыль) за год от прекращенной деятельности										(4,954,588)
Финансовый доход										6,877
Финансовый расход										(15,736,162)
<b>Убыток до налогообложения</b>										<b>(15,503,180)</b>
Экономия по подоходному налогу										(118,240)
<b>Убыток за год от непрерывной деятельности</b>										<b>(15,621,420)</b>

## 5 Сегментная отчетность (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Головной офис	Марганец	ТМЗ	Sat Engineering	ТЭМК	Никель	Хром	Прочие сегменты	Исключаемые взаиморасчеты между сегмен- тами	Итого
<b>Капитальные затраты:</b>										
Поступления основных средств (за вычетом капитализи- рованных расходов по займам)	439	578,601	199,238	933	455,111	2,496	-	1,137	-	1,237,955
Поступления активов по разведке и оценке	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Сегментные активы</b>	<b>73,024,062</b>	<b>1,755,423</b>	<b>7,225,493</b>	<b>382,455</b>	<b>9,396,401</b>	<b>1,272,639</b>	<b>75,433</b>	<b>40,305,847</b>	<b>(68,554,134)</b>	<b>64,883,619</b>
<i>Сверка</i>										
Нематериальные активы										1,507,599
Актив по отсроченному подоходному налогу										843,276
Нераспределенные прочие долгосрочные активы										698,685
Резерв на обесценение дебиторской задолженности										(5,571,602)
Резерв на обесценение товарно-материальных запасов										(42,918)
Прочие краткосрочные активы										439,636
Денежные средства и их эквиваленты										207,915
Долгосрочные активы и активы групп выбытия, класси- фицированных как предназначенные для продажи										1,942,002
<b>Итого активы</b>										<b>64,908,212</b>

## 5 Сегментная отчетность (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Головной офис	Марганец	ТМЗ	Sat Engineering	ТЭМК	Никель	Хром	Прочие сегменты	Исключаемые взаиморасчеты между сегмента- ми	Итого
<b>Сегментные обязательства</b>	<b>57,272,475</b>	<b>6,332,708</b>	<b>29,923,518</b>	<b>891,264</b>	<b>7,027,065</b>	<b>4,004,107</b>	<b>2,234,458</b>	<b>10,312,367</b>	<b>(68,554,134)</b>	<b>49,443,828</b>
<i>Сверка</i>										
Обязательство по отсроченному подоходному налогу										411,971
Резерв на восстановление месторождений										2,229,788
Прочие долгосрочные обязательства										5,900,964
Нераспределенная кредиторская задолженность										1,733,636
Обязательства групп выбытия, классифицированных как предназначенные для продажи										1,252,010
<b>Итого обязательства</b>										<b>60,972,197</b>

## 5 Сегментная отчетность (продолжение)

## (г) Географическая информация

Ниже представлена информация о выручке и долгосрочные активы сегментов по их географическому местоположению:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Выручка от реализации <sup>1</sup>		Долгосрочные активы <sup>2</sup>	
	2016г.	2015г.	31 декабря 2016г.	31 декабря 2015г.
Республика Казахстан	14,241,744	10,398,675	13,765,778	12,262,731
Российская Федерация	2,978,022	43,769	-	-
Узбекская Республика	123,804	-	-	-
Молдова	768,785	-	-	-
Кыргызская Республика	36,109	-	-	-
Прочие <sup>3</sup>		14,812	-	-
<b>Итого</b>	<b>18,148,464</b>	<b>10,457,256</b>	<b>13,765,778</b>	<b>12,262,731</b>

<sup>1</sup> 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 других стран СНГ.

## 6 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 2016 года и 31 декабря 2015 года, представлен ниже.

Следующие компании были включены в прочие связанные стороны:

- компании, находящиеся под существенным влиянием акционера;
- компании, находящиеся под контролем или существенным влиянием близких родственников акционера;
- прочие.

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Акционер	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Денежные средства и их эквиваленты	17		53,764	
Прочие краткосрочные активы	16		8,866	
Дебиторская задолженность	15	6,369,683	-	39,433,891
Минус: резерв под обесценение		-	-	(5,136,759)
Займы	21	145,079	5,037,846	-
Долговой компонент привилегированных акций		1,226,972	-	-
Задолженность по дивидендам по привилегированным акциям	23	64,787	-	-
Кредиторская задолженность	23	-	-	509,323
Авансы полученные	23	-	-	910,320

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Акционер	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Прочие долгосрочные активы		-	-	219,803
Минус: резерв под обесценение		-	-	(219,803)
Дебиторская задолженность	15	6,604,152	-	43,446,927
Минус: резерв под обесценение		-	-	(5,074,807)
Займы	21	324,752	-	21,750
Долговой компонент привилегированных акций		1,226,972	-	-
Задолженность по дивидендам по привилегированным акциям	23	-	-	356,488

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2016г.	2015г.
ТОО «Road Construction Technics»	219,803	219,803
<b>Итого валовая сумма долгосрочной задолженности связанных сторон</b>	<b>219,803</b>	<b>219,803</b>

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

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2016г.</b>	<b>2015г.</b>
Авансы за строительство обогатительной фабрики и работы по переносу участка дороги на месторождении Западный Камыс	219,803	219,803
<b>Итого долгосрочная задолженность Road Construction и Road Construction Technics</b>	<b>219,803</b>	<b>219,803</b>

Валовая сумма дебиторской задолженности связанных сторон включает в себя:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2016г.</b>	<b>2015г.</b>
ТОО «VINTEGRA»	34,847,449	40,946,219
Г-н Кенес Ракишев	6,369,683	6,604,152
ТОО «Kaz Ferro»	3,705,466	1,207,657
ТОО «Казуглерод»	410,800	354,401
ТОО «Дан Констракшн»	286,975	286,975
ТОО «VTN Oil»	-	234,041
ТОО «Мирадор Сауда»	-	229,755
ТОО «Telli Kazakhstan»	92,600	92,600
ТОО «Фрель»	-	66,511
Г-н Кумпеисов Д.Д.	-	20,580
ТОО «Simex»	-	7,741
ТОО «SDB Group»	-	437
ТОО «Рахат Тауэрс Многофункциональный Комплекс»	87,245	-
ТОО «Milestone Group»	3,356	-
Прочие	-	11
<b>Итого валовая сумма дебиторской задолженности связанных сторон</b>	<b>45,803,574</b>	<b>50,051,080</b>

**ТОО «VINTEGRA»**

Дебиторская задолженность от ТОО «VINTEGRA» («VINTEGRA») на 31 декабря 2016 года представляет собой временную беспроцентную финансовую помощь, выданную в 2013 году с неопределенным сроком погашения (по требованию). На 31 декабря 2016 года задолженность «VINTEGRA» была частично обесценена в размере 4,324,036 тысяч тенге.

**Г-н Ракишев Кенес Хамитұлы**

В 2015 году на основании договоров уступки требования, г-н Кенес Ракишев, принял на себя задолженность ТОО «Флегонт» и ТОО «SDB Group» перед Группой в сумме 7,891,196 тысяч тенге, погасив в 2015 году 1,298,487 тысяч тенге. В текущем периоде погашено 219,624 тысячи тенге. Руководство уверено, что Группа сможет получить причитающуюся ей сумму дебиторской задолженности полностью в установленный срок, и, соответственно, не начисляло резервов под обесценение по задолженности г-на Кенеса Ракишева.

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

Ниже указаны статьи финансовой отчетности по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2016 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Акционер	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Выручка	24	-	-	3,082,872
Себестоимость продаж	25	-	-	1,891,149
Общие и административные расходы	28	-	-	(451,728)
Прочие операционные расходы	30	-	-	545
Финансовые расходы	32	194,362	213,737	-
Убыток от прекращенной деятельности	34	-	-	846,552
Приобретение основных средств		-	-	27
Приобретение материалов		-	-	3,271

Себестоимость продаж, общие и административные расходы и расходы по реализации представляют приобретение товаров и услуг. Финансовые расходы представлены дивидендами по привилегированным акциям и начисленными процентами по полученным займам.

Ниже указаны статьи финансовой отчетности по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2015 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Акционер	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Выручка	24	-	-	977,976
Себестоимость продаж	25	-	-	1,222
Общие и административные расходы	28	-	-	(7,519,967)
Прочие операционные доходы	31	-	-	518,230
Приобретение основных средств		-	-	53
Приобретение материалов		-	-	186,864

Себестоимость продаж, общие и административные расходы и расходы по реализации представляют приобретение товаров и услуг. В состав общих и административных расходов включено также обесценение/сторно обесценения дебиторской задолженности.

Вознаграждение ключевого руководящего персонала за 2016 год, включающее заработную плату, премии и прочие краткосрочные вознаграждения работникам, составляет 103,017 тысяч тенге (2015 год: 43,015 тысяч тенге). Ключевой руководящий персонал по состоянию на 31 декабря 2016 года состоит из 6 человек (2015 год: 9 человек).

По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа является гарантом или созаемщиком в отношении обязательств связанных сторон Группы на общую сумму 10,116,974 тысячи тенге (2015 год: 14,875,606 тысяч тенге) (примечание 36).

**АО «SAT & Company»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2016 года**

**7 Основные средства**

Ниже представлены изменения балансовой стоимости основных средств:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Горно- рудные активы</b>	<b>Земля в соб- ствен- ности</b>	<b>Здания и соору- жения</b>	<b>Машины и оборудо- вание</b>	<b>Транс- портные средства</b>	<b>Прочие</b>	<b>Незавер- шенное строи- тельство</b>	<b>Итого</b>
Стоимость на 1 января 2015г. Накопленный износ и обесценение	741,766 (741,766)	3,326,891 (34,962)	9,782,809 (4,510,139)	10,971,724 (5,503,855)	1,586,134 (677,738)	291,006 (209,364)	4,120,278 (2,029,754)	30,820,608 (13,707,578)
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2015г.</b>		<b>- 3,291,929</b>	<b>5,272,670</b>	<b>5,467,869</b>	<b>908,396</b>	<b>81,642</b>	<b>2,090,524</b>	<b>17,113,030</b>
Поступления	165,215	-	5,854	57,378	112,992	3,582	400,258	745,279
Перемещения	-	-	(33,946)	237,888	45,232	8,547	(257,721)	-
Износ	-	-	(279,619)	(519,615)	(225,525)	(13,715)	-	(1,038,474)
Обесценение	(165,215)	(596,524)	(1,540,830)	(95,987)	(27,850)	(37,642)	(1,025,425)	(3,489,473)
Выбытие	-	-	(37,464)	(77,089)	(174,588)	(22,764)	(183)	(312,088)
Пересчет в валюту представ- ления отчетности	-	(267,143)	(2,038,280)	(2,476,510)	-	(2,316)	-	(4,784,249)
Стоимость на 31 декабря 2015г. Накопленный износ и обесценение	906,981 (906,981)	3,059,748 (631,486)	7,678,973 (6,330,588)	8,713,391 (6,119,457)	1,569,770 (931,113)	278,055 (260,721)	4,262,632 (3,055,179)	26,469,550 (18,235,525)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2015г.</b>		<b>- 2,428,262</b>	<b>1,348,385</b>	<b>2,593,934</b>	<b>638,657</b>	<b>17,334</b>	<b>1,207,453</b>	<b>8,234,025</b>
Поступления	-	-	16,095	134,365	230,302	6,835	180,307	567,904
Реклассифицировано из состава долгосрочных активов, предназначенных для прода- жи	-	-	703,948	-	-	-	-	703,948
Перемещения	-	-	122,932	382,401	29,860	-	(535,193)	-
Износ	-	-	(395,870)	(746,131)	(201,104)	(12,208)	-	(1,355,313)
Обесценение/ восстановление обесценения	-	172,311	699,936	1,013,255	466	4,954	100,137	1,991,059
Выбытие	-	(32,240)	(30,526)	(9,523)	(29,980)	(5,153)	(722)	(108,144)
Переведено из инвестиционной недвижимости	-	213,667	47,620	156,104	-	87	-	417,478
Стоимость на 31 декабря 2016г. Накопленный износ и обесценение	906,981 (906,981)	3,241,175 (459,175)	8,539,043 (6,026,523)	9,376,738 (5,852,333)	1,799,952 (1,131,751)	279,823 (267,974)	3,907,024 (2,955,042)	28,050,736 (17,599,779)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2016г.</b>		<b>- 2,782,000</b>	<b>2,512,520</b>	<b>3,524,405</b>	<b>668,201</b>	<b>11,849</b>	<b>951,982</b>	<b>10,450,957</b>

Восстановление обесценения/(обесценение) основных средств относится к следующим генерирующим единицам (примечание 4):

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2016г.</b>	<b>2015г.</b>
ТМЗ	1,991,059	(2,208,366)
Западный Камыс	-	(1,281,107)
<b>Итого обесценение основных средств</b>	<b>1,991,059</b>	<b>(3,489,473)</b>

**7 Основные средства (продолжение)**

Незавершенное строительство по состоянию на 31 декабря 2016 года, в основном, представляет собой стоимость незавершенных строительно-монтажных работ и оборудования к установке, приобретенных в рамках строительства обогатительной фабрики Арман 100 и сооружений участка нейтрализации и очистки сточных вод ТЭМК. По завершении работ данные активы переводятся в категорию «здания и сооружения» и «машины и оборудование».

По состоянию на 31 декабря 2016 года определенные основные средства с балансовой стоимостью 7,532,489 тысяч тенге были предоставлены в залог в качестве обеспечения по займам (2015 год: 4,849,388 тысячи тенге) (примечание 21).

**8 Активы по разведке и оценке**

Активы по разведке и оценке включают следующие капитализированные расходы:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2016г.</b>	<b>2015г.</b>
Права на недропользование (проведение разведки и оценки):		
- Горностаевское	435,417	435,417
- Сивас	-	298,613
- Денизли	-	156,560
- Туебай-Сюртысу	22,362	22,362
<b>Итого права на недропользование</b>	<b>457,779</b>	<b>912,952</b>
Геологические и геофизические работы	958,432	958,432
Разведочное бурение	550,470	550,470
Заработная плата и связанные расходы	521,219	521,219
Амортизация	241,241	241,241
Лабораторные работы	55,556	55,556
Прочие	307,107	307,107
Обесценение	(3,091,804)	(3,546,977)
<b>Итого активы по разведке и оценке</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**9 Инвестиционная собственность**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>2016г.</b>	<b>2015г.</b>
Балансовая стоимость на 1 января		1,699,419	1,701,409
Поступления		-	4,439,976
Обесценение	27	-	(4,605,894)
Восстановление ранее начисленного обесценения	30	-	183,507
Выбытие		-	(19,579)
Переведено в состав основных средств		(417,478)	-
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b>		<b>1,281,941</b>	<b>1,699,419</b>

В 2014 году Группа приобрела коммерческие площади многофункционального комплекса «Almaty Towers», которые по состоянию отчетную дату предоставляются в аренду. Оценка справедливой стоимости инвестиционной собственности на отчетную дату выполнена независимым профессиональным оценщиком ТОО «ARR-Консалтинг Групп» с использованием доходного (метода прямой капитализации) и сравнительного подходов (метод сравнительных продаж). По данным независимого оценщика справедливая стоимость инвестиционной собственности составляет стоимостью 1,281,940 тысяч тенге.

В ноябре 2015 года Группой подписан договор о присоединении к учредительному договору ТОО «САТУРН И К Групп». Доля Группы составила 99.71 %, таким образом, Группа получила контроль над ТОО «САТУРН И К Групп». В качестве вклада в уставный капитал дочерней компании передана инвестиционная недвижимость балансовой стоимостью 602,976 тыс. тенге. Справедливая стоимость для учета вклада определена независимым оценщиком ТОО «SOGLASIE LTD» в сумме 19,579 тыс. тенге. Оценка производилась с применением методов затратного подхода, используя допущение о том, что наилучшим и наиболее эффективным использованием недвижимости является создание складского и логистического центра на базе восстановленных, конструктивно предпрас

## 9 Инвестиционная собственность (продолжение)

положенных к такому использованию зданий и сооружений. По результатам оценки Группой признан убыток от обесценения инвестиционной собственности в 2015 году в сумме 583,397 тыс. тенге.

В 2015 году ТМЗ предоставлял в операционную аренду собственные производственные помещения с технологическим оборудованием и прилегающими земельными участками, которые отражались в составе инвестиционной собственности. В конце 2016 года принято решение о реорганизации ТМЗ путем присоединения к нему ТОО «КазУглерод» и ТОО «KazFerro», которым ранее производственные помещения с технологическим оборудованием предоставлялись в аренду. В связи с изменением предназначения объектов, инвестиционная собственность стоимостью 417,478 тысяч тенге переведена в состав основных средств.

В течение 2016 года Группа получила доход от операционной аренды коммерческих (примечание 26) и производственных площадей (примечание 24) на общую сумму 597,125 тысячи тенге (2015 год: производственно-складских помещений на сумму 903,083 тысяч тенге).

## 10 Нематериальные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Права на недропользование</b>	<b>Прочие</b>	<b>Итого</b>
Стоимость на 1 января 2015г. Накопленная амортизация и обесценение	2,270,465 (601,796)	70,942 (46,091)	2,341,407 (647,887)
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2015г.</b>	<b>1,668,669</b>	<b>24,851</b>	<b>1,693,520</b>
Поступления Амортизация	- (175,375)	99 (10,645)	99 (186,020)
Стоимость на 31 декабря 2015г. Накопленная амортизация и обесценение	2,270,465 (777,171)	71,041 (56,736)	2,341,506 (833,907)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2015г.</b>	<b>1,493,294</b>	<b>14,305</b>	<b>1,507,599</b>
Поступления Амортизация	- (175,375)	4,387 (9,259)	4,387 (184,634)
Стоимость на 31 декабря 2016г. Накопленная амортизация и обесценение	2,270,465 (952,546)	75,428 (65,995)	2,345,893 (1,018,541)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2016г.</b>	<b>1,317,919</b>	<b>9,433</b>	<b>1,327,352</b>

Права на недропользование представлены в основном правами на добычу марганцевой руды на месторождении Богач, приобретенными в 2012 г.

## 11 Инвестиции в совместные компании

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Совместные компании		Итого
	Sat Logistic Group (50%)	Sat Logistics (50%)	
Балансовая стоимость на 1 января 2015г.	1	-	1
Приобретение в течение года	-	1	1
Доля в (убытках) / прибыли за год	-	(1)	(1)
Выбытия	(1)	-	(1)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2015г.</b>	-	-	-
Доля в (убытках) / прибыли за год	-	-	-
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2016г.</b>	-	-	-

### Sat Logistics

В 2015 году Группа приобрела 50% долю участия в Sat Logistics за 1 тыс. тенге, за 2015 год Sat Logistics получен убыток, соответственно, инвестиция обесценена до нуля.

Ниже представлена обобщенная финансовая информация о Sat Logistics по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов, и за периоды, завершившиеся на эти даты:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Итого активы	Итого обязательства	Выручка	Прибыль / (убыток) за год	Доля Группы в прибыли/(убытке) за год	Доля Группы в прибыли/(убытке) за период владения
<b>2015г.</b>						
Sat Logistics	26,493	(59,584)	26,057	(33,128)	(16,564)	(16,564)
<b>2016г.</b>						
Sat Logistics	92,000	(114,160)	127,650	10,931	5,466	(11,098)

## 12 Существенные дочерние компании, находящиеся в частичной собственности

Ниже представлена информация о дочерних компаниях, в которых имеются существенные неконтрольные доли участия:

Доля в капитале, удерживаемая неконтрольными долями участия:

	Страна регистрации и осуществления деятельности	2016г.	2015г.
ФНК Ертiс	Республика Казахстан	49%	49%
Казникель	Республика Казахстан	49%	49%

Накопленные остатки по существенной неконтрольной доле участия:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2016г.	2015г.
<b>Накопленные неконтрольные доли участия:</b>		
Казникель	(470,074)	(456,914)
ФНК Ертiс	(650,219)	(597,699)
<b>Убыток, отнесенный на существенную неконтрольную долю участия:</b>		
Казникель	(8,990)	(13,160)
ФНК Ертiс	1,355	(52,520)

**12 Существенные дочерние компании, находящиеся в частичной собственности (продолжение)**

Ниже представлена обобщенная финансовая информация по данным дочерним компаниям. Эта информация основана на суммах до исключения операций между компаниями Группы.

Обобщенный отчет о прибылях и убытках:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2016		2015	
	Казникель	ФНК Ертiс	Казникель	ФНК Ертiс
Прочие операционные доходы	2,203	5,814	1,527	2,102
Общие и административные расходы	(15,306)	(1,333)	(31,827)	(96,360)
Обесценение разведочных и оценочных активов	-	-	-	-
Прочие операционные расходы	(4,061)	(1,716)	4,833	(12,925)
Финансовые расходы	(1,183)	-	(1,391)	-
<b>Доход (убыток) до налогообложения</b>	<b>(18,347)</b>	<b>2,765</b>	<b>(26,858)</b>	<b>(107,183)</b>
<b>Итого совокупный доход</b>	<b>(18,347)</b>	<b>2,765</b>	<b>(26,858)</b>	<b>(107,183)</b>
Приходится на неконтрольные доли участия	(8,990)	1,355	(13,160)	(52,520)

Обобщенный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2016г.		2015г.	
	Казникель	ФНК Ертiс	Казникель	ФНК Ертiс
Основные средства	277	-	653	-
Прочие долгосрочные активы	9,658	316	9,092	357
Дебиторская задолженность	1,105	1,273,529	195	1,271,422
Денежные средства и их эквиваленты	1,384	3	2,606	9,513
Прочие краткосрочные активы	331	-	369	-
Долгосрочные обязательства	(24,843)	-	(19,599)	-
Кредиторская задолженность	(1,425,972)	(2,597,941)	(1,413,029)	(2,608,150)
<b>Итого капитал</b>	<b>(1,438,060)</b>	<b>(1,324,093)</b>	<b>(1,419,713)</b>	<b>(1,326,858)</b>
Приходится на				
Акционеров Группы	(958,996)	(675,229)	(949,639)	(676,639)
Неконтролирующих акционеров	(479,064)	(648,864)	(470,074)	(650,219)

**13 Прочие долгосрочные активы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2016г.	2015г.
Денежные средства с ограничением по использованию		7,995	6,883
Долгосрочная задолженность связанных сторон	6	219,803	272,903
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность		132,884	-
Минус: резерв под обесценение	28	(226,077)	(226,077)
<b>Итого долгосрочные финансовые активы</b>		<b>134,605</b>	<b>53,709</b>
Предоплаты за основные средства		162,272	176,712
Долгосрочный НДС к возмещению		597,999	644,209
Прочие		(54,743)	767
<b>Итого прочие долгосрочные активы</b>		<b>840,133</b>	<b>875,397</b>

В состав денежных средств с ограничением по использованию входят специальные банковские депозиты, размещенные в соответствии с условиями контрактов на недропользование.

Справедливая стоимость долгосрочных финансовых активов примерно равна их балансовой стоимости. Долгосрочные финансовые активы Группы выражены в тенге.

Долгосрочный НДС к возмещению представляет собой НДС в зачет, признанный в результате приобретения товаров и услуг на территории Республики Казахстан.

#### 14 Товарно-материальные запасы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2016г.</b>	<b>2015г.</b>
Сырье и материалы	800,497	612,801
Готовая продукция	965,881	1,215,914
Незавершенное производство	446,967	266,063
Прочие	17,026	29,048
Минус: резерв под обесценение	(263,049)	(42,918)
<b>Итого товарно-материальные запасы</b>	<b>1,967,322</b>	<b>2,080,908</b>

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>2016г.</b>	<b>2015г.</b>
Остаток на 1 января		42,918	96,585
Начисление за год	25,28	244,931	10,562
Восстановление резерва за год		(1,301)	(64,229)
Списание за счет резерва		(23,499)	-
<b>Остаток на 31 декабря</b>		<b>263,049</b>	<b>42,918</b>

#### 15 Дебиторская задолженность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>2016г.</b>	<b>2015г.</b>
Временная финансовая помощь, выданная связанным сторонам	6	43,888,324	49,477,200
Задолженность покупателей и заказчиков		4,086,128	1,335,499
Прочая финансовая дебиторская задолженность		597,430	1,488,985
Минус: резерв под обесценение		(5,188,350)	(5,550,818)
<b>Итого финансовая дебиторская задолженность</b>		<b>43,383,532</b>	<b>46,750,866</b>
Авансы поставщикам		4,326,611	264,803
Прочая дебиторская задолженность		73,565	83,150
Минус: резерв под обесценение		(23,419)	(20,784)
<b>Итого дебиторская задолженность</b>		<b>47,760,289</b>	<b>47,078,035</b>

Финансовая дебиторская задолженность Группы выражена в следующих валютах:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2016г.</b>	<b>2015г.</b>
Тенге	43,158,514	46,704,623
Доллар США	201,488	20,366
Российские рубли	23,530	6,663
Прочие	-	19,214
<b>Итого финансовая дебиторская задолженность</b>	<b>43,383,532</b>	<b>46,750,866</b>

### 15 Дебиторская задолженность (продолжение)

Ниже представлен анализ финансовых активов по кредитному качеству:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2016г.</b>	<b>2015г.</b>
<i>Текущие и не обесцененные</i>		
Казахстанские покупатели и заказчики	4,794,689	1,218,870
Иностранные покупатели и заказчики	225,018	23,790
<i>Итого текущие и не обесцененные</i>	<i>5,019,707</i>	<i>1,242,660</i>
<i>Просроченные, но не обесцененные</i>		
- от 30 до 90 дней	56,342	422,327
- от 90 до 180 дней	11,583	196,600
- от 180 до 360 дней	37,957,681	538,952
- свыше 360 дней	338,219	7,724,441
<i>Итого просроченные, но не обесцененные</i>	<i>38,363,825</i>	<i>8,882,320</i>
<i>Индивидуально обесцененные (валовая сумма)</i>	<i>5,188,350</i>	<i>42,176,704</i>
Минус: резерв под обесценение	(5,188,350)	(5,550,818)
<b>Итого финансовая дебиторская задолженность</b>	<b>43,383,532</b>	<b>46,750,866</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 2017 года.

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

### 16 Прочие краткосрочные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2016г.</b>	<b>2015г.</b>
Краткосрочные депозиты	145,381	2,500
<i>Итого прочие финансовые краткосрочные активы</i>	<i>145,381</i>	<i>2,500</i>
НДС к возмещению и предоплаты по налогам	303,135	415,041
Прочие	36,011	24,327
Резерв	-	(2,232)
<b>Итого прочие краткосрочные активы</b>	<b>484,527</b>	<b>439,636</b>

**17 Денежные средства и их эквиваленты**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2016г.	2015г.
Денежные средства на срочных депозитах, в тенге	50,000	150
Денежные средства на срочных депозитах, в иностранной валюте	-	46,311
Денежные средства на текущих банковских счетах, в тенге	64,309	27,162
Денежные средства на текущих банковских счетах, в иностранной валюте	15,665	125,071
Денежные средства в кассе	1,279	9,221
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>131,253</b>	<b>207,915</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)	2016г.		2015г.	
		Текущие банковские счета	Срочные депозиты	Текущие банковские счета	Срочные депозиты
Альянс Банк	Сaa2	-	-	-	-
Нурбанк	B3	2,683	-	1,241	-
İş Bankası	Vaa3	-	-	9,486	46,311
СберБанк России	Va3	16,001	-	1,747	-
Народный Банк	Va2	24,893	-	3,673	-
АТФ Банк	Сaa1	1,443	-	6,212	-
Евразийский Банк	B2	9,988	-	105,816	150
Банк Астаны	B	3,485	-	2,139	-
Казкоммерцбанк	B2	4,434	50,000	-	-
Прочие	Отсутствует	17,047	-	21,919	-
<b>Итого</b>		<b>79,974</b>	<b>50,000</b>	<b>152,233</b>	<b>46,461</b>

Срочные депозиты имеют контрактные сроки погашения менее трех месяцев и подлежат погашению по требованию. Эффективная ставка процента по срочным депозитам варьируется от 8.0% до 10.7% годовых.

**18 Долгосрочные активы и активы и обязательства групп выбытия, классифицированных как предназначенные для продажи****Группы выбытия, классифицированные как предназначенные для продажи****САТУРН И К Групп**

В 2015 году Группой принято решение о реализации 99.71% доли в ТОО «САТУРН И К Групп» (далее САТУРН И К Групп), представляющую собой дочернюю организацию Группы. На 31 декабря 2015 года САТУРН И К Групп было классифицировано как выбывающая группа, предназначенная для продажи и прекращенная деятельность.

31 марта 2016 года Группа внесла в качестве вклада в уставный капитал САТУРН И К Групп 15,486 тысяч тенге. 05 апреля 2016 года Группа реализовала 99.71% доли участия в капитал САТУРН И К Групп за 35,064 тысячи тенге (примечание 34).

На 31 декабря 2015 года Группа владела 45.22% простых акций АО «Экотон+». Указанная доля владения не давала Группе контроля над АО «Экотон+» - инвестиция учитывалась по методу долевого участия. Стоимость инвестиции на 31 декабря 2015 года и на дату продажи оценивалась Группой в размере 1,216,192 тыс. тенге. Акции АО «Экотон+» котируются на Казахской фондовой бирже (KASE). Владение инвестицией тесно связано с владением долей в САТУРН И К Групп, поэтому инвестиции были классифицированы Группой в составе прекращенной деятельности. Группа не признала прибыль или убыток от долевого участия, поскольку реализация доли Группы в САТУРН И К Групп произошла до объявления информации о прибылях или убытках АО «Экотон+» и, соответственно, не оказала влияние на балансовую стоимость и денежные потоки, полученные Группой от реализации доли в САТУРН И К Групп.

В ноябре 2015 года САТУРН И К Групп подписало соглашение об открытии кредитной линии в АО «Банк Астаны» на общую сумму 1,300,000 тысяч тенге со сроком погашения в ноябре 2018 года. Ставка вознаграждения составила 18% годовых. Обязательства по займу тесно связаны с владением долей в САТУРН И К Групп, поэтому классифицированы в качестве обязательств, предназначенных для продажи.

**18 Долгосрочные активы и активы и обязательства групп выбытия, классифицированных как предназначенные для продажи (продолжение)****Долгосрочные активы, предназначенные для продажи**

В 2012 году Руководство Группы приняло решение о продаже офисного здания Компании в г. Алматы, и до 2016 года вело активную работу по поиску покупателя. По состоянию на 31 декабря 2015 года, справедливая стоимость здания, определенная независимым профессиональным оценщиком ТОО «ARR-Консалтинг Групп», была выше его балансовой стоимости. По данным независимого оценщика справедливая стоимость офисного здания составляет 769,252 тыс. тенге. Оценка справедливой стоимости была выполнена независимым профессиональным оценщиком с использованием доходного (метод прямой капитализации) и сравнительного (метод сравнительных продаж) подходов с использованием существенных наблюдаемых данных (уровень 2). В текущем периоде Руководство Группы приняло решение не продавать здание, а продолжать использовать его для административных целей Группы. Офисное здание балансовой стоимостью 703,948 тысяч тенге реклассифицировано в состав основных средств.

Ниже представлены долгосрочные активы, предназначенные для продажи, активы и обязательства групп выбытия, классифицированных как предназначенные для продажи, и обязательства, непосредственно связанные с ними, на 31 декабря 2015 года:

*В тысячах казахстанских тенге*

	<b>Здание офиса</b>	<b>Сатурн и К Групп</b>	<b>Итого</b>
<b>Долгосрочные активы</b>			
Основные средства	703,948	372	704,320
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	-	1,216,192	1,216,192
Инвестиционное имущество	-	19,579	19,579
<b>Краткосрочные активы</b>			
Дебиторская задолженность	-	873	873
Прочие краткосрочные активы	-	48	48
Денежные средства и их эквиваленты	-	990	990
<i>Итого долгосрочные активы и активы групп выбытия, классифицированных как предназначенные для продажи</i>	<i>703,948</i>	<i>1,238,054</i>	<i>1,942,002</i>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Займы	-	1,236,178	1,236,178
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Займы	-	15,826	15,826
Кредиторская задолженность	-	6	6
<i>Итого обязательства групп выбытия, классифицированных как предназначенные для продажи, и обязательства, непосредственно связанные с ними</i>	<i>-</i>	<i>1,252,010</i>	<i>1,252,010</i>

**19 Капитал***Акционерный капитал*

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

	<b>2016г.</b>	<b>2015г.</b>
Господин Ракишев Кенес Хамитулы	77.72%	76.01%
Единый накопительный пенсионный фонд	17.30%	17.30%
Прочие	4.98%	6.69%
<b>Итого</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

**19 Капитал (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря владельцами привилегированных акций Компании являлись:

	2016г.	2015г.
АО «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»	66.98%	66.98%
Господин Ракишев Кенес Хамитулы	33.02%	33.02%
<b>Итого</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

Ниже представлена информация о размещенных акциях Компании:

	2016г.		2015г.	
	Количество акций	Стоимость, тысяч тенге	Количество акций	Стоимость, тысяч тенге
Простые акции	1,246,773,954	19,400,715	1,246,773,954	19,400,715
Привилегированные акции	392,649,871	12,184,910	392,649,871	12,184,910
<b>Акционерный капитал, включая долговой компонент привилегированных акций</b>	<b>1,639,423,825</b>	<b>31,585,625</b>	<b>1,639,423,825</b>	<b>31,585,625</b>
Минус: долговой компонент привилегированных акций		(3,718,096)		(3,718,096)
<b>Итого акционерный капитал</b>		<b>27,867,529</b>		<b>27,867,529</b>

По состоянию на 31 декабря 2016 года общее количество объявленных простых акций составляет 3,000,000,000 акций (31 декабря 2015 года: 3,000,000,000 акций).

Все выпущенные простые акции полностью оплачены. Каждая простая акция предоставляет право одного голоса.

По состоянию на 31 декабря 2016 года общее количество объявленных привилегированных акций составляет 750,000,000 акций (2015 год: 750,000,000 акций). Все выпущенные привилегированные акции полностью оплачены.

Простые и привилегированные акции не имеют объявленной номинальной стоимости.

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

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

Привилегированные акции являются сложными финансовыми инструментами, в структуре которых одновременно имеются долевой и долговой компоненты. Группа оценила справедливую стоимость долгового компонента привилегированных акций с применением соответствующей эффективной ставки процента, составляющей 10.56%, 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).

По состоянию на 31 декабря 2016 года количество выкупленных акций составило:

- простых 10,445,774 штук на сумму 618,111 тыс. тенге;
- привилегированных 2 штуки на сумму 60 тенге.

По состоянию на 31 декабря 2015 года количество выкупленных акций составило:

- простых 10,445,774 штук на сумму 618,111 тыс. тенге;
- привилегированных 2 штуки на сумму 60 тенге.

## 19 Капитал (продолжение)

8 ноября 2010 года были утверждены новые листинговые требования KASE, согласно которым Группа должна раскрывать следующие данные: итога активов за вычетом итога нематериальных активов, итога обязательств и привилегированных неголосующих акций (в капитале), деленное на количество выпущенных простых акций на конец года. На 31 декабря 2016 года данный показатель, рассчитанный руководством Группы на основании данных консолидированной финансовой отчетности, составил (4.43) тенге (2015 год: (4.88) тенге). Также Группа должна раскрывать сумму задолженности по дивидендам держателям привилегированных не голосующих акций, привилегированных не голосующих акций (в капитале), и долговой составляющей привилегированных не голосующих акций, деленную на количество выпущенных привилегированных неголосующих акций.

На 31 декабря 2016 года данный показатель составил 31.53 тенге (31 декабря 2015 год: 31.03 тенге).

В течение 2016 и 2015 годов Группа не начисляла и не выплачивала дивиденды по простым акциям. В 2015 году Группой принято решение не начислять и не выплачивать дивиденды по привилегированным акциям за 2015 год в виду существенной долговой нагрузки и убытков, полученных Группой. В 2016 году Группа начислила дивиденды по привилегированным акциям в размере 588,975 тысяч тенге и выплатила в размере 392,650 тысяч тенге.

## 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>	<b>Прим.</b>	<b>2016г.</b>	<b>2015г.</b>
Балансовая стоимость на 1 января		2,179,155	1,992,015
Изменение оценок, отнесенное на:			
- основные средства	7	8,675	(53,778)
- активы по разведке и оценке	8	-	(65,698)
- текущие расходы	25,30	(372,475)	-
Отмена дисконта приведенной стоимости			
- непрерывная деятельность	32	206,114	123,410
Поступление основных средств		-	251,087
Пересчет в валюту представления		-	3,688
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b>		<b>2,021,469</b>	<b>2,250,724</b>
Долгосрочная часть		1,974,066	2,229,788
Краткосрочная часть	23	47,403	20,936

Краткосрочная часть представляет собой резервы на восстановление месторождения Айткокше и месторождений, относящихся к Туебай-Сюртысуйской площади, которые были классифицированы как краткосрочные в связи с решением Группы о прекращении деятельности по разведке на данных месторождениях (примечание 1).

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:

	<b>2016г.</b>	<b>2015г.</b>
Ставка дисконта	3.75%-9%	6.86%-12.75%
Коэффициент инфляции	8%	8%

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

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Ожидаемый год ликвидации</b>	<b>2016г.</b>	<b>2015г.</b>
Западный Камыс	2020	1,258,615	1,345,040
Южно-Топарское месторождение	2016	390,571	559,419
Богач	2024	140,188	100,306
Полигоны отходов ТМЗ	2015	112,613	96,264
Гурлевик	2020	-	61,630
Есымжал	2025	36,604	26,190
Горностаевское	2026	24,843	19,599
Туебай-Сюртусу	2017	10,997	10,997
Айткокше	2015	-	9,939
Рекультивация шламонакопителя ТМЗ	2026	47,038	21,340
<b>Итого</b>		<b>2,021,469</b>	<b>2,250,724</b>

**21 Займы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2016г.</b>	<b>2015г.</b>
<b>Долгосрочная часть</b>		
Выпущенные облигации	12,928,438	12,895,994
Сбербанк России	20,794,257	24,917,877
Казкоммерцбанк	470,126	-
Народный банк РК	965,035	1,278,020
Банк Астаны	-	948,000
<b>Итого займы – долгосрочная часть</b>	<b>35,157,856</b>	<b>40,039,891</b>
<b>Краткосрочная часть</b>		
Сбербанк России	4,315,628	2,074,322
Казкоммерцбанк	4,567,720	-
Forte Bank (Альянс Банк)	-	980,294
Народный банк РК	313,694	313,868
Выпущенные облигации	1,809,289	1,241,196
Г-н Ракишев	145,079	324,752
Банк Астаны	-	104,567
Прочие займы	99,789	26,500
<b>Итого займы – краткосрочная часть</b>	<b>11,251,199</b>	<b>5,065,499</b>
<b>Итого займы</b>	<b>46,409,055</b>	<b>45,105,390</b>

## **21 Займы (продолжение)**

### **Выпущенные облигации**

3 января 2008 года Группа выпустила амортизируемые облигации на сумму 15,000,000 тыс. тенге («Облигации 2008 года»). Облигации 2008 года подлежали погашению по истечении 7 лет с даты выпуска. В 2014 году Группой внесены изменения и дополнения в проспект выпуска облигаций и продлена дата погашения облигаций 2008 года до декабря 2021 года.

Ставка вознаграждения по Облигациям 2008 года является плавающей, определяющейся 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%, но не более чем 14% годовых, и не менее чем 7% годовых от номинальной стоимости облигаций.

В 2012 году Группа объявила первую облигационную программу общим размером 30,000,000 тыс. тенге.

3 августа 2012 года купонные облигации первого выпуска в пределах данной облигационной программы на сумму 6,000,000 тыс. тенге («Облигации 2012 года») были включены в официальный список KASE.

Облигации 2012 года не имеют обеспечения и подлежали погашению по истечении 7 лет с даты выпуска. В 2014 году Группой внесены изменения и дополнения в проспект выпуска облигаций и продлена дата погашения облигаций 2012 года до декабря 2021 года.

Ставка вознаграждения по Облигациям 2012 года за первый год обращения составляет 12% и является фиксированной. Начиная со второго года обращения, применяется плавающая ставка, определяющаяся каждые 6 месяцев 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 3%, но не более чем 12% годовых, и не менее чем 3% годовых от номинальной стоимости облигаций.

Выплата купонного вознаграждения по Облигациям 2008 и 2012 года производится один раз в год. По облигациям 2008 года был допущен технический дефолт по выплате вознаграждения за тринадцатый купонный период (с 3 января 2014 года по 2 января 2015 года). По состоянию на 31 декабря 2015 года задолженность погашена в полном объеме.

Балансовая стоимость облигаций по состоянию на 31 декабря 2015 г. составляет 12,928,438 тыс. тенге (на 31 декабря 2014 г. -12,895,994 тыс. тенге).

Рейтинговое агентство «Эксперт РА Казахстан» присвоило Облигациям 2008 года рейтинг «В» в феврале 2016 года.

### **Сбербанк России**

2 мая 2011 г. Группа подписала соглашения с ДБ АО «Сбербанк России» об открытии кредитных линий на общую сумму 59,964 тыс. долларов США 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 тыс. долларов США, доступную до 03 мая 2013 г.

24 мая 2013 г. Группа подписала дополнительное соглашение об объединении задолженностей по банковским займам, и в новой редакции займы выданы на срок с 25 октября 2011 г. по 03 мая 2021 г. с эффективной ставкой 10.4 % годовых.

В течение 2013 года сумма займа увеличена на 15,386,985.72 долларов США.

29 августа 2014 г. Группа заключила дополнительное соглашение на рефинансирование займа со ставкой вознаграждения в размере 8% со сроком погашения до 25 июня 2024 г.

Погашение займа и начисленного вознаграждения производится ежемесячно 25 числа, с погашением основного долга равными долями начиная с 25 июля 2016 г. в соответствии с графиком платежей.

Группа до 31 декабря 2016 г. являлась участником Программы посткризисного восстановления (оздоровление конкурентоспособных предприятий), и заключила соглашение с АО «Компания по реабилитации и управления активами» (далее КРУА), ДБ АО «Сбербанк России», в соответствии с которым КРУА осуществляло субсидирование вознаграждения. Размер субсидируемой части ставки вознаграждения по займу в 2016 и 2015 годах составлял 4.39%. Сумма субсидирования в 2016 году, отнесенная Группой в уменьшение расходов на финансирование составила 465,758 тысячи тенге (2015 г.: 509,052 тысячи тенге).

Балансовая стоимость обязательства по данным кредитным линиям на 31 декабря 2016 г. составляет 74,996,188.58 долларов США (25,109,885 тыс. тенге, включая начисленное вознаграждение 198,678 тыс. тенге и начисленных штрафов и пеней 114,405 тыс. тенге), на 31 декабря 2015 г. составляет 79,512,769.49 долларов США (26,992,199 тыс. тенге, включая начисленное вознаграждение 35,942 тыс. тенге). В настоящее время руководство Группы ведет переговоры по реструктуризации суммы займа.

Обеспечением по кредитным линиям являются основные средства.

## **21 Займы (продолжение)**

### ***Forte Bank (Альянс Банк)***

28 мая 2012 года Группа подписала соглашение об открытии кредитной линии в АО «Альянс Банк» (далее «Forte Bank») на общую сумму 3,000,000 тысяч тенге со сроком погашения 28 мая 2019 года с целью рефинансирования задолженности перед АО «Банк «Астана-Финанс» и АО «Bank RBK», пополнения оборотных средств и модернизации действующего производства. Ставка вознаграждения составила от 14% годовых. В 2016 году Группа полностью погасила обязательства.

### ***Банк Астаны***

02 декабря 2015 года Группа подписала соглашение об открытии кредитной линии в АО «Банк Астаны» на общую сумму 1,700,000 тысяч тенге со сроком погашения 27 июня 2019 г., с целью пополнения оборотного капитала. Ставка вознаграждения составила 15% годовых. 30 сентября 2016 года Группа полностью досрочно погасила заем.

### ***Казкоммерцбанк***

26 апреля 2016 года Группа подписала соглашение об открытии кредитной линии №110М общей стоимостью 4,850,000 тысяч тенге; целевое назначение по Лимиту 1- 4,000,000 тысяч тенге- пополнение оборотных средств, по Лимиту 2 – 850,000 тысяч тенге - рефинансирование задолженности перед Forte Bank. Срок предоставления кредитных средств: по Лимиту 1 – с 28.09.2016 г. по 27.06.2017 г., по Лимиту 2 – с 20.05.2016 по 25.10.2019 г.

20 мая 2016 года Группа заключила Акцессорный договор № 110М/1 о предоставлении кредита на сумму 876,145 тысяч тенге, с целью рефинансирования задолженности перед Банк «Астана-Финанс» и Forte Bank. Ставка вознаграждения составила 16 % со сроком погашения 25 октября 2019 года.

28 сентября 2016 года Группа заключила Акцессорный договор № 110М/2 о предоставлении кредита на сумму 4,000,000 тысяч тенге с целью пополнения оборотных средств. Ставка вознаграждения составила 12.75% со сроком погашения 27 июня 2016 года.

23 декабря 2016 года Группа заключила Акцессорный договор № 144М/1 (Овердрафт) на сумму 300,000 тысяч тенге, с целью пополнения оборотных средств, со ставкой вознаграждения 12.75% и сроком погашения до 22 января 2017 года.

Кредитная линия обеспечена недвижимостью с общей балансовой стоимостью 207,617 тысяч тенге.

В августе 2016 г. Группа заключила соглашение с ДАМУ и Казкоммерцбанк, в соответствии с которым ДАМУ осуществляет субсидирование вознаграждения в размере 8% в части займа № 144/1 на сумму 833,406 тысяч тенге, использованных на рефинансирование ссудной задолженности с Forte Bank. Сумма субсидирования в 2016 году, признанная Группой в качестве уменьшения расходов по финансированию (примечание 32), составила 28,311 тысяч тенге (2015 г.: 121,816 тысячи тенге по договору субсидирования ДАМУ с Forte Bank).

### ***ТОО РБС Ко***

24 октября 2016 года Группа подписала Договор об оказании временной финансовой помощи с ТОО «РБС Ко» на общую сумму 201,000 тысяч тенге с неопределенным сроком погашения – до полного исполнения обязательств. Финансовая помощь является беспроцентной и необеспеченной. Сумма задолженности на 31.12.2016 г. составляет 74,789 тысяч тенге.

### ***Народный банк РК***

20 января 2014 г. Группа подписала соглашение с АО «Народный сберегательный банк Казахстана» о предоставлении кредитной линии на общую сумму 2,331,344 тысячи тенге для приобретения коммерческих площадей многофункционального комплекса «Almaty Towers», общей площадью 5,046.2 кв. м., расположенного по адресу: Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Байзакова, 280. Сумма основного долга, полученного в рамках кредитной линии, выплачивается на ежемесячной основе и начисленное вознаграждение по ставке 10% годовых подлежит оплате на ежемесячной основе по истечении льготного периода длительностью 18 месяцев начиная с даты начала финансирования по соглашению. Эффективная ставка по данной кредитной линии составляет 10.3% годовых.

В течение 2015 года был подписан ряд дополнительных соглашений, по которым изменены графики погашения платежей, произведено досрочное погашение обязательств в сумме 556,340 тыс. тенге

**21 Займы (продолжение)**

Балансовая стоимость обязательства по данной кредитной линии на 31 декабря 2016 г. составляет 1,278,729 тыс. тенге (на 31 декабря 2015 года 1,551,888 тысяч тенге), в том числе краткосрочная часть 312,984 тысячи тенге (на 31 декабря 2015 года 312,984 тысячи тенге), начисленное вознаграждение 710 тысяч тенге (на 31 декабря 2014 года 884 тысячи тенге). Обеспечением по данному соглашению являются приобретенные Группой коммерческие площади многофункционального комплекса «Almaty Towers» и офисное помещение, расположенное по адресу: Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Муқанова, 241.

**Г-н Кенес Ракишев**

Временная финансовая помощь от г-на Ракишева К.Х образовалась на основании договора о переводе долга от 23 апреля 2014 г., согласно которому задолженность перед АО «Запчасть» в сумме 324,752 тысячи тенге переводится на задолженность перед г-ном Кенесом Ракишевым .

30 июня 2016 года Группой заключено соглашение о переводе долга между АО «Запчасть» и г-ном Кенесом Ракишевым на сумму 179,673 тысячи тенге. В результате перевода долга г-н Кенес Ракишев принял долг перед Группой на сумму 179,673 тысячи тенге. 31 декабря 2016 года на основании акта взаимозачета Группа провела зачет обязательств г-на Кенеса Ракишева на сумму 179,673 тысячи тенге.

Ниже представлены сроки погашения займов Группы:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2016г.</b>	<b>2015г.</b>
<i>Займы со сроком погашения</i>		
- по требованию	867,409	69,738
- менее 6 месяцев	5,916,846	1,630,107
- от 6 месяцев до 1 года	4,466,944	3,365,654
- от 1 года до 3 лет	11,087,410	13,267,142
- свыше 3 лет	24,070,446	26,772,749
<b>Итого займы</b>	<b>46,409,055</b>	<b>45,105,390</b>

Займы Группы выражены в следующих валютах:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2016г.</b>	<b>2015г.</b>
Доллар США	24,995,480	26,992,199
Тенге	21,413,575	18,113,191
<b>Итого займы</b>	<b>46,409,055</b>	<b>45,105,390</b>

Ниже представлен анализ балансовой и справедливой стоимости займов:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2016г.</b>		<b>2015г.</b>	
	<b>Балан- совая стои- мость</b>	<b>Справед- ливая сто- имость</b>	<b>Балан- совая стои- мость</b>	<b>Справед- ливая сто- имость</b>
Выпущенные облигации (с учетом вознаграждения)	14,737,727	13,222,085	14,137,190	13,252,964
Сбербанк России	25,109,885	25,109,885	26,992,199	26,992,199
АльянсБанк	-	-	980,294	980,294
Народный банк РК	1,278,729	1,278,729	1,591,888	1,591,888
Банк Астаны	-	-	1,052,567	1,052,567
г-н Кенес Ракишев	145,079	145,079	324,752	324,752
Казкоммерцбанк	5,037,846	5,037,846	-	-
Прочие займы	99,789	99,789	26,500	26,500
<b>Итого</b>	<b>46,409,055</b>	<b>44,893,413</b>	<b>45,105,390</b>	<b>44,221,164</b>

**22 Прочие долгосрочные обязательства**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>2016г.</b>	<b>2015г.</b>
Долговой компонент привилегированных акций	19	3,718,096	3,718,096
Долгосрочная кредиторская задолженность		-	-
<i>Итого финансовые долгосрочные обязательства</i>		<b>3,718,096</b>	<b>3,718,096</b>
Доходы будущих периодов по государственным субсидиям		1,894,736	2,113,359
Обязательства по вознаграждению работников		79,490	69,509
<b>Итого прочие долгосрочные обязательства</b>		<b>5,692,322</b>	<b>5,900,964</b>

**Доходы будущих периодов по государственным субсидиям**

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).

Группа отразила государственные субсидии в составе доходов будущих периодов следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>2016г.</b>	<b>2015г.</b>
Доход будущих периодов на 1 января		2,331,982	2,550,605
Амортизация доходов будущих периодов, отнесенная на прибыль и убыток за год	26	(218,623)	(218,623)
<b>Доходы будущих периодов на 31 декабря</b>		<b>2,113,359</b>	<b>2,331,982</b>
<i>Классифицированные как:</i>			
Долгосрочные		1,894,736	2,113,359
Краткосрочные	23	218,623	218,623

**23 Кредиторская задолженность**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>2016г.</b>	<b>2015г.</b>
Задолженность перед поставщиками и подрядчиками		1,476,096	4,219,519
Задолженность по дивидендам по привилегированным акциям	19	196,325	-
Прочая финансовая кредиторская задолженность		494,842	49,280
<i>Итого финансовая кредиторская задолженность</i>		<b>2,167,263</b>	<b>4,268,799</b>
Авансы полученные		3,439,851	69,639
Начисленные резервы по неиспользованным отпускам		167,233	173,225
Задолженность по оплате труда и пенсионным отчислениям		172,169	348,137
Резервы по неопределенным налоговым позициям		303,474	303,474
Налоги к уплате		314,756	239,713
Доходы будущих периодов по государственным субсидиям	22	218,623	218,623
Резерв на восстановление месторождений	20	47,403	20,936
Прочая кредиторская задолженность		146,138	429,528
<b>Итого кредиторская задолженность</b>		<b>6,976,910</b>	<b>6,072,074</b>

### 23 Кредиторская задолженность (продолжение)

Финансовая кредиторская задолженность Группы выражена в следующих валютах:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2016г.</b>	<b>2015г.</b>
Тенге	1,608,618	3,263,192
Российский рубль	60,597	83,332
Доллар США	13,217	66,090
Турецкая лира	-	378,370
Евро	484,831	477,815
<b>Итого финансовая кредиторская задолженность</b>	<b>2,167,263</b>	<b>4,268,799</b>

### 24 Выручка

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2016г.</b>	<b>2015г.</b>
Ферросплавы	6,578,110	4,131,489
Карбид кальция	5,887,965	3,767,920
Известняк	1,666,770	1,205,025
Металлолом	56,637	3,355
Прочие	3,958,982	1,332,556
<b>Итого выручка</b>	<b>18,148,464</b>	<b>10,440,345</b>

### 25 Себестоимость продаж

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>2016г.</b>	<b>2015г.</b>
Сырье и материалы		5,776,515	2,761,602
Изменение в готовой продукции	14	234,513	(109,589)
Корректировки для готовой продукции и незавершенного производства – списания на административные расходы и расходы по реализации		(143,928)	(73,482)
Электроэнергия		4,310,537	3,140,971
Амортизация основных средств	7	1,359,674	1,367,818
Заработная плата и связанные расходы		1,701,987	1,524,499
Лом		58,112	-
Аренда		18,909	26,390
Налоги		13,047	28,696
Вскрышные работы		25,832	49,980
Резерв на снижение стоимости товарно-материальных запасов до чистой стоимости реализации	14	244,931	(5,395)
Изменение оценок в резерве по восстановлению месторождения		(376,536)	-
Прочие		562,403	879,430
<b>Итого себестоимость продаж</b>		<b>13,785,996</b>	<b>9,590,920</b>

**26 Прочие операционные доходы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>2016г.</b>	<b>2015г.</b>
Доходы от продажи доли участия		80,927	13,925
Доход по государственным субсидиям	22	218,623	218,623
Прибыль за вычетом убытков от курсовой разницы		642,571	761,582
Доход от списания прочих обязательств	21	1,223,011	2,556,263
Прибыль за вычетом убытков от выбытия основных средств		12,450	20,502
Доход от аренды		131,100	124,021
Доход от реализации прочих материалов		380	13,974
Прочие		141,728	53,823
<b>Итого прочие операционные доходы</b>		<b>2,450,790</b>	<b>3,762,713</b>

**27 Восстановление обесценения /(обесценение) активов по разведке и оценке, основных средств и инвестиционной собственности**

Как указано в примечании 4, восстановление обесценения основных средств генерирующей единицы ТМЗ в 2016 году составило 1,991,059 тысяч тенге. Сумма обесценения основных средств генерирующих единиц ТМЗ и Западный Камыс в 2015 году составила 3,489,473 тысячи тенге. Обесценение инвестиционной собственности в 2015 году составило 4,605,894 тысячи тенге.

Обесценение основных средств, инвестиционной собственности и активов по оценке и разведке связано с пересмотром оценок руководства Группы в отношении возможности возмещения понесенных затрат (примечание 4).

**28 Общие и административные расходы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>2016г.</b>	<b>2015г.</b>
Заработная плата и связанные расходы		824,698	906,296
Консультационные услуги		143,462	157,902
Списание НДС		7,139	33,304
Амортизация основных средств и нематериальных активов	7,10	206,808	165,419
Обесценение основных средств	7	-	4,365
Налоги и сборы		218,727	190,894
Услуги охраны		147,515	198,667
Спонсорская и прочая финансовая помощь		30,583	221,710
Материалы		39,315	94,897
Командировочные и представительские расходы		27,791	18,946
Банковские услуги		14,459	15,363
Аренда		29,125	24,903
Услуги связи		14,038	13,598
Штрафы и пени		213,713	491,084
Расходы по списанию товарно-материальных запасов до чистой стоимости реализации		(1,301)	(48,272)
Постоянные производственные накладные расходы в периоды простоя		-	-
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	13,15	406,671	(7,159,215)
Прочие		454,770	280,085
<b>Итого общие и административные расходы</b>		<b>2,776,973</b>	<b>(4,390,054)</b>

**АО «SAT & Company»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2016 года**

**29 Расходы по реализации**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2016г.</b>	<b>2015г.</b>
Услуги по транспортировке и логистике	393,058	275,534
Материалы	74,679	84,764
Заработная плата и связанные расходы	42,781	34,990
Лабораторные испытания	23,848	-
Прочие расходы	25,392	9,627
<b>Итого расходы по реализации</b>	<b>559,758</b>	<b>404,915</b>

**30 Прочие операционные расходы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		<b>2016г.</b>	<b>2015г.</b>
Убыток за вычетом прибыли от выбытия основных средств		6,830	149
Обесценение инвестиционной собственности	9	-	(183,507)
Убыток от изменения ожидаемой стоимости реализации долгосрочных активов, предназначенных для продажи	18	-	(198,323)
Убыток от выбытия инвестиций	11	16,000	-
Обесценение прочих долгосрочных финансовых активов		99,500	-
Убытки от списания недостач и некондиционного товара		55,788	-
Убыток за вычетом прибыли от курсовой разницы		35,706	636,614
Прочие		145,579	(15,928)
<b>Итого прочие операционные расходы</b>		<b>359,403</b>	<b>239,005</b>

**31 Финансовые доходы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>2016г.</b>	<b>2015г.</b>
Отмена дисконта приведенной стоимости по долгосрочным финансовым активам		36,728	6,840
Процентные доходы по банковским депозитам		5,251	28
Прибыль за вычетом убытков от курсовой разницы		472,517	-
Прочие		-	9
<b>Итого финансовые доходы</b>		<b>514,496</b>	<b>6,877</b>

**32 Финансовые расходы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>2016г.</b>	<b>2015г.</b>
Процентные расходы:			
- выпущенные облигации		1,859,964	1,289,616
- банковские и прочие займы		2,693,842	1,985,243
Дивиденды по привилегированным акциям		588,975	(196,323)
Убытки за вычетом прибылей от курсовой разницы по займам и денежным средствам и их эквивалентам		-	13,091,759
Отмена дисконта приведенной стоимости:			
- резерв на восстановление месторождений	20	206,114	123,410
- обязательство по выплате бонуса коммерческого обнаружения	22	-	-
- обязательство по возмещению исторических затрат	22	-	-
Минус: вознаграждение по займам, возмещенное ДАМУ и КРУА	21	(494,069)	(630,868)
Прочие		235,297	73,325
<b>Итого финансовые расходы</b>		<b>5,090,123</b>	<b>15,736,162</b>

### 33 Подоходный налог

Экономия (расходы) по подоходному налогу включает:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2016г.</b>	<b>2015г.</b>
Текущий подоходный налог	(183,784)	(30,435)
Корректировка подоходного налога прошлых лет	4,016	(48,761)
Отсроченный подоходный налог	696,659	(39,044)
<b>Экономия (расходы) по подоходному налогу</b>	<b>516,891</b>	<b>(118,240)</b>

Ниже представлена сверка теоретической и фактической экономии по подоходному налогу:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2016г.</b>	<b>2015г.</b>
<b>Убыток по МСФО до налогообложения</b>	<b>532,556</b>	<b>(15,466,381)</b>
Теоретическая экономия/ (расход) по подоходному налогу по действующей ставке 20% (2015 год: 20%)	(106,511)	3,093,276
Налоговый эффект невычитаемых или необлагаемых статей:		
Изменение в непризнанных активах по отсроченному подоходному налогу	1,775,629	(2,274,076)
Начисления резерва (за минусом восстановления) под обесценение выданной финансовой помощи	81,334	(1,175,606)
Спонсорская помощь	(6,117)	(44,342)
Необлагаемый доход от реализации долей в ассоциированных компаниях	-	100,578
Обесценение инвестиционной собственности и активов для продажи	-	76,366
Убыток от выбытия инвестиций	(149,191)	-
Изменения в оценках	(1,880,162)	-
Корректировка подоходного налога прошлых лет	(4,016)	-
Прочие невычитаемые расходы	805,925	105,564
<b>Итого экономия (расход) по подоходному налогу</b>	<b>516,891</b>	<b>(118,240)</b>

## 33 Подоходный налог (продолжение)

	31 декабря 2015г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	31 декабря 2016г.
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>			
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>			
Доходы будущих периодов по государственным субсидиям	466,396	(43,724)	422,672
Налоговые убытки прошлых лет	788,195	734,532	1,522,727
Товарно-материальные запасы	17,296	-	17,296
Резерв на восстановление месторождений	160,704	(15,301)	145,403
Прочее	461,292	(282,309)	178,983
<b>Валовые активы по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>1,893,883</b>	<b>393,198</b>	<b>2,287,081</b>
Минус зачет с обязательствами по отсроченному подоходному налогу	(1,050,607)	30,566	(1,020,041)
<b>Признанные активы по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>843,276</b>	<b>423,764</b>	<b>1,267,040</b>
<b>Налоговый эффект облагаемых временных разниц</b>			
Основные средства	1,004,697	(287,476)	717,221
Нематериальные активы	368,409	(35,075)	333,334
Инвестиционная собственность	-	108,562	108,562
Прочее	89,472	(89,472)	-
<b>Валовые обязательства по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>1,462,578</b>	<b>(303,461)</b>	<b>1,159,117</b>
Минус зачет с активами по отсроченному подоходному налогу	(1,050,607)	30,566	(1,020,041)
<b>Признанные обязательства по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>411,971</b>	<b>(272,895)</b>	<b>139,076</b>
Непрерывная деятельность		696,659	
Прекращенная деятельность		-	

## 33 Подоходный налог (продолжение)

	31 декабря 2014г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	31 декабря 2015г.
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>			
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>			
Доходы будущих периодов по государственным субсидиям	510,121	(43,725)	466,396
Налоговые убытки прошлых лет	1,307,691	(519,496)	788,195
Товарно-материальные запасы	25,294	(7,998)	17,296
Резерв на восстановление месторождений	161,269	(565)	160,704
Прочее	444,017	17,275	461,292
<b>Валовые активы по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>2,448,392</b>	<b>(554,509)</b>	<b>1,893,883</b>
Минус зачет с обязательствами по отсроченному подоходному налогу	(1,077,294)	26,687	(1,050,607)
<b>Признанные активы по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>1,371,098</b>	<b>(527,822)</b>	<b>843,276</b>
<b>Налоговый эффект облагаемых временных разниц</b>			
Основные средства	1,377,606	(372,909)	1,004,697
Нематериальные активы	403,484	(35,075)	368,409
Инвестиционная собственность	115,511	(115,511)	-
Прочее	61,748	27,724	89,472
<b>Валовые обязательства по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>1,958,349</b>	<b>(495,771)</b>	<b>1,462,578</b>
Минус зачет с активами по отсроченному подоходному налогу	(1,077,294)	26,687	(1,050,607)
<b>Признанные обязательства по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>881,055</b>	<b>(469,084)</b>	<b>411,971</b>
Непрерывная деятельность		(58,738)	
Прекращенная деятельность		19,694	

Группа не признала отложенный налоговый актив на 31 декабря 2016 года на сумму 1,774,417 тысяч тенге (на 31 декабря 2015 года: 5,369,763 тысяча тенге).

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 компании налогоплательщику.

## 34 Прекращенная деятельность

Прибыль (убыток) за год от прекращенной деятельности:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2016г.	2015г.
SAT Komir	-	4,485,733
Axem Investment	67,063	(36,799)
Sat SinoFerro	-	408,754
ABEC GROUP	-	14,825
Sat Energy	-	79,310
Сатурн и К Групп	33,534	(34,034)
SAT&Co Holding	(846,552)	-
<b>Итого (убыток) / прибыль за год от прекращенной деятельности</b>	<b>(745,955)</b>	<b>4,917,789</b>

**34 Прекращенная деятельность (продолжение)****SAT&Co Holding**

В октябре 2016 года Группа реализовала 100 % долю в SAT&Co Holding, выкупив в мае долю неконтролирующих акционеров, и увеличив чистые активы SAT&Co Holding на 2,482,188 тысяч тенге. Доля участия реализована за 108 тыс.тенге.

**Axem Investment**

25 ноября 2016 года Группа реализовала 99% долю участия в Axem Investment за 104 тысячи тенге. Доход, заработанный до даты выбытия составил 20,020 тысяч тенге.

**САТУРН И К Групп**

В ноябре 2015 г. Группой подписан договор о присоединении к учредительному договору САТУРН И К Групп. Доля Группы составила 99.71 %, Группа получила контроль над САТУРН И К Групп. В 2015 году Группой принято решение и утвержден план реализации доли в САТУРН И К Групп, соответственно, итоговый убыток от деятельности САТУРН И К Групп за 2015 в сумме 34,034 тыс. тенге (примечание 18) отражен Группой в составе прекращенной деятельности. 02 апреля 2016 года Группа реализовала долю участия в САТУРН И К Групп за 35,064 тысячи тенге, чистый убыток САТУРН И К Групп до даты выбытия составил 47,266 тыс. тенге . В результате сделки Группа получила чистый доход в сумме 33,534 тысячи тенге.

**SAT Komir**

На 31 декабря 2013 года все активы и обязательства SAT Komir были включены в группы выбытия, классифицированные как предназначенные для продажи. В феврале 2014 года сделка была частично завершена. Денежное вознаграждение было выплачено Группе, акции SAT Komir переданы покупателю, а оформление передачи обязательства по задолженности перед «БТА Банк» завершено в 2015 году. Доходы от погашения обязательств перед «БТА банком» отражены как прекращенная деятельность.

**ABEC GROUP**

20 марта 2015 г. Группой подписан договор о присоединении к учредительному договору ABEC GROUP. Доля Группы составила 99.35 %, Группа получила контроль над ABEC GROUP. В качестве вклада в уставный капитал дочерней компании переданы основные средства балансовой стоимостью 371 тыс. тенге. 28 апреля 2015 г. доля Группы в ABEC GROUP была реализована за 15,196 тыс. тенге. Итоговая прибыль Группы от выбытия активов до налогообложения составила 14,825 тыс. тенге. Учитывая краткосрочный период владения ABEC GROUP и незначительный объем операций ABEC GROUP в отчетном периоде, Группа не включала финансовые результаты ABEC GROUP за период владения в данную консолидированную финансовую отчетность.

**Sat SinoFerro**

Группа через свою дочернюю компанию Sat SinoFerroAlloy LTD (далее «Sat SinoFerro») владела 51% долями участия в компаниях Taonan City Jinsheng Metallurgical Products Co. Ltd. («Taonan»), Baicheng Jinsheng Nickel Industry Co. Ltd. («Baicheng») и Ulanhot Jinyuanda Heavy Chemical Industry Co. Ltd. («Ulanhot»), владеющих металлургическими заводами в Китайской Народной Республике. В 2010 году Taonan, Baicheng и Ulanhot вступили в договор о доверительном управлении с TJMP. 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.

В апреле 2015 года 100% акций Sat SinoFerro реализовано за 1,788,340 долларов США или 332,274 тыс. тенге, доля участия (51%) в Jinsheng SAT реализована за 5 тыс. долларов США или 1,352 тыс. тенге.

**Sat Energy**

В июне 2015 года Группа реализовала 100% долю участия в Sat Energy, компании занимающейся реализацией ферросплавов. Учитывая краткосрочный период владения Sat Energy и незначительный объем операций Sat Energy в отчетном периоде, Группа не включала финансовые результаты Sat Energy за период владения в данную консолидированную финансовую отчетность.

**34 Прекращенная деятельность (продолжение)**

Ниже представлен анализ результатов прекращенной деятельности за 2016 и 2015 годы:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2016 год		
	Axem Investment	Сатурн и К Групп	Итого
Доходы	131,582	9,574	141,156
Расходы	(111,562)	(56,840)	(168,402)
Прибыль до налогообложения от прекращенной деятельности	20,020	(47,266)	(27,246)
<b>Прибыль / (убыток) за год от прекращенной деятельности</b>	<b>20,020</b>	<b>(47,266)</b>	<b>(27,246)</b>

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2015 год						
	SAT Komir	Sat SinoFerro	Сатурн и К Групп	ABEC GROUP	Axem Investment	Sat Energy	Итого
Доходы	4,538,070	408,754	1,781	14,825	18,038	79,310	5,060,778
Расходы	-	-	(35,815)	-	(54,837)	-	(90,652)
Расходы по процентам по займам БТА банка, подлежащим передаче в связи с выбытием SAT Komir	(52,337)	-	-	-	-	-	(52,337)
Прибыль до налогообложения от прекращенной деятельности	4,485,733	408,754	(34,034)	14,825	(36,799)	79,310	4,917,789
<b>Прибыль / (убыток) за год от прекращенной деятельности</b>	<b>4,485,733</b>	<b>408,754</b>	<b>(34,034)</b>	<b>14,825</b>	<b>(36,799)</b>	<b>79,310</b>	<b>4,917,789</b>
Акционерам Группы Неконтролирующим акционерам	<b>4,485,733</b>	<b>408,754</b>	<b>(34,034)</b>	<b>14,825</b>	<b>(36,799)</b>	<b>79,310</b>	<b>4,917,789</b>

Ниже представлен расчет прибыли от выбытия и результат прекращенной деятельности за 2016 и 2015 годы:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2016 год			
	Axem Investment	Сатурн и К Групп	SAT&Co Holding	Итого
Итого вознаграждение		104	108	35,276
Минус: стоимость чистых активов на дату выбытия	(46,939)	(45,736)	(2,164,870)	(2,257,545)
Минус: реклассифицировано из прочего совокупного годового дохода	-	-	529,343	529,343
<b>Прибыль от выбытия</b>	<b>47,043</b>	<b>80,800</b>	<b>1,635,635</b>	<b>1,763,478</b>
Прибыль/(убыток) за год до даты выбытия	20,020	(47,266)	-	(27,246)
Изменение в чистых активах за год до даты выбытия	-	-	(2,482,187)	(2,482,187)
<b>Итого доход (убыток) за год от прекращенной деятельности</b>	<b>67,063</b>	<b>33,534</b>	<b>(846,552)</b>	<b>(745,955)</b>
Акционерам Группы Неконтролирующим акционерам	<b>67,063</b>	<b>33,534</b>	<b>(846,552)</b>	<b>(745,955)</b>

34 Прекращенная деятельность (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2015 год			<b>Итого</b>
	<b>ABEC GROUP</b>	<b>Sat Energy</b>	<b>Sat SinoFerro</b>	
Итого вознаграждение	15,196	170	333,626	348,992
Стоимость чистых активов на дату выбытия	371	(79,140)	(75,128)	(153,897)
<b>Прибыль от выбытия</b>	<b>14,825</b>	<b>79,310</b>	<b>408,754</b>	<b>502,889</b>
Убыток за год до даты выбытия	-	-	-	-
<b>Итого доход (убыток) за год от прекращенной деятельности</b>	<b>14,825</b>	<b>79,310</b>	<b>408,754</b>	<b>502,889</b>
Акционерам Группы Неконтролирующим акционерам	14,825	79,310	408,754	502,889

Чистые активы на дату реализации представлены следующими активами и обязательствами выбывающих компаний:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Ахем Investment</b>	<b>Сатурн и К Групп</b>	<b>SAT&amp;Co Holding</b>	<b>Итого</b>
<b>Долгосрочные активы</b>				
Основные средства	59,081	-	-	59,081
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	-	1,216,192	-	1,216,192
Инвестиционное имущество	-	19,284	-	19,284
<b>Краткосрочные активы</b>				
Дебиторская задолженность	539,656	934	40,170	580,760
Товарно-материальные запасы	18,304	-	10,005	28,309
Прочие краткосрочные активы	97	25,400	6,484	31,981
Денежные средства и их эквиваленты	3,432	35,170	74,559	113,161
<b>Итого активы</b>	<b>620,570</b>	<b>1,296,980</b>	<b>131,218</b>	<b>2,048,768</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>				
Займы	-	1,274,542	-	1,274,542
<b>Краткосрочные обязательства</b>				
Займы	576,227	67,473	-	643,700
Кредиторская задолженность	91,282	701	2,296,088	2,388,071
<b>Итого обязательства</b>	<b>667,509</b>	<b>1,342,716</b>	<b>2,296,088</b>	<b>4,306,313</b>
<b>Итого чистые активы</b>	<b>(46,939)</b>	<b>(45,736)</b>	<b>(2,164,870)</b>	<b>(2,257,545)</b>

### 34 Прекращенная деятельность (продолжение)

Чистое движение денежных средств:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2016 год		
	Axem Investment	Сатурн и К Групп	SAT&Co Holding
Денежное вознаграждение, полученное в текущем периоде	104	35,064	108
Минус: выбывшие денежные средства и их эквиваленты	(3,432)	(35,170)	(74,559)
<b>Чистое выбытие денежных средств</b>	<b>(3,328)</b>	<b>(106)</b>	<b>(74,451)</b>

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2015 год	
	Sat Energy	Sat SinoFerro
Денежное вознаграждение, полученное в текущем периоде	2	333,626
Минус: выбывшие денежные средства и их эквиваленты	(44,829)	-
<b>Чистое поступление (выбытие) денежных средств</b>	<b>(44,827)</b>	<b>333,626</b>

### 35 Прибыль/(убыток) на акцию

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

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

(Убыток) / прибыль на акцию от непрерывной деятельности рассчитывается следующим образом:

	2016г.	2015г.
Прибыль/(убыток) за год от непрерывной деятельности, причитающийся владельцам простых акций, тысяч тенге	796,488	(11,828,094)
Прибыль/(убыток) за год от непрерывной деятельности, причитающийся владельцам привилегированных акций, тысяч тенге	252,959	(3,756,527)
Прибыль/(убыток) за год от непрерывной деятельности, тысяч тенге	1,049,447	(15,584,621)
Средневзвешенное количество простых акций в обращении, тысяч	1,236,328	1,236,328
Средневзвешенное количество привилегированных акций в обращении, тысяч	392,650	392,650
Базовый и разводненный прибыль/(убыток) на простую акцию от непрерывной деятельности, тенге на акцию	0.64	(9.57)
Базовый и разводненный прибыль/(убыток) на привилегированную акцию от непрерывной деятельности, тенге на акцию	0.64	(9.57)

### 35 Прибыль /(убыток) на акцию (продолжение)

Прибыль / (убыток) на акцию от прекращенной деятельности рассчитывается следующим образом:

	2016г.	2015г.
Прибыль/(убыток) за год от прекращенной деятельности, причитающаяся владельцам простых акций, тысяч тенге	(566,150)	3,732,402
Прибыль/(убыток) за год от прекращенной деятельности, причитающаяся владельцам привилегированных акций, тысяч тенге	(179,805)	1,185,387
Прибыль/(убыток) за год от прекращенной деятельности, тысяч тенге	(745,955)	4,917,789
Средневзвешенное количество простых акций в обращении, тысяч	1,236,328	1,236,328
Средневзвешенное количество привилегированных акций в обращении, тысяч	392,650	392,650
Базовая и разводненная прибыль/(убыток) на простую акцию от прекращенной деятельности, тенге на акцию	(0.46)	3.02
Базовая и разводненная прибыль/(убыток) на привилегированную акцию от прекращенной деятельности, тенге на акцию	(0.46)	3.02

### 36 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 2015 -2016 годах казахстанская экономика вновь показала спад экономического роста, который сопровождается ростом потребительских цен, нестабильностью обменного курса тенге по отношению к иностранной валюте и снижением 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).

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

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***

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

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

***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.

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

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

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

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

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

В соответствии с Законом Республики Казахстан «О недрах и недропользовании» Министерство по инвестициям и развитию 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.

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

#### Минимальная рабочая программа

В таблице ниже указан минимальный объем капитальных затрат и затрат на геологоразведку, которые должны быть проведены в течение срока действия контрактов на недропользование, а также невыполненная часть минимальной рабочей программы по состоянию на 31 декабря 2016 года:

Контрактная территория	Период рабочей программы	Минимальный объем за 2016 год	Неисполненная часть минимальной рабочей программы на 31 декабря 2016 года	Сумма, подлежащая исполнению в 2017 году
Западный Камыс	2014 - 2020	119,984	299,961	119,984
Горностаевское	2015 - 2017	338,926	186,896	152,030
<b>Итого</b>		<b>458,910</b>	<b>486,857</b>	<b>272,014</b>

В таблице ниже указан минимальный объем затрат на добычу и переработку, которые должны быть проведены в течение срока действия контрактов на недропользование, а также невыполненная часть минимальной рабочей программы по состоянию на 31 декабря 2016 года:

Контрактная территория	Период рабочей программы	Минимальный объем за 2016 год	Неисполненная часть минимальной рабочей программы на 31 декабря 2016 года	Сумма, подлежащая исполнению в 2017 году
Западный Камыс	2014 – 2020	5,668,283	13,200,950	5,741,920
Богач	2016 – 2020	3,413,883	2,745,050	674,677
Южно-Топарское	2016 – 2036	30,915,268	29,242,956	1,673,590
Есымжал	2003 – 2025	4,153,327	2,718,632	266,987
<b>Итого</b>		<b>44,150,761</b>	<b>47,907,588</b>	<b>8,357,174</b>

По состоянию на 31 декабря 2016 года выполнение минимальной рабочей программы было следующим образом:

- *Западный Камыс.* В соответствии с условиями контракта на недропользование по месторождению Западный Камыс Группа обязана ежегодно выполнять определенный минимальный объем продаж марганцевого концентрата. По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа не выполняла данное требование. Руководство ожидает, что сумма неисполненного обязательства на 31 декабря 2016 года будет соответствующим образом перенесена на последующие периоды. Руководство уверено, что Группа будет иметь достаточно средств для выполнения своих контрактных обязательств в будущем.
- *Южно-Топарское.* Руководство считает, что Группа полностью выполняет требования минимальной рабочей программы по данному контракту на недропользование.
- *Богач.* Руководство считает, что Группа полностью выполняет требования минимальной рабочей программы по данному контракту на недропользование.
- *Есымжал.* Руководство считает, что Группа полностью выполняет требования минимальной рабочей программы по данному контракту на недропользование.
- *Горностаевское.* В связи с отсутствием финансирования, затраты по разведке не производились.
- *Тубай-Сюртысу.* В связи с отсутствием финансирования, затраты по разведке не производились.

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

#### *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 Группа выполняет требования минимальной рабочей программы по контрактам на недропользование, за исключением контракта по месторождению Западный Камыс. В текущем периоде Группа не выполняла условия контракта Западный Камыс по финансированию проектов социальной инфраструктуры.

#### *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 Группа полностью выполняет требования минимальной рабочей программы по контрактам на недропользование.

#### *Минимальный объем казахстанского содержания в закупаемых товарах и услугах*

В соответствии с условиями контрактов на недропользование Группа обязана закупать определенную долю от общего объема закупаемых товаров и услуг у казахстанских компаний. Руководство считает, что Группа полностью выполняет требования минимальной рабочей программы по контрактам на недропользование.

#### **Обязательства капитального характера**

##### *Строительство дороги*

В 2011 году Группа заключила соглашение с Road Construction Technics на строительство объездной автодороги республиканского значения. В 2012 году был заключен Договор присоединения, согласно которому выполнение работ по строительству автодороги принимает на себя Road Construction, связанная сторона Группы.

Группа предполагала, что строительство автодороги будет завершено в конце 2016 года, но ввиду отсутствия финансирования ввод автодороги в эксплуатацию по состоянию на 31 декабря 2016 года не произошел. Общая сумма затрат на строительство автодороги на 31 декабря 2016 года составила 939,281 тыс. тенге. Руководство Группы предполагает, что строительство дороги предположительно будет закончено в конце 2018 года.

##### *Строительство фабрики*

В 2011 году Группа начала строительство обогатительной фабрики, которое планировалось завершить в конце 2013 года. В рамках данного проекта Группа заключила соглашение на строительство фабрики с Road Construction Technics, связанной стороной Группы. В 2012 году с этой организацией было подписано соглашение на строительство фабрики об увеличении суммы соглашения до 2,200,000 тысяч тенге.

Группа не завершила строительство фабрики в 2016 году и по состоянию на 31 декабря 2016 года обогатительная фабрика не была введена в эксплуатацию. Общая сумма, освоенная на строительство фабрики на 31 декабря 2016 года составила 1,349,288 тыс. тенге. Руководство Группы пересмотрело проект строительства фабрики на тип «модульная фабрика» и полагает, что строительство обогатительной фабрики предположительно будет закончено в 2017-2018 году.

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

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

#### Гарантии

Гарантии представляют собой безотзывные обязательства Группы по осуществлению платежей в случае невыполнения другой стороной своих обязательств. Группа является гарантом или созаемщиком в отношении следующих обязательств связанных сторон:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2016г.</b>	<b>2015г.</b>
Господин Кенес Ракишев	10,116,974	13,480,606
ООО «ТОТ Мани»	-	1,395,000

#### *Господин Кенес Ракишев*

В 2012 году Группа выступила созаемщиком по кредитной линии в пределах 62,900 тыс. долларов США, полученной господином Кенесом Ракишевым от Цесна банка. В течение 2013 года было подписано дополнительное соглашение об увеличении предела кредитной линии до 115,000 тыс. долларов США.

По состоянию на 31 декабря 2016 года сумма основного долга и начисленных процентов по займам в рамках данной кредитной линии, а также штрафов за неисполнение особых условий по ГКС составила 10,116,974 тысяч тенге (2015 год: 13,480,606 тысяч тенге).

#### *ООО «ТОТ Мани»*

В 2012 году Группа предоставила гарантию в отношении займа связанной стороны Группы, компании ООО «ТОТ Мани» (далее «ТОТ Мани»), полученного от ОАО «Альфа-Банк» в размере 54,900 тыс. российских рублей. В 2013 году сумма договора была увеличена до 700,000 тысяч российских рублей. В 2016 году займ погашен.

Группа заключила, что на дату данной консолидированной финансовой отчетности отсутствуют признаки того, что контролирующий акционер Компании не выполнит вышеуказанные обязательства, что приведет к тому, что Группа будет обязана частично или полностью оплатить сумму задолженности за контролирующего акционера.

Руководство заключило, что на 31 декабря 2016 и 2015 года справедливая стоимость выданных гарантий является несущественной для целей данной консолидированной финансовой отчетности.

### 37 Финансовые инструменты по категориям

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>2016г.</b>	<b>2015г.</b>
<i>Займы и дебиторская задолженность</i>			
Прочие долгосрочные финансовые активы	13	134,605	53,709
Финансовая дебиторская задолженность	15	43,383,532	46,750,866
Прочие краткосрочные финансовые активы	16	145,381	2,500
Денежные средства и их эквиваленты	17	131,253	207,915
<b>Итого финансовые активы</b>		<b>43,794,771</b>	<b>47,014,990</b>
<i>Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости</i>			
Займы	21	46,409,055	45,105,390
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	22	3,718,096	3,718,096
Торговая и прочая финансовая кредиторская задолженность	23	2,167,263	4,268,799
<b>Итого финансовые обязательства</b>		<b>52,294,414</b>	<b>53,092,285</b>

### 38 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.

**38 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

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

**(а) Кредитный риск**

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

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

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

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Рейтинг (Moody's)</b>	<b>2016г.</b>	<b>2015г.</b>
Краткосрочная финансовая дебиторская задолженность	Отсутствует	43,383,532	46,750,866
Долгосрочная финансовая дебиторская задолженность	Отсутствует	126,610	46,826
Денежные средства с ограничением по использованию	Отсутствует	7,995	6,883
<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>			
Нурбанк	B3	2,683	1,241
İş Bankası	Baa3	-	55,797
Сбербанк России	Ba3	16,001	1,747
Народный Банк	Ba2	24,893	3,673
АТФ Банк	Caa1	1,443	6,212
Евразийский Банк	B2	9,988	105,966
Банк Астаны	B	3,485	2,139
Казкоммерцбанк	B2	54,434	-
Прочие	Отсутствует	17,047	21,919
<i>Итого средства на срочных депозитах и текущих банковских счетах</i>		129,974	198,694
<b>Итого максимальная подверженность кредитному риску</b>		<b>43,648,111</b>	<b>47,003,269</b>

**38 Управление финансовыми рисками (продолжение)****(б) Риск ликвидности**

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

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>До востребования и в срок менее 1 месяца</b>	<b>От 1 до 6 месяцев</b>	<b>От 6 до 12 месяцев</b>	<b>От 12 месяцев до 3 лет</b>	<b>Свыше 3 лет</b>
<i>На 31 декабря 2016 года</i>					
Займы	867,409	5,916,846	4,466,944	11,087,410	24,325,200
Прочие долгосрочные обязательства	-	-	392,650	1,177,950	3,141,199
Финансовая кредиторская задолженность	1,517,321	608,015	41,927	-	-
Финансовые гарантии	10,116,974	-	-	-	-
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>12,501,704</b>	<b>6,524,861</b>	<b>4,901,521</b>	<b>12,265,360</b>	<b>27,466,399</b>
<i>На 31 декабря 2015 года</i>					
Займы	69,738	1,630,107	3,365,654	13,267,142	27,059,947
Прочие долгосрочные обязательства	-	-	392,638	1,177,913	3,533,740
Финансовая кредиторская задолженность	4,219,519	49,280	-	-	-
Финансовые гарантии	14,875,606	-	-	-	-
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>19,164,863</b>	<b>1,679,387</b>	<b>3,758,292</b>	<b>14,445,055</b>	<b>30,593,687</b>

В вышеприведенной таблице сумма выпущенных финансовых гарантий отнесена к самому раннему периоду, в котором данные гарантии могут быть потребованы (примечание 36).

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 в основном не подвержены изменениям в рыночных процентных ставках, так как процентные ставки по займам являются фиксированными. Процентные ставки по облигациям плавающие, и зависят от индекса изменения потребительских цен, но как указано в примечании 21, условиями выпуска облигаций предусмотрены верхний и нижний предел изменения процентной ставки по облигациям.

Вместе с тем Группа подвержена риску изменения справедливой стоимости в отношении процентных ставок.

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

*Валютный риск*

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

**38 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

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>Российский рубль</b>	<b>Турецкая лира</b>	<b>Итого</b>
<i>На 31 декабря 2016 года</i>					
Активы	211,288	15,665	23,530	-	250,483
Обязательства	(25,008,697)	(484,831)	(60,597)	-	(25,554,125)
<b>Чистая позиция</b>	<b>(24,797,409)</b>	<b>(469,166)</b>	<b>(37,067)</b>	<b>-</b>	<b>(25,303,642)</b>
<i>На 31 декабря 2015 года</i>					
Активы	121,191	15,955	6,663	55,797	199,606
Обязательства	(27,058,289)	(477,815)	(83,332)	(378,370)	(27,997,806)
<b>Чистая позиция</b>	<b>(26,937,098)</b>	<b>(461,860)</b>	<b>(76,669)</b>	<b>(322,573)</b>	<b>(27,798,200)</b>

На 31 декабря 2016 года, если бы курс тенге ослаб на 20% против курса доллара США, при неизменности всех прочих переменных, убыток за год увеличился бы на 4,959,482 тысяч тенге; если бы курс усилился на 5% против доллара США убыток за год уменьшился бы на 1,239,870 тысяч тенге (31 декабря 2014 года при ослаблении курса тенге на 20% против курса доллара США убыток бы увеличился на 5,387,420 тысяч тенге, при усилении курса на 5% убыток бы уменьшился на 1,346,855 тысяч 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, вернуть капитал акционерам или реализовать активы для уменьшения заемных средств.

### **38 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 2016 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>2016г.</b>	<b>2015г.</b>
Итого займы	21	46,409,055	45,105,390
Минус: денежные средства и их эквиваленты	17	(131,253)	(207,915)
Чистые заемные средства		46,277,802	44,897,475
Итого собственный капитал		4,319,385	3,936,015
Итого капитал		50,597,187	48,833,490
<b>Соотношение заемного и собственного капитала</b>		<b>91%</b>	<b>92%</b>

### **39 Справедливая стоимость финансовых инструментов**

#### ***Оценка справедливой стоимости***

Справедливая стоимость представляет собой цену, которая может быть получена при продаже финансового инструмента или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. 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.

#### ***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.

#### ***Иерархия источников оценки справедливой стоимости***

Группа использует следующую иерархию для определения справедливой стоимости финансовых инструментов и раскрытия информации о ней в разрезе моделей оценки:

Уровень 1: цены на активных рынках по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок);

**39 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**

Уровень 2: исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, которые не являются котируемыми ценами, составляющими Уровень 1, и которые наблюдаются в отношении актива или обязательства либо напрямую (то есть как цены), либо косвенно (то есть, как производные от цен);

Уровень 3: методы, в которых используются исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, которые не основываются на наблюдаемой рыночной информации.

Ниже представлена количественная информация об иерархии источников оценок справедливой стоимости активов и обязательств Группы (дата оценки 31 декабря 2016 года):

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<i>Прим.</i>	<b>Итого</b>	<b>Оценка справедливой стоимости с использованием</b>	
			<b>существенных наблюдаемых исходных данных (Уровень 2)</b>	<b>существенных ненаблюдаемых исходных данных (Уровень 3)</b>
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>				
<b>Финансовая дебиторская задолженность</b>				
	<b>15</b>			
Временная финансовая помощь, выданная связанным сторонам		38,699,974	-	38,699,974
Задолженность покупателей и заказчиков		4,086,128	-	4,086,128
Прочая финансовая дебиторская задолженность		597,430	-	597,430
<b>Прочие долгосрочные финансовые активы</b>				
	<b>13</b>			
Денежные средства с ограничением по использованию		7,995	-	7,995
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность		126,610	-	126,610
<b>Прочие краткосрочные финансовые активы</b>				
	<b>16</b>			
Краткосрочные депозиты		145,381	-	145,381
<b>Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>				
<b>Займы</b>				
	<b>21</b>			
Выпущенные облигации		13,222,085	13,222,085	-
Заем Сбербанка России		25,109,885	-	25,109,885
г-н Ракишев		145,079	-	145,079
Заем Казкоммерцбанка		5,037,846	-	5,037,846
Заем Народного банка		1,278,729	-	1,278,729
Прочие займы		99,789	-	99,789
<b>Прочие долгосрочные финансовые обязательства</b>				
	<b>22</b>			
Долговой компонент по привилегированным акциям		3,718,096	-	3,718,096
<b>Торговая и прочая финансовая кредиторская задолженность</b>				
	<b>23</b>			
Задолженность перед поставщиками и подрядчиками		1,476,096	-	1,476,096
Задолженность по дивидендам по привилегированным акциям		196,325	-	196,325
Прочая финансовая кредиторская задолженность		494,842	-	494,842

**39 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**

Ниже представлена количественная информация об иерархии источников оценок справедливой стоимости активов и обязательств Группы (дата оценки 31 декабря 2015 года):

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<i>Прим.</i>	<b>Итого</b>	<b>Оценка справедливой стоимости с использованием</b>	
			<b>существенных наблюдаемых исходных данные (Уровень 2)</b>	<b>существенных ненаблюдаемых исходных данных (Уровень 3)</b>
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>				
<b>Финансовая дебиторская задолженность</b>				
	<b>15</b>			
Временная финансовая помощь, выданная связанным сторонам		44,402,393	-	44,402,393
Задолженность покупателей и заказчиков		859,488	-	859,488
Прочая финансовая дебиторская задолженность		1,488,985	-	1,488,985
<b>Прочие долгосрочные финансовые активы</b>				
	<b>13</b>			
Денежные средства с ограничением по использованию		6,883	-	6,883
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность		46,826	-	46,826
<b>Прочие краткосрочные финансовые активы</b>				
	<b>16</b>			
Краткосрочные депозиты		2,500	-	2,500
<b>Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>				
<b>Займы</b>				
	<b>21</b>			
Выпущенные облигации		13,252,964	13,252,964	-
Заем Сбербанка России		26,992,199	-	26,992,199
Заем Банка Астана		1,052,567	-	1,052,567
Заем Альянс банка		980,294	-	980,294
Заем Народного банка		1,591,888	-	1,591,888
Прочие займы		351,252	-	351,252
<b>Прочие долгосрочные финансовые обязательства</b>				
	<b>22</b>			
Долговой компонент по привилегированным акциям		3,718,096	-	3,718,096
<b>Торговая и прочая финансовая кредиторская задолженность</b>				
	<b>23</b>			
Задолженность перед поставщиками и подрядчиками		4,219,519	-	4,219,519
Прочая финансовая кредиторская задолженность		49,280	-	49,280

**40 События после отчетной даты**

***Реорганизация путем присоединения***

В феврале 2017 года была реорганизована дочерняя компания ТМЗ путем присоединения к ней ТОО «КазУглерод» и ТОО «KazFerro».

***Добровольная ликвидация дочерних компаний***

В январе –апреле 2017 года Группа ликвидировала следующие дочерние компании: SATFerro B.V. (Нидерланды), ТОО «Avanteguard Services Limited» (Казахстан) и реализовала совместную компанию ТОО «Хай Технолоджи».