



**ТОВАРИЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ  
«ШалкияЦинк Лтд.»**

**Финансовая отчетность**  
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Отчет о совокупном доходе.....	1
Отчет о финансовом положении .....	2
Отчет о движении денежных средств .....	3
Отчет об изменении капитала .....	4
Примечания к финансовой отчетности.....	5-40



## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционеру и Совету директоров АО «ШалкияЦинк Лтд.»

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности ТОО «ШалкияЦинк Лтд.» (далее – «Компания»), которая включает отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 года и отчеты о совокупном доходе, об изменении капитала и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечания, состоящие из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

### *Ответственность руководства за составление финансовой отчетности*

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

### *Ответственность аудитора*

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

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

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



## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА (продолжение)

Страница 2

### Мнение аудитора

По нашему мнению, финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2011 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

### Привлечение внимания

Мы обращаем внимание на примечание 2 к данной финансовой отчетности, которое указывает на то, что Компания приостановила свою производственную деятельность с 2008 года, и ее возобновление зависит от способности Компании привлечь финансирование для завершения строительства новой обогатительной фабрики. Данное обстоятельство, наряду с прочими вопросами, изложенными в примечании 2, указывает на наличие существенной неопределенности, которая может вызвать значительное сомнение в способности Компании продолжать свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности. Мы не придаем данному вопросу статус мнения с оговоркой.

PricewaterhouseCoopers LLP

Алматы, Казахстан  
6 мая 2013 года

Утверждено:

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

Подписано:

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

Подписано:

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

ТОО «ШалкияЦинк ЛТД.»  
Отчет о совокупном доходе

В тысячах казахстанских тенге



	Прим.	2011г.	2010г.
Выручка		-	-
Себестоимость реализации		-	-
<b>Валовая прибыль</b>		-	-
Общие и административные расходы	6	(501,440)	(1,138,349)
Прибыли за вычетом убытков по курсовой разнице		25,437	33,754
Прочие операционные доходы	9	227,847	222,336
Прочие операционные расходы	9	(104,980)	(203,035)
<b>Операционный убыток</b>		<b>(353,136)</b>	<b>(1,085,294)</b>
Финансовые доходы	10	1,892,718	733,298
Финансовые расходы	10	(995,969)	(1,392,216)
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>		<b>543,613</b>	<b>(1,744,212)</b>
Экономия по подоходному налогу	11	10,117	99,455
<b>ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ЗА ГОД</b>		<b>553,730</b>	<b>(1,644,757)</b>
Прочий совокупный доход за год		-	-
<b>ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД/(УБЫТОК) ЗА ГОД</b>		<b>553,730</b>	<b>(1,644,757)</b>

Утверждено для выпуска и подписано от имени руководства 6 мая 2013 года:

А. Куанбай, Генеральный директор

Примечания на страницах с 5 по 40 являются неотъемлемой частью  
данной финансовой отчетности

ТОО «ШалкияЦинк Лтд.»  
Отчет о финансовом положении

В тысячах казахстанских тенге



	Прим.	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Долгосрочные активы</b>			
Основные средства	12	3,462,914	3,728,041
НДС к возмещению	14	348,888	348,896
Предоплаты	15	927,797	493,996
Товарно-материальные запасы	16	113,378	184,987
Актив по отсроченному подоходному налогу	11	227,794	215,057
<b>Итого долгосрочные активы</b>		<b>5,080,771</b>	<b>4,970,977</b>
<b>Краткосрочные активы</b>			
Товарно-материальные запасы	16	57,134	78,417
НДС к возмещению	14	4,452	15,182
Предоплаты	15	9,201	9,375
Авансы, выданные SAT	17	1,118,046	-
Прочая дебиторская задолженность	18	28,641	13,413
Денежные средства и их эквиваленты	19	9,498	42,451
<b>Итого краткосрочные активы</b>		<b>1,226,972</b>	<b>158,838</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>6,307,743</b>	<b>5,129,815</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	20	10,232,668	2,882,668
Накопленный убыток		(12,486,715)	(13,040,445)
<b>Итого капитал</b>		<b>(2,254,047)</b>	<b>(10,157,777)</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Долгосрочные займы от Материнской компании	22	7,471,346	7,501,039
Резерв по восстановлению месторождения	24	115,455	164,351
Задолженность перед Республикой Казахстан	25	231,059	212,256
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>7,817,860</b>	<b>7,877,646</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Банковские займы	21	-	5,128,046
Краткосрочные займы от Материнской компании	23	138,309	458,267
Кредиторская задолженность	26	441,045	1,430,812
Авансы полученные		99,280	105,538
Задолженность перед связанными сторонами	29	28,641	262,372
Подоходный налог к уплате		17,363	14,740
Налоги к уплате, помимо подоходного налога		19,292	10,171
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>743,930</b>	<b>7,409,946</b>
<b>ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>6,307,743</b>	<b>5,129,815</b>

Утверждено для выпуска и подписано от имени руководства 6 мая 2013 года:

  
А. Куанбай, Генеральный директор

Примечания на страницах с 5 по 40 являются неотъемлемой частью  
данной финансовой отчетности

ТОО «ШАЛКИЯЦИНК ЛТД.»  
Отчет о движении денежных средств



В тысячах казахстанских тенге

	Прим.	2011г.	2010г.
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности:</b>			
Прибыль / (убыток) до налогообложения		543,613	(1,744,212)
Корректировки на:			
Резервы по обесценению предоплат и прочей дебиторской задолженности	6	-	6,336
Списание до чистой стоимости реализации и резервы по устаревшим товарно-материальным запасам	6	70,041	152,202
Обесценение основных средств	12	-	210,107
Износ основных средств	6	197,057	213,496
Убыток от выбытия основных средств	9	7,273	34,617
Списание прочей кредиторской задолженности и начисленных расходов	9	(49,704)	-
Нереализованные убытки по курсовой разнице		55,781	22,917
Процентные доходы по банковским депозитам	10	(3,520)	(19,891)
Доход от реструктуризации	10	(1,172,080)	-
Доход от изменения оценки будущих потоков денежных средств по долгосрочным займам от Материнской компании	10	(717,118)	(648,885)
Процентные расходы по банковским займам и краткосрочным займам от Материнской компании	10	266,408	568,732
Отмена дисконта по резерву на восстановление месторождения	10	13,049	11,493
Отмена дисконта по задолженности перед Республикой Казахстан	10	24,632	22,248
Процентные расходы по долгосрочным займам от Материнской компании	10	637,504	640,634
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале</b>		<b>(127,064)</b>	<b>(530,206)</b>
Изменение в предоплатах и прочей дебиторской задолженности		(15,880)	86,489
Изменение в товарно-материальных запасах		22,851	74,701
Изменение в НДС к возмещению		10,738	124,944
Изменение в кредиторской задолженности и авансах полученных		(57,218)	396,891
Изменение в налогах к уплате		9,121	(33,741)
Изменения в задолженности перед Республикой Казахстан	25	(13,277)	(37,719)
<b>Денежные средства, (использованные в) / полученные от операционной деятельности</b>		<b>(170,729)</b>	<b>81,359</b>
Проценты полученные		3,523	19,891
<b>Чистые денежные средства, (использованные в) / полученные от операционной деятельности</b>		<b>(167,206)</b>	<b>101,250</b>
<b>Денежные средства от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств		(322)	(239,044)
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(322)</b>	<b>(239,044)</b>
<b>Денежные средства от финансовой деятельности:</b>			
Взнос в уставный капитал от Материнской компании	20	7,350,000	-
Авансы, выданные SAT по соглашению о сотрудничестве	17	(7,350,000)	-
Поступления по займам от SAT		134,575	233,731
Погашение краткосрочных займов от Материнской компании	23	-	(54,665)
<b>Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности</b>		<b>134,575</b>	<b>179,066</b>
<b>Чистое (уменьшение) / увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(32,953)</b>	<b>41,272</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	19	42,451	1,179
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	19	<b>9,498</b>	<b>42,451</b>

Утверждено для выпуска и подписано от имени руководства 6 мая 2013 года:

  
А. Куанбай, Генеральный директор

Примечания на страницах с 5 по 40 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности

ТОО «ШАЛКИЯЦИНК ЛТД.»  
Отчет об изменении капитала

В тысячах казахстанских тенге



	Уставный капитал	Накопленный убыток	Итого
<b>Остаток на 1 января 2010 года</b>	<b>2,882,668</b>	<b>(11,395,688)</b>	<b>(8,513,020)</b>
Убыток за год	-	(1,644,757)	(1,644,757)
Прочий совокупный доход	-	-	-
<b>Остаток на 31 декабря 2010 года</b>	<b>2,882,668</b>	<b>(13,040,445)</b>	<b>(10,157,777)</b>
Увеличение уставного капитала Материнской компанией	7,350,000	-	7,350,000
Прибыль за год	-	553,730	553,730
Прочий совокупный доход	-	-	-
<b>Остаток на 31 декабря 2011 года</b>	<b>10,232,668</b>	<b>(12,486,715)</b>	<b>(2,254,047)</b>

Утверждено для выпуска и подписано от имени руководства 6 мая 2013 года:

  
\_\_\_\_\_  
А. Куанбай, Генеральный директор

Примечания на страницах с 5 по 40 являются неотъемлемой частью  
данной финансовой отчетности



## 1. КОРПОРАТИВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

ТОО «ШалкияЦинк Лтд.» (далее «Компания») было образовано в апреле 2001 года в городе Алматы, Республика Казахстан. Компания осуществляет свою деятельность в соответствии с контрактом на недропользование, заключенным между Министерством Энергетики и Минеральных Ресурсов Республики Казахстан (далее «МИНТ») и Компанией 31 мая 2002 года на добычу смешанной руды на месторождении Шалкия (далее «Контракт на недропользование Шалкия») с 2002 года по 2046 год.

Основная деятельность Компании заключается в разведке, добыче и переработке смешанной свинцово-цинковой руды на месторождении Шалкия, расположенном в Жанакорганском районе Кызылординской области Республики Казахстан. Компания ведет работы на руднике Шалкия и Кентауской обогатительной фабрике. Основной продукцией являются свинцовый и цинковый концентраты.

Юридический адрес Компании Казахстан, Алматы, 050013, ул. Фурманова, 279А.  
Свидетельство о государственной регистрации 39197-1910-ТОО от 12 февраля 2004 года.

20 ноября 2006 года компания Denmar Asset Management Inc. BVI, ТОО «Полиметалл Рисорсиз» и ТОО «Агронефть» реализовали свои соответствующие доли участия в Компании публичной компании «ShalkiyaZinc N.V.» (далее «ShalkiyaZinc N.V.» или «Материнская компания»), созданной в соответствии с законодательством Нидерландов, которая стала единоличным владельцем Компании.

14 декабря 2006 года акции ShalkiyaZinc N.V. начали торговаться на Лондонской Фондовой Бирже посредством эмиссии Глобальных Депозитарных Расписок (далее «ГДР»).

В сентябре 2010 года Материнская компания заключила инвестиционное соглашение с АО «SAT & Company» (далее «SAT»), зарегистрированным в Республике Казахстан, согласно которому SAT приобрело контрольный пакет акций в Материнской компании посредством эмиссии 24,715,769 акций (81.39%) Материнской компании за вознаграждение в размере 50 миллионов долларов США. SAT получило контроль над Компанией 27 декабря 2010 года после получения отказа государства от приоритетного права на передачу права недропользования. Конечной контролирующей стороной SAT является господин Кенес Ракишев.

По завершению сделки, 18 января 2011 года, SAT стало официальным владельцем 24,715,769 акций (81.39%) Материнской компании посредством вноса в капитал в размере 50 миллионов долларов США. Кроме того, SAT произвело обязательное денежное предложение неконтролирующим акционерам согласно Своду правил проведения поглощений Великобритании. В результате обязательного денежного предложения, SAT стало владельцем 84.28% доли владения в Компании. SAT является конечной контролирующей компанией Компании.

Акционеры Материнской компании (конечных акционеров Компании) представлены ниже:

<b>Акционеры</b>	<b>Доля акционерного капитала Материнской компании по состоянию на 31 декабря 2011 года</b>	<b>Доля акционерного капитала Материнской компании по состоянию на 31 декабря 2010 года</b>
SAT	84.28%	84.28%
Акции в свободном обращении в виде ГДР	1.87%	1.87%
Бывшее руководство	4.57%	4.57%
Прочие существенные акционеры	9.28%	9.28%



## 1. КОРПОРАТИВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ (продолжение)

В ноябре 2008 года вследствие спада цен на продукцию Компании на мировом рынке, вызванного мировым экономическим кризисом, Компания приостановила свою производственную деятельность и строительство новой обогатительной фабрики. На дату утверждения данной финансовой отчетности, производственная деятельность не была возобновлена.

В декабре 2004 года Компания заключила контракт на недропользование с МИНТ на разведку и добычу смешанной руды на месторождении Талап (далее «Контракт на недропользование Талап»). Срок действия контракта на недропользование Талап составляет 20 лет.

## 2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### Основа подготовки финансовой отчетности

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО») на основе метода первоначальной стоимости. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены в примечании 4. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное.

### Валюта представления отчетности

Если не указано иначе, все количественные данные, представленные в данной финансовой отчетности, выражены в тысячах казахстанских тенге (далее «тенге»). Как раскрыто в примечании 4, функциональной валютой Компании является тенге. Как раскрыто в примечании 4, функциональной валютой Компании является тенге.

27 ноября 2012 года Компания выпустила финансовую отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, подготовленную в соответствии с МСФО в долларах США. Указанная отчетность была подготовлена в долларах США для целей публикации финансовой отчетности Материнской компании на международных рынках, поскольку тенге не является свободно конвертируемой и распространенной валютой за пределами Казахстана.

### Политическая и экономическая ситуация

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 Компании.

Недавний мировой финансовый кризис оказал серьезное влияние на экономику Республики Казахстан, и ситуация на финансовых рынках, в банковском и реальном секторах экономики значительно ухудшилась с середины 2008 года. В 2010-2011 годах казахстанская экономика показала некоторое восстановление экономического роста. Восстановление сопровождается постепенным ростом доходов населения, сниженными ставками рефинансирования, стабильностью обменного курса тенге по отношению к иностранной валюте и увеличением уровня ликвидности в банковском секторе.

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Республики Казахстан допускает возможность разных толкований и подвержено часто вносимым изменениям (примечание 28). Перспективы экономического развития Республики Казахстан в основном зависят от эффективности экономических, финансовых и валютных мер, предпринимаемых Правительством, а также от развития налоговой, правовой, нормативной и политической систем.



## 2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

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

### Принцип непрерывности деятельности

Руководство подготовило настоящую финансовую отчетность на основе принципа непрерывности деятельности, предполагающего реализацию активов и погашение обязательств в ходе обычной деятельности в обозримом будущем. При вынесении данного суждения руководство учитывало финансовое положение Компании, существующие намерения и имеющиеся в наличии финансовые ресурсы, а также анализировало воздействие недавно развившегося финансового кризиса на будущие операции Компании.

Как раскрыто в примечании 1, Компания приостановила свою производственную деятельность с 2008 года, и ее возобновление зависит от способности Компании привлечь финансирование для завершения строительства новой обогатительной фабрики. Компания понесла операционный убыток в размере 353,136 тысяч тенге за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, и, по состоянию на эту дату накопленный убыток Компании составил 12,486,715 тысяч тенге.

### Планы руководства

Согласно оценке руководства обогащение руды на действующей Кентауской обогатительной фабрике (далее «старая обогатительная фабрика») экономически нецелесообразно в силу существенного физического устаревания старой обогатительной фабрики, ее низкой производительности, высоких затрат на техническое обслуживание и персонал и удаленности от рудника Шалкия. Данные факторы привели к исторически высоким затратам по обогащению и транспортировке, которые не возмещались в силу существенного снижения цен на рынке цинка в результате начавшегося в 2008 году мирового экономического кризиса.

На 31 декабря 2011 года капитальные затраты Компании, связанные со строительством новой обогатительной фабрики, составили 3,830,693 тысячи тенге, включая предоплаты в размере 927,797 тысяч тенге. Согласно оценке руководства Компании потребуется дополнительно порядка 26.9 миллиарда тенге для завершения строительства, 32.7 миллиарда тенге на развитие инфраструктуры на руднике Шалкия и 11.4 миллиарда тенге для замены горно-обогатительного оборудования. Новая обогатительная фабрика будет оснащена инновационной обогатительной технологией и оборудованием. Прогнозируемая ежегодная производительность новой обогатительной фабрики составит 2 миллиона тонн, тогда как фактическая производительность старой обогатительной фабрики составляла 440 тысяч тонн. Кроме того, новая обогатительная фабрика будет построена вблизи рудника Шалкия, поэтому, в отличие от старой обогатительной фабрики, не потребует транспортировки руды с рудника на фабрику и связанных транспортных расходов. Руководство Компании прогнозирует среднюю валовую прибыль в размере 60% при рыночной цене в 2,645 долларов США за тонну цинка, ожидаемой в 2015 году (предполагаемая дата возобновления производства), что означает, что операционная деятельность новой обогатительной фабрики будет прибыльна даже при текущем уровне рыночных цен на цинк. Оценочный срок завершения строительства составляет восемнадцать месяцев. Кроме того, требуются дополнительные средства для финансирования операционных затрат (в основном, общих и административных расходов).

Кроме того, в соответствии с контрактами на недропользование, Компания обязана выполнять рабочую программу, прилагаемую к контрактам на недропользование. Данная программа должна быть утверждена МИНТ. Кроме того, Компания обязана предоставлять ежегодный отчет о выполнении рабочей программы. Контракты на недропользование и сопутствующие рабочие программы накладывают ряд обязательств на Компанию, которые могут привести к неблагоприятным последствиям в случае нарушения любого из этих обязательств, от штрафов до приостановления либо прекращения лицензии/контракта на недропользование. Как раскрыто в примечании 28, по состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года, Компания технически не выполняла условия Контракта на недропользование Шалкия.



## 2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

Условия, описанные выше, указывают на наличие существенной неопределенности в получении достаточного финансирования для капитальных затрат, необходимых для возобновления производства. Данные условия могут вызвать значительные сомнения относительно способности Компании продолжать свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности, и, вследствие этого, ее способности реализовать свои активы и погасить свои обязательства в ходе обычной деятельности.

Как раскрыто в примечании 1, контроль над Компанией был получен SAT посредством вклада в акционерный капитал Материнской компании в размере 50 миллионов долларов США. Материнская компания в свою очередь внесла данную сумму в уставный капитал Компании (примечание 20). SAT является диверсифицированной горно-металлургической группой, задействованной в разведке и разработке хрома, марганца и прочих полезных ископаемых.

30 июня 2011 года Компания завершила реструктуризацию займов от АО «БТА Банк» (далее «БТА Банк») (примечание 21). При реструктуризации процентная ставка по займам от БТА Банк была ретроспективно снижена с 16% до 7.5% годовых. В результате, балансовая стоимость займов от БТА Банк была снижена на 834,854 тысячи тенге. После завершения реструктуризации Компания также списала начисленную комиссию по аккредитиву от БТА Банк в размере 337,226 тысяч тенге.

В январе 2011 года Компания заключила соглашение о сотрудничестве с SAT, согласно которому Компания передала SAT полученный взнос в уставный капитал в счет предоплаты за содействие в реструктуризации обязательств Компании. В 2011 году в рамках соглашения о сотрудничестве:

- SAT приняло обязательства по кредиторской задолженности Компании перед «Atlas Copco Customer Finance AB» в размере 546 миллионов тенге;
- SAT приняло на себя обязательства по банковскому займу Компании от БТА Банк в размере 4,543 миллиона тенге;
- Обязательства Компании перед SAT и Материнской компанией в размере 574 миллиона тенге было зачтено против предоплаты, выданной SAT;
- Предоплата, выданная SAT в 2011 году компании «Midiel AB» (далее «Midiel AB») в размере 434 миллиона тенге (примечание 17), была передана Компании и зачтена против предоплаты между Компанией и SAT.

Данные меры положительно повлияли на чистую текущую позицию Компании.

Компания получила письмо поддержки от SAT, подтверждающее намерение последнего оказывать поддержку Компании как минимум в течение 12 месяцев после даты подписания настоящей финансовой отчетности.

В настоящее время Компания является объектом прединвестиционного анализа и находится в активном поиске потенциальных инвесторов.

## 3. НОВЫЕ УЧЕТНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Отсутствуют какие-либо новые или пересмотренные стандарты, поправки и интерпретации, вступившие в силу в 2012 году, которые бы оказали существенного влияния на результаты и финансовое положение Компании.

Отсутствуют какие-либо новые или пересмотренные стандарты, поправки и интерпретации, еще не вступившие в силу, которые бы оказали существенного влияния на результаты и финансовое положение Компании.



#### 4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

##### Переоценка иностранной валюты

Функциональной валютой Компании и валютой представления данной финансовой отчетности является национальная валюта Республики Казахстан – тенге.

Денежные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту по официальному курсу на конец соответствующего отчетного периода. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по операциям в иностранной валюте и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту по официальному обменному курсу на конец года отражаются в прибыли или убытке. Пересчет по обменному курсу на конец года не применяется к неденежным статьям, оцениваемым по первоначальной стоимости.

На 31 декабря 2011 года официальный обменный курс, использованный для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 148.40 тенге за 1 доллар США (2010 г.: 147.40 тенге за 1 доллар США). В отношении конвертации тенге в другие валюты действуют правила валютного ограничения и контроля. В настоящее время тенге не является свободно конвертируемой валютой за пределами Республики Казахстан.

##### Основные средства

Основные средства учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа и резерва под обесценение, при необходимости. Капитализированные затраты включают расходы на капитальный ремонт и замену, которые увеличивают сроки полезного использования или мощность для получения последующих доходов. Затраты на мелкий ремонт и техническое обслуживание относятся на расходы текущего периода. Расходы по замене крупных компонентов основных средств капитализируются с последующим списанием замененного компонента.

Решение о разработке месторождения на контрактном участке основано на оценке коммерческой целесообразности, наличии финансирования и рынков для продукции. По мере принятия решения о начале разработки, расходы по разработке и прочие связанные расходы капитализируются и отражаются по первоначальной стоимости с отнесением амортизационных расходов на прибыли от будущих горных работ. По мере начала добычи, затраты по разработке амортизируются в течение срока эксплуатации рудника с использованием производственного метода на основе оценочных экономически извлекаемых запасов.

##### Износ основных средств

Начисление износа начинается по мере готовности актива к использованию. Износ начисляется для списания стоимости активов, кроме незавершенного строительства и земли, в течение оценочных сроков полезного использования с использованием прямолинейного или производственного методов:

	<u>Срок полезного использования, лет</u>
Здания и сооружения	от 10 до 20
Автотранспорт	от 7 до 9
Машины и производственное оборудование (кроме флотационных машин)	от 6 до 7
Прочие	от 8 до 10
Горнорудные активы и флотационные машины	производственный метод



#### 4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Износ флотационных машин начисляется на основе общей производственной мощности таких машин с использованием производственного метода.

Основные средства прекращают признаваться по мере выбытия или невозможности получения будущей экономической выгоды от их использования. Прибыль и убытки от прекращения признания актива (определяемые путем сравнения суммы дохода от выбытия с балансовой стоимостью актива) отражаются в составе прибыли и убытка за год, в котором прекращено признание актива.

Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления износа активов анализируются в конце каждого финансового года и корректируются по мере необходимости.

##### **Активы по разведке и оценке**

Расходы, связанные со следующей деятельностью, первоначально оцениваются по стоимости и капитализируются как активы по разведке и оценке: приобретение прав на разведку; топографические, геологические, геохимические и геофизические исследования; разведочное бурение; шурфование, пробирование, а также деятельность в отношении оценки технической и коммерческой целесообразности добычи минеральных ресурсов.

Решение о разработке месторождения на контрактном участке основывается на результатах разведки и оценки, оценке коммерческой целесообразности, наличии финансирования. По мере принятия решения о начале разработки, капитализированные расходы по разведке и оценке, связанные с проектом, переводятся в состав незавершенного строительства в качестве части затрат по разработке месторождения.

Расходы, не включающиеся в первоначальную оценку активов по добыче, включают разработку минеральных ресурсов по мере установления технической и коммерческой целесообразности добычи минеральных ресурсов, а также административные и прочие общие накладные расходы.

В целях оценки обесценения, активы по разведке и оценке, подлежащие проверке на предмет обесценения, группируются по текущим генерирующим единицам действующих рудников.

Убыток от обесценения признается как расход в соответствии с политикой обесценения нефинансовых активов.

##### **Обесценение нефинансовых активов**

Компания оценивает на каждую отчетную дату наличие признаков обесценения активов. При наличии признаков обесценения или необходимости ежегодного тестирования обесценения активов, Компания оценивает возмещаемую сумму актива. Возмещаемая сумма актива является наибольшей из справедливой стоимости актива или генерирующей единицы за вычетом затрат по реализации и стоимости в использовании, и определяется по отдельному активу, за исключением активов, не генерирующих денежные притоки, которые в большей степени зависят от прочих активов или групп активов. Если балансовая стоимость актива или генерирующей единицы превышает его возмещаемую сумму, актив считается обесцененным, и его стоимость уменьшается до возмещаемой суммы. При расчете стоимости в использовании, ожидаемые в будущем потоки денежных средств дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денежных средств и рисков, специфичных для данного актива. При определении справедливой стоимости за вычетом затрат по реализации, используется соответствующая модель оценки. Такие расчеты подкрепляются оценочными коэффициентами, котируемыми ценами на акции для котирующихся компаний или прочими показателями справедливой стоимости.

Убытки от обесценения признаются в составе прибылей и убытков в группах расходов, соответствующих функции обесцененного актива.



#### 4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

В отношении активов, на каждую отчетную дату проводится оценка наличия признаков отсутствия или уменьшения ранее признанного убытка от обесценения. При наличии таких признаков, Компания оценивает возмещаемую сумму актива или объекта, генерирующего денежные потоки. Ранее признанный убыток от обесценения сторнируется только при изменении предположений, использованных для определения возмещаемой суммы актива со времени признания предыдущего убытка от обесценения. Сторнирование ограничено тем, что балансовая стоимость актива не должна превышать его возмещаемую сумму и балансовую стоимость, которая была бы определена, за вычетом износа, если бы убыток от обесценения не признавался по активу в прошлые годы. Такое сторнирование отражается в составе прибылей и убытков.

##### **Финансовые инструменты – основные подходы к оценке**

Финансовые инструменты Компании отражаются по амортизированной стоимости. Ниже представлено описание этих методов оценки.

Амортизированная стоимость представляет собой первоначальную стоимость финансового инструмента 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 предоставлении комиссию, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей отчета 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 (эффективной ставки процента) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная ставка процента – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие убытки по кредитам) на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная ставка процента используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, не устанавливаемым в зависимости от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет дисконтированной стоимости включает все комиссионные, выплаченные или полученные сторонами контракта, составляющие неотъемлемую часть эффективной ставки процента.

##### **Классификация финансовых активов**

Финансовые активы Компании представляют собой займы и дебиторскую задолженность. Руководство определяет классификацию своих финансовых активов при первоначальном признании. Займы и дебиторская задолженность представляют собой непроемлемые финансовые активы с фиксированными или определяемыми выплатами, не котируемые на активном рынке, за исключением тех, которые Компания намерена реализовать в ближайшем будущем. Финансовые активы Компании включают денежные средства и их эквиваленты и прочую дебиторскую задолженность.

##### **Классификация финансовых обязательств**

Финансовые обязательства Компании представляют финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Финансовые обязательства включают банковские займы, финансовую кредиторскую задолженность, долгосрочные и краткосрочные займы от Материнской компании, а также задолженность перед связанными сторонами и перед Республикой Казахстан.



#### 4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

##### Первоначальное признание финансовых инструментов

Финансовые инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости плюс понесенные затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой стоимостью и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или метод оценки, который в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков.

##### Прекращение признания финансовых активов

Компания прекращает признавать финансовые активы, когда эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли иным образом.

##### Взаимозачет финансовых инструментов

Активы и обязательства взаимозачитываются, и в отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует законодательно установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение Компании либо произвести взаимозачет на чистой основе, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство.

##### Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе и средства на банковских счетах до востребования и прочие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с изначальными сроками погашения до трех месяцев.

Остатки денежных средств, по которым установлены ограничения, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов. Денежные средства с ограничением по обмену или использованию для погашения обязательств, по меньшей мере, на двенадцать месяцев после отчетной даты, включены в состав прочих долгосрочных активов.

##### Прочая дебиторская задолженность

Прочая дебиторская задолженность отражается по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента.

Убытки от обесценения признаются в прибылях или убытках по мере их понесения в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или временные сроки расчетных будущих денежных потоков, которые связаны с финансовым активом или с группой финансовых активов, которые можно оценить с достаточной степенью надежности. В случае если у Компании 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 Компания принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении финансового актива, являются его просроченный статус и возможность реализации залогового обеспечения, при наличии такового.

Убытки от обесценения признаются путем создания резерва для снижения балансовой стоимости актива до текущей стоимости ожидаемых денежных потоков (которая не включает в себя будущие убытки по кредиту, которые в настоящее время еще не были понесены), дисконтированных с использованием первоначальной эффективной ставки процента по данному активу. Расчет дисконтированной стоимости ожидаемых денежных потоков обеспеченного финансового актива включает денежные потоки, которые могут возникнуть в результате вступления кредитора во владение имуществом должника, за вычетом затрат на получение и продажу обеспечения, независимо от степени вероятности вступления кредитора во владение имуществом должника.



#### 4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

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 признанного резерва по обесценению через прибыль и 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 по обесценению. Последующее восстановление ранее списанных сумм относится на счет убытка от обесценения в составе прибылей или убытков за год.

##### **Предоплаты**

Предоплаты отражаются в отчетности по себестоимости за вычетом резерва по обесценению. Предоплата классифицируется в составе долгосрочных активов, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ней, превышает один год, или если предоплата относится к активу, который будет отражен в учете как долгосрочный при первоначальном признании. Сумма предоплаты за приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Компанией контроля над этим активом и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Компанией. Прочая предоплата списывается на прибыли или убытки при получении товаров или услуг, относящихся к ней. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к предоплате, не будут получены, балансовая стоимость предоплаты подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения отражается в прибылях и убытках за год.

##### **Товарно-материальные запасы**

Товарно-материальные запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой стоимости реализации. Себестоимость товарно-материальных запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости. Себестоимость включает все затраты, произведенные в ходе обычной деятельности для приведения товарно-материальных запасов в текущее месторасположение и состояние. Чистая стоимость реализации – это оценочная цена продажи в ходе обычной деятельности за вычетом затрат по завершению продажи и расходов по реализации.

##### **Резервы**

###### *Резерв на восстановление месторождения*

Резерв на восстановление месторождения начисляется в отношении оценочных будущих затрат по ликвидации рудника и восстановлению участков и окружающей среды (включая демонтаж и вывоз инфраструктуры, материалов и восстановление нарушенных земель) в учетном периоде, в котором возникло соответствующее нарушение окружающей среды. Резерв дисконтируется и отмена дисконта списывается по мере возникновения и признается в составе прибылей и убытков за год как финансовые расходы. Соответствующая сумма, эквивалентная резерву, также признается в стоимости связанных основных средств. Резерв проверяется на ежегодной основе на предмет изменений в оценках стоимости, ставках дисконта или сроках эксплуатации.

###### *Прочие резервы*

Резервы отражаются при наличии у Компании обязательств (правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики), при этом существует высокая вероятность того, что для исполнения этих обязательств Компании потребуется отток экономических ресурсов, и сумма обязательств может быть оценена с достаточной степенью точности. Если Компания предполагает, что резерв может быть возмещен, например, согласно страховому контракту, такое возмещение признается как отдельный актив, но только в том случае, когда возмещение является достаточно определенным.



#### 4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Если влияние временной стоимости денежных средств является существенным, резервы определяются посредством дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков по доналоговой ставке, отражающей текущие рыночные оценки временной стоимости денежных средств, и по мере возможности, специфичных обязательств рисков. Если используется дисконтирование, увеличение резервов по прошествии времени признается как финансовый расход.

##### Признание доходов

Доходы от реализации товаров признаются в момент передачи рисков и вознаграждений, связанных с правом собственности на такие товары, обычно при отгрузке товаров. Если Компания соглашается доставить товары в определенный пункт, доходы признаются при переводе товаров покупателю в пункте назначения.

Доходы от предоставления услуг по железнодорожной транспортировке признаются в учетном периоде, в котором предоставлены услуги, исходя из этапа завершенности определенной операции, оцениваемого на основе предоставленных фактических услуг в виде процента от общего объема предоставляемых услуг.

Доходы отражаются за вычетом налога на добавленную стоимость и скидок.

Доходы отражаются по справедливой стоимости полученной или подлежащей получению оплаты. Если справедливая стоимость товаров, полученных в результате бартерной сделки, не может быть надежно оценена, доход оценивается по справедливой стоимости товаров или услуг, предоставленных по бартерной сделке.

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

Налоговые органы разрешают зачет НДС по реализации и покупкам на чистой основе. НДС к возмещению представляет НДС по покупкам на внутреннем рынке за вычетом НДС по внутренним продажам. К экспортной реализации применяется нулевая ставка НДС.

##### Подходный налог

В настоящей 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 или возместить из бюджета в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налогооблагаемые прибыли или убытки рассчитываются на основании оценки, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.



#### 4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Отсроченный подоходный налог рассчитывается по методу балансовых обязательств в части перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отсроченные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, 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 восстановления временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков. 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.

##### **Неопределенные налоговые позиции**

Руководство проводит переоценку неопределенных налоговых позиций Компании в конце каждого отчетного периода. Обязательства отражаются по тем позициям подоходного налога, 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, кроме подоходного налога, отражаются на основе максимально точной оценки руководством затрат, необходимых для урегулирования обязательств в конце отчетного периода.

##### **Затраты по займам**

Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством квалифицируемых активов, являющихся активами, требующими значительное время для их подготовки для целевого использования или реализации, относятся на стоимость таких активов до готовности активов к целевому использованию или реализации.

Все прочие затраты по займам признаются в составе прибыли и убытков в периоде, в котором они возникли.

##### **Дивиденды**

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

##### **Обязательства по вознаграждениям работникам**

Компания не имеет каких-либо пенсионных схем, кроме государственной пенсионной системы Республики Казахстан, согласно которой взносы работодателя рассчитываются как процентное отношение от размера текущих валовых заработных плат. Такие вклады формируют часть заработной платы и относятся на счет прибыли и убытков. При выходе работников на пенсию финансовые обязательства Компании прекращаются, и все последующие выплаты вышедшим на пенсию работникам осуществляются государственным и частными накопительными пенсионными фондами.



#### 4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

##### Отчетность по сегментам

Отчетность по сегментам составляется в соответствии с внутренней отчетностью, представляемой высшему органу оперативного управления Компании. Функции высшего органа оперативного управления выполняет Совет директоров. Сегмент подлежит отдельному раскрытию, если его доходы, финансовый результат или активы составляют десять или более процентов от всех сегментов.

Высший орган оперативного управления проводит анализ финансовой информации, подготовленной в соответствии с МСФО. Соответственно, финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с внутренними требованиями к отчетности, не отличается от финансовой информации, подготовленной в соответствии с МСФО.

Результаты и активы Компании состоят из одного отчетного сегмента. Соответственно, в данной финансовой отчетности не представляется информация по отдельным отчетным сегментам. Все долгосрочные активы Компании находятся в Республике Казахстан.

#### 5. ВАЖНЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНКИ И ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ

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

##### Принцип непрерывности деятельности

Руководство подготовило данную финансовую отчетность на основе принципа непрерывности деятельности. При применении данного суждения руководство учитывало финансовое положение Компании, существующие намерения и имеющиеся в наличии финансовые ресурсы, а также анализировало воздействие недавно развившегося финансового кризиса на будущие операции Компании. Детальная информация представлена в примечании 2.

##### Учет долгосрочных займов от Материнской компании

25 декабря 2006 года Компания заключила соглашение о займе с Материнской компанией на сумму 50 миллионов долларов США. Основная часть долга подлежит уплате единовременно 25 декабря 2061 года. Начисляемые проценты выплачиваются ежегодно. Ежегодная сумма процентов рассчитывается на основании прибыли до налогообложения, получаемой Компанией в каждый год контрактного периода, в соответствии с представленной ниже скользящей шкалой:

	Процентная ставка, применимая к:	
	Сумме займа в размере 30,000 тысяч долларов США	Сумме займа в размере 20,000 тысяч долларов США
<b>Прибыль до налогообложения, в тысячах долларов США</b>		
0-10,000	18%	12%
10,000-20,000	9%	6%
20,000-30,000	6%	4%
Свыше 30,000	0%	0%



## 5. ВАЖНЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНКИ И ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ (продолжение)

Компания применяет суждение при определении будущих процентных выплат на основании прогноза ожидаемой прибыли до налогообложения. При первоначальном признании руководство оценило будущие процентные выплаты на основании прогноза прибыли до налогообложения за весь период займа и определило эффективную ставку процента в размере 8.54% годовых. В 2010 и 2011 годах руководство пересмотрело прогнозы будущей прибыли до налогообложения и, соответственно, ожидаемые процентные выплаты. Балансовая стоимость долгосрочных займов от Материнской компании, по состоянию на 31 декабря 2011 года составляет 7,471,346 тысяч тенге (2010 г.: 7,501,039 тысяч тенге) (примечание 22).

### Обесценение долгосрочных активов

В примечании 13 изложены существенные предположения, сделанные при проведении теста на обесценение долгосрочных активов. Изменения в таких предположениях могут повлиять на результаты теста на обесценение, расходы по обесценению, отражаемые в составе прибылей убытков, и балансовую стоимость активов.

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

Горнорудные активы, учитываемые в составе основных средств, амортизируются в течение соответствующего срока полезной службы рудника с использованием производственного метода исходя из доказанных и вероятных минеральных запасов. При определении минеральных запасов предположения, которые были действительными во время оценки минеральных запасов, могут измениться с поступлением новой информации. Изменения могут отразиться на потенциальных нормах износа и балансовой стоимости активов.

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 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, возможно, негативно влияющих на экономические характеристики минеральных запасов.

Так как Компания приостановила свою производственную деятельность с 2008 года, Компания не признавала расходов по износу в 2011 году (2010: 7,367 тысяч тенге). На 31 декабря 2011 года балансовая стоимость горнорудных активов составила 152,849 тысяч тенге (2010г.: 214,794 тысячи тенге).



## 5. ВАЖНЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНКИ И ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ (продолжение)

### Сроки полезной службы объектов основных средств

Оценка срока 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 Компании 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.

Руководство пересматривает приемлемость оценочных сроков полезной службы активов на ежегодной основе; любые изменения могут повлиять на будущие нормы износа и балансовую стоимость актива.

### Резервы по восстановлению месторождения

Горнодобывающая деятельность Компании регулируется различными законами положениями по защите окружающей среды. Компания оценивает резервы по восстановлению месторождения на основе понимания руководством текущих юридических требований казахстанского законодательства, условий лицензионного соглашения и инженерных оценок. Резервы формируются на основе чистой приведенной стоимости затрат по ликвидации рудника и восстановлению участков месторождения по мере возникновения обязательства. Фактические затраты, произведенные в будущих периодах, могут существенно отличаться от прогнозируемых сумм. Кроме того, будущие изменения в природоохранных законах и положениях, оценках сроков эксплуатации рудника и ставках дисконта могут повлиять на балансовую стоимость данного резерва. Детальная информация раскрыта в примечании 24.

### Резервы по сомнительной дебиторской задолженности и предоплатам

Компания создает резервы по сомнительной дебиторской задолженности. Для оценки сомнительных долгов используется существенное суждение. При оценке сомнительных долгов учитываются результаты деятельности прошлых лет и ожидаемые результаты деятельности покупателей. Изменения в экономике, отрасли или специфических условий покупателей могут потребовать корректировок в резерве по сомнительным долгам, отраженном в финансовой отчетности.

В случае наличия признаков того, что активы, товары или услуги, по которым были сделаны предоплаты, не будут получены, Компания признает резерв по обесценению предоплат в финансовой отчетности. Детальная информация представлена в примечании 15 и примечании 18.

### Устаревание товарно-материальных запасов

Товарно-материальные запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой стоимости реализации. Компания признает резервы по устаревшим и неликвидным товарно-материальным запасам на основе результатов регулярной инвентаризации, проводимой на конец каждого года. Резервы по устаревшим и неликвидным товарно-материальным запасам и списание до чистой стоимости реализации признаются в прибылях и убытках за год. Детальная информация представлена в примечании 16.



## 5. ВАЖНЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНКИ И ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ (продолжение)

### Налогообложение

При оценке налоговых и юридических рисков руководство Компании учитывает возможность возникновения обязательств по известным налоговым или юридическим позициям, которые Компания не будет обжаловать, или по позициям, начисленным по результатам проверок налоговыми или юридическими органами, которые, по мнению руководства, она не сможет обжаловать успешно. Такие оценки по своему присущему характеру предполагают использование существенных профессиональных суждений и подвержены изменениям в результате изменений в налоговом законодательстве и нормативных актах, а также ожидаемых результатов в отношении налоговых или юридических разбирательств, ожидающих решения, и результата налоговых проверок на соответствие налоговому законодательству, проводимых налоговыми органами.

### Активы по отсроченному подоходному налогу

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

На 31 декабря 2011 года Компания имеет перенесенные налоговые убытки в размере 3,933,607 тысяч тенге (2010г.: 8,887,121 тысяча тенге). Такие убытки могут быть перенесены на три года с даты возникновения для налоговых убытков, понесенных до 1 января 2009 года, и на десять лет в отношении налоговых убытков, понесенных после 1 января 2009 года, и могут не быть зачтены против будущих налогооблагаемых доходов. 31 декабря 2011 года истек срок переноса налоговых убытков в размере 4,219,857 тысяч тенге, понесенных до 1 января 2009 года. На 31 декабря 2011 года Компания не признала активы по отсроченному подоходному налогу по налоговым убыткам, так как, по мнению руководства, отсутствует высокая вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы данные убытки. При этом руководство признало активы по отсроченному подоходному налогу по вычитаемым временным разницам, возникшим, в основном, за счет списания товарно-материальных запасов до их чистой стоимости реализации, резерва по восстановлению месторождения и задолженности перед Республикой Казахстан, так как руководство считает, что существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой будут использованы данные вычитаемые временные разницы.

## 6. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2011г.</b>	<b>2010г.</b>
Износ (примечание 12)	197,057	213,496
Заработная плата и связанные налоги (примечание 7)	131,225	175,777
Списание товарно-материальных запасов до чистой стоимости реализации	54,103	152,202
Расходы на техническое обслуживание	40,614	43,907
Резервы по устаревшим товарно- материальным запасам (примечание 16)	15,938	–
Консультационные услуги	9,237	12,229
Резервы по неиспользованным отпускам	9,237	–
Штрафы и пени	7,184	221,305
Аренда	5,865	10,903
Услуги связи	2,199	2,357
Материалы	2,053	3,684
Банковские сборы	880	884
Обесценение основных средств (примечание 12)	–	210,107
Списание НДС	–	12,082
Резерв по обесценению предоплат (примечание 15)	–	6,336
Прочие	25,848	73,080
<b>Итого общие и административные расходы</b>	<b>501,440</b>	<b>1,138,349</b>

## 7. ЗАТРАТЫ НА ПЕРСОНАЛ

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2011г.</b>	<b>2010г.</b>
Заработная плата, валовая сумма	120,668	158,685
Социальный налог и социальные отчисления	10,557	17,092
<b>Итого затраты на персонал</b>	<b>131,225</b>	<b>175,777</b>

## 8. СРЕДНЕСПИСОЧНОЕ КОЛИЧЕСТВО РАБОТНИКОВ

	<b>2011г.</b>	<b>2010г.</b>
Директор	–	1
Кентауская обогатительная фабрика	30	31
Рудник Шалкия	69	82
Административный персонал	15	16
<b>Итого</b>	<b>114</b>	<b>130</b>



**9. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2011г.</b>	<b>2010г.</b>
<b>Прочие операционные доходы</b>		
Услуги по железнодорожной транспортировке	157,177	187,711
Списание прочей кредиторской задолженности и начисленных расходов	49,704	–
Прочие	20,966	34,625
<b>Итого прочие операционные доходы</b>	<b>227,847</b>	<b>222,336</b>
<b>Прочие операционные расходы</b>		
Материалы	46,772	50,685
Аренда железнодорожного транспорта	22,140	45,970
Расходы по охране	15,542	3,241
Убыток от выбытия основных средств	7,273	34,617
Прочие	13,253	68,522
<b>Итого прочие операционные расходы</b>	<b>104,980</b>	<b>203,035</b>

**10. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2011г.</b>	<b>2010г.</b>
<b>Финансовые доходы</b>		
Доход от реструктуризации	1,172,080	–
Доход от изменения оценки будущих потоков денежных средств по долгосрочным займам от Материнской компании (примечание 22)	717,118	648,885
Процентные доходы по банковским депозитам	3,520	19,891
Прибыли за вычетом убытков по курсовой разнице по займам (примечание 21, 22, 23)	–	64,522
<b>Итого финансовые доходы</b>	<b>1,892,718</b>	<b>733,298</b>
<b>Финансовые расходы</b>		
Процентные расходы по долгосрочным займам от Материнской компании (примечание 22)	637,504	640,634
Процентные расходы по банковским займам (примечание 21)	239,577	538,380
Убытки за вычетом прибылей по курсовой разнице по займам (примечание 21, 22, 23)	54,376	–
Процентные расходы по краткосрочным займам от Материнской компании (примечание 23)	26,831	30,352
Отмена дисконта по задолженности перед Республикой Казахстан (примечание 25)	24,632	22,248
Отмена дисконта по резерву на восстановление месторождения (примечание 24)	13,049	11,493
Комиссия по аккредитиву	–	149,109
<b>Итого финансовые расходы</b>	<b>995,969</b>	<b>1,392,216</b>

Доход от реструктуризации в 2011 году представляет собой доход от ретроспективного снижения процентной ставки по займам от БТА Банк с 16% до 7.5% годовых в размере 834,854 тысячи тенге (примечание 21) и отмены комиссии БТА Банк по обслуживанию аккредитива за период с 2008 по 2010 годы в размере 337,226 тысяч тенге.

11. ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ

(а) Компоненты экономии по подоходному налогу

Экономия по подоходному налогу, отраженная в прибылях и убытках, включает следующее:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2011г.</b>	<b>2010г.</b>
Текущий подоходный налог	(2,620)	4,272
Отсроченный подоходный налог	12,737	95,183
<b>Итого экономия по подоходному налогу</b>	<b>10,117</b>	<b>99,455</b>

(б) Сверка величины расходов по подоходному налогу с прибылью до налогообложения, умноженной на применимую ставку

Ниже представлена сверка теоретических и фактических расходов по подоходному налогу:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2011г.</b>	<b>2010г.</b>
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>	<b>543,613</b>	<b>(1,744,212)</b>
Теоретический расход/(экономия) по подоходному налогу по действующей ставке 20%:	108,723	(348,842)
Налоговый эффект невычитаемых или необлагаемых статей:		
Штрафы и пени	5,425	17,975
Эффект изменения налоговых ставок	–	(60,027)
Изменение учетных оценок по резерву по восстановлению месторождений и задолженности перед Республикой Казахстан	12,463	(1,768)
Прочие постоянные разницы	10,039	–
Использование налоговых убытков, по которым не признан актив по отсроченному подоходному налогу в предыдущие годы	(146,767)	293,207
<b>Экономия по подоходному налогу за год</b>	<b>(10,117)</b>	<b>(99,455)</b>



11. ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ (продолжение)

(в) Отсроченные налоги в разбивке по видам временных разниц

Различия между МСФО и налоговым законодательством Республики Казахстан приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и расчета подоходного налога.

Ниже подробно представлены налоговые последствия движения этих временных разниц, которые отражаются по ставке 20% (2010 г.: 20%).

	1 января 2010г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	31 декабря 2010г.
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>			
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>			
Основные средства	39,315	43,524	82,839
Товарно-материальные запасы	57,860	(4,354)	53,506
Прочая дебиторская задолженность	3,412	(21)	3,391
Резерв по восстановлению месторождения и задолженности перед Республикой Казахстан	47,624	27,697	75,321
Банковские займы	(28,337)	28,337	–
<b>Признанный актив по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>119,874</b>	<b>95,183</b>	<b>215,057</b>

	31 декабря 2010г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	31 декабря 2011г.
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>			
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>			
Основные средства	82,839	6,498	89,337
Товарно-материальные запасы	53,506	13,571	67,077
Прочая дебиторская задолженность	3,391	(127)	3,264
Резерв по восстановлению месторождения и задолженности перед Республикой Казахстан	75,321	(7,205)	68,116
<b>Признанный актив по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>215,057</b>	<b>12,737</b>	<b>227,794</b>

По состоянию на 31 декабря 2011 года чистые активы по отсроченному подоходному налогу в размере 227,794 тысячи тенге (2010г.: 215,057 тысяч тенге) включены в состав долгосрочных активов. Компания считает, что данные активы не будут возмещены в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Вследствие неопределенности в отношении наличия будущей налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены перенесенные налоговые убытки в течение периода, установленного налоговым законодательством, активы по отсроченному подоходному налогу в отношении переносимых налоговых убытков не были признаны.



## 12. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Ниже представлены изменения балансовой стоимости основных средств:

В тысячах казахстанских тенге	Земля	Затраты на раз- работку место- рождения	Здания и соору- жения	Машины и производ- ственное обору- дование	Авто- транс- порт	Прочие	Незавер- шенное строи- тельство	Итого
<b>ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ</b>								
На 1 января 2010 года	5,786	322,683	570,741	3,647,134	67,504	94,505	3,060,370	7,768,723
Поступления	–	8,374	–	450	–	–	119,939	128,763
Выбытия	–	–	(194)	(51,056)	(20,852)	(1,198)	(5,826)	(79,126)
<b>На 31 декабря 2010 года</b>	<b>5,786</b>	<b>331,057</b>	<b>570,547</b>	<b>3,596,528</b>	<b>46,652</b>	<b>93,307</b>	<b>3,174,483</b>	<b>7,818,360</b>
Поступления	–	–	–	2	330	816	–	1,148
Перемещения	–	–	1,624	–	914	–	(2,538)	–
Выбытия	–	(61,945)	–	(40,511)	(9,076)	(5,011)	(1,513)	(118,056)
<b>На 31 декабря 2011 года</b>	<b>5,786</b>	<b>269,112</b>	<b>572,171</b>	<b>3,556,019</b>	<b>38,820</b>	<b>89,112</b>	<b>3,170,432</b>	<b>7,701,452</b>
<b>НАКОПЛЕННЫЙ ИЗНОС И ОБЕСЦЕНЕНИЕ</b>								
На 1 января 2010 года	–	(108,896)	(428,760)	(2,936,786)	(37,832)	(53,855)	(145,096)	(3,711,225)
Износ за год	–	(7,367)	(21,217)	(171,946)	(7,514)	(5,452)	–	(213,496)
Обесценение	–	–	(20,627)	(61,883)	(737)	(4,420)	(122,440)	(210,107)
Выбытия	–	–	103	31,585	12,181	640	–	44,509
<b>На 31 декабря 2010 года</b>	<b>–</b>	<b>(116,263)</b>	<b>(470,501)</b>	<b>(3,139,030)</b>	<b>(33,902)</b>	<b>(63,087)</b>	<b>(267,536)</b>	<b>(4,090,319)</b>
Износ за год	–	–	(26,391)	(159,376)	(6,745)	(4,545)	–	(197,057)
Выбытия	–	–	–	36,277	8,593	3,968	–	48,838
<b>На 31 декабря 2011 года</b>	<b>–</b>	<b>(116,263)</b>	<b>(496,892)</b>	<b>(3,262,129)</b>	<b>(32,054)</b>	<b>(63,664)</b>	<b>(267,536)</b>	<b>(4,238,538)</b>
<b>ЧИСТАЯ БАЛАНСОВАЯ СТОИМОСТЬ</b>								
На 31 декабря 2010 года	5,786	214,794	100,046	457,498	12,750	30,220	2,906,947	3,728,041
<b>На 31 декабря 2011 года</b>	<b>5,786</b>	<b>152,849</b>	<b>75,279</b>	<b>293,890</b>	<b>6,766</b>	<b>25,448</b>	<b>2,902,896</b>	<b>3,462,914</b>

Затраты на разработку месторождения представляют собой капитализированные оценочные будущие затраты на ликвидацию рудника, восстановление и рекультивацию месторождения. Выбытие в затратах на разработку месторождений в 2011 году в размере 61,945 тысяч тенге представляют собой уменьшение резерва по восстановлению месторождения вследствие изменения оценки затрат на восстановление месторождения (2010г.: поступление в связи с увеличением резерва в размере 8,374 тысячи тенге (примечание 24)).



## 12. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (продолжение)

Вследствие приостановления операционной деятельности в ноябре 2008 года, Компания законсервировала основные средства, связанные с добычей и обогащением.

По состоянию на 31 декабря незавершенное строительство включало следующее:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2011г.</b>	<b>2010г.</b>
Башенный копер	986,712	986,712
Шахтные подъемные машины	942,934	942,934
Капитализированные затраты на увеличение мощности	770,790	770,790
Капитальный ремонт здания столовой	122,430	122,430
Башенный копер скипового ствола	117,978	117,978
Флотационные машины	60,250	60,250
Погрузочный мостовой кран	51,643	51,643
Прочие	117,695	121,746
Минус: резерв под обесценение	(267,536)	(267,536)
<b>Итого незавершенное строительство</b>	<b>2,902,896</b>	<b>2,906,947</b>

## 13. ОБЕСЦЕНЕНИЕ

### Генерирующая единица «Шалкия»

По состоянию на 31 декабря 2011 года балансовая стоимость основных средств, относящихся к генерирующей единице Шалкия, составляет 3,462,914 тысяч тенге (2010: 3,728,041 тысяча тенге).

В 2010 году руководство проверило на предмет обесценения свои основные средства, относящиеся к руднику Шалкия и новой обогатительной фабрике («Генерирующая единица Шалкия»). Возмещаемая сумма была определена на основе справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Оценка справедливой стоимости основных средств указанной генерирующей единицы была осуществлена независимым профессиональным оценщиком. Справедливая стоимость основных средств была оценена на основе возмещаемости указанных активов с использованием метода дисконтированных денежных потоков до истечения срока действия Контракта на недропользование Шалкия в 2046 году. Компания пришла к заключению, что затраты на продажу данных активов являются незначительными, и, следовательно, справедливая стоимость активов, определенная на 31 декабря 2010 года, приблизительно равна их возмещаемой стоимости. Справедливая стоимость основных средств генерирующей единицы Шалкия на 31 декабря 2010 года составила 22,988,651 тысячу тенге. Оценка справедливой стоимости на 31 декабря 2010 года была завершена в 2011 году на основании обновленных моделей будущих денежных потоков в связи с пересмотром допущений, существовавших на 31 декабря 2010 года, включая прогнозы мировых цен на цинк и свинец, предполагаемые капитальные затраты на строительство новой обогатительной фабрики и ожидаемые сроки возобновления деятельности. По состоянию на 31 декабря 2011 года руководство оценило ключевые допущения, использованные при прогнозировании будущих денежных потоков для целей оценки, и пришло к выводу, что отсутствуют факторы, которые указывают на ухудшение данных допущений и могут привести к снижению возмещаемой стоимости основных средств, и, соответственно, пришло к выводу, что по состоянию на 31 декабря 2011 года отсутствуют признаки обесценения активов генерирующей единицы Шалкия.

Однако, как указано в примечании 2, возмещаемая стоимость основных средств в значительной степени зависит от способности Компании получить достаточное финансирование капитальных затрат, необходимых для возобновления коммерческого производства Компании и результатов переговоров с Правительством по обновлению рабочей программы по Контракту на недропользование Шалкия (примечание 28).



**13. ОБЕСЦЕНЕНИЕ (продолжение)**

**Кентауская обогатительная фабрика и активы по разведке и оценке и месторождения Талап**

По состоянию на 31 декабря 2008 года Компания полностью обесценила основные средства Кентауской обогатительной фабрики и активы по разведке и оценке месторождения Талап с балансовой стоимостью 1,937,755 тысяч тенге вследствие решения руководства прекратить производство на Кентауской обогатительной фабрике.

**14. НДС К ВОЗМЕЩЕНИЮ**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2011г.</b>	<b>31 декабря 2010г.</b>
НДС к возмещению, классифицируемый как:		
Долгосрочный	348,888	348,896
Текущий	4,452	15,182
<b>Итого НДС к возмещению</b>	<b>353,340</b>	<b>364,078</b>

НДС к возмещению представляет собой НДС по покупкам на внутреннем рынке за вычетом НДС по внутренним продажам.

На 31 декабря 2011 года НДС к возмещению на сумму 348,888 тысяч тенге (2010г.: 348,896 тысяч тенге) учтена в составе долгосрочных активов, поскольку Компания не предполагает возмещение данного НДС в течение 12 месяцев после отчетной даты.

**15. ПРЕДОПЛАТЫ**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2011г.</b>	<b>31 декабря 2010г.</b>
Предоплаты за машины и оборудование	927,797	493,996
Предоплаты за расходные материалы и услуги	32,131	32,305
Минус: резерв под обесценение	(22,930)	(22,930)
<b>Итого предоплаты</b>	<b>936,998</b>	<b>503,371</b>
Классифицированы как:		
Долгосрочные	927,797	493,996
Краткосрочные	9,201	9,375
<b>Итого предоплаты</b>	<b>936,998</b>	<b>503,371</b>

Предоплаты по состоянию на 31 декабря 2011 года включают авансовые платежи в размере 433,801 тысячи тенге, осуществленные в 2011 году Midiel AB, а также предоплаты в размере 493,996 тысяч тенге (2010г.: 493,996 тысяч тенге), осуществленные в 2007 году компании «Outotec OY» за поставку шаровых мельниц. Вследствие приостановления производства в ноябре 2008 года, поставка шаровых мельниц не была завершена. В 2012 году Midiel AB вернула часть предоплаты в размере 39,651 тысяча тенге.



#### 15. ПРЕДОПЛАТЫ (продолжение)

До августа 2012 года руководство Компании вело переговоры с Outotec OY для согласования сроков поставки шаровых мельниц в 2013 году, к моменту начала строительства новой обогатительной фабрики. Руководство было уверено, что предоплата будет полностью возмещена. В 2012 году Компания не достигла соглашения с Outotec OY по пересмотру условий поставки и полной стоимости оборудования, и приняла решение расторгнуть договор. Outotec OY отказалось возместить предоплату, и в октябре 2012 года руководство Компании подало иск в Арбитражный институт Торговой палаты Стокгольма, Швеция, с требованием возместить полную сумму предоплаты, внесенную Компанией. Руководство полагает, что позиция Компании в данном вопросе будет поддержана Арбитражным судом. Тем не менее, руководство применило консервативный подход, и отразило резерв по обесценению предоплаты Outotec OY в полном размере в 2012 году.

Изменения в резерве по обесценению за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2011г.</b>	<b>2010г.</b>
Резерв на начало года	22,930	44,953
Начисление за год	–	6,336
Списания	–	(28,359)
<b>Резерв на конец года</b>	<b>22,930</b>	<b>22,930</b>

#### 16. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2011г.</b>	<b>31 декабря 2010г.</b>
Запасы и материалы	348,295	425,249
Минус: резерв по устаревшим запасам	(177,783)	(161,845)
<b>Итого товарно-материальные запасы</b>	<b>170,512</b>	<b>263,404</b>
Классифицировано как:		
Долгосрочные	113,378	184,987
Краткосрочные	57,134	78,417
<b>Итого товарно-материальные запасы</b>	<b>170,512</b>	<b>263,404</b>

По состоянию на 31 декабря 2011 года стоимость готовой продукции и незавершенного производства была списана до нуля, так как предполагаемая цена реализации не покрывает стоимость производства (включая предполагаемую стоимость завершения производства) и расходы на реализацию. В 2011 и 2010 годах Компания также признала резервы по устаревшим запасам по результатам проведенных инвентаризаций товарно-материальных запасов.

Изменения в резерве по устаревшим товарно-материальным запасам за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2011г.</b>	<b>2010г.</b>
Резерв на начало года	161,845	181,444
Начисление за год	15,938	–
Списания	–	(19,599)
<b>Резерв на конец года</b>	<b>177,783</b>	<b>161,845</b>



## 17. АВАНСЫ, ВЫДАВАННЫЕ SAT

В январе 2011 года Компания заключила соглашение о сотрудничестве с SAT, согласно которому Компания передала SAT полученный вклад в уставный капитал в качестве предоплаты для целей содействия реструктуризации обязательств Компании (примечание 2). Ниже представлены изменения в сумме авансов, выданных SAT:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2011г.</b>	<b>2010г.</b>
Остаток на 1 января	–	–
Авансы, выданные SAT в течение года (примечание 2)	7,350,000	–
Перевод банковских займов от БТА Банк (примечание 21)*	(4,543,441)	–
Передача SAT кредиторской задолженности Компании перед «Atlas Copco Customer Finance AB» (примечание 2)*	(545,834)	–
Передача Компании предоплаты Midiel AB, выданной SAT (примечание 2)*	(433,801)	–
Зачет против краткосрочных займов от Материнской компании (примечание 23)*	(340,572)	–
Зачет против займов, полученных Компанией от SAT*	(233,731)	–
Средства, полученные от SAT	(134,575)	–
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>1,118,046</b>	<b>–</b>

\* - суммы представляют собой инвестиционные и финансовые операции, не требующие использования денежных средств и их эквивалентов. Данные суммы были исключены из отчета о движении денежных средств.

По состоянию на 31 декабря 2011 года руководство Компании ожидало, что оставшаяся сумма будет погашена во второй половине 2012 года.

## 18. ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2011г.</b>	<b>31 декабря 2010г.</b>
Прочая финансовая дебиторская задолженность	45,410	30,182
Минус: резерв по сомнительным долгам	(16,769)	(16,769)
<b>Итого прочая дебиторская задолженность</b>	<b>28,641</b>	<b>13,413</b>

Ниже представлен анализ по срокам погашения прочей дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		<b>Непросроченная и необесцененная</b>	<b>Просроченная, но не обесцененная</b>				
			<b>Итого</b>	<b>менее 30 дней</b>	<b>30-90 дней</b>	<b>90-120 дней</b>	<b>120-360 дней</b>
<b>2011г.</b>	<b>28,641</b>	18,105	5,343	148	1,187	2,968	890
<b>2010г.</b>	<b>13,413</b>	2,506	–	1,179	884	8,844	–

На 31 декабря 2011 года и 2010 года прочая дебиторская задолженность Компании была выражена в тенге.



## 19. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2011г.</b>	<b>31 декабря 2010г.</b>
Денежные средства на банковских счетах в тенге	7,420	38,766
Денежные средства на банковских счетах в евро	148	–
Денежные средства в кассе в тенге	1,930	3,685
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>9,498</b>	<b>42,451</b>

## 20. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

ShalkiyaZinc N.V. владеет 100% уставного капитала Компании. 17 января 2011 года ShalkiyaZinc N.V. увеличила уставный капитал Компании с 2,882,668 тысяч тенге до 10,232,668 тысяч тенге посредством дополнительного вложения денежных средств в размере 7,350,000 тысяч тенге, полученных от SAT (примечание 2).

## 21. БАНКОВСКИЕ ЗАЙМЫ

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2011г.</b>	<b>2010г.</b>
Остаток на 1 января	5,128,046	4,612,216
Процентные расходы за год (примечание 10)	239,577	538,380
Перевод банковского займа SAT	(4,543,441)	–
Доход от реструктуризации (примечание 10)	(834,854)	–
Убытки за вычетом прибылей от курсовой разницы	10,672	(22,550)
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>–</b>	<b>5,128,046</b>

Банковские займы были получены от БТА Банк. В 2011 году Компания завершила реструктуризацию банковских займов. В результате реструктуризации Компании были предоставлены более выгодные условия. В частности, процентная ставка была ретроспективно снижена с 16% до 7.5% годовых. После указанной реструктуризации Компания передала задолженность по займу перед БТА Банк в полном объеме SAT в соответствии с соглашением о сотрудничестве (примечание 2).

По состоянию на 31 декабря 2011 года основные средства с балансовой стоимостью в размере 1,510,712 тысяч тенге являются залоговым обеспечением по банковским займам от БТА Банк.

На 31 декабря банковские займы включали следующее:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2011г.</b>	<b>31 декабря 2010г.</b>
Займы с фиксированной процентной ставкой	–	5,014,843
Средневзвешенная процентная ставка	–	16.00%
Займы с плавающей процентной ставкой	–	113,203
Средневзвешенная процентная ставка	–	11.55%

На 31 декабря банковские займы были выражены в следующих валютах:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2011г.</b>	<b>31 декабря 2010г.</b>
Доллары США	–	2,089,985
Тенге	–	2,923,384
Российские рубли	–	114,677
<b>Итого банковские займы</b>	<b>–</b>	<b>5,128,046</b>



## 22. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ ОТ МАТЕРИНСКОЙ КОМПАНИИ

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2011г.</b>	<b>2010г.</b>
Остаток на 1 января	7,501,039	7,558,200
Процентные расходы (примечание 10)	637,504	640,634
Изменение оценок в связи с пересмотром будущих потоков денежных средств (примечание 10)	(717,118)	(648,885)
Убытки за вычетом прибылей / (прибыли за вычетом убытков) от курсовой разницы	49,921	(48,910)
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>7,471,346</b>	<b>7,501,039</b>

Заем был предоставлен в целях выполнения контрактных обязательств, рефинансирования банковских займов и пополнения оборотного капитала. Заем является не обеспеченным и субординированным по отношению к правам прочих кредиторов. Основная часть долга подлежит уплате единовременно 25 декабря 2061 года. Начисленные проценты выплачиваются ежегодно. Ежегодная сумма процентов рассчитывается на основании прибыли до налогообложения, получаемой Компанией в каждый год контрактного периода, в соответствии с представленной ниже скользящей шкалой:

	<b>Процентная ставка, применимая к:</b>	
	Сумме займа в размере 30,000 тысяч долларов США	Сумме займа в размере 20,000 тысяч долларов США
<b>Прибыль до налогообложения, в тысячах долларов США</b>		
0-10,000	18%	12%
10,000-20,000	9%	6%
20,000-30,000	6%	4%
Свыше 30,000	0%	0%

Эффективная ставка процента по займу, подлежащему уплате Материнской компании, составляет 8.54% годовых. В 2010 и 2011 годах руководство пересмотрело прогнозы будущей прибыли до налогообложения и, соответственно, ожидаемые процентные выплаты. Данное изменение ожидаемых выплат было отражено посредством пересчета балансовой стоимости обязательства на основании пересмотренных денежных потоков, дисконтированных с использованием исходной эффективной ставки процента. В 2011 и 2010 годах Компания отразила финансовые доходы в размере 717,118 тысяч тенге и 648,885 тысяч тенге, соответственно, в составе прибыли или убытков за год (примечание 10).

Долгосрочные займы от Материнской компании выражены в долларах США.

## 23. КРАТКОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ ОТ МАТЕРИНСКОЙ КОМПАНИИ

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2011г.</b>	<b>2010г.</b>
Остаток на 1 января	458,267	475,642
Начисленные проценты (примечание 10)	26,831	30,352
Зачет против авансов, выданных SAT (примечание 17)	(340,572)	–
Погашение	–	(54,665)
Прибыли за вычетом убытков от курсовой разницы	(6,217)	6,938
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>138,309</b>	<b>458,267</b>



### 23. КРАТКОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ ОТ МАТЕРИНСКОЙ КОМПАНИИ (продолжение)

1 октября 2007 года Компания заключила соглашение о займе с Материнской компанией на сумму 2,500 тысяч долларов США, подлежащую уплате 1 августа 2008 года. Заем был предоставлен в целях пополнения оборотного капитала. Процентная ставка по займу составляет 12% годовых и подлежит уплате в установленный срок погашения займа вместе с основной суммой долга. Заем не обеспечен залогом. Компания не погасила заем в установленный срок погашения, и заключила соглашение с Материнской компанией о продлении срока займа. В 2011 году оставшаяся сумма основного долга была полностью зачтена против авансов, выданных SAT согласно соглашению о сотрудничестве (примечание 17). Остаток задолженности на 31 декабря 2011 года представляет собой начисленные проценты, которые не были выплачены или зачтены.

16 апреля 2009 года Компания заключила с Материнской компанией соглашение о предоставлении беспроцентного займа на сумму 1,000 тысяч долларов США, подлежащего погашению 18 сентября 2009 года. Заем был предоставлен в целях пополнения оборотного капитала. Заем не обеспечен залогом. Компания не погасила заем в установленный срок погашения, и заключила соглашение с Материнской компанией о продлении срока займа. В 2011 году оставшаяся основная сумма займа была полностью зачтена против авансов, выданных SAT согласно соглашению о сотрудничестве (примечание 17).

### 24. РЕЗЕРВ НА ВОССТАНОВЛЕНИЕ МЕСТОРОЖДЕНИЯ

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2011г.</b>	<b>2010г.</b>
На 1 января	164,351	144,484
Изменения в оценках в связи с пересмотром ставки дисконта	(6,443)	(2,123)
Изменения в оценках в связи с пересмотром прочих допущений	(55,502)	10,497
Отмена дисконта (примечание 10)	13,049	11,493
<b>На 31 декабря</b>	<b>115,455</b>	<b>164,351</b>

Резерв на восстановление месторождения относится к обязательствам Компании, установленным в Контракте на недропользование Шалкия, по восстановлению участков месторождения и приведению их в безопасное состояние после завершения их эксплуатации и оценочным затратам на устранение последствий любой химической утечки. Ожидается, что большая часть данных затрат будет понесена к концу срока эксплуатации месторождения. Оценка объема и стоимости будущих программ по восстановлению участков по определению является технически сложной, так как данные факторы зависят от оценочного срока эксплуатации месторождения, масштаба возможного загрязнения, а также срока и объема мер по ликвидации последствий.

Изменения в оценке на сумму 61,945 тысяч тенге (2010г.: 8,374 тысячи тенге) представляют собой изменения в оценочной стоимости восстановления месторождения и прекращения эксплуатации в связи с пересмотром ставки дисконта и предполагаемой ставки долгосрочной инфляции.

В 2011 году дисконтированная балансовая стоимость обязательства основывалась на следующих ключевых предположениях:

- Общая недисконтированная сумма расчетных будущих денежных затрат составит 340,000 тысяч тенге;
- Ожидается, что большая часть будущих денежных затрат будет понесена к концу периода действия Контракта на недропользование Шалкия в 2046г.;
- Долгосрочная ставка инфляции составляет 4.5% годовых (2010г.: 5.7%);
- Применимая ставка дисконта составляет 7.87% годовых (2010г.: 8.00%).



## 25. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПЕРЕД РЕСПУБЛИКОЙ КАЗАХСТАН

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2011г.</b>	<b>2010г.</b>
Остаток на 1 января	218,299	241,530
Выплата в течение года	(13,277)	(37,719)
Отмена дисконта (примечание 10)	24,632	22,248
Убыток за вычетом прибыли / (прибыль за вычетом убытка) от курсовой разницы	1,405	(7,760)
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>231,059</b>	<b>218,299</b>
Классифицирована как:		
Долгосрочная	231,059	212,256
Краткосрочная	–	6,043
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>231,059</b>	<b>218,299</b>

Компания начислила обязательство по возмещению Правительству Казахстана исторических затрат геологических исследований, проведенных Правительством по месторождению Талап, по дисконтированной стоимости.

Ниже представлено краткое описание ключевых предположений, на которых основывалась дисконтированная балансовая стоимость обязательства:

- Общая недисконтированная сумма исторических затрат, указанная в Контракте на недропользование месторождения Талап, составляет 580,765 тысяч тенге.
- Ожидается, что погашение данного обязательства будет произведено посредством 40 равных ежеквартальных платежей, начиная с 1 января 2015 года по 31 декабря 2024 года.
- Применимая ставка дисконта составляет 12% годовых.

## 26. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2011г.</b>	<b>31 декабря 2010г.</b>
Кредиторская задолженность по основной деятельности	241,892	877,325
<i>Итого финансовая кредиторская задолженность</i>	<i>241,892</i>	<i>877,325</i>
Начисленные расходы	164,279	516,637
Задолженность работникам	33,687	35,966
Прочие	1,187	884
<b>Итого кредиторская задолженность</b>	<b>441,045</b>	<b>1,430,812</b>

Кредиторская задолженность по основной деятельности на 31 декабря 2010 года включала задолженность перед компанией Atlas Copco Customer Finance AB в сумме 545,834 тысячи тенге, переданную SAT в соответствии с соглашением о сотрудничестве (примечание 17).

В 2011 году после реструктуризации займа от БТА Банка Компания списала начисленную комиссию за обслуживание аккредитива от БТА Банка в период 2008-2010 годов на сумму 337,226 тысяч тенге, включенную в состав начисленных расходов по состоянию на 31 декабря 2010 года (примечание 10).



## 26. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ (продолжение)

На 31 декабря финансовая кредиторская задолженность была выражена в следующих валютах:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2011г.</b>	<b>2010г.</b>
Тенге	209,392	475,955
Евро	32,500	173,195
Доллар США	–	228,175
<b>Итого финансовая кредиторская задолженность</b>	<b>241,892</b>	<b>877,325</b>

## 27. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ И ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Основные финансовые инструменты Компании представлены денежными средствами и их эквивалентами, прочей дебиторской задолженностью, банковскими займами, финансовой кредиторской задолженностью, долгосрочными и краткосрочными займами от Материнской компании, а также задолженностью перед связанными сторонами.

Основные риски, возникающие в отношении финансовых инструментов Компании - это риск изменения процентных ставок, валютный риск, риск ликвидности и кредитный риск. Руководство Компании проверяет и согласует политики для управления всеми видами данных рисков, которые представлены далее.

### Риск процентной ставки

Риск процентной ставки – это риск колебания стоимости финансового инструмента в силу изменений рыночных процентных ставок. Наиболее значительное процентное финансовое обязательство Компании представлено долгосрочными займами от Материнской компании. Как указано в примечании 22, процентные платежи рассчитываются на основании прибыли до налогообложения и, соответственно, Компания не подвержена риску процентной ставки, связанному с колебаниями рыночных процентных ставок.

### Валютный риск

Финансовая кредиторская задолженность, краткосрочные и долгосрочные займы от Материнской компании, и денежные средства и их эквиваленты выражены в различных валютах, в результате чего изменение валютных курсов может существенно повлиять на финансовое положение Компании. Компания не хеджирует свои валютные риски.

В таблица ниже представлена общая сумма активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, подверженных валютному риску:

<b>31 декабря 2011г.</b>	<b>Доллар США</b>	<b>Евро</b>
Активы	–	148
Обязательства	(7,609,655)	(32,500)
<b>Чистая позиция</b>	<b>(7,609,655)</b>	<b>(32,352)</b>
<b>31 декабря 2010г.</b>	<b>Доллар США</b>	<b>Евро</b>
Активы	–	–
Обязательства	(10,277,466)	(173,195)
<b>Чистая позиция</b>	<b>(10,277,466)</b>	<b>(173,195)</b>



**27. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ И ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)**

В таблице ниже представлена чувствительность убытка до налогообложения Компании к возможным изменениям обменных курсов при неизменности прочих переменных (вследствие изменений балансовой стоимости денежных активов и обязательств).

**31 декабря 2011г.**

Доллар США	+10.0%	(760,966)
	-10.0%	760,966
Евро	+10.0%	(3,235)
	-10.0%	3,235

**31 декабря 2010г.**

Доллар США	+19.5%	(2,004,106)
	-19.5%	2,004,106
Евро	+21.8%	(37,757)
	-21.8%	37,757

**Риск ликвидности**

Риск ликвидности – это риск того, что Компания столкнется с трудностями при выполнении обязанностей, связанных с финансовыми обязательствами. Компания управляет риском ликвидности путем использования краткосрочных прогнозов по ожидаемым денежным потокам от операционной деятельности. Так как Компания зависима от финансирования SAT, руководство разработало ряд внутренних положений, направленных на установление процедур контроля за соответствующими процедурами обработки счетов и платежей, а также подготовки оперативных бюджетов для своевременного запроса финансовой помощи от SAT.

Ниже представлен анализ финансовых обязательств Компании по срокам погашения на 31 декабря на основе договорных недисконтированных платежей, включая будущие проценты:

В тысячах казахстанских тенге	До востре- бования	От одного до трех месяцев	От трех месяцев до одного года	От одного года до пяти лет	Свыше пяти лет	Итого
<b>На 31 декабря 2011г.</b>						
Долгосрочные займы от Материнской компании	–	–	–	–	32,834,539	<b>32,834,539</b>
Краткосрочные займы от Материнской компании	138,309	–	–	–	–	<b>138,309</b>
Финансовая кредиторская задолженность	241,892	–	–	–	–	<b>241,892</b>
Задолженность перед связанными сторонами	28,641	–	–	–	–	<b>28,641</b>
<b>Итого</b>	<b>408,842</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>32,834,539</b>	<b>33,243,381</b>



**27. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ И ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>До востребования</b>	<b>От одного до трех месяцев</b>	<b>От трех месяцев до одного года</b>	<b>От одного года до пяти лет</b>	<b>Свыше пяти лет</b>	<b>Итого</b>
<b>На 31 декабря 2010г.</b>						
Банковские займы	5,128,046	–	–	–	–	<b>5,128,046</b>
Долгосрочные займы от Материнской компании	–	–	–	–	35,478,148	<b>35,478,148</b>
Краткосрочные займы от Материнской компании	458,267	–	–	–	–	<b>458,267</b>
Финансовая кредиторская задолженность	877,325	–	–	–	–	<b>877,325</b>
Задолженность перед связанными сторонами	262,372	–	–	–	–	<b>262,372</b>
<b>Итого</b>	<b>6,726,010</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>35,478,148</b>	<b>42,204,158</b>

**Кредитный риск**

Компания 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. Ввиду приостановления деятельности Компании в 2008 году (примечание 2), кредитный риск возникает, в основном, из денежных средств и их эквивалентов и прочей дебиторской задолженности.

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

В таблице ниже представлены кредитные рейтинги (при наличии) на конец соответствующего отчетного периода:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Рейтинг (Moody's)</b>	<b>2011г.</b>	<b>2010г.</b>
Прочая дебиторская задолженность	Отсутствует	28,641	13,413
<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>			
Казкоммерцбанк	Ba3	5,342	–
БТА Банк	Caa2	2,226	2,278
Евразийский Банк		–	15,973
ForteBank		–	15,416
Банк ЦентрКредит		–	5,099
<i>Итого денежные средства на текущих счетах и срочные депозиты</i>		<i>7,568</i>	<i>38,766</i>
<b>Итого максимальная подверженность кредитному риску</b>		<b>36,209</b>	<b>52,179</b>



**27. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ И ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)**

**Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Ниже представлено сравнение балансовой стоимости и справедливой стоимости финансовых инструментов Компании по категориям по состоянию на 31 декабря:

В тысячах казахстанских тенге	Балансовая стоимость		Справедливая стоимость	
	2011г.	2010г.	2011г.	2010г.
<b>Финансовые активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	9,498	42,451	9,498	42,451
Прочая дебиторская задолженность	28,641	13,413	28,641	13,413
<b>Финансовые обязательства</b>				
Банковские займы	–	5,128,046	–	5,128,046
Долгосрочные займы от Материнской компании	7,471,346	7,501,039	7,471,346	7,501,039
Краткосрочные займы от Материнской компании	138,309	458,267	138,309	458,267
Задолженность перед связанными сторонами	28,641	262,372	28,641	262,372
Финансовая кредиторская задолженность	241,892	877,325	241,892	877,325

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывается на основании оцененных будущих потоков денежных средств, ожидаемых к получению, после дисконтирования с использованием текущих процентных ставок для новых инструментов с аналогичными кредитным риском и оставшимся сроком погашения. Балансовая стоимость долгосрочных займов от Материнской компании (примечание 22) приблизительно равна их справедливой стоимости, поскольку рыночные ставки на конец отчетного периода существенно не отличаются от эффективной ставки процента. Балансовая стоимость прочих финансовых инструментов приблизительно равна их справедливой стоимости, ввиду их краткосрочности.

**Управление капиталом**

Задачи Компании в управлении капиталом заключаются в обеспечении способности Компании продолжать свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности для обеспечения прибылей для учредителей и выгод для других заинтересованных сторон и поддержании оптимальной структуры капитала для снижения стоимости капитала. Вследствие приостановки производства в ноябре 2008 года, Компания не генерирует достаточных сумм денежных средств для финансирования своей деятельности. Соответственно, Компания в основном полагается на внешнее финансирование (от SAT). Решения в отношении финансовой деятельности Компании (посредством собственных или заемных средств) принимаются конечным владельцем Компании и не входят в сферу полномочий руководства. Общая сумма управляемого капитала определяется как «Итого капитал», отраженный в отчете о финансовом положении. В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года, не было каких-либо изменений в целях, политиках и процессах по управлению капиталом.



## 28. УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

### Договорные обязательства

#### Обучение

Согласно Контракту на недропользование Талап, Компания обязана финансировать обучение казахстанского персонала в сумме не менее 1% от операционных затрат, произведенных в течение периода добычи. Руководство считает, что в 2011 году Компания полностью выполнила требования по обучению казахстанского персонала.

#### Ликвидационный фонд

Согласно Контракту на недропользование Шалкия, Компания обязана накапливать денежные средства на специальном банковском счете в размере не менее 1% от операционных расходов для финансирования будущих затрат на восстановление месторождения, относящихся к обязательствам по восстановлению месторождений и их приведению в безопасное состояние после завершения эксплуатации, а также устранению последствий каких-либо химических утечек.

Согласно Контракту на недропользование Талап, Компания обязана накапливать денежные средства на специальном банковском счете в размере не менее 1% от операционных затрат и затрат по разведке (но не более 7,767 тысяч долларов США) для финансирования будущих затрат на восстановление месторождения, относящихся к обязательствам по восстановлению участков и приведению месторождений в безопасное состояние после завершения их эксплуатации, а также устранение последствий каких-либо химических утечек.

На 31 декабря 2011 года Компания не имела специального банковского счета по ликвидационному фонду, как того требуют контракты на недропользование.

#### Капитальные и операционные затраты

В соответствии с рабочей программой по Контракту на недропользование Шалкия у Компании имеются следующие договорные обязательства:

Контракт на недропользование	Срок рабочей программы, годы	Минимальный объем за весь период, в тысячах казахстанских	Невыполненная часть минимальной рабочей программы по состоянию на 31 декабря 2011 года, в тысячах казахстанских тенге	Объем, подлежащий исполнению в 2012 году, в тысячах казахстанских тенге
Шалкия	2002 – 2046	12,246,721	12,246,721	–

По состоянию на 31 декабря 2011 года и 2010 года Компания не выполняла минимальный объем рабочей программы, и соответственно, не соблюдала условия Контракта на недропользование Шалкия. На 31 декабря 2011 года Компания технически не выполнила условия обоих контрактов Шалкия и Талап. В течение 2012 года Компания находилась в процессе подготовки обновленного Проекта по разработке месторождения Шалкия (далее «Проект»), который предполагает начало строительства новой обогатительной фабрики в 2014 году с завершением к концу 2016 года. Данные планы в значительной степени зависят от способности Компании получить достаточное финансирование (примечание 2). Согласно Проекту, Компания ожидает получение обновленной рабочей программы по Контракту на недропользование месторождения Шалкия в первой половине 2013 года, что устранил предыдущее несоблюдение условий Контракта на недропользование Шалкия.



## 28. УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

### Страхование

Рынок страховых услуг в Республике Казахстан находится на стадии становления, и многие формы страхования, распространенные на развитых рынках, пока не доступны. Компания не имеет полного страхового покрытия в отношении своего горнорудного, технологического оборудования и транспортных средств, убытков, вызванных остановками производства, или возникших обязательств перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенным объектам недвижимости или окружающей среде в результате аварий или деятельности Компании.

### Налогообложение

Казахстанское налоговое законодательство и практика находятся в состоянии непрерывного развития, и поэтому подвержены различным толкованиям и частым изменениям, которые могут иметь ретроспективное влияние. Кроме того, интерпретация налогового законодательства налоговыми органами применительно к сделкам и деятельности Компании может не совпадать с интерпретацией руководства. Как следствие, сделки Компании могут быть оспорены налоговыми органами, и Компании могут быть начислены дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые периоды открыты для проверки со стороны казахстанских налоговых органов в течение пяти лет. Руководство Компании уверено в правильности интерпретации соответствующих положений законодательства, и что Компания сумеет успешно отстоять свою позицию, принятую в части налогового, валютного и таможенного законодательства, в случае какого-либо любого оспаривания. По мнению руководства, Компания не понесет существенных убытков по текущим и потенциальным налоговым требованиям.

### Вопросы охраны окружающей среды

Компания является субъектом различных законодательных и нормативных актов по охране окружающей среды Республики Казахстан. В 2010 году и 2009 году Компания выступала в качестве ответчика по судебному разбирательству по предполагаемому загрязнению окружающей среды. По состоянию на 31 декабря 2010 года Компания признала штрафы и пени к уплате в размере 164,279 тысяч тенге за загрязнение окружающей среды.

### Юридические иски

Компания подвержена различным судебным процессам, относящимся к ее хозяйственной деятельности, таким, как иски по возмещению имущественного ущерба. Руководство Компании считает, что данные рассматриваемые или потенциальные иски, по отдельности или в совокупности, с большей степенью вероятности не окажут существенного негативного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании. Компания оценивает вероятность возникновения существенных обязательств и создает резервы в своей финансовой отчетности только в случаях, когда существует вероятность наступления событий, которые могут привести к возникновению обязательства, и величина данного обязательства может быть достоверно оценена.

## 29. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанными считаются стороны, если одна из них имеет возможность контролировать другую, находится под общим контролем или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны включают предприятия, находящиеся под контролем SAT; предприятия, над которыми SAT имеет значительное влияние или совместный контроль; ключевой управленческий персонал Компании; предприятия, в которых руководящий состав Компании прямо или косвенно владеет значительным пакетом акций. Ключевое руководство – это те лица, которые напрямую или косвенно имеют полномочия и отвечают за планирование, руководство и контроль над деятельностью Компании, включая всех (исполнительных и прочих) директоров этой Компании. Операции со связанными сторонами были осуществлены на условиях, согласованных между сторонами, но не обязательно по рыночным ставкам. Конечная контролирующая сторона Компании представлена в примечании 1.



**29. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)**

Остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря представлены ниже:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2011г.</b>	<b>2010г.</b>
Авансы, выданные SAT (примечание 17)	1,118,046	–
Долгосрочные займы от Материнской компании (примечание 22)	7,471,346	7,501,039
Краткосрочные займы от Материнской компании (примечание 23)	138,309	458,267
Кредиторская задолженность перед Материнской компанией	28,641	28,641
Кредиторская задолженность перед SAT	–	233,731

Кредиторская задолженность в сумме 28,641 тысяча тенге относится к консультационным услугам, предоставленным Материнской компанией в 2010 году.

В 2011 году задолженность перед SAT в размере 233,731 тысяча тенге была зачтена против авансов, выданных SAT (примечание 17).

Ниже представлены операции со связанными сторонами за годы, закончившиеся 31 декабря:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2011г.</b>	<b>2010г.</b>
Доход от изменения оценки будущих потоков денежных средств по краткосрочным займам от Материнской компании (примечание 22)	717,118	648,885
Процентные расходы и прибыли за вычетом убытков по курсовой разнице по краткосрочным займам от Материнской компании (примечание 23)	(20,614)	(37,290)
Процентные расходы и убытки за вычетом прибылей / прибыли за вычетом убытков по курсовой разнице по долгосрочным займам от Материнской компании (примечание 22)	(687,425)	(591,724)

Вознаграждение ключевому руководящему персоналу

Ключевой руководящий персонал включает членов руководства Компании и членов Наблюдательного совета, и состоит из пяти человек на 31 декабря 2011 года (31 декабря 2010 г.: четыре человека). Вознаграждение ключевому руководящему персоналу представлено краткосрочным вознаграждением сотрудникам. Поскольку Компания не производит выплат социального обеспечения или пенсионных выплат, все выплаты заработной платы рассматриваются как краткосрочные вознаграждения работникам. Общая сумма вознаграждения, выплаченная ключевому руководящему персоналу, составила 17,155 тысяч тенге за год, закончившийся 31 декабря 2011 года (31 декабря 2010г.: 77,796 тысяч тенге).



### 30. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

30 января 2012 года SAT завершило сделку по приобретению 4,206,664 акций Материнской компании от Zinc Investments I B.V., Zinc Investments II B.V. и Zinc Investments III B.V., став владельцем 98.13% акций Материнской компании.

17 октября 2012 года МИНТ расторгло Контракт на недропользование Талап. 4 февраля 2013 года руководство обратилось в Специализированный межрайонный экономический суд («СМЭС») г. Астана по вопросу расторжения Контракта на недропользование Талап по инициативе МИНТ (примечание 1). 10 апреля 2013 года СМЭС г. Астана отклонил обращение Компании. Руководство планирует обратиться в судебные органы высшей инстанции для решения вопроса о возобновлении Контракта на недропользование Талап.

В течение 2012 года SAT произвело предоплату Midiel AB в размере 165 миллионов тенге, которая была передана Компании и зачтена против предоплаты, выданной SAT (примечание 17), а также предоставило дополнительную финансовую помощь Компании в размере 107 миллионов тенге.

В 2012 году Компания списала задолженность по штрафам и пене за загрязнение окружающей среды, включенную в состав начисленных расходов на 31 декабря 2011 года в размере 164,279 тысяч тенге (примечание 28), так как согласно положениям Гражданского кодекса Республики Казахстан истек срок исковой давности в отношении исполнения судебного предписания, и у Компании больше нет обязательств по уплате данной суммы. Руководство не ожидает, что у Компании возникнет какое-либо существенное обязательство по данному вопросу.

В марте 2013 года Компания получила займы от SAT и выплатила сумму основного долга по долгосрочным займам от Материнской компании (примечание 22). В марте 2013 года Материнская компания также осуществила денежные вклады в уставный капитал Компании на общую сумму 7,500,000 тысяч тенге. Компания использовала эти средства для погашения займов, полученных от SAT.

18 марта 2013 года Материнская компания приняла решение о реорганизации Компании из товарищества с ограниченной ответственностью в акционерное общество в соответствии с законодательством Республики Казахстан. В соответствии с законодательством Республики Казахстан акционерный капитал преобразуемого акционерного общества равен разнице между активами и обязательствами Компании на дату реорганизации. Соответственно, итоговый капитал на дату реорганизации в размере 4,176,100 тысяч тенге был учтен как акционерный капитал АО «ШалкияЦинк Лтд.» и перестал быть в наличии для распределения между акционерами.