



**АО «УСТЬ-КАМЕНОГОРСКИЙ
ТИТАНО-МАГНИЕВЫЙ КОМБИНАТ»**

**Консолидированная финансовая отчетность в соответствии с
Международными стандартами финансовой отчетности и
Отчет независимого аудитора**

31 декабря 2014 года

СОДЕРЖАНИЕ

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Консолидированный отчет о финансовом положении	1
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	2
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	3
Консолидированный отчет о движении денежных средств	4

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1	Группа и ее деятельность	5
2	Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики	5
3	Новые учетные положения	16
4	Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	18
5	Сегментная отчетность	22
6	Основные средства	25
7	Нематериальные активы	26
8	Инвестиции в совместное предприятие и ассоциированную компанию	26
9	Прочие долгосрочные активы	29
10	Товарно-материальные запасы	29
11	Дебиторская задолженность	30
12	Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению	31
13	Денежные средства и их эквиваленты	31
14	Акционерный капитал и дополнительный оплаченный капитал	31
15	Займы	33
16	Резерв на рекультивацию	35
17	Обязательства по вознаграждениям работникам	36
18	Кредиторская задолженность	38
19	Налоги к уплате	38
20	Выручка	39
21	Себестоимость реализации	39
22	Прочие операционные доходы	39
23	Общие и административные расходы	40
24	Расходы по реализации	40
25	Прочие операционные расходы	40
26	Финансовые расходы	41
27	Подоходный налог	41
28	Прибыль на акцию и балансовая стоимость акции	43
29	Расчеты и операции со связанными сторонами	44
30	Объединение бизнеса	45
31	Условные и договорные обязательства и операционные риски	47
32	Управление финансовыми рисками	49
33	Справедливая стоимость финансовых инструментов	53



ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам и Совету директоров АО «Усть-Каменогорский Титано-Магниевый Комбинат»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности АО «Усть-Каменогорский Титано-Магниевый Комбинат» и его дочерних компаний (далее - «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 года и консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность руководства за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за составление и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за внутренний контроль, который руководство считает необходимым для составления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели консолидированной финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор процедур зависит от профессионального суждения аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки этих рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля за составлением и достоверным представлением консолидированной финансовой отчетности, чтобы разработать аудиторские процедуры, соответствующие обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности внутреннего контроля организации. Аудит также включает оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения с оговоркой.

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА (продолжение)

Страница 2

Основание для мнения с оговоркой

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность не раскрывает конечную контролируемую сторону Группы, что требуется МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». Мы не раскрываем конечную контролируемую сторону в нашем отчете, поскольку это запрещено Законом Республики Казахстан от 21 мая 2013 года № 94-V «О персональных данных и их защите».

Как раскрыто в примечании 4 к консолидированной финансовой отчетности, в 2013 году Группа признала доход от отмены обязательства на строительство и передачу медицинского центра в размере 700,000 тысяч тенге. По нашему мнению, признание данной суммы в прибыли или убытке за 2013 год не соответствовало параграфам 24 и 27 МСБУ 20, который требует признавать доход на систематической основе в течение срока службы соответствующих активов. Следовательно, нераспределенная прибыль должна быть уменьшена приблизительно на 700,000 тысяч тенге, и доходы будущих периодов должны быть увеличены приблизительно на 700,000 тысяч тенге.

Мнение с оговоркой

По нашему мнению, за исключением влияния вопросов, изложенных в параграфе «Основание для мнения с оговоркой», консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2014 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

PricewaterhouseCoopers LLP

25 мая 2015 года
Алматы, Казахстан

Утверждено:



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



Подписано:



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

Подписано:



Ирина Таскаева
Аудитор-исполнитель
(Квалификационное свидетельство
№00000465 от 14 ноября 1998 года)



АО «УСТЬ-КАМЕНОГОРСКИЙ ТИТАНО-МАГНИЕВЫЙ КОМБИНАТ»
Консолидированный отчет о финансовом положении

В тысячах казахстанских тенге

Прим. 31 декабря 2014 г. 31 декабря 2013 г.

АКТИВЫ

Долгосрочные активы

Основные средства	6	22,581,188	20,224,880
Нематериальные активы	7	457,179	6,826
Инвестиции в совместное предприятие и ассоциированную компанию	8	978,098	1,359,774
Прочие долгосрочные активы	9	98,221	698,289

Итого долгосрочные активы 24,114,686 22,289,769

Краткосрочные активы

Товарно-материальные запасы	10	25,794,751	18,156,172
Дебиторская задолженность	11	668,556	1,014,431
Переплата по подоходному налогу		104,758	260,886
Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению	12	1,435,359	1,292,355
Денежные средства и их эквиваленты	13	674,940	163,333

Итого краткосрочные активы 28,678,364 20,887,177

Итого активы 52,793,050 43,176,946

КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Капитал

Акционерный капитал	14	159,988	159,988
Дополнительно оплаченный капитал	14	1,282,401	1,282,401
Прочие резервы		(55,984)	(51,284)
Нераспределенная прибыль		15,615,725	15,401,152

Итого капитал 17,002,130 16,792,257

Долгосрочные обязательства:

Займы	15	9,724,070	-
Резерв на рекультивацию	16	459,903	373,070
Обязательства по вознаграждениям работникам	17	138,751	134,172
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	27	949,775	753,183
Долгосрочная кредиторская задолженность	18	183,714	166,782

Итого долгосрочные обязательства 11,456,213 1,427,207

Краткосрочные обязательства:

Займы	15	5,170,748	11,590,945
Обязательства по вознаграждениям работникам	17	18,238	22,903
Краткосрочная кредиторская задолженность	18	18,925,340	13,244,365
Налоги к уплате	19	220,381	99,269

Итого краткосрочные обязательства 24,334,707 24,957,482

Итого обязательства 35,790,920 26,384,689

Итого капитал и обязательства 52,793,050 43,176,946

От имени руководства Группы 25 мая 2015 года:

А.Т. Мамутова
Президент

Г.Б. Умирбекова
Финансовый директор

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 53 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

АО «УСТЬ-КАМЕНОГОРСКИЙ ТИТАНО-МАГНИЕВЫЙ КОМБИНАТ»
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2014 г.	2013 г.
Выручка	20	16,361,108	18,629,885
Себестоимость реализации	21	(9,636,225)	(17,445,466)
Валовая прибыль		6,724,883	1,184,419
Прочие операционные доходы	22	799,741	1,796,107
Общие и административные расходы	23	(1,755,796)	(1,517,416)
Расходы по реализации	24	(156,720)	(165,185)
Прочие операционные расходы	25	(2,463,955)	(492,920)
Операционная прибыль		3,148,153	805,005
Финансовые доходы		809	539
Финансовые расходы	26	(2,897,090)	(666,362)
Доля в результатах совместного предприятия и ассоциированной компании	8	(370,431)	(51,372)
Прибыль от покупки по выгодной цене (отрицательный гудвил)	30	436,538	-
Прибыль до налогообложения		317,979	87,810
(Расходы) / экономия по подоходному налогу	27	(88,836)	21,583
Прибыль за год		229,143	109,393
<i>Статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в прибыли или убытки:</i>			
Переоценка обязательств по вознаграждениям по окончании трудовой деятельности	17	(5,875)	(6,905)
Подоходный налог, отраженный непосредственно в прочем совокупном доходе	27	1,175	1,381
Прочий совокупный убыток		(4,700)	(5,524)
Совокупный доход за год		224,443	103,869
Прибыль на акцию, базовая и разводненная (в тенге на акцию)			
Простые акции	28	112	53
Привилегированные акции	28	112	53

АО «УСТЬ-КАМЕНОГОРСКИЙ ТИТАНО-МАГНИЕВЫЙ КОМБИНАТ»
Консолидированный отчет об изменениях в капитале

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Акцио- нерный капитал	Дополни- тельно оплачен- ный капитал	Прочие резервы	Нераспре- деленная прибыль	Итого
На 1 января 2013 года		159,988	1,282,401	(45,760)	15,312,262	16,708,891
Прибыль за год		-	-	-	109,393	109,393
Прочий совокупный убыток		-	-	(5,524)	-	(5,524)
Итого совокупный доход за год		-	-	(5,524)	109,393	103,869
Дивиденды	14	-	-	-	(20,503)	(20,503)
На 31 декабря 2013 года		159,988	1,282,401	(51,284)	15,401,152	16,792,257
Прибыль за год		-	-	-	229,143	229,143
Прочий совокупный убыток		-	-	(4,700)	-	(4,700)
Итого совокупный доход за год		-	-	(4,700)	229,143	224,443
Дивиденды	14	-	-	-	(14,570)	(14,570)
На 31 декабря 2014 года		159,988	1,282,401	(55,984)	15,615,725	17,002,130

АО «УСТЬ-КАМЕНОГОРСКИЙ ТИТАНО-МАГНИЕВЫЙ КОМБИНАТ»
Консолидированный отчет о движении денежных средств

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Операционная деятельность		
Поступление денежных средств от операционной деятельности:		
Реализация готовой продукции	12,454,618	14,961,896
Авансы полученные	4,409,343	4,158,624
Прочие	1,580,595	1,787,089
Выбытие денежных средств от операционной деятельности:		
Платежи поставщикам и подрядчикам	(9,640,154)	(13,235,691)
Выплаты по заработной плате	(3,154,278)	(3,164,562)
Расчеты с бюджетом	(1,906,194)	(1,889,115)
Авансы выданные	(216,364)	(409,799)
Выплаты вознаграждения по займам	(37,051)	(262,493)
Прочие	(980,929)	(845,692)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	2,509,586	1,100,257
Инвестиционная деятельность		
Приобретение основных средств	(2,718,917)	(2,257,085)
Приобретение доли в дочерней компании	(5,390)	-
Приобретение прочих долгосрочных активов	-	(1,033,600)
Реализация долгосрочных активов	1,801	2,465
Уменьшение / (увеличение) денежных средств, ограниченных в использовании	(10,185)	3,419
Прочие	-	539
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(2,732,691)	(3,284,262)
Финансовая деятельность		
Получение займов	11,072,685	2,993,964
Погашение займов	(10,324,271)	(1,012,384)
Выплата дивидендов	(13,702)	(115,158)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	734,712	1,866,422
Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	511,607	(317,583)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	163,333	480,916
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	674,940	163,333

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 53 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

1 Группа и ее деятельность

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, для АО «Усть-Каменогорский Титано-Магниевый Комбинат» (далее «Компания») и его дочерней компании (далее совместно именуемые «Группа»).

Корпоративная предыстория

Компания была зарегистрирована 29 сентября 1995 года в соответствии с законодательством Республики Казахстан как открытое акционерное общество. Компания была перерегистрирована в акционерное общество 5 февраля 2004 года. Основным видом деятельности Компании является производство высококачественной титановой губки, титановых слитков и магния марки Mg-90 для использования в авиационной промышленности и других отраслях. Начиная с сентября 2000 года, Компания самостоятельно производит шлак для его дальнейшей переработки в титановую губку. В октябре 2010 года был введен в эксплуатацию цех для производства титановых слитков и сплавов.

Адрес и место осуществления деятельности: 070017, Республика Казахстан, г. Усть-Каменогорск.

Общее количество сотрудников Группы на 31 декабря 2014 и 2013 годов составляло 2,695 человек и 2,722 человека, соответственно.

Дочерняя компания

По состоянию на 31 декабря 2013 года Компания владела 49% долей участия в ТОО «Сатпаевск Титаниум Майнс Лтд» (далее «СТМ»), образованном в соответствии с законодательством Республики Казахстан. 7 марта 2014 года Компания приобрела оставшуюся долю участия в размере 51% и стала 100% владельцем СТМ (примечание 30). 29 апреля 2014 года СТМ было переименовано в ТОО «Сатпаевское горно-обогатительное предприятие» (далее «СГОП»). Основным видом деятельности СГОП является разведка и добыча ильменита на месторождении Бектемир, расположенном в Восточном Казахстане.

СГОП осуществляет добычу ильменита на основании лицензии АИ#760D от 4 марта 1999 года и контракта на недропользование от 28 марта 2000 года. Контракт был заключен сроком на десять лет, в 2011 году подписано дополнительное соглашение о продлении срока на шесть лет, до 2018 года.

19 марта 2014 года Компания зарегистрировала дочернюю компанию UKTMP International Ltd. в соответствии с законодательством Объединенного Королевства Великобритании. По состоянию на 31 декабря 2014 года уставный капитал дочерней компании является неоплаченным. UKTMP International Ltd. не проводило никаких операций в течение 2014 года.

Ассоциированная компания

По состоянию на 31 декабря 2014 года Компания владеет 37.3% (2013 г.: 37.3%) долей участия в ТОО «ПОСУК Титаниум» (далее «Посук»), образованном в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Основным видом деятельности Посук является производство титановых слитков и слэбов. Данная инвестиция учитывается как инвестиция в ассоциированную компанию.

С октября 2011 года Посук начал строительство завода по производству титановых слитков и слэбов на территории Компании. В 2014 году строительство было завершено, в ноябре 2014 года завод введен в эксплуатацию. Руководство ожидает, что завод выйдет на производственную мощность во втором полугодии 2015 года.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики

Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО») на основе правил учета по первоначальной стоимости приобретения, за исключением финансовых инструментов, первоначальное признание которых осуществляется по справедливой стоимости. Основные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, если не указано иначе.

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

Консолидированная финансовая отчетность

(i) Дочерние компании

Дочерние компании представляют собой такие объекты инвестиций, включая структурированные предприятия, которые Группа контролирует, так как Группа (i) обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций, (ii) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, и (iii) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора. При оценке наличия у Группы полномочий в отношении другого предприятия необходимо рассмотреть наличие и влияние реальных прав, включая реальные потенциальные права голоса. Право является реальным, если держатель имеет практическую возможность реализовать это право при принятии решения относительно управления значимой деятельностью объекта инвестиций. Группа может обладать полномочиями в отношении объекта инвестиций, даже если она не имеет большинства прав голоса в объекте инвестиций. В подобных случаях для определения наличия реальных полномочий в отношении объекта инвестиций Группа должна оценить размер пакета своих прав голоса по отношению к размеру и степени рассредоточения пакетов других держателей прав голоса. Права защиты других инвесторов, такие как связанные с внесением коренных изменений в деятельность объекта инвестиций или применяющиеся в исключительных обстоятельствах, не препятствуют возможности Группы контролировать объект инвестиций. Дочерние предприятия включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями (даты приобретения) и исключаются из консолидированной отчетности, начиная с даты утери контроля.

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

Гудвил определяется путем вычета суммы чистых активов приобретенного предприятия из общей суммы следующих величин: переданного возмещения за приобретенное предприятие, суммы неконтролирующей доли в приобретенном предприятии и справедливой стоимости доли участия в капитале приобретенного предприятия, принадлежавшей непосредственно перед датой приобретения. Отрицательная сумма («отрицательный гудвил») признается в составе прибыли или убытка после того как руководство повторно оценит, полностью ли идентифицированы все приобретенные активы, а также принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

Возмещение, переданное за приобретенное предприятие, оценивается по справедливой стоимости переданных активов, выпущенных долей участия в капитале и возникших или принятых обязательств, включая справедливую стоимость активов и обязательств, возникших в результате соглашений об условном возмещении, но не включая затраты, связанные с приобретением, такие как оплата консультационных услуг, юридических услуг, услуг по проведению оценки и аналогичных профессиональных услуг. Затраты по сделке, понесенные при выпуске долевых инструментов, вычитаются из суммы капитала; затраты по сделке, понесенные в связи с выпуском долговых ценных бумаг в рамках объединения бизнеса, вычитаются из их балансовой стоимости, а все остальные затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

Операции между предприятиями Группы, остатки по соответствующим счетам и нереализованные прибыли по операциям между предприятиями Группы взаимоисключаются. Нереализованные убытки также взаимоисключаются, кроме случаев, когда затраты не могут быть возмещены.

Предприятие и все его дочерние компании применяют единую учетную политику, соответствующую учетной политике Группы.

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

(ii) Ассоциированные компании

Ассоциированные компании – это предприятия, на которые Компания оказывает значительное влияние (прямо или косвенно), но не контролирует их; как правило, доля прав голоса в этих компаниях составляет от 20% до 50%. Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия и первоначально отражаются по себестоимости. Дивиденды, полученные от ассоциированных компаний, уменьшают балансовую стоимость инвестиций в ассоциированные компании. Прочие изменения доли Компании в чистых активах ассоциированных компаний после приобретения отражаются следующим образом: (i) доля Компании в прибылях или убытках ассоциированных компаний отражается в составе прибыли или убытка за год как доля финансового результата ассоциированных компаний, (ii) доля Компании в прочем совокупном доходе отражается в составе прочего совокупного дохода отдельной строкой, (iii) все прочие изменения в доле Компании в балансовой стоимости чистых активов ассоциированных компаний отражаются в прибыли или убытке в составе доли финансового результата ассоциированных компаний.

Однако когда доля Компании в убытках ассоциированных компаний становится равна или превышает ее долю в ассоциированной компании, включая любую необеспеченную дебиторскую задолженность, Компания прекращает признание дальнейших убытков, кроме тех случаев, когда она приняла на себя обязательства или совершила платежи от имени данной ассоциированной компании.

Нереализованные прибыли по операциям между Компанией и ее ассоциированными компаниями взаимоисключаются пропорционально доле Компании в этих ассоциированных компаниях; нереализованные убытки также взаимоисключаются, кроме случаев, когда операция свидетельствует об обесценении переданного актива.

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

Пересчет иностранных валют

Функциональной валютой Компании, дочерней и ассоциированной компаний является валюта основной экономической среды, в которой данное предприятие осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании, дочерней и ассоциированной компаний и валютой представления отчетности Группы является национальная валюта Республики Казахстан – казахстанский тенге («тенге»).

Денежные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту каждого предприятия по официальному курсу Национального Банка Республики Казахстан 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 каждого предприятия по официальному обменному курсу Национального Банка Республики Казахстан на конец года отражаются в прибыли или убытке за год как прочие доходы или расходы. Пересчет по курсу на конец года не проводится в отношении неденежных статей баланса, измеряемых по исторической стоимости. Неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, включая инвестиции в долевые инструменты, пересчитываются с использованием обменных курсов, которые действовали на дату оценки справедливой стоимости. Влияние изменения обменных курсов на неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, отражается как часть прибыли или убытка от переоценки по справедливой стоимости.

Обменные курсы иностранных валют на конец года, в которых Группа проводила существенные сделки, представлены следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
1 доллар США («доллар США»)	182.35	153.61
1 евро	221.97	211.17
1 российский рубль («рубль»)	3.17	4.69

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

Основные средства

Признание и последующая оценка

Основные средства отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленного износа и резерва под обесценение (там, где это необходимо). Стоимость приобретения состоит из покупной стоимости, включая пошлины на импорт и невозмещаемые налоги по приобретениям, за вычетом торговых скидок и возвратов, и любые затраты, непосредственно связанные с доставкой актива на место и приведением его в рабочее состояние для целевого назначения.

Стоимость приобретения объектов основных средств, изготовленных или возведенных хозяйственным способом, включает в себя стоимость затраченных материалов, выполненных производственных работ и часть производственных накладных расходов.

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

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

Износ

Износ начисляется для списания фактической стоимости основных средств (за исключением земельных участков и объектов незавершенного строительства) за вычетом ликвидационной стоимости согласно применяемого метода начисления износа. Ожидаемые сроки полезного использования, балансовая стоимость и метод начисления износа анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности без пересмотра сравнительных показателей.

Износ на основные средства, за исключением основного металлургического оборудования, начисляется для списания фактической стоимости основных средств за вычетом ликвидационной стоимости равномерно в течение ожидаемого срока полезного использования.

Для расчета амортизации прямолинейным методом используются следующие сроки полезного использования:

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

Износ на основное металлургическое оборудование начисляется с применением производственного метода для списания фактической стоимости основных средств за вычетом ликвидационной стоимости.

Ликвидационная стоимость актива представляет собой оценку суммы, которую Группа могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом затрат на продажу исходя из предположения, что возраст актива и его техническое состояние уже соответствует ожидаемому в конце срока его полезного использования. Группа исходит из предположения, что ликвидационная стоимость объектов основных средств в основном, незначительна, и при расчете амортизируемой стоимости ею пренебрегает. При этом, исходя из характеристик основных средств и анализа возможностей по их утилизации после завершения срока полезного использования, Группа может принять решение о создании ликвидационной стоимости по отдельным объектам основных средств.

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

Обесценение

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

Финансовые инструменты

Основные подходы к оценке

Финансовые инструменты отражаются по амортизированной стоимости, как указано ниже.

Амортизированная стоимость представляет величину, в которой финансовый инструмент был оценен при первоначальном признании, за вычетом выплат в погашение основной суммы долга, уменьшенную или увеличенную на величину начисленных процентов, а для финансовых активов – за вычетом суммы убытков (прямых или путем использования счета оценочного резерва) от обесценения. Нарощенные 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. Нарощенные процентные доходы и нарощенные процентные расходы, включая нарощенный 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 распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной ставки процента) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная ставка процента – это ставка, применяемая при точном дисконтировании расчетных будущих денежных платежей или поступлений (не включая будущие кредитные потери) на протяжении ожидаемого времени существования финансового инструмента или, где это уместно, более короткого периода 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, которые устанавливаются независимо от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть эффективной ставки процента.

Классификация финансовых активов

Финансовые активы Группы включают займы и дебиторскую задолженность, которые представляет собой некотируемые непроемные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами, за исключением тех из них, которые Группа намерена продать в ближайшем будущем.

Классификация финансовых обязательств

Финансовые обязательства представлены учетной категорией «прочие финансовые обязательства», которые отражаются по амортизированной стоимости.

Первоначальное признание финансовых инструментов

Все финансовые инструменты первоначально учитываются по справедливой стоимости плюс понесенные затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток учитывается в момент первоначального признания только в том случае, если между справедливой стоимостью и ценой сделки существует разница, которая может быть подтверждена другими наблюдаемыми в данный момент на рынке сделками с аналогичным инструментом или оценочным методом, в котором в качестве входящих переменных используются исключительно наблюдаемые рыночные данные.

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

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

Прекращение признания финансовых активов

Группа прекращает признание финансовых активов, (а) когда эти активы погашены или срок действия прав на потоки денежных средств, связанных с этими активами, истек, или (б) Группа передала права на потоки денежных средств от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов.

Контроль сохраняется в том случае, если контрагент не имеет практической возможности продать несвязанной третьей стороне весь рассматриваемый актив без необходимости налагать дополнительные ограничения на такую продажу.

Взаимозачет

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и в отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует юридически установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство. Рассматриваемое право на взаимозачет i) не должно зависеть от возможных будущих событий и ii) должно иметь юридическую возможность осуществления при следующих обстоятельствах: (а) в ходе осуществления обычной финансово-хозяйственной деятельности, (б) при невыполнении обязательства по платежам (события дефолта) и (в) в случае несостоятельности или банкротства.

Товарно-материальные запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: по себестоимости и по чистой цене продажи. При отпуске запасов в производство и ином выбытии их оценка производится по методу ФИФО. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, затраты на оплату труда производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (рассчитанную на основе нормативного использования производственных мощностей), и не включает расходы по заемным средствам. Чистая цена продажи – это расчетная продажная цена в ходе обычной деятельности за вычетом расчетных затрат на завершение производства и расчетных затрат, которые необходимо понести для продажи.

Дебиторская задолженность

Торговая и прочая дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента.

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

Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости

Убытки от обесценения признаются в прибыли или убытке по мере их возникновения в результате одного или более событий («событий, приводящих к убытку»), имевших место после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или сроки расчетных будущих потоков денежных средств, связанных с финансовым активом или с группой финансовых активов, которые можно оценить с достаточной степенью надежности. Если у Группы отсутствуют объективные доказательства обесценения для индивидуально оцененного финансового актива (независимо от его существенности), этот актив включается в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности с ними на предмет обесценения. Основными факторами, которые Группа принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении финансового актива, являются его просроченный статус и возможность реализации обеспечения, при наличии такового. Ниже перечислены прочие основные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения:

- просрочка любого очередного платежа, при этом несвоевременная оплата не объясняется задержкой в работе расчетных систем;
- контрагент испытывает значительные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о контрагенте, находящейся в распоряжении Группы;
- контрагент рассматривает возможность объявления банкротства или финансовой реорганизации;
- существует негативное изменение платежного статуса контрагента, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на контрагента; или
- стоимость обеспечения, если таковое имеется, существенно снижается в результате ухудшения ситуации на рынке.

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

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

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

Активы, реализация которых невозможна, и в отношении которых завершены все необходимые процедуры с целью полного или частичного возмещения и определена окончательная сумма убытка, списываются за счет сформированного резерва под обесценение. Последующее восстановление ранее списанных сумм начисляется на счет убытков от обесценения в составе прибылей или убытков за год.

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

Предоплаты

Предоплаты отражаются в отчетности по фактическим затратам за вычетом резерва под обесценение. Предоплата классифицируется как долгосрочная, 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 Группой контроля над этим активом и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Группой. Прочая предоплата списывается на прибыль или убыток 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 прибыли или убытке за год.

Налог на добавленную стоимость

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

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения по договору не более трех месяцев. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента. Остатки денежных средств с ограничением использования исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей составления отчета о движении денежных средств. Остатки денежных средств с ограничением на обмен или использование для погашения обязательств, действующим в течение как минимум двенадцати месяцев после отчетной даты, включаются в состав прочих долгосрочных активов.

Акционерный капитал

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

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

Дивиденды

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

Займы

Займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Затраты по займам, непосредственно относимые к приобретению, строительству или производству актива, подготовка которого к использованию по назначению или для продажи обязательно требует значительного времени (актив, отвечающий определенным требованиям), входят в состав стоимости такого актива.

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

Дата начала капитализации наступает, когда (а) Группа несет расходы, связанные с активом, отвечающим определенным требованиям; (б) она несет затраты по займам; и (в) она предпринимает действия, необходимые для подготовки актива к использованию по назначению или к продаже.

Капитализация затрат по займам продолжается до даты, когда завершены практически все работы, необходимые для подготовки актива к использованию или к продаже.

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

Резервы

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

Резерв на рекультивацию полигонов отходов

Резерв на рекультивацию полигонов отходов признается при вероятности возникновения соответствующих обязательств и возможности обоснованной оценки их сумм. В состав затрат по рекультивации полигонов отходов входят затраты на демонтаж или снос объектов инфраструктуры полигонов отходов, очистка окружающей среды, проведение мониторинга выбросов. Резерв по оценочным затратам на рекультивацию формируется и относится на стоимость основных средств в том отчетном периоде, в котором возникает обязательство, вытекающее из соответствующего факта выработки отходов на основании чистой приведенной стоимости оцененных будущих затрат. Резерв на рекультивацию полигонов отходов не включает какие-либо дополнительные обязательства, возникновение которых ожидается в связи с фактами нарушений или причинением ущерба в будущем. Оценка затрат производится на основании плана рекультивации. Оценочные значения сумм затрат исчисляются ежегодно по мере эксплуатации с учетом известных изменений, например, обновленных оценочных сумм и пересмотренных сроков эксплуатации активов или установленных сроков операционной деятельности, с проведением официальных проверок на регулярной основе.

Хотя точная итоговая сумма необходимых затрат неизвестна, Группа оценивает свои затраты исходя из технико-экономического обоснования и инженерных исследований в соответствии с действующими техническими правилами и нормами проведения работ по рекультивации полигонов отходов.

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

Вознаграждения работникам

Долгосрочные вознаграждения работникам

Группа предлагает своим работникам вознаграждения, подлежащие выплате по окончании трудовой деятельности (единовременные пособия по выходу на пенсию, пособие на погребение пенсионеров) и прочие долгосрочные вознаграждения работникам (оказание материальной помощи работникам в случае нетрудоспособности, по случаю юбилея и смерти) в соответствии с положениями коллективного договора.

Право на получение вознаграждений, подлежащих выплате по окончании трудовой деятельности, обычно предоставляется в зависимости от оставшегося срока работы до пенсии и наличия у работника минимального стажа работы.

Вознаграждения по окончании трудовой деятельности Группы являются нефондированными пенсионными планами с установленными выплатами и оцениваются согласно пересмотренному МСФО 19 «Вознаграждения сотрудникам». Актуарный и инвестиционный риски по нефондируемым пенсионным планам с установленными выплатами ложатся на Группу.

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

При оценке нефондируемых пенсионных планов с установленными выплатами первоначально определяется сумма выплат, причитающихся работникам за оказанные ими услуги в текущем и предшествующем периодах, и формируются актуарные допущения. Затем определяются дисконтированная стоимость обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами и стоимость текущих услуг с помощью метода прогнозируемой условной единицы.

Группа признает в составе прибыли или убытка:

- стоимость услуг, оказанных в текущем периоде;
- стоимость любых услуг прошлых периодов, и прибыль или убыток, возникающий при расчете по обязательствам плана; и
- чистую величину процентов в отношении обязательства пенсионного плана с установленными выплатами.

Группа признает актуарную прибыль или убытки от переоценки чистого обязательства по вознаграждениям работников по окончании трудовой деятельности в составе прочего совокупного дохода.

Право на получение прочих долгосрочных вознаграждений работникам зависит от наличия у работника минимального стажа работы. Оценка прочих долгосрочных вознаграждений работникам осуществляется в течение трудовой деятельности работника по методике, которая используется при расчете нефондируемых пенсионных планов с установленными выплатами. В отношении прочих долгосрочных вознаграждений работникам Группа признает стоимость текущих и прошлых услуг, чистую величину процентов на чистое обязательство, актуарные прибыли и убытки (переоценка чистого обязательства) в составе прибыли или убытка. Актуарные прибыли и убытки включают в себя как влияние изменений в актуарных допущениях, так и влияние прошлого опыта разниц между актуарными допущениями и фактическими данными.

Актуарные допущения включают демографические допущения (уровень смертности работников, уровень текучести кадров, инвалидности и досрочного увольнения) и финансовые допущения (ставка дисконтирования, уровень будущей заработной платы, уровень вознаграждения). Наиболее существенные допущения, использованные в учете пенсионных планов с установленными выплатами и прочих долгосрочных вознаграждений – это ставка дисконтирования, уровень будущей заработной платы и средняя норма текучести. Ставка дисконтирования используется для определения дисконтированной стоимости будущих обязательств, и каждый год отмена дисконта по таким обязательствам относится на счет прибылей или убытков за год как процентные расходы. В качестве ставок дисконтирования Группа использует ставки рыночной доходности по государственным облигациям с аналогичными условиями.

Такие обязательства оцениваются на ежегодной основе независимыми квалифицированными актуариями.

Расходы на оплату труда и связанные отчисления

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

В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан, Группа удерживает пенсионные отчисления из заработной платы сотрудников. Также, согласно изменениям и дополнениям, внесенным в пенсионное законодательство Республики Казахстан с 1 января 2014 года, Группа за счет собственных средств несет расходы, связанные с выплатой обязательных профессиональных пенсионных взносов, в пользу работников, занятых на работах с вредными (особо вредными) условиями труда. Группа перечисляет указанные виды пенсионных взносов в единый накопительный пенсионный фонд Казахстана. При выходе работников на пенсию все выплаты осуществляются вышеуказанным пенсионным фондом.

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

Подходный налог

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

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

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

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

Кредиторская задолженность

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

Признание выручки

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

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

Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы в основном включают в себя процентные доходы по депозитам. Финансовые расходы в основном включают в себя процентные расходы по займам и расходы, связанные с отменой дисконта по резервам и т.п. Финансовые доходы и расходы, также включают в себя прибыли и убытки от курсовых разниц, связанных с соответствующими финансовыми активами и обязательствами.

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

Процентные доходы и расходы признаются на основе периодов времени, используя метод эффективной ставки процента. Все процентные и прочие расходы, понесенные в связи с займами, списываются как часть финансовых расходов, кроме тех случаев, когда затраты возникли по займам, полученным с целью финансирования строительства основных средств. В этом случае расходы капитализируются на тот период времени, который необходим для формирования актива и подготовки его к использованию по назначению.

Прибыль на акцию

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

Операционная аренда

В случаях, когда Группа является арендатором по договору аренды, не предусматривающему передачу от арендодателя к Группе практически всех рисков и выгод, связанных с владением активом, общая сумма арендных платежей отражается в прибыли или убытке за год линейным методом в течение всего срока аренды. Срок аренды – это не подлежащий досрочному прекращению период, на который арендатор заключил договор об аренде актива, а также дополнительные периоды, на которые арендатор имеет право продлить аренду актива с дополнительной оплатой или без нее, если на начальную дату аренды имеется достаточная уверенность в том, что арендатор реализует такое право.

Неопределенные налоговые позиции

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

Отчетность по сегментам

Отчетность по сегментам составляется в соответствии с внутренней отчетностью, представляемой руководителю Группы, отвечающему за операционные решения. Сегмент подлежит отдельному раскрытию, если его выручка, доход или активы составляют не менее десяти процентов от совокупной выручки, совокупного дохода или совокупных активов всех операционных сегментов.

3 Новые учетные положения

Опубликован ряд новых стандартов и разъяснений, которые являются обязательными для годовых периодов Группы, начинающихся с 1 января 2015 года и после этой даты, и которые Группа еще не приняла досрочно.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: классификация и оценка». Основные отличия стандарта, выпущенного в ноябре 2009 года, с изменениями, внесенными в октябре 2010 года, в декабре 2011 года и в ноябре 2013 года, заключаются в следующем:

- Финансовые активы должны классифицироваться по двум категориям оценки: оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости и оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости. Выбор метода оценки должен быть сделан при первоначальном признании. Классификация зависит от бизнес-модели управления финансовыми инструментами предприятия и от характеристик предусмотренных договором потоков денежных средств по инструменту.
- Инструмент впоследствии оценивается по амортизированной стоимости только в том случае, когда он является долговым инструментом, а также (i) бизнес-модель предприятия ориентирована на удержание данного актива для целей получения контрактных денежных потоков, и одновременно (ii) контрактные денежные потоки по данному активу представляют собой только выплаты основной суммы и процентов (то есть финансовый инструмент имеет только «базовые характеристики кредита»). Все остальные долговые инструменты должны оцениваться по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

3 Новые учетные положения (продолжение)

- Все долевые инструменты должны впоследствии оцениваться по справедливой стоимости. Долевые инструменты, предназначенные для торговли, будут оцениваться по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка. Для остальных инвестиций в долевые инструменты при первоначальном признании может быть принято не подлежащее изменению решение об отражении нереализованной и реализованной прибыли или убытка от переоценки по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, а не в составе прибыли или убытка. Доходы и расходы от переоценки не переносятся на счета прибыли или убытка. Это решение может приниматься индивидуально для каждого финансового инструмента. Дивиденды должны отражаться в составе прибыли или убытка, так как они представляют собой доходность инвестиций.
- Большинство требований МСФО (IAS) 39 в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к предприятию раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска по финансовым обязательствам, отнесенным к категории отражаемых по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка, в составе прочего совокупного дохода.
- Требования учета хеджирования были скорректированы для установления более тесной связи учета с управлением рисками. Стандарт предоставляет предприятиям возможность выбора между учетной политикой с применением требований учета хеджирования, содержащихся в МСФО (IFRS) 9, и продолжением применения МСФО (IAS) 39 ко всем хеджам, так как в настоящий момент стандарт не предусматривает учета для случаев макрохеджирования.

Поправки, внесенные в МСФО (IFRS) 9 в ноябре 2013 года, исключили дату его обязательного вступления в силу, что делает применение стандарта добровольным. Группа не планирует применять существующую версию МСФО (IFRS) 9.

Поправки к МСФО (IAS) 19 – «Пенсионные планы с установленными выплатами: взносы работников» (выпущены в ноябре 2013 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 года). Поправка разрешает предприятиям признавать взносы работников как уменьшение стоимости услуг в том периоде, когда работником были оказаны соответствующие услуги, вместо отнесения взносов на весь период его службы, если сумма взносов работника не зависит от количества лет его трудового стажа. Ожидается, что поправка не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и разъяснения существенно не повлияют на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Ожидается, что следующие новые положения не будут иметь существенных последствий для Группы после их принятия:

- Ежегодные усовершенствования МСФО, 2012 год (выпущены в декабре 2013 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 года или после этой даты, если не указано иное).
- «Учет сделок по приобретению долей участия в совместных операциях» – Поправки к МСФО (IFRS) 11 (выпущены 6 мая 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).
- МСФО (IFRS) 14 «Отсроченные платежи по деятельности, осуществляемой по регулируемым тарифам» (выпущен в январе 2014 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).
- «Разъяснение приемлемых методов начисления амортизации основных средств и нематериальных активов» – Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 (выпущены 12 мая 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).
- МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами» (выпущен 28 мая 2014 года и вступает в силу для периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты).
- Сельское хозяйство: Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41 – «Сельское хозяйство: Растения, которыми владеет предприятие» (выпущены 30 июня 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года).
- «Применение метода долевого участия в отдельной финансовой отчетности» – Поправки к МСФО (IAS) 27 (выпущены в августе 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года).

3 Новые учетные положения (продолжение)

- «Продажа или взнос активов в ассоциированное или совместное предприятие инвестором» – Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).
- Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014 год (выпущены в 25 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).
- «Раскрытие информации» – Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены в декабре 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).

4 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

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

Строительство медицинского центра

В декабре 2011 года Компания подписала Меморандум о взаимном сотрудничестве в рамках частно-государственного партнерства с Акиматом Восточно-Казахстанской области (далее «Акимат ВКО»). В соответствии с данным меморандумом Компания приняла обязательство принять участие в реализации проекта строительства медицинского центра в поселке Новая Согра Восточно-Казахстанской области и выделить средства в размере 700,000 тысяч тенге. Компания планировала завершить строительство медицинского центра и безвозмездно передать его Акимату ВКО до конца 2013 года. При подготовке финансовой отчетности за 2011 и 2012 годы руководство заключило, что у Компании имеется существующее обязательство выделить средства и безвозмездно передать активы, и соответственно в финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря и 1 января 2012 года был отражен соответствующий резерв в размере 700,000 тысяч тенге.

В 2013 году руководство Компании и Акимат ВКО приняли решение о том, что медицинский центр не будет безвозмездно передан, а останется в собственности Компании. Поскольку данное решение было согласовано с Акиматом ВКО, руководство заключило, что Компания более не имеет обязательства по безвозмездной передаче данного актива, и соответственно в 2013 году сторнировало ранее признанный резерв в размере 700,000 тысяч тенге, отразив данную сумму в составе прочих операционных доходов (примечание 22).

5 марта 2014 года медицинский центр был зарегистрирован как имущество Компании.

Определение даты приобретения дочерней компании

В сентябре 2013 года Компания заключила соглашение с компанией «Satpayevsk Titanium Holding LTD» на приобретение 51% доли в СГОП (примечание 1), являвшегося совместным предприятием. В соответствии с указанным соглашением отказ государства от применения приоритетного права на приобретение СГОП и разрешения от прочих государственных органов являлись условиями завершения сделки. Компания получила уведомление об отказе государства от применения приоритетного права на приобретение доли в уставном капитале СГОП 7 марта 2014 года. Руководство заключило, что данная дата является датой приобретения дочерней компании, и что с этой даты Компания получила полномочия, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью СГОП (примечание 30).

Оценка справедливой стоимости при учете объединения предприятий

Оценка справедливой стоимости основных средств и нематериальных активов СГОП, приобретенных в 2014 году (примечание 30), была выполнена независимым профессиональным оценщиком, имеющим признанную и соответствующую квалификацию и недавний опыт оценки активов сходных по расположению и категориям.

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

Справедливая стоимость активов определялась с использованием сравнительного подхода (метода сравнительных продаж) для недвижимости, машин и оборудования, для которых существует активный рынок, и затратного подхода (метода остаточной стоимости замещения) для специализированных основных средств.

Сравнительный и затратный подходы были дополнены тестом на экономическое обесценение: доходный метод (дисконтированные денежные потоки) был применен для анализа доходного потенциала активов. Сопоставив результаты оценки справедливой стоимости основных средств и стоимости дисконтированных денежных потоков, рассчитанной в рамках доходного метода, руководство пришло к выводу, что разницу следует признать как нематериальный актив, представляющий собой право на недропользование месторождения Бектемир (примечания 7 и 30).

Справедливая стоимость была определена с применением соответствующих оценочных методов с использованием таких допущений, как ежегодный рост цен на ильменит, прогноз переменных и капитальных затрат с учетом прогнозируемого индекса роста потребительских цен, и оценка руководства в отношении общих запасов руды и годовых объемов производства.

Основной контракт СГОП на недропользование на добычу ильменита истекает в 2018 году. Руководство уверено, что такой контракт будет продлен до окончания срока полезной службы месторождения, которое ожидается в 2045 году, и прогнозируемый период был определен соответственно.

Ставка дисконтирования основана на расчете средневзвешенной стоимости капитала (WACC), и равна 16.45%.

Обесценение основных средств

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

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

<u>Генерирующая единица</u>	<u>Описание</u>	<u>Тип нефинансовых активов</u>	<u>Балансовая стоимость</u>
Титано-магниевый комбинат*	Производство титановой губки, титановых слитков и сплавов, и магния	Основные средства	21,487,858
СГОП	Разведка и добыча ильменита	Основные средства и нематериальные активы	1,543,539
Посук	Производство титановых слитков и слябов	Инвестиция в ассоциированную компанию	978,098

* Генерирующая единица также включает в себя Медицинский центр

Результаты теста на обесценение за 2013 год

В течение 2013 года объемы реализации существенно снизились вследствие снижения спроса на продукцию Компании. В результате фактические показатели прибыльности Компании за 2013 год оказались существенно ниже запланированных показателей. Руководство заключило, что данные факторы являлись признаками возможного обесценения основных средств данной генерирующей единицы, и провело тест на обесценение на 31 декабря 2013 года.

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

Возмещаемая стоимость основных средств данной генерирующей единицы была определена на основе ценности использования. Ценность использования определялась на основании суммы дисконтированных будущих денежных потоков. В данном расчете были использованы прогнозы денежных потоков, основанные на моделях стратегического планирования Компании и операционных бюджетах, измененных должным образом для соответствия требованиям МСФО 36 и утвержденных руководством.

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

- Прогнозные цены реализации. Цена реализации титанового сплава Grade 5, который согласно планам руководства будет являться основным видом продукции, будет увеличиваться, начиная с 2015 года. Цена реализации титана губчатого была спрогнозирована на основании контрактов на реализацию, заключенных на 2014 год, с применением соответствующих индексов роста в последующие годы.
- Объемы производства и реализации. Прогноз объемов производства и реализации титановых слитков и сплавов основывается на ожидании руководства роста авиационной промышленности и соответственно спроса на данные виды. Согласно прогнозам руководства общий объем производства и реализации слитков и сплавов в последующие годы будет расти на 10-13% каждый год. В соответствии с прогнозом руководства объем реализации титана губчатого увеличится в 2015 году с вводом в эксплуатацию завода по производству титановых слитков и сплавов, строительство которого осуществляет Посук (примечание 1).
- Стоимость сырья. Стоимость ильменитового концентрата и титанового шлака была спрогнозирована на основании цен по существующим контрактам с применением индекса роста цен.
- При прогнозировании прочих производственных затрат руководство использовало исторические данные и существующие контракты.

Денежные потоки были продисконтированы с использованием доналоговой ставки дисконта в размере 15.2% годовых, основанной на средневзвешенной стоимости капитала Компании.

В результате такой оценки руководство пришло к выводу, что возмещаемая стоимость активов данной генерирующей единицы превышала их балансовую стоимость по состоянию на 31 декабря 2013 года.

Ниже представлен анализ чувствительности по состоянию на 31 декабря 2013 года, демонстрирующий суммы возможного обесценения на различных уровнях наиболее существенных допущений (при неизменности всех прочих переменных):

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Убыток от обесценения
Цена на реализацию (-3%)	633,447
Цена на реализацию (-4%)	4,486,257
Объем производства и реализации (-8%)	599,797
Объем производства и реализации (-10%)	2,036,189
Стоимость сырья (+8%)	1,987,046
Стоимость сырья (+10%)	3,770,249

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

Титано-магниевый комбинат

По состоянию на 31 декабря 2014 года руководство оценило наличие признаков обесценения и заключило, что признаки обесценения отсутствуют ввиду следующих факторов:

- рентабельность продукции улучшилась вследствие увеличения цен на титановую продукцию;
- себестоимость на тонну произведенной продукции (титановой губки и титановых слитков) уменьшилась за счет более низких цен на основное сырье, приобретенное в предшествующие периоды, а также в результате предпринятых руководством мер по оптимизации затрат.
- ослабление курса тенге по отношению к доллару США положительно сказалось на выручке ввиду того, что контрактные цены зафиксированы в долларах США.

Руководство считает, что прочие входные данные, использованные для теста на обесценение по состоянию на 31 декабря 2013 года, существенно не изменились.

Соответственно, руководство не проводило тест на обесценение по состоянию на 31 декабря 2014 года.

СГОП

Руководство заключило, что по состоянию на 31 декабря 2014 года отсутствуют признаки возможного обесценения основных средств и нематериальных активов СГОП на основании проведенной в момент приобретения в 2014 году оценки (примечание 30).

Посук

Руководство заключило, что по состоянию на 31 декабря 2014 года отсутствуют признаки возможного обесценения инвестиции в Посук.

Оценка товарно-материальных запасов

Товарно-материальные запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой стоимости реализации. Группа создает резервы под обесценение товарно-материальных запасов, основываясь на результатах регулярной инвентаризации и анализа руководства в отношении неликвидных, устаревших и прочих запасов, чистая стоимость реализации которых ниже себестоимости.

Резерв отражается в прибылях или убытках за год. Руководство считает, что резервы под обесценение, сформированные на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года, являются достаточными и представляют наилучшую оценку руководства в отношении обесцененных товарно-материальных запасов (примечание 10). В случае снижения цены реализации титана губчатого более чем на 2%, чистая стоимость реализации будет ниже себестоимости.

Сроки полезного использования прочих основных средств

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

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

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

Контракт на недропользование

Основной контракт СГОП на недропользование, связанный с добычей ильменитовой руды, истекает в 2018 году. Руководство Группы уверено, что контракт будет продлен до окончания срока полезной службы месторождения, которое ожидается в 2045 году. В данной консолидированной финансовой отчетности расходы по износу, балансовая стоимость основных средств и резерв на рекультивацию отражались на основе предположения, что контракт на недропользование будет продлен до окончания срока полезной службы месторождения. Руководство считает, что оно имеет право на продление контракта на недропользование в соответствии с условиями контракта и действующим законодательством по недропользованию.

Резерв на рекультивацию

В соответствии с природоохранным законодательством Группа имеет юридическое обязательство по рекультивации полигонов размещения отходов и восстановлению земель, нарушенных в ходе операционной деятельности. Резерв на рекультивацию признается в отношении будущей рекультивации полигонов размещения отходов и на конец их сроков полезной службы. Резерв формируется исходя из чистой приведенной стоимости затрат по рекультивации земель по мере возникновения обязательства вследствие прошлой деятельности.

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

Существенные суждения при проведении таких оценок включают в себя оценку ставки дисконта и сроков движения денежных средств. Ставка дисконта применена к номинальной стоимости работ, которую руководство предполагает затратить на рекультивацию полигонов размещения отходов в будущем. Соответственно, учетные оценки руководства, произведенные по текущим ценам, увеличены с использованием предполагаемого долгосрочного уровня инфляции (2014 г.: 6.28%-6.50%; 2013 г.: 6.71%-6.75%, в зависимости от даты рекультивации полигонов размещения отходов) и впоследствии дисконтированы на основе ставки дисконта. Ставка дисконта отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денежных средств, а также риски по обязательствам, которые не были учтены в наилучших оценках затрат. Ставка дисконта, примененная Группой для расчета резерва на 31 декабря 2014 года, варьируется от 4.71% до 6.62% (2013 г.: от 2.99% до 7.35%) в зависимости от даты рекультивации полигонов размещения отходов. На 31 декабря 2014 года балансовая стоимость резерва на рекультивацию составила 459,903 тысячи тенге (2013 г.: 373,070 тысяч тенге) (примечание 16).

Соблюдение налогового законодательства

Налоговое законодательство Республики Казахстан допускает различные толкования и претерпевает изменения. При этом трактовка руководством положений налогового законодательства применительно к деятельности Группы может быть оспорена соответствующими органами региональной или государственной власти, которые имеют законное право налагать штрафы и начислять пени. Существует вероятность того, что налоговый учет сделок, который не подвергался сомнению в прошлом, может быть оспорен в будущем. Налоговый период остается открытым для проверки налоговыми органами в течение последующих пяти календарных лет. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать более длительные периоды. Несмотря на то, что руководство Группы, основывается на своей трактовке налогового законодательства, оно полагает, что обязательства по налогам правильно отражены в данной консолидированной финансовой отчетности.

5 Сегментная отчетность

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

5 Сегментная отчетность (продолжение)

(а) Описание операционных сегментов

Группа оперирует в рамках следующих основных операционных сегментов:

- Сегмент «Титан губчатый»;
- Сегмент «Титановые сплавы и слитки»;
- Прочие сегменты: прочие виды деятельности, являющиеся несущественными для Группы в целом.

б) Факторы, которые руководство использует для определения отчетных сегментов

Сегменты Группы являются стратегическими бизнес единицами, которые производят различные продукты с различной добавочной стоимостью и ориентируются на различных клиентов. Управляются они по отдельности, так как для каждой бизнес-единицы требуется свой рынок сбыта и свои технологии.

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

Высший орган оперативного управления выполняет оценку результатов деятельности каждого сегмента на основе валовой прибыли согласно финансовой отчетности по МСФО.

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

Группа не представляет информацию по активам и обязательствам сегмента, поскольку такая информация не представляется регулярно на рассмотрение высшему органу оперативного управления.

Сегментная информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, представлена следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Титан губчатый	Титановые сплавы и слитки	Прочие	Исключаемые взаиморасчеты между сегментами	Итого
Выручка	4,211,009	11,564,181	585,918	-	16,361,108
Межсегментная выручка	5,514,687	-	-	(5,514,687)	-
Сегментная выручка	9,725,696	11,564,181	585,918	(5,514,687)	16,361,108
Валовая прибыль	8,982,410	3,323,068	(65,908)	(5,514,687)	6,724,883
<i>Сверка</i>					
Прочие операционные доходы					799,741
Прибыль от покупки по выгодной цене (отрицательный гудвил)					436,538
Общие и административные расходы					(1,755,796)
Расходы по реализации					(156,720)
Прочие операционные расходы					(2,463,955)
Финансовый доход					809
Финансовый расход					(2,897,090)
Доля в результатах совместного предприятия и ассоциированной компании					(370,431)
Прибыль до налогообложения					317,979
Расходы по подоходному налогу					(88,836)
Прибыль за год					229,143
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	393,883	1,601,337	54,479	-	2,049,699

5 Сегментная отчетность (продолжение)

Сегментная информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, представлена следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Титан губчатый	Титановые сплавы и слитки	Прочие	Исключаемые взаиморасчеты между сегментами	Итого
Выручка	5,513,239	11,843,448	1,273,198	-	18,629,885
Межсегментная выручка	7,112,396	-	-	(7,112,396)	-
Сегментная выручка	12,625,635	11,843,448	1,273,198	(7,112,396)	18,629,885
Валовая прибыль	6,730,185	1,427,651	138,979	(7,112,396)	1,184,419
<i>Сверка</i>					
Прочие операционные доходы					1,796,107
Общие и административные расходы					(1,517,416)
Расходы по реализации					(165,185)
Прочие операционные расходы					(492,920)
Финансовый доход					539
Финансовый расход					(666,362)
Доля в результатах совместного предприятия и ассоциированной компании					(51,372)
Прибыль до налогообложения					87,810
Расходы по подоходному налогу					21,583
Прибыль за год					109,393
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	661,760	1,421,583	152,823	-	2,236,166

Географическая информация

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

	Выручка от реализации третьим лицам ¹		Долгосрочные активы	
	2014 г.	2013 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Великобритания	13,558,281	11,733,535	-	-
США	2,273,642	5,931,260	-	-
Республика Казахстан	464,674	501,653	24,052,952	21,622,700
Прочие	64,511	463,437	61,734	667,069
Итого	16,361,108	18,629,885	24,114,686	22,289,769

¹ Географическое местоположение покупателей определяется по стране их регистрации.

В 2014 году выручка в размере 13,558,278 тысяч тенге была получена от двух клиентов, на долю которых приходится 83% от общей суммы выручки (2013 г.: выручка в размере 14,711,072 тысячи тенге была получена от двух клиентов, на долю которых приходится 79% от общей суммы выручки).

6 Основные средства

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Земля в собствен- ности	Здания и сооружения	Машины и обору- дование	Транс- портные средства	Незавер- шенное строи- тельство	Итого
Стоимость на 1 января 2013 г.	214,262	6,003,492	27,860,044	995,206	1,318,765	36,391,769
Накопленный износ	-	(1,746,132)	(14,088,686)	(468,217)	-	(16,303,035)
Резерв под обесценение	-	-	-	-	(66,542)	(66,542)
Балансовая стоимость на 1 января 2013 г.	214,262	4,257,360	13,771,358	526,989	1,252,223	20,022,192
Поступления	255,486	156,528	960,273	22,692	1,057,621	2,452,600
Перемещения	-	104,164	440,624	-	(544,788)	-
Износ	-	(233,123)	(1,935,190)	(64,903)	-	(2,233,216)
Выбытия	-	-	-	(3,328)	(43,215)	(46,543)
Восстановление обесценения	-	-	-	-	29,847	29,847
Стоимость на 31 декабря 2013 г.	469,748	6,264,184	28,897,047	1,000,880	1,788,383	38,420,242
Накопленный износ	-	(1,979,255)	(15,659,982)	(519,430)	-	(18,158,667)
Резерв под обесценение	-	-	-	-	(36,695)	(36,695)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2013 г.	469,748	4,284,929	13,237,065	481,450	1,751,688	20,224,880
Поступления	84,989	599,884	1,891,533	123,021	642,806	3,342,233
Приобретения при объединении бизнеса (примечание 30)	-	700,750	292,173	52,027	4,946	1,049,896
Перемещения	-	782,432	218,989	485	(1,001,906)	-
Износ	-	(210,610)	(1,724,582)	(99,602)	-	(2,034,794)
Выбытия	-	-	(1,027)	-	-	(1,027)
Стоимость на 31 декабря 2014 г.	554,737	8,347,250	30,811,711	1,120,092	1,434,229	42,268,019
Накопленный износ	-	(2,189,865)	(16,897,560)	(562,711)	-	(19,650,136)
Резерв под обесценение	-	-	-	-	(36,695)	(36,695)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2014 г.	554,737	6,157,385	13,914,151	557,381	1,397,534	22,581,188

В 2014 году Группа приобрела участок земли стоимостью 58,779 тысяч тенге, из которых сумма в размере 2,939 тысяч тенге подлежит оплате на дату подписания договора; оставшаяся часть погашается равными ежеквартальными платежами в течение десяти лет. Группа признала приобретенный участок земли по справедливой стоимости в размере 36,868 тысяч тенге, которая была определена при помощи метода дисконтированных денежных потоков с использованием ставки дисконта 10.82% годовых.

Поступления в течение 2014 года включают увеличение резерва на рекультивацию в размере 2,065 тысяч тенге, отнесенное на стоимость соответствующих активов (2013 г.: 29,929 тысяч тенге).

Незавершенное строительство по состоянию на 31 декабря 2014 года представляет собой работы по реконструкции и ремонту зданий, сооружений и оборудования. По завершении работ данные активы переводятся в категории «здания и сооружения» и «машины и оборудование».

По состоянию на 31 декабря 2014 года Цех №14 и относящиеся к нему оборудование по производству титановых слитков и сплавов с балансовой стоимостью 7,001,278 тысяч тенге были предоставлены в залог в качестве обеспечения по займам, полученным Группой от АО «Банк Развития Казахстана» (примечание 15).

7 Нематериальные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Право на недро- пользование	Программное обеспечение	Итого
Стоимость на 1 января 2013 г.	-	117,722	117,722
Накопленная амортизация	-	(108,541)	(108,541)
Балансовая стоимость на 1 января 2013 г.	-	9,181	9,181
Поступления	-	553	553
Амортизация	-	(2,908)	(2,908)
Стоимость на 31 декабря 2013 г.	-	118,275	118,275
Накопленная амортизация	-	(111,449)	(111,449)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2013 г.	-	6,826	6,826
Приобретения при объединении бизнеса (примечание 30)	462,249	-	462,249
Поступления	-	3,009	3,009
Амортизация	(12,040)	(2,865)	(14,905)
Стоимость на 31 декабря 2014 г.	462,249	121,284	583,533
Накопленная амортизация	(12,040)	(114,314)	(126,354)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2014 г.	450,209	6,970	457,179

8 Инвестиции в совместное предприятие и ассоциированную компанию

В таблице ниже представлены изменения балансовой стоимости инвестиций в совместное предприятие и ассоциированную компанию:

Компания	Тип инвестиции	Страна регистрации и осуществления деятельности	Основная деятельность	31 декабря 2014 г.		31 декабря 2013 г.	
				Балансовая стоимость	Доля владения	Балансовая стоимость	Доля владения
Посук	Ассоциированная компания	Казахстан	Производство титановых слэбов	978,098	37.3%	1,344,202	37.3%
СГОП	Совместное предприятие	Казахстан	Разведка и добыча ильменита	-	-	15,572	49.0%
Итого				978,098		1,359,774	

8 Инвестиции в совместное предприятие и ассоциированную компанию (продолжение)

В таблице ниже представлены изменения балансовой стоимости инвестиций Группы в совместное предприятие и ассоциированную компанию:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	СГОП	Посук	Итого
Балансовая стоимость на 1 января 2013 г.	-	377,546	377,546
Взнос в течение года	-	1,033,600	1,033,600
Доля в прибылях/убытках за год	15,572	(66,944)	(51,372)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2013 г.	15,572	1,344,202	1,359,774
Доля в убытках за год	(4,327)	(366,104)	(370,431)
Доход от переоценки ранее принадлежавшей доли в приобретенном предприятии (примечание 22)	413,353	-	413,353
Объединение бизнеса (примечание 30)	(424,598)	-	(424,598)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2014 г.	-	978,098	978,098

Группа оказывает существенное влияние на Посук за счет доли владения в уставном капитале и наличия одного из трех представителей в наблюдательном совете данной компании.

7 марта 2014 года Компания приобрела контроль над СГОП (примечание 30). Доля в прибылях или убытках за период до приобретения контроля была учтена как доля в результатах совместного предприятия.

Ниже представлена суммарная финансовая информация по состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов и сверка балансовой стоимости инвестиции Группы в ассоциированную компанию:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Посук	
	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Денежные средства и денежные эквиваленты	27,252	1,479,117
Прочие краткосрочные активы	463,626	847,282
Итого краткосрочные активы	490,878	2,326,399
Долгосрочные активы	9,851,750	7,335,141
Итого активы	10,342,628	9,661,540

8 Инвестиции в совместное предприятие и ассоциированную компанию (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Посук	
	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Краткосрочные финансовые обязательства за вычетом кредиторской задолженности по основной деятельности	3,620	1,990
Прочие краткосрочные обязательства, включая кредиторскую задолженности по основной деятельности	2,369,627	412,663
Итого краткосрочные обязательства	2,373,247	414,653
Долгосрочные финансовые обязательства	5,470,500	5,711,066
Прочие долгосрочные обязательства	-	66,212
Итого долгосрочные обязательства	5,470,500	5,777,278
Итого обязательства	7,843,747	6,191,931
Чистые активы	2,498,881	3,469,609
Доля Группы	37.3%	37.3%
Доля Группы в чистых активах	932,083	1,294,164
Непризнанные убытки	-	-
Гудвил	46,015	50,038
Балансовая стоимость инвестиций	978,098	1,344,202

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Посук	
	2014 г.	2013 г.
Выручка	-	-
Износ и амортизация	30,976	9,733
Процентные доходы	-	-
Процентные расходы	-	-
Расходы по подоходному налогу	-	-
Убыток за год	(981,513)	(245,336)
Прочий совокупный доход	-	-
Итого совокупный убыток	(981,513)	(245,336)
Дивиденды, полученные от компании	-	-

8 Инвестиции в совместное предприятие и ассоциированную компанию (продолжение)

Посук является частной компанией, и соответственно, для акций данной компании отсутствуют котируемые рыночные цены.

Группа не имеет каких-либо существенных условных обязательств, связанных с ее долями в ассоциированной компании.

Отсутствуют существенные ограничения способности ассоциированной компании переводить средства в форме выплат дивидендов денежными средствами.

9 Прочие долгосрочные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Денежные средства с ограничением по снятию	2,495	12,680
<i>Итого долгосрочные финансовые активы</i>	2,495	12,680
Предоплаты за основные средства	95,726	685,609
Итого прочие долгосрочные активы	98,221	698,289

Денежные средства с ограничением по снятию представляют собой депозиты, предназначенные для накопления средств в целях рекультивации земель, находящихся под полигонами захоронения отходов и шламонакопителями.

Денежные средства с ограничением по снятию на 31 декабря 2014 года включают депозиты в тенге в размере 1,668 тысяч тенге и депозиты в долларах США в размере 827 тысяч тенге (2013 г.: депозиты в тенге в размере 11,183 тысяч тенге и депозиты в долларах США в размере 1,497 тысяч тенге).

Предоплаты за основные средства, в основном, относятся к приобретению оборудования с целью модернизации имеющихся основных средств.

10 Товарно-материальные запасы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Незавершенное производство	18,272,883	10,171,060
Сырье и комплектующие	7,348,149	8,055,959
Готовая продукция	309,411	4,740
Резерв по устаревшим и медленно-оборачиваемым товарно-материальным запасам	(135,692)	(75,587)
Итого товарно-материальные запасы	25,794,751	18,156,172

Накопленные запасы незавершенного производства, а также сырья и комплектующих будут полностью использованы в производстве или реализованы на сторону по цене не ниже себестоимости в течение 2015-2016 годов. Соответственно, не требуется создание дополнительных резервов или списание до чистой стоимости реализации по состоянию на 31 декабря 2014 года (2013 г.: резерв не создавался).

Существенное увеличение в запасах незавершенного производства связано с накоплением запасов титановой губки для последующей реализации и для производства титановых слитков и слябов.

Запасы готовой продукции включают в себя излишек титановых слитков, обнаруженный в ходе годовой инвентаризации и признанный в 2014 году. Сумма в размере 175,656 тысяч тенге была отнесена на уменьшение себестоимости произведенной продукции за 2014 год.

10 Товарно-материальные запасы (продолжение)

Движение резерва по устаревшим и медленно-оборачиваемым товарно-материальным запасам представлено следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
На 1 января	75,587	195,201
Начисление/(восстановление) резерва за год	60,105	(119,614)
На 31 декабря	135,692	75,587

11 Дебиторская задолженность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Задолженность покупателей и заказчиков	275,392	56,805
Банковские депозиты	20,483	4,169
<i>Итого финансовые активы</i>	<i>295,875</i>	<i>60,974</i>
Авансы поставщикам	179,072	713,778
Таможенные сборы к возмещению	226,005	271,779
Прочая дебиторская задолженность	2,711	2,490
Минус: резерв под обесценение	(35,107)	(34,590)
Итого дебиторская задолженность	668,556	1,014,431

Задолженность покупателей и заказчиков на 31 декабря 2014 года представляет собой непогашенную задолженность от реализации прочей продукции и услуг и не является просроченной.

Задолженность покупателей и заказчиков выражена в следующих валютах:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Тенге	275,386	56,805
Доллар США	6	-
Итого	275,392	56,805

Банковские депозиты на 31 декабря 2014 года включают депозиты в тенге в размере 18,659 тысяч тенге и депозиты в долларах США в размере 1,824 тысячи тенге (2013 г.: депозиты в долларах США в размере 1,536 тысяч тенге). Все депозиты имеют первоначальный срок погашения от 3 до 12 месяцев.

Авансы поставщикам на 31 декабря 2014 года включают предоплаты поставщикам за электроэнергию, прочие материалы и услуги.

Движение резерва по обесценению авансов поставщикам представлено ниже:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
На 1 января	34,590	20,994
Начисление за год	547	19,845
Списание авансов за счет ранее созданного резерва	(30)	(6,249)
На 31 декабря	35,107	34,590

12 Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
НДС к возмещению	1,428,337	1,287,668
Прочие налоги к возмещению	7,022	4,687
Итого налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению	1,435,359	1,292,355

13 Денежные средства и их эквиваленты

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Текущий счет в банке, в долларах США	652,785	81,535
Текущий счет в банке, в тенге	18,229	19,172
Текущий счет в банке, в евро	1,590	-
Текущий счет в банке, в российских рублях	-	61,199
Наличность в кассе	2,336	1,427
Итого денежные средства и их эквиваленты	674,940	163,333

14 Акционерный капитал и дополнительный оплаченный капитал

	2014 г.		2013 г.	
	Количество акций	Стоимость, тысяч тенге	Количество акций	Стоимость, тысяч тенге
Простые акции (номинальная стоимость – 140 тенге на акцию)	971,190	135,967	971,190	135,967
Простые акции (номинальная стоимость – 20 тенге на акцию)	971,190	19,424	971,190	19,424
Привилегированные акции (номинальная стоимость – 20 тенге на акцию)	107,910	2,158	107,910	2,158
Итого акционерный капитал по номинальной стоимости	2,050,290	157,549	2,050,290	157,549
Корректировка на гиперинфляцию	-	2,439	-	2,439
Итого акционерный капитал	2,050,290	159,988	2,050,290	159,988

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 2013 года общее количество разрешенных к выпуску и выпущенных простых акций составляет 1,942,380 акций. Все выпущенные простые акции полностью оплачены. Каждая простая акция предоставляет право одного голоса.

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 2013 года общее количество разрешенных к выпуску и выпущенных привилегированных акций составляет 107,910 акций. Все выпущенные привилегированные акции полностью оплачены.

14 Акционерный капитал и дополнительный оплаченный капитал (продолжение)

Структура держателей простых акций была представлена следующим образом:

Наименование держателя	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Спешалти Металс Компани	47.2%	47.2%
New Asia Investment Group Limited	10.0%	10.0%
METALCAPITAL INVESTMENTS PTE. LTD	9.0%	9.0%
METAL RESOURCE & TECHNOLOGY PTE. LTD	8.0%	8.0%
NEW METAL INVESTMENTS PTE. LTD	8.0%	8.0%
Kolur Holding AG	6.8%	6.8%
Прочие	11.0%	11.0%
Итого	100.0%	100.0%

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

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

Ниже представлены объявленные и выплаченные в течение года дивиденды:

В тысячах казахстанских тенге	2014 г.		2013 г.	
	Простые акции	Привилегированные акции	Простые акции	Привилегированные акции
Дивиденды к выплате на 1 января	4,485	15,052	99,176	15,016
Дивиденды, объявленные в течение года	-	14,570	-	20,503
Дивиденды, выплаченные в течение года	-	(13,702)	(94,691)	(20,467)
Дивиденды к выплате на 31 декабря	4,485	15,920	4,485	15,052

Дополнительный оплаченный капитал представляет собой средства, инвестированные Спешалти Металс Компани, являющейся основным акционером Компании, в соответствии с условиями контракта №04/006-96 от 28 ноября 1996 года и контракта №04/037-97 от 8 июля 1997 года между Спешалти Металс Компани и Правительством Республики Казахстан.

15 Займы

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2014 г.			31 декабря 2013 г.		
	Основной долг	Начисленные проценты	Итого	Основной долг	Начисленные проценты	Итого
Инвестиционный заем Ardor (UK) Ltd.	-	1,184,456	1,184,456	7,919,271	678,730	8,598,001
Заем Ardor (UK) Ltd.	619,990	4,101	624,091	1,044,548	4,522	1,049,070
Кредитная линия Societe Generale	3,353,068	-	3,353,068	1,943,874	-	1,943,874
Заем БРК	9,724,070	9,133	9,733,203	-	-	-
Итого займы	13,697,128	1,197,690	14,894,818	10,907,693	683,252	11,590,945
<i>В том числе:</i>						
Долгосрочная часть	9,724,070	-	9,724,070	-	-	-
Краткосрочная часть	3,973,058	1,197,690	5,170,748	10,907,693	683,252	11,590,945
Итого займы	13,697,128	1,197,690	14,894,818	10,907,693	683,252	11,590,945

Инвестиционный заем Ardor (UK) Ltd.

В 2007 году Компания подписала соглашение с Ardor (UK) Ltd. на предоставление необеспеченного инвестиционного займа на общую сумму, не превышающую 82 миллиона долларов США на строительство цеха по производству титановых слитков. В соответствии с кредитным соглашением Компания предоставляет Ardor (UK) Ltd. исключительное коммерческое право на приобретение титановых слитков. Процентная ставка по договору займа определяется как 12 месячный ЛИБОР+3.3% годовых на дату получения каждого транша. Согласно условиям финансово-инвестиционного договора, выплата суммы основного долга и начисленных процентов осуществляется после завершения строительства цеха по производству титановых слитков по отдельному договору.

Все работы по строительству и вводу в эксплуатацию цеха по производству титановых слитков были завершены в октябре 2010 года. В соответствии с планом погашения займа, согласованным с Ardor (UK) Ltd., срок выплаты основного долга был установлен до 2018 года.

В 2014 году Компания досрочно погасила сумму основного долга в размере 51,554 тысяч долларов США.

В соответствии с заключенным соглашением, выплата начисленного вознаграждения будет произведена до 31 декабря 2015 года, начиная с июля 2015 года.

Заем Ardor (UK) Ltd.

В 2013 году Компания заключила соглашение с Ardor (UK) Ltd. о предоставлении необеспеченного займа на общую сумму 6,800 тысяч долларов США сроком погашения не позднее 365 дней с момента получения полной суммы основного долга. По состоянию на 31 декабря 2014 года сумма основного долга была полностью освоена. Процентная ставка по договору займа определяется как 12 месячный ЛИБОР+3.3% годовых на дату получения транша и действует по 30 июня 2014 года, с 1 июля 2014 года процентная ставка составляет 3.5% годовых. В ноябре 2014 года произведено погашение основного долга в сумме 3,400 тысяч долларов США и начисленного вознаграждения в сумме 241 тысяч долларов США. В соответствии с дополнительным соглашением, выплата основного долга и начисленного вознаграждения будет осуществляться равными ежемесячными платежами с января по июнь 2015 года.

15 Займы (продолжение)

Кредитная линия Societe Generale

В мае 2013 года Компания заключила соглашение с Societe Generale Corporate and Investment Banking («Societe Generale») о предоставлении кредитной линии на общую сумму 25 миллионов долларов США, включая:

- Подлимит 1 для финансирования импорта и переработки («Подлимит 1») в размере 20 миллионов долларов США, предназначенные для финансирования приобретения сырья у Preswick Trading LLC для производства титановой губки, титановых слитков и магния, и их последующей продажи Ardor (UK) Ltd.
- Подлимит 2 для финансирования железнодорожного транзита товаров, приобретенных по Подлимиту 1 («Подлимит 2») в размере 5 миллионов долларов США.

По состоянию на 31 декабря 2014 года Компания освоила сумму в размере 18,388 тысяч долларов США в рамках данной кредитной линии (2013 г.: 12,655 тысяч долларов США)

Процентная ставка по договору кредитной линии рассчитывается как процентная ставка годовых затрат Societe Generale на выделение заемных средств, исходя из рыночных условий, плюс маржа в размере 6% годовых. Эффективная годовая процентная ставка по кредитной линии в 2014 году составила 6.51% годовых (2013 г.: 6.51%)

Средства, полученные по Подлимиту 1 и Подлимиту 2, подлежат погашению в течение 180 и 45 дней, соответственно. Обеспечением по кредитной линии Societe Generale являются товары, приобретенные за счет средств, полученных в рамках кредитной линии; прочие средства, связанные с финансированием; а также выдвинутые требования, возникающие по контрактам, которые были профинансированы средствами по данной кредитной линии.

Кредитная линия АО «Банк Развития Казахстана»

11 августа 2014 года Компания заключила соглашения с АО «Банк Развития Казахстана» о предоставлении кредитной линии на общую сумму 102,297 тысяч долларов США. Кредитная линия состоит из двух частей:

- Лимит №1 для рефинансирования инвестиционного займа Ardor (UK) Ltd. в размере 52,297 тысяч долларов США. Процентная ставка по займу рефинансирования составляет 8% годовых. Средства по данному лимиту получены в полном объеме и подлежат погашению в срок до января 2024 года. Льготный период по возврату основного долга по Лимиту №1 составляет 24 месяца с даты подписания соглашения.
- Лимит №2 для финансирования текущих затрат на производство в размере 50 миллионов долларов США. Процентная ставка по данному займу составляет 7.32% годовых. На 31 декабря 2014 года освоены средства в размере 1,772 тысячи долларов США, которые подлежат возврату в срок до января 2019 года. Льготный период по возврату основного долга по Лимиту №2 составляет 18 месяцев с даты подписания соглашения.

Обеспечением по данной кредитной линии являются цех №14 по производству титановых слитков и прочие относящиеся к цеху активы (примечание 6).

Согласно соглашению Группа обязуется соблюдать следующие финансовые ковенанты:

- Соотношение финансового долга и собственного капитала не более 1.5;
- Сумма собственного капитала не менее 16,000,000 тысяч тенге;
- Соотношение долга и прибыли до уплаты налогов, процентов, износа и амортизации (показателя EBITDA) в 2014 году не более 4.5;
- Соотношение долга и прибыли до уплаты налогов, процентов, износа и амортизации (показателя EBITDA) в 2015 году не более 4.0; и
- Соотношение долга и прибыли до уплаты налогов, процентов, износа и амортизации (показателя EBITDA) в 2016 - 2023 годах не более 3.5.

По состоянию на 31 декабря 2014 года Группа соблюдала все указанные ковенанты.

15 Займы (продолжение)

Займы погашаются следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
В течение трех месяцев	261,230	-
От трех до шести месяцев	371,994	10,891,543
От шести до двенадцати месяцев	4,537,524	699,402
От двенадцати месяцев до двух лет	679,880	-
Свыше двух лет	9,044,190	-
Итого займы	14,894,818	11,590,945

16 Резерв на рекультивацию

В соответствии с природоохранным законодательством Группа имеет юридическое обязательство по рекультивации полигонов размещения отходов и восстановлению земель, нарушенных в ходе операционной деятельности. Ниже представлено изменение резерва на рекультивацию:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
На 1 января	373,070	318,313
Изменение оценок, отнесенное на:		
- основные средства	2,065	29,929
- объединение бизнеса	72,587	-
- прибыль и убыток за год	(9,789)	-
Отмена дисконта приведенной стоимости	21,970	24,828
На 31 декабря	459,903	373,070

Сумма резерва на рекультивацию определена с использованием номинальных цен, действовавших на отчетные даты, с применением прогнозируемой ставки инфляции за ожидаемый период эксплуатации полигонов размещения отходов, срока полезной службы месторождения и ставки дисконта на конец отчетного периода. Неопределенности в оценках таких затрат включают потенциальные изменения в требованиях экологического законодательства, объемах и альтернативных методах рекультивации, а также уровень дисконта и ставок инфляции.

Ниже представлены основные предположения, использованные в расчетах резерва на рекультивацию:

	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Ставка дисконта	4.71-6.62%	2.99-7.35%
Коэффициент инфляции	6.28-6.50%	6.71-6.75%

17 Обязательства по вознаграждениям работникам

В тысячах казахстанских тенге	2014 г.			2013 г.		
	Кратко-срочные	Долго-срочные	Итого	Кратко-срочные	Долго-срочные	Итого
Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	4,276	55,159	59,435	5,814	51,867	57,681
Прочие долгосрочные вознаграждения работникам	13,962	83,592	97,554	17,089	82,305	99,394
Итого обязательства по вознаграждениям работникам	18,238	138,751	156,989	22,903	134,172	157,075

В тысячах казахстанских тенге	Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграждения работникам	Итого
	Приведенная стоимость обязательств по выплате пособий с установленными выплатами на 1 января 2013 года	57,200	96,700
Расходы по отмене дисконта	2,737	5,398	8,135
Произведенные выплаты	(10,141)	(3,891)	(14,032)
Стоимость текущих услуг	980	1,935	2,915
Переоценка	6,905	(748)	6,157
Приведенная стоимость обязательств по вознаграждению работников на 31 декабря 2013 года	57,681	99,394	157,075
Расходы по отмене дисконта	2,883	5,374	8,257
Произведенные выплаты	(8,103)	(6,997)	(15,100)
Стоимость текущих услуг	1,098	1,536	2,634
Переоценка	5,875	(1,752)	4,123
Приведенная стоимость обязательств по вознаграждению работников на 31 декабря 2014 года	59,434	97,555	156,989

Переоценка обязательства по вознаграждениям по окончании трудовой деятельности включает следующее:

В тысячах казахстанских тенге	2014 г.	2013 г.
Корректировки на основе опыта	3,468	5,669
Прибыль в результате пересмотра демографических допущений	2,496	(1,534)
Убыток в результате пересмотра финансовых допущений	(89)	2,770
Итого	5,875	6,905

17 Обязательства по вознаграждениям работникам (продолжение)

Переоценка обязательств и стоимость текущих услуг, отнесенная на прибыли или убытки и прочий совокупный доход, приведены ниже:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Себестоимость реализации	822	2,018
Общие и административные расходы	60	149
Итого отражено в прибыли или убытке за год	882	2,167
Признано в прочем совокупном доходе	5,875	6,905
Итого переоценка и стоимость текущих услуг	6,757	9,072

Расходы по отмене дисконта были включены в финансовые расходы (примечание 26).

Основные актуарные допущения на конец отчетного периода включали:

	2014 г.	2013 г.
Ставка дисконта	5.49%	5.30%
Будущее увеличение заработной платы	9.00%	8.00%
Средняя текучесть кадров	10.47%	11.28%

Нормы смертности, использованные при расчете вознаграждений работникам на 31 декабря 2014 и 2013 годов, основаны на официальных данных казахстанского актуарного центра.

Ниже представлен анализ чувствительности обязательств по вознаграждениям по окончании трудовой деятельности с установленными выплатами на изменение ключевых допущений на 31 декабря 2014 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Увеличение/(уменьшение) обязательств по вознаграждениям по окончании трудовой деятельности
<i>Ставка дисконтирования</i>	
Увеличение на 20% (6.36%)	(56,868)
Уменьшение на 20% (4.24%)	62,335
<i>Будущие увеличения заработной платы</i>	
Увеличение на 20% (9.6%)	64,128
Уменьшение на 20% (6.4%)	(56,701)
<i>Средняя норма текучести кадров</i>	
Увеличение на 20% (13.54%)	(55,120)
Уменьшение на 20% (9.02%)	60,309

18 Кредиторская задолженность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Финансовая кредиторская задолженность	183,714	166,782
Итого долгосрочная кредиторская задолженность	183,714	166,782
Задолженность перед поставщиками и подрядчиками	18,048,312	12,783,524
Дивиденды к выплате	20,405	19,537
Прочая финансовая кредиторская задолженность	26,724	23,271
<i>Итого краткосрочная финансовая кредиторская задолженность</i>	<i>18,095,441</i>	<i>12,826,332</i>
Авансы полученные	372,069	3,469
Резерв по неиспользованным отпускам	223,758	209,173
Задолженность по заработной плате	171,643	156,273
Задолженность по обязательным пенсионным отчислениям	44,294	32,500
Прочая задолженность	18,135	16,618
Итого краткосрочная кредиторская задолженность	18,925,340	13,244,365

Задолженность перед поставщиками и подрядчиками на 31 декабря 2014 года включает задолженность перед Preswick Trading LLC за поставку сырья (титанового шлака, ильменита и карналлита) в размере 16,847,298 тысяч тенге (2013 г.: 11,793,724 тысяч тенге).

Долгосрочная кредиторская задолженность представляет дисконтированную сумму задолженности за приобретение земельных участков. Общая стоимость земельных участков составила 304,782 тысячи тенге (2013 г.: 283,201 тысяча тенге). Выплата задолженности осуществляется равными платежами в течении 10 лет.

Финансовая кредиторская задолженность Группы выражена в следующих валютах:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Доллар США	17,529,044	12,235,339
Тенге	732,562	685,621
Российский рубль	11,048	67,660
Евро	6,501	4,494
Итого финансовая кредиторская задолженность	18,279,155	12,993,114

Авансы полученные, в основном, представляют собой суммы, полученные от основных покупателей за поставки титановых слитков.

19 Налоги к уплате

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Подоходный налог, удерживаемый у источника выплаты	174,524	62,266
Индивидуальный подоходный налог	18,884	20,732
Социальный налог	16,382	16,271
Прочие налоги	10,591	-
Итого налоги к уплате	220,381	99,269

20 Выручка

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Титановые слитки	11,564,181	11,843,448
Титан губчатый	4,211,009	5,513,239
Магний Mg-90	355,412	712,554
Лигатура	114,986	199,590
Ванадий	108,939	353,524
Прочее	6,581	7,530
Итого выручка	16,361,108	18,629,885

21 Себестоимость реализации

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2014 г.	2013 г.
Сырье		4,304,657	6,371,780
Электроэнергия		3,854,856	5,640,137
Химикаты, топливо и прочие материалы		3,473,570	3,215,410
Заработная плата		3,266,066	3,481,600
Износ и амортизация		2,002,558	2,202,370
Расходы по социальному налогу		425,367	338,185
Ремонт и обслуживание		138,428	109,181
Прочие расходы		577,217	183,150
Изменения в запасах готовой продукции и незавершенного производства	10	(8,406,494)	(4,096,347)
Итого себестоимость реализации		9,636,225	17,445,466

22 Прочие операционные доходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2014 г.	2013 г.
Доход от переоценки ранее имевшейся доли	30	413,353	-
Доход от реализации материалов и оказания услуг		244,160	333,073
Доход от операционной аренды		87,079	32,051
Доход от реализации титанового лома		33,515	238,175
Доход от выбытия основных средств		266	2,465
Восстановление резерва на строительство медицинского центра		-	700,000
Излишки товарно-материальных запасов, выявленные в результате инвентаризации		-	341,318
Прочие доходы		21,368	149,025
Итого прочие операционные доходы		799,741	1,796,107

23 Общие и административные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Штрафы, пени	523,495	391,110
Заработная плата	477,967	430,705
Консультационные и аудиторские услуги	97,022	108,103
Расходы по налогам помимо подоходного налога	78,140	45,939
Услуги банка	64,182	15,038
Товарно-материальные запасы	50,737	35,774
Финансовая помощь и социальная поддержка	49,684	61,408
Электроэнергия	34,374	42,229
Износ и амортизация	32,236	33,796
Расходы по обязательному страхованию	28,198	31,319
Командировочные расходы	21,716	20,637
Расходы по охране окружающей среды	20,516	16,421
НДС по соцсфере	19,790	23,009
Расходы на содержание транспорта	18,384	13,770
Материальная помощь	15,899	14,608
Научно-исследовательские работы	15,491	13,245
Услуги по медобслуживанию	15,002	11,825
Расходы на содержание соцсферы	14,905	11,151
Услуги связи	8,134	19,688
Прочие расходы	169,924	177,641
Итого общие и административные расходы	1,755,796	1,517,416

Штрафы и пени включают сумму возмещения за просроченные платежи по кредиторской задолженности перед Preswik Trading LLC Ltd. Общая сумма возмещения в 2014 году составила 499,693 тысячи тенге (2013 г.: 309,503 тысячи тенге).

24 Расходы по реализации

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Услуги по транспортировке	92,289	66,579
Расходы на упаковку	50,792	82,118
Таможенные экспортные сборы	1,967	2,746
Прочие расходы	11,672	13,742
Итого расходы по реализации	156,720	165,185

25 Прочие операционные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Убытки за вычетом прибылей от курсовой разницы	2,217,278	196,915
Себестоимость от реализации материалов и оказания услуг	195,047	166,227
Себестоимость реализованного титанового лома	5,935	60,302
Убыток от выбытия основных средств	1,715	3,663
Прочие расходы	43,980	65,813
Итого прочие операционные расходы	2,463,955	492,920

26 Финансовые расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2014 г.	2013 г.
Расходы по процентам:			
- Ardor (UK) Ltd.		483,125	404,548
- кредитная линия Societe Generale		180,161	46,361
- Банк Развития Казахстана		9,093	-
Убытки за вычетом прибылей от курсовой разницы по займам и денежным средствам и их эквивалентам			
		2,173,725	162,736
Отмена дисконта приведенной стоимости:			
- резерв на рекультивацию	16	21,970	24,828
- долгосрочная кредиторская задолженность		20,759	19,754
- обязательства по вознаграждениям работникам	17	8,257	8,135
Итого финансовые расходы		2,897,090	666,362

27 Подоходный налог

Расходы / (экономия) Группы по подоходному налогу представлены следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Корпоративный подоходный налог	84,150	90,471
Отсроченный подоходный налог	4,686	(112,054)
Итого расходы / (экономия) по подоходному налогу	88,836	(21,583)

Ниже представлена сверка теоретического и фактического расхода по подоходному налогу:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2014 г.	2013 г.
Прибыль до налогообложения	317,979	87,810
Теоретический расход по подоходному налогу по действующей ставке 20 % (2013 год: 20 %)		
	63,596	17,562
Налоговый эффект невычитаемых или необлагаемых статей:		
- Невычитаемые расходы	121,132	114,504
- Доля в результатах совместного предприятия и ассоциированной компании	74,086	10,274
- Прибыль от объединения предприятий	(169,978)	-
- Восстановление резерва на строительство медицинского центра	-	(140,000)
- Восстановление резерва по устаревшим и медленно оборачиваемым товарно-материальным запасам	-	(23,923)
Итого расходы / (экономия) по подоходному налогу	88,836	(21,583)

27 Подоходный налог (продолжение)

Различия между МСФО и налоговым законодательством Республики Казахстан приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и их базой для расчета налога на прибыль. Ниже представлен налоговый эффект движения этих временных разниц, который рассчитывается по ставкам налога, применимым к периоду реализации требования или погашения обязательства.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2013 г.	Объединение бизнеса	Отнесено на счет прибылей и убытков	Отнесено на прочий совокупный доход	31 декабря 2014 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц					
Резерв на рекультивацию	74,614	-	17,367	-	91,981
Обязательство по вознаграждениям работникам	31,415	-	(1,192)	1,175	31,398
Товарно-материальные запасы	15,117	-	12,021	-	27,138
Дебиторская задолженность	6,918		103		7,021
Налоги к уплате	5,914	1,895	4,198	-	12,007
Кредиторская задолженность	106,537	1,797	(61,756)	-	46,578
Валовые активы по отсроченному подоходному налогу					
	240,515	3,692	(29,259)	1,175	216,123
Минус: зачет с обязательством по отсроченному подоходному налогу	(240,515)	(3,692)	29,259	(1,175)	(216,123)
Налоговый эффект облагаемых временных разниц					
Основные средства и нематериальные активы	993,698	196,773	(24,573)	-	1,165,898
Валовое обязательство по отсроченному подоходному налогу					
	993,698	196,773	(24,573)	-	1,165,898
Минус: зачет с активами по отсроченному подоходному налогу	(240,515)	(3,692)	29,259	(1,175)	(216,123)
Признанное обязательство по отсроченному подоходному налогу					
	753,183	193,081	4,686	(1,175)	949,775

27 Подоходный налог (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2012 г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	Отнесено на прочий совокупный доход	31 декабря 2013 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц				
Резерв на рекультивацию	63,663	10,951	-	74,614
Обязательство по вознаграждениям работникам	30,780	(746)	1,381	31,415
Дебиторская задолженность	111,727	(104,809)	-	6,918
Налоги к уплате	8,720	(2,806)	-	5,914
Кредиторская задолженность	109,673	(3,136)	-	106,537
Валовые активы по отсроченному подоходному налогу				
	324,563	(100,546)	1,381	225,398
Минус: зачет с обязательством по отсроченному подоходному налогу	(324,563)	100,546	(1,381)	(225,398)
Налоговый эффект облагаемых временных разниц				
Основные средства и нематериальные активы	1,072,331	(78,633)	-	993,698
Товарно-материальные запасы	118,850	(133,967)	-	(15,117)
Валовое обязательство по отсроченному подоходному налогу				
	1,191,181	(212,600)	-	978,581
Минус: зачет с активами по отсроченному подоходному налогу	(324,563)	100,546	(1,381)	(225,398)
Признанное обязательство по отсроченному подоходному налогу				
	866,618	(112,054)	(1,381)	753,183

28 Прибыль на акцию и балансовая стоимость акции

Базовая прибыль на акцию рассчитывается как отношение прибыли или убытка за год к средневзвешенному числу простых акций, находящихся в обращении в течение года, за исключением собственных выкупленных акций. У Компании отсутствуют простые акции с потенциальным разводняющим эффектом, следовательно, разводненная прибыль на акцию совпадает с базовой прибылью на акцию. В таблице ниже представлен расчет базовой и разводненной прибыли на акцию:

	2014 г.	2013 г.
Прибыль за год, причитающаяся владельцам простых акций, тысяч тенге	217,083	103,635
Прибыль за год, причитающаяся владельцам привилегированных акций, тысяч тенге	12,060	5,758
Прибыль за год	229,143	109,393
Средневзвешенное количество простых акций в обращении	1,942,380	1,942,380
Средневзвешенное количество привилегированных акций в обращении	107,910	107,910
Базовая и разводненная прибыль на простую акцию, тенге на акцию	112	53
Базовая и разводненная прибыль на привилегированную акцию, тенге на акцию	112	53

28 Прибыль на акцию и балансовая стоимость акции (продолжение)

Согласно листинговым требованиям Казахстанской фондовой биржи (далее «KASE») Группа должна раскрывать балансовую стоимость акций.

Расчет балансовой стоимости простой акции:

$BVcs = NAV / NOcs$, где:

BVcs – стоимость одной простой акции;
NAV – чистые активы для простых акции;
NOcs – количество простых акций.

$NAV = (TA - IA) - TL - PS$, где:

TA – активы;
IA – нематериальные активы, которые Группа не сможет реализовать третьим сторонам;
TL – обязательства;
PS – «уставный капитал на привилегированные акции».

	2014 г.	2013 г.
Активы (тысяч тенге)	52,793,050	43,176,946
Нематериальные активы (тысяч тенге)	457,179	6,826
Обязательства (тысяч тенге)	35,790,920	26,384,689
Уставный капитал на привилегированные акции (тысяч тенге)	2,158	2,158
Чистые активы для простых акций (тысяч тенге)	16,542,793	16,783,273
Общее количество простых акций (акций)	1,942,380	1,942,380
Балансовая стоимость простой акции (тенге)	8,517	8,641

Расчет балансовой стоимости привилегированной акции:

$BVps1 = (EPC + DCps1) / NOps1$, где:

BVps1 – балансовая стоимость одной привилегированной акции первой группы;
EPC – капитал, принадлежащий держателям привилегированных акций первой группы;
DCps1 – долговая составляющая привилегированных акции первой группы, учитываемая в обязательствах;
NOps1 – количество привилегированных акций первой группы.

$EPC = TDps1 + PS$, где:

TDps1 – сумма начисленных, но не выплаченных дивидендов по привилегированным акциям первой группы, за исключением дивидендов не выплаченных по причине актуальных сведений и реквизитов держателей;
PS – «уставный капитал на привилегированные акции».

	2014 г.	2013 г.
Уставный капитал на привилегированные акции (тысяч тенге)	2,158	2,158
Общее количество привилегированных акций (акций)	107,910	107,910
Балансовая стоимость привилегированной акции (тенге)	20	20

29 Расчеты и операции со связанными сторонами

Связанными обычно считаются стороны, если одна из них имеет возможность контролировать другую, находится под общим контролем или может оказывать существенное влияние или совместный контроль над принятием другой стороной финансовых и операционных решений. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма. Основные акционеры Компании раскрыты в примечании 14.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции или имеет значительный остаток по счетам расчетов на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года, представлен ниже.

29 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2014 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Акционеры	Ассоциированная компания	Совместное предприятие
Дебиторская задолженность	11	-	159,858	-
Дивиденды к выплате	14	20,405	-	-

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2013 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Акционеры	Ассоциированная компания	Совместное предприятие
Дебиторская задолженность	11	-	4,438	401,173
Дивиденды к выплате	14	19,537	-	-

Ниже указаны основные операции со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2014 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Акционеры	Ассоциированная компания	Совместное предприятие
Реализация услуг		-	157,052	2,105
Дивиденды объявленные	14	14,570	-	-

Ниже указаны основные операции со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2013 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Акционеры	Ассоциированная компания	Совместное предприятие
Реализация услуг		-	5,402	24,111
Приобретение материалов		-	-	690,291
Взнос в уставный капитал	8	-	1,033,600	-
Дивиденды объявленные	14	20,503	-	-

Вознаграждения ключевому управленческому персоналу

Ключевой управленческий персонал составляет три человека на 31 декабря 2014 года (2013 г.: три человека). Общая сумма выплат ключевому управленческому персоналу, включенная в общие и административные расходы, составила 37,206 тысяч тенге за год, закончившийся 31 декабря 2014 года (2013 г.: 38,088 тысяч тенге).

30 Объединение бизнеса

Компания приобрела 51% доли в уставном капитале СГОП (примечание 1). Компания получила уведомление об отказе государства от применения приоритетного права на приобретение СГОП 7 марта 2014 года и, соответственно, руководство определило, что датой приобретения является СГОП 7 марта 2014 года (примечание 4). Группа получила контроль за счет возможности обеспечения большинства голосов на собрании участников СГОП.

Основными видами деятельности СГОП являются добыча и переработка ильменита, являющегося основным сырьем для производства титановой губки. Приобретение СГОП позволит руководству оптимизировать затраты на материалы и, таким образом улучшить конкурентоспособность Группы на рынке.

30 Объединение бизнеса (продолжение)

Ниже представлена справедливая стоимость общей суммы переданного возмещения и его составляющих на дату приобретения:

В тысячах казахстанских тенге

Уплаченная сумма денежных средств	5,390
Справедливая стоимость ранее принадлежавшей доли	424,598
Итого переданное возмещение и ранее принадлежавшая доля в приобретенном предприятии	429,988

Инвестиция в СГОП, имевшаяся до момента приобретения, в размере 15,752 тысячи тенге была переоценена по справедливой стоимости на дату приобретения, и в составе прочих доходов был отражен доход в размере 413,353 тысячи тенге (примечание 22).

В соответствии с МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса», Группа должна отражать приобретения по справедливой стоимости идентифицируемых приобретенных активов и принятых при приобретении предприятия обязательств и условных обязательств. Данный подход может привести к расхождению с суммой переданного возмещения и, как представлено в таблице ниже, признанию суммы превышения чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств над стоимостью приобретения предприятия («прибыль от покупки по выгодной цене» или «отрицательный гудвил»), незамедлительно признаваемой в составе прибыли и убытка за год.

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Справедливая стоимость
Основные средства	1,049,896
Нематериальные активы	462,249
Товарно-материальные запасы	88,601
Переплата по подоходному налогу	73,495
Дебиторская задолженность	10,200
Денежные средства и их эквиваленты	5,336
Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению	2,854
Итого активы	1,692,631
Кредиторская задолженность	509,150
Отложенные налоговые обязательства	193,081
Резерв на восстановление месторождений	72,587
Прочие краткосрочные обязательства	49,671
Налоги к уплате	1,616
Итого обязательства	826,105
Справедливая стоимость идентифицируемых чистых активов дочернего предприятия	866,526
Прибыль от покупки по выгодной цене (отрицательный гудвил)	(436,538)
Итого переданное возмещение и ранее принадлежавшая доля в приобретенном предприятии	429,988
За вычетом ранее принадлежавшей доли	(424,598)
За вычетом: денежных средств и их эквивалентов приобретенного дочернего предприятия	(5,336)
Отток денежных средств и их эквивалентов при приобретении	54

30 Объединение бизнеса (продолжение)

Справедливая стоимость приобретенных активов и обязательств определена на основе модели дисконтированных денежных потоков. Оценка идентифицируемых основных средств выполнена независимым профессиональным оценщиком. Основа для определения справедливой стоимости раскрыта в примечании 4.

Прибыль от покупки по выгодной цене (отрицательный гудвил) возникла вследствие того, что в текущих сложных экономических условиях предыдущие участники не имели возможности обеспечить достаточное финансирование для дальнейшего развития СГОП и реализации инвестиционной программы, необходимой для достижения экономически выгодного уровня добычи ильменитовой руды и производства ильменитового концентрата. Компания использует ильменит в производстве и является единственным покупателем СГОП. Данные обстоятельства позволили Компании приобрести СГОП по более низкой цене.

За период с даты приобретения до 31 декабря 2014 года доля приобретенной дочерней компании в выручке и в прибыли Группы составила ноль тенге и 101,279 тысяч тенге, соответственно. Если бы приобретение состоялось 1 января 2014 года, то прибыль Группы за 2014 год уменьшилась бы на 4,327 тысяч тенге, а выручка Группы за 2014 год осталась бы без изменений.

31 Условные и договорные обязательства и операционные риски

Политическая и экономическая обстановка в Республике Казахстан

В целом, экономика Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые признаки развивающейся страны. Эти признаки включают, но не ограничиваются существованием национальной валюты, не имеющей свободной конвертации за пределами страны, и низким уровнем ликвидности рынка ценных бумаг.

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

Недавний мировой финансовый кризис оказал серьезное влияние на экономику Республики Казахстан, и ситуация на финансовых рынках, в банковском и реальном секторах экономики значительно ухудшилась с середины 2008 года. В последние годы казахстанская экономика показала некоторое восстановление экономического роста.

Присутствующая неопределенность и волатильность финансовых рынков и прочие риски могут оказать негативное влияние на финансовый и корпоративный сектора экономики. Будущая экономическая ситуация и нормативно-правовая среда могут отличаться от ожиданий руководства. Данные перспективы экономической стабильности Республики Казахстан в 2015-2016 годах в существенной степени зависят от эффективности мер, предпринимаемых Правительством. Отмечается возможность непредсказуемых изменений в финансовых и экономических условиях, которые могут иметь негативное влияние на операционную деятельность Группы.

11 февраля 2014 года Национальный банк Республики Казахстан остановил поддержание курса тенге и уменьшил уровень валютных интервенций. Как следствие, обменный курс тенге повысился до 185 тенге за 1 доллар или 19% приблизительно. С того времени курс тенге не претерпел значительных изменений.

Руководство определило резервы под обесценение с учетом текущей экономической ситуации и прогнозом на конец отчетного периода. Резервы под обесценение дебиторской задолженности были определены с использованием модели «понесенного убытка», предусмотренной применимыми стандартами финансовой отчетности. Данные стандарты требуют признания убытков от обесценения дебиторской задолженности, связанных с прошедшими событиями и запрещают признавать убытки, связанные с будущими событиями независимо от того, насколько вероятны эти события. Руководство провело тест на обесценение определенных нефинансовых активов (примечание 4).

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

31 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

Налоговое законодательство

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

Несмотря на наличие риска оспаривания казахстанскими налоговыми органами политик, применяемых Группой, включая политики, связанные с налоговым законодательством по трансфертному ценообразованию, руководство считает, что сможет отстоять свою позицию в случае возникновения споров, а также отмечает, что сумма потенциального иска налоговых органов не подлежит обоснованной оценке. Соответственно, на 31 декабря 2014 года консолидированная финансовая отчетность не включает резервы по потенциальным налоговым обязательствам (2013 г.: резервы не формировались).

Трансфертное ценообразование

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

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

Группа осуществляет операции, подлежащие государственному контролю трансфертного ценообразования. Несмотря на то, что существует риск того, что налоговые органы могут оспорить политики и процедуры Группы в отношении трансфертного ценообразования, руководство считает, что сможет отстоять свою позицию в случае возникновения споров, а также отмечает, что сумма потенциального иска налоговых органов не подлежит обоснованной оценке. Соответственно, на 31 декабря 2014 года финансовая отчетность не включает резервы по потенциальным налоговым обязательствам (2013 г.: резервы не формировались).

Вопросы охраны окружающей среды

Применение природоохранного законодательства в Республике Казахстан развивается, и позиция государственных органов Республики Казахстан относительно обеспечения его соблюдения периодически пересматривается. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с загрязнением окружающей среды. По мере выявления обязательств они немедленно отражаются в финансовой отчетности. Так, в связи с тем, что был принят Экологический Кодекс Республики Казахстан, с 2008 года созданы ликвидационные фонды, представляющие собой специальные счета для аккумулирования средств, для проведения мероприятий по ликвидации полигонов отходов и осуществления мониторинга воздействия на окружающую среду после их закрытия.

Руководство Группы считает, что в настоящее время Группы соблюдает все существующие законы и нормативные акты Республики Казахстан по охране окружающей среды. Однако, казахстанские законы и нормативные акты по охране окружающей среды могут в будущем измениться. Руководство Группы не в состоянии спрогнозировать сроки и степень их изменения. В случае такого изменения от Группы может потребоваться модернизация технологии для соответствия требованиям.

31 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

Судебные процессы

К Группе периодически в ходе текущей деятельности поступают иски. Исходя из собственной оценки, а также рекомендаций внутренних и внешних профессиональных консультантов, руководство считает, что они не приведут к каким-либо существенным убыткам.

По мнению руководства, на дату выпуска финансовой отчетности не существуют какие-либо незавершенные судебные процессы или прочие претензии, результаты которых могли бы иметь существенное влияние на операционную деятельность или финансовое положение Группы, и которые должны быть раскрыты в финансовой отчетности Группы.

Обязательства по капитальным затратам

По состоянию на 31 декабря 2014 года обязательства по капитальным затратам составляли 175,399 тысяч тенге (2013 г.: 171,662 тысячи тенге). Руководство Группы уже выделило необходимые ресурсы на покрытие этих обязательств. Руководство Группы считает, что величина будущих чистых доходов и объем финансирования будут достаточными для покрытия этих или подобных им обязательств.

32 Управление финансовыми рисками

Ниже в таблице представлен анализ финансовых активов и обязательств по категориям оценки:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Займы и дебиторская задолженность			
Денежные средства с ограничением по снятию	9	2,495	12,680
Финансовая дебиторская задолженность	11	295,875	60,974
Денежные средства и денежные эквиваленты	13	674,940	163,333
Итого финансовые активы		973,310	236,987
Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости			
Займы	15	14,894,818	11,590,945
Финансовая кредиторская задолженность	18	18,279,155	12,993,114
Итого финансовые обязательства		33,173,973	24,584,059

Цели управления рисками

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

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

(а) Кредитный риск

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

32 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Денежные средства размещаются в финансовых учреждениях, которые на момент открытия счета имеют минимальный риск дефолта. Кроме того, Группа анализирует внешние рейтинги финансовых учреждений.

Группой разработаны процедуры, обеспечивающие уверенность в том, что продажа товаров и услуг производится только покупателям с соответствующей кредитной историей. Клиенты, которые не отвечают требованиям Группы в отношении кредитоспособности, могут осуществлять операции с Группой только на условиях предварительной оплаты.

Хотя темпы погашения дебиторской задолженности подвержены влиянию экономических факторов, руководство Группы считает, что нет существенного риска потерь сверх суммы созданных резервов под снижение стоимости дебиторской задолженности.

Ниже в таблице представлены кредитные рейтинги на 31 декабря 2014 года и остатки в банках и финансовых учреждениях, в которых размещены денежные средства и денежные эквиваленты, банковские депозиты и денежные средства с ограничением по снятию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Рейтинг (Moody's)	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
<i>Денежные средства с ограничением по снятию (примечание 9)</i>			
Казкоммерцбанк	B2	733	11,183
АТФ Банк	B1	1,762	1,497
Итого денежные средства с ограничением по снятию		2,495	12,680
<i>Банковские депозиты (примечание 11)</i>			
АТФ Банк	B1	20,483	4,169
Итого банковские депозиты		20,483	4,169
<i>Денежные средства и денежные эквиваленты (примечание 13)</i>			
Народный Банк Казахстана	Ba2	574,409	83,743
АТФ Банк	B1	96,618	76,939
Казкоммерцбанк	B2	606	245
Kaspi Bank	B1	437	445
Citibank Kazakhstan	Baa2	534	534
Итого денежные средства и денежные эквиваленты*		672,604	161,906

*Остальная часть статьи «денежные средства и денежные эквиваленты» представлена денежными средствами в кассе

(б) Риск ликвидности

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

32 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	До востре- бования и в срок менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 3 лет	Свыше 3 лет
<i>На 31 декабря 2014 года</i>					
Займы	-	645,050	4,925,388	6,618,954	7,079,470
Финансовая кредиторская задолженность	18,501	870,854	17,243,137	74,102	193,630
Итого финансовые обязательства	18,501	1,515,904	22,168,525	6,693,056	7,273,100
<i>На 31 декабря 2013 года</i>					
Займы	-	10,891,543	988,675	-	-
Финансовая кредиторская задолженность	1,068,861	5,344,305	6,413,166	94,400	157,334
Итого финансовые обязательства	1,068,861	16,235,848	7,401,841	94,400	157,334

(в) Рыночный риск

Риск изменения процентной ставки

Группа подвержена потенциальному рыночному риску по займам, с плавающей процентной ставкой LIBOR (примечание 15). Если бы на 31 декабря 2014 года процентная ставка LIBOR уменьшилась/увеличилась на 100 базисных пунктов (1%), при том, что все другие переменные характеристики остались бы неизменными, чистая прибыль за год увеличилась/уменьшилась на 136,971 тысячу тенге (2013 г.: увеличилась/уменьшилась на 109,077 тысяч тенге).

Вместе с тем Группа подвержена риску изменения справедливой стоимости в отношении процентных ставок. Группа не имеет формальных соглашений для анализа и снижения рисков, связанных с изменением процентных ставок.

Валютный риск

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

Группа подвержена валютному риску главным образом в отношении займов и задолженности перед поставщиками и подрядчиками, выраженных в долларах США. По причине ограниченного выбора производных финансовых инструментов на казахстанском рынке, и в виду того, что такие инструменты дорогостоящие, руководство приняло решение не хеджировать валютный риск Группы, так как выгоды от таких инструментов не покрывают соответствующих расходов. Несмотря на это, Группа продолжает отслеживать изменения на рынке производных финансовых инструментов для внедрения структуры хеджирования в будущем или при необходимости.

32 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

	Казахстанский тенге	Доллар США	Евро	Российский рубль	Итого
<i>На 31 декабря 2014 г.</i>					
Активы	316,278	655,442	1,590	-	973,310
Обязательства	732,562	32,423,862	6,501	11,048	33,173,973
Чистая позиция	(415,457)	(31,769,247)	(4,911)	(11,048)	(32,200,663)
<i>На 31 декабря 2013 г.</i>					
Активы	91,220	84,568	-	61,199	236,987
Обязательства	518,839	23,826,284	4,494	67,660	24,417,277
Чистая позиция	(427,619)	(23,741,716)	(4,494)	(6,461)	(24,180,290)

На 31 декабря 2014 года, если бы курс тенге ослаб/усилился на 20% против курса доллара США, при неизменности всех прочих переменных, прибыль за год уменьшилась/увеличилась бы на 5,083,080 тысяч тенге (2013 г.: 3,798,675 тысяч тенге).

Ценовой риск

Группа подвержена риску изменения в ценах на титан губчатый, титановые слитки и магний в результате изменений рыночных условий. Группа не подвержена ценовому риску долевым ценным бумагам, так как не держит портфель котируемых долевыми ценными бумагами.

Управление капиталом

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

Как и другие компании отрасли, Группа проводит мониторинг капитала на основе соотношения собственного и заемного капитала. Такое соотношение определяется как чистые заемные средства, деленные на общую сумму капитала. Чистые заемные средства определяются как общая сумма займов (включая «краткосрочные займы» и «долгосрочные займы»), отраженные в отчете о финансовом положении) за минусом денежных средств и их эквивалентов. Общая сумма капитала определяется как «Итого капитал», отраженный в отчете о финансовом положении, плюс чистые заемные средства. В течение 2014 года стратегия Группы предусматривала поддержание соотношения заемного и собственного капитала на уровне от 40% до 50%.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2014 г.	2013 г.
Итого займы	15	14,894,818	11,590,945
Минус: денежные средства и их эквиваленты	13	(674,940)	(163,333)
Чистые заемные средства		14,219,878	11,427,612
Итого собственный капитал		17,002,130	16,792,257
Итого капитал		31,222,008	28,219,869
Соотношение заемного и собственного капитала		46%	40%

33 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная на активном рынке цена финансового инструмента. Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по котированным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 Уровню – полученные с помощью методов оценки, в котором все используемые существенные исходные данные, прямо или косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства (т.е., например, цены), и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных).

Все финансовые активы Группы отражаются по амортизированной стоимости. Их справедливая стоимость относится к 3 Уровню иерархии справедливой стоимости и была оценена с использованием метода дисконтированных денежных потоков. Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой, которые не котируются на активном рынке, была определена как равная их балансовой стоимости. Справедливая стоимость некотируемых инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на методе дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения.

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на методе дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Примененные нормы дисконтирования зависят от кредитного риска со стороны контрагента. Балансовая стоимость финансовой дебиторской задолженности и краткосрочных депозитов приблизительно равна их справедливой стоимости в силу их краткосрочности.

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости

Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, по которым рыночные котировки отсутствуют, основывается на дисконтированных денежных потоках с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения. Ввиду краткосрочности сроков погашения балансовая стоимость финансовой кредиторской задолженности приблизительно равна ее справедливой стоимости. Справедливая стоимость займов с плавающей процентной ставкой приблизительно равна их балансовой стоимости.