



2018

ГODOVOЙ ОТЧЕТ

Обеспечивая рост

С заботой о будущем

KAZCHROME



АО «ТНК «Казхром» – одно из ведущих современных вертикально интегрированных предприятий в мире. Группа входит в число крупнейших мировых производителей хромовой руды и ферросплавов с самым низким уровнем затрат



НАША МИССИЯ

- Быть лучшими в том, что мы делаем
- Развиваться вместе с миром, оставаясь верными своим ценностям
- Бережно раскрывая потенциал Земли и человечества, обеспечивать процветание тех, кто на нас полагается

Компания имеет интегрированную производственную цепочку – от добычи и обогащения хромовой руды на Донском ГОКе и марганцевой руды на рудоуправлении «Казмарганец» до производства ферросплавов на Аксуском и Актюбинском заводах. Интегрированность производства позволяет достигать синергетического эффекта по всей технологической цепи в виде повышения объемов сырья для ферросплавных печей за счет увеличения добычи, роста извлечения металла на всех переделах, переработки отходов и др.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ОБРАЩЕНИЕ РУКОВОДСТВА.....02	ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР32
Обращение Президента..... 02	Принципы подготовки отчетности 34
Обращение Председателя Совета Директоров 03	Отчет о прибылях и убытках..... 4
О КОМПАНИИ.....04	Выручка 35
Общее описание..... 04	Себестоимость продаж..... 36
Бизнес-модель..... 06	Общие и административные расходы..... 36
Краткая история..... 08	Капитальные затраты 37
Ключевые показатели..... 10	УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ38
ОБЗОР РЫНКА12	Система управления рисками 40
Макроэкономическая ситуация 14	Геополитический, экономический и отраслевой контекст 40
Обзор рынка спроса и предложения..... 15	Ключевые риски и управление ими 41
Цены на феррохром 15	ОБЗОР ПО УСТОЙЧИВОМУ РАЗВИТИЮ 44
Глобальная география каналов сбыта 16	Развитие персонала..... 47
ОБЗОР СТРАТЕГИИ18	Охрана окружающей среды 48
Стратегия «Казхрома»..... 20	Охрана труда и промышленная безопасность 50
Инициативы по оптимизации и росту 21	Участие в общественной и социальной жизни..... 51
ОБЗОР ОПЕРАЦИОННЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ...24	КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ52
Производство, сбыт, маркетинг и потребители 26	Акционерный капитал и акционеры 55
Резервы и ресурсы 26	Структура органов управления 56
Операционные активы 29	Команда ключевых руководителей 60
	ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ64
	ПРИЛОЖЕНИЯ119



ОБРАЩЕНИЕ РУКОВОДСТВА


**Арман Бекетович
Есенжулов**

Президент
АО «ТНК «Казхром»

Обращение Президента

**Уважаемые друзья, коллеги
и партнеры!**

В 2018 году Акционерное общество «Транснациональная компания «Казхром» продолжило наращивать производственные мощности, а также направило свои усилия на оптимизацию производственных процессов и наращивание ресурсной базы. Компания является мировым лидером как по объемам производства и продаж ферросплавов, так и по эффективности и устойчивости производства.

Основой Долгосрочной стратегии АО «ТНК «Казхром» является укрепление лидирующих позиций на мировом рынке хромовых сплавов. Достичь этого можно, только имея высокоэффективные технологии переработки и производства (для обеспечения извлечения руды с самым высоким содержанием), а также целенаправленно проводя планомерную политику снижения затрат и выпуска продукции, конкурентоспособной на мировых рынках. Для реализации Стратегии была разработана Долгосрочная комплексная инновационная программа развития Группы, состоящая из нескольких блоков, каждый из которых позволяет последовательно достигать улучшений.

Эта стратегия предполагает постоянное совершенствование наших процессов. Прозрачность, повышение эффективности бизнеса, большое внимание к качеству продукции и услуг дают нам возможность для дальнейшего роста. Мы стараемся использовать лучшие инновационные решения, перенимать передовой опыт, разрабатывать собственные идеи, чтобы оставаться конкурентоспособной, гибкой компанией.

В 2018 году Компания в очередной раз продемонстрировала положительные результаты своей деятельности. Общая выручка составила 750,1 млрд тенге (в 2017 году – 702,1 млрд тенге). Рост выручки произошел за счет роста цен на основную продукцию, в частности, на высокоуглеродистый феррохром.

Все достижения Группы были бы невозможны без профессионализма и высокой квалификации наших сотрудников,

которые по праву считаются ключевым активом предприятия. Общество ведет активную деятельность в области улучшения условий труда для 19 746¹ человек. Текущая численность персонала осталась на уровне 2017 года и составила 7,2%.

Компания ответственно ведет свою деятельность. Действительно, мы полностью осознаем важность максимизации положительных и минимизации отрицательных воздействий, особенно – учитывая характер нашей деятельности – в отношении безопасности и охраны окружающей среды.

Тем не менее, я огорчен тем, что в 2018 году у одной из подрядных организаций «Казхрома» произошел один несчастный случай со смертельным исходом. Для нас неприемлем ни один несчастный случай со смертельным исходом, и я хотел бы выразить свои искренние соболезнования родным и близким. Причины данных инцидентов являются областями для дальнейшего улучшения нашего стандарта безопасности.

Система менеджмента здоровья и безопасности на производстве, а также система экологического менеджмента Казхрома сертифицированы по международным стандартам OHSAS 18001 (здоровье и безопасность на производстве) и ISO 14001 (экологический менеджмент). В Компании также внедрена система менеджмента качества (согласно стандарту ISO 9001). Общество регулярно проводит аудиты практик, применяемых в рамках менеджмента качества, менеджмента здоровья и безопасности на производстве, а также экологического менеджмента, чтобы обеспечить постоянное улучшение своей деятельности. На всех производственных объектах Казхрома действует декларация безопасности промышленных предприятий.

В целом объем инвестиций в охрану труда в 2018 году составил 11,2 млрд тенге, что более чем на 20% превышает показатель предыдущего года.


**Серик Каримжанович
Шахажанов**

Председатель Совета директоров
АО «ТНК «Казхром»

Обращение Председателя Совета директоров

**Уважаемые инвесторы, партнеры
и коллеги!**

Я рад представить вашему вниманию Годовой отчет Акционерного общества «Транснациональная компания «Казхром», раскрывающий как основные производственные и финансовые показатели Общества, так и результаты его деятельности в области устойчивого развития.

Значительное влияние на деятельность Группы в 2018 году оказала ситуация на рынках, обусловленная укреплением доллара и ростом процентных ставок США. В 2018 году Группа добилась убедительных результатов на всех этапах производственной деятельности. Это стало возможным благодаря четко сформулированной стратегии Группы, рациональному управлению капиталом и вовлеченности сотрудников, а также реализации масштабного проекта по наращиванию мощностей Актюбинского завода ферросплавов.

Объемы производства в 2018 году составили 1,74 млн тонн ферросплавов. Для сравнения: в 2017 году металлургии выдали 1,63 млн тонн. Группа сфокусировалась на производстве низко- и высокоуглеродистого феррохрома и ферросиликохрома, которые пользовались высоким спросом на рынке.

Принципы устойчивого развития ERG интегрированы в нашу бизнес-стратегию, что выражается в ежедневной деятельно-

сти Группы. Группа стремится к минимизации негативного воздействия на окружающую среду, обеспечению высоких стандартов безопасности на рабочем месте, а также построению конструктивного диалога со всеми стейкхолдерами.

На наших предприятиях мы стремимся полностью исключить производственный травматизм. На пути к этому мы проводим анализ процессов в сфере безопасности на предмет соответствия передовой международной практике.

«Казхром» также реализует ряд проектов, направленных на улучшение условий труда и качества жизни местного населения (и сотрудников, которые живут тут), включая инвестиции в образование, культуру и спорт. В 2018 году коллективный договор АО «ТНК «Казхром» был признан лучшим по итогам республиканского конкурса по социальной ответственности бизнеса «Парыз». А создание новых производственных мощностей ведет к появлению дополнительных рабочих мест, что способствует повышению занятости местного населения.

Сегодня перед АО «ТНК «Казхром» поставлены масштабные задачи. Убежден, что высококлассный персонал, имеющий опыт и те результаты, которые Группа уже демонстрирует, помогут предприятию достичь своей цели.

¹ Включая дочерние организации

О КОМПАНИИ

О компании

Общее описание

АО «Транснациональная компания «Казхром» (далее – «Казхром», «Компания» или «Общество») – горно-металлургический кластер полного цикла: начиная от разведки недр, добычи полезных ископаемых и их обогащения и заканчивая металлургическим производством по выпуску продукции с высокой добавленной стоимостью.

«Казхром» основан в 1995 году и сейчас входит в число крупнейших мировых производителей хромовой руды и ферросплавов с уникальной ресурсной базой и самым низким уровнем удельных затрат.

Основное место в составе ферросплавной продукции «Казхрома» занимает высококачественный высокоуглеродистый феррохром. Компания также производит кремнистые и марганцевые сплавы и рафинированный феррохром.

Рынок хрома, где Компания реализует свою продукцию на протяжении более десяти лет демонстрирует стабильный и устойчивый рост.

Клиентская база «Казхрома» является одной из наиболее диверсифицированных среди крупнейших производителей феррохрома. Компания играет важную роль в реализуемой в Китае инициативе

«Один пояс – один путь» («BRI») и находится в стратегической близости от своих основных клиентов – ведущих мировых производителей нержавеющей стали в Китае, Японии и Южной Корее. «Казхром» также поставляет свою продукцию клиентам в США, Европу и страны СНГ.

АО «ТНК «Казхром» и его дочерние организации («Группа») входит в группу ERG, которой принадлежит как минимум 99,99% обыкновенных голосующих акций «Казхрома» (99,35% уставного капитала).



Мы стараемся использовать лучшие инновационные решения, перенимать передовой опыт, разрабатывать собственные идеи, чтобы оставаться конкурентоспособной, гибкой компанией»

А. Б. Есенжулов

Президент АО «ТНК «Казхром»

О КОМПАНИИ

Бизнес-модель

НАШИ РЕСУРСЫ

ОПЕРАЦИОННЫЕ

Донской ГОК

- 3 действующих рудника (две подземные шахты и 1 карьер)
- 2 завода по обогащению хромовой руды

Рудоуправление «Казмарганец»

- 1 рудник

Актюбинский завод ферросплавов

- 4 цеха, включая цех № 4 (Новый Актюбинский завод) – первый в мире крупный завод с закрытыми печами постоянного тока
- Электростанция АктЗФ

Акусский завод ферросплавов

- 4 ферросплавных цеха, комплекс по переработке шлаков, цех подготовки шихты и агломерационный цех

ПРИРОДНЫЕ

ХРОМОВАЯ РУДА

Суммарные запасы и ресурсы

221,7 млн т



■ Измеренные и выявленные ресурсы 187,7 млн т
■ Предполагаемые минеральные ресурсы 34,0 млн т

Срок разработки – свыше **40 лет**

МАРГАНЦЕВАЯ РУДА

Суммарные запасы и ресурсы

1,9 млн т



■ Измеренные оцененные ресурсы 1,1 млн т
■ Предполагаемые минеральные ресурсы 0,8 млн т

ФИНАНСОВЫЕ

Мы стремимся максимально эффективно использовать все финансовые средства.

ЧЕЛОВЕЧЕСКИЕ

Профессионализм и высокая квалификация более 20 тыс. сотрудников.

ПАРТНЕРСКИЕ

Клиентская база «Казхрома» является одной из наиболее диверсифицированных среди крупнейших производителей феррохрома. С партнерами налажены долгосрочные отношения, обеспечивающие стабильные или растущие объемы сбыта в долгосрочной перспективе.

КАК МЫ СОЗДАЕМ СТОИМОСТЬ

НАШИ ПРЕИМУЩЕСТВА

01

Первоклассная ресурсная база

02

Благоприятный налоговый режим и законодательство о добыче полезных ископаемых в Казахстане

03

Отдельная инфраструктура и низкие производственные издержки

04

Полностью интегрированное производство

ДОНСКОЙ ГОК

ДОБЫЧА – 2018

хромовой руды
5,6 млн т

Мощность
5,6 млн т в год

ПЕРЕРАБОТКА – 2018

хромового продукта
4,2 млн т

Мощность
5,5 млн т в год

РУ «КАЗМАРГАНЕЦ»

ДОБЫЧА – 2018

марганцевой руды
0,48 млн т

Мощность
0,65 млн т в год

ПЕРЕРАБОТКА – 2018

марганцевого концентрата
0,15 млн т

Мощность
0,65 млн т в год

№1
В МИРЕ

ПО КАЧЕСТВУ ХРОМОВОЙ РУДЫ
СРЕДНЕЕ СОДЕРЖАНИЕ ХРОМА – **50,0%**

№2
В МИРЕ

ПРОИЗВОДИТЕЛЬ ХРОМОВЫХ СПЛАВОВ ПО ОБЪЕМАМ ПРОИЗВОДСТВА И ПОСТАВОК

ФЕРРОСПЛАВЫ

1,7 млн т

Объем сбыта хрома в Россию

Внешний поставщик

Газ

Электростанция Актюбинского завода ферросплавов покрывает 33,6% потребности завода

Электростанция Аллюминий Казахстана

Электроэнергия

АКТЮБИНСКИЙ ЗАВОД ФЕРРОСПЛАВОВ

Спецкокс

Мощность
0,74 млн т

«Шубарколь комир»

Ферросиликохром

АКУССКИЙ ЗАВОД ФЕРРОСПЛАВОВ

Спецкокс

Электроэнергия

Электростанция ЕЭК

Мощность
1,1 млн т

ВЫСОКО-УГЛЕРОДИСТЫЙ ФЕРРОХРОМ
1,48 млн т

СРЕДНЕ- И НИЗКО-УГЛЕРОДИСТЫЙ ФЕРРОХРОМ
0,06 млн т

КРЕМНИСТЫЕ СПЛАВЫ
0,2 млн т

НАШИ ПОТРЕБИТЕЛИ

Казхром поставляет свою продукцию крупнейшим производителям нержавеющей стали в мире:

12-е МЕСТО СРЕДИ ТОП-20 МИРОВЫХ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ

Крупнейший заказчик «Казхрома» обеспечивает примерно

15% дохода компании

пятерка самых крупных заказчиков «Казхрома» – около

50% дохода компании

РЕЗУЛЬТАТЫ



ВЫРУЧКА
750 млрд тенге

- Высокоуглеродистый феррохром
- Средне- и низкоуглеродистый феррохром
- Кремнистые сплавы
- Прочее

ИНВЕСТИЦИИ

69 млрд тенге

■ Предприятия Группы ERG
■ Активы «Казхрома»

О КОМПАНИИ

История «Казхрома»

Краткая история

«Казхром» начал свою деятельность в 1938 году с добычи хрома на Донском горно-обогатительном комбинате (Донском ГОКе). В 1943 году заработал Актюбинский завод – первое в Казахстане предприятие по производству ферросплавов.

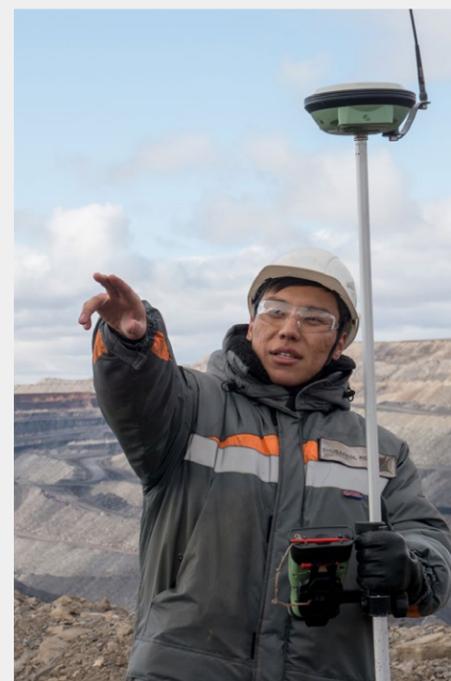
Расцвет геологических исследований пришелся на 1970–1980-е годы, когда были открыты самые крупные месторождения с самым высоким приростом разведанных запасов.

После распада Советского Союза Казахстану удалось не только сохранить, но и значительно развить хромовую от-

расль: «Казхром» провел большую работу, чтобы перенастроить свой бизнес в соответствии с требованиями рыночной экономики.

В конце 1990-х годов во время экономического кризиса в Азии спрос на потребление ферросплавов упал. Однако «Казхром» не только сумел выстоять, о и увеличил рынки сбыта своей продукции благодаря широкому ассортименту производимых сплавов и возможности варьировать объемы их производства в зависимости от уровня спроса.

«Казхром» постепенно расширял свои обогатительные и металлургические мощности и сегодня является полностью интегрированным производителем мирового масштаба и одной из крупнейших добывающих компаний Казахстана с численностью персонала почти 20 тыс. человек.

**1933**

Обнаружены первые запасы хрома в Казахстане

1937

Обнаружены залежи руды в окрестностях Донского ГОКа

1938

Начало работы Донского ГОКа

1943

Первый выпуск феррохрома на Актюбинском заводе

1968

Первая тонна ферросплавов произведена на Аксуском заводе

1970

Восемь новых плавильных печей (цех № 2) запущены на Аксуском заводе

1981

Начало добычи хромовой руды на шахте «Молодежная»

1995

Основание АО «ТНК «Казхром»

1997

Начало добычи марганца на руднике «Тур»

1998

В результате модернизации технологических линий Аксуского завода запущено 12 печей

2005

На Донском ГОКе в эксплуатацию введены завод по обогащению тонкоизмельченной руды, цех по комкованию и завод по производству концентратов

2009

Начало строительства нового ферросплавного завода (цеха № 4 Актюбинского завода)

2014

Цех № 4 Актюбинского завода начал работу по производству ферросплавов

2017

Начало разработки месторождения «Первомайское» на шахте «10-летие независимости Казахстана»

О КОМПАНИИ

Ключевые показатели

Выручка «Казхрома» выросла в 2018 году на 7% по сравнению с 2017 более чем на 40% по сравнению с 2016 годом за счет увеличения объемов реализации высокоуглеродистого феррохрома вкупе с ростом цен на феррохром.

Ожидается, что в ближайшие два года выручка «Казхрома» будет продолжать расти вследствие реализации проектов по расширению производственных мощностей и увеличения извлечения металла на всех переделах производства и благоприятной

рыночной конъюнктуры, обусловленной непрерывным ростом спроса на нержавеющую сталь и сырье высокого качества.

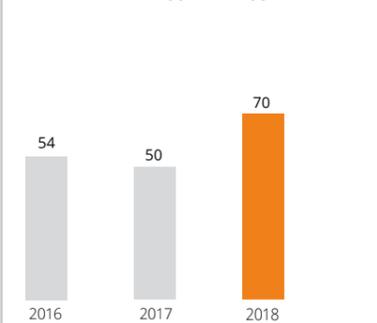
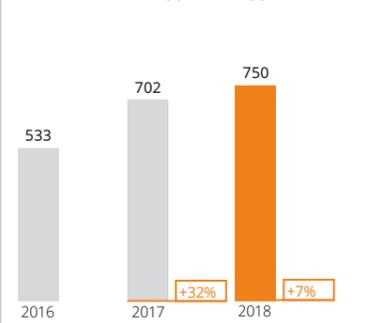
ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ, ТЫС. ТЕНГЕ

Показатель	2016	2017	2018
Выручка			
Высокоуглеродистый феррохром	429 162 731	577 119 670	619 418 207
Феррохром со средним/низким содержанием углерода	31 582 265	55 615 368	56 343 927
Кремнистые сплавы	49 438 278	52 469 319	59 415 243
Другие	22 937 091	16 892 949	14 878 960
Общая выручка	533 120 365	702 097 306	750 056 337

Основные факторы, влияющие на финансовые показатели:

- » рост производства высокоуглеродистого феррохрома;
- » рост цен на покупные материалы (в основном электродная масса, коксовый орешек);

- » рост амортизации за счет ввода основных средств;
- » доход от курсовых разниц, возникающий в результате переоценки дебиторской задолженности (рост курса доллара США).

ДИНАМИКА КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ
ЗА 2016-2018 ГОДЫ, МЛРД ТЕНГЕДИНАМИКА ВЫРУЧКИ
ЗА 2016-2018 ГОДЫ, МЛРД ТЕНГЕ

Операционные показатели

Основными факторами роста объемов производства ферросплавов являются ввод в эксплуатацию цеха № 4 Актюбинского завода, оптимизация ремонтной программы и увеличение производственных показателей действующих печей ферросплавных заводов.

Объемы продаж находятся в прямой зависимости от изменения рыночной ситуации и спроса. Снижение реализации кремнистых сплавов связано с производственным процессом: вывод мелочи ферросиликомарганца из подшихтовки, который далее участвует в переплавных кампаниях.





Обзор рынка



В течение 2018 года рынок феррохрома характеризовался тенденцией устойчивой цены и продемонстрировал уверенную стабильность»

С. К. Шахажанов

Председатель Совета директоров
АО «ТНК «Казхром»



Макроэкономическая ситуация

2018 год продемонстрировал две тенденции: в первом полугодии – глобальный синхронизированный экономический рост, во втором – начало разногласий между США и Китаем, рост процентных ставок в США, укрепление доллара и признаки замедления экономического роста в Китае и Европе. Цены на сырьевые товары отражали тенденции, которые сохранялись до середины 2018 года, а затем корректировались в сторону понижения. Несмотря на это среднегодовые цены производимых «Казхромом» металлов в основном показали прирост по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Угроза полномасштабной торговой войны между двумя крупнейшими экономиками мира породила опасения, что этот конфликт может привести к замедлению экономического роста и ослаблению тенденций потребления.

После успешного сокращения загрязнений в северных городах Китая зимой 2017/2018 года возникли планы добиться аналогичных результатов по всей стране в течение отопительного сезона 2018/2019 года. Тем не менее, меры были не столь строгими из-за замедления экономики. Поэтому производственные ограничения оказали меньшее

влияние на промышленность и цены на сырьевые товары по сравнению с прошлым годом.

Обзор рынка спроса и предложения

Основным способом применения феррохрома является производство нержавеющей стали. Аналитики прогнозируют повышение спроса на нержавеющую сталь вследствие продолжающейся урбанизации и экономического развития Китая, Индии и других развивающихся стран. Ожидается, что спрос на нержавеющую сталь будет расти на 3,6% в год до конца 2030 года, что приведет к повышению спроса на феррохром и хромовую руду. По данным одной из ведущих мировых консалтинговых компаний, рост предложения хромовой руды в среднесрочной перспективе будет ограниченным, и к 2020 году ожидается возникно-

вание дефицита предложения, что будет фактором роста цены на хромовую руду и феррохром.

Китай является одним из крупнейших производителей феррохрома, на долю которого приходится 39% глобального производства феррохрома. Однако китайские производители феррохрома зависят от импорта хромовой руды от сторонних поставщиков, так как в Китае нет отечественных запасов хрома. У «Казхрома» такой проблемы нет, так как Группа имеет интегрированные источники поставки хромовой руды.

Казахстан находится на

2-м месте

в мире по объему производства хромовой руды, занимая

16% рынка

Цены на феррохром

Глобальных базисных цен на феррохром нет, хотя существует несколько региональных базисных цен, которые не являются сопоставимыми, поскольку они основаны на разнообразных исходных данных (различным факторам, таким как среднерыночная спотовая цена, заявочная цена

сторонних индексов, качество продукции и базисные условия поставки, уделяется разное значение).

Ожидается, что дефицит хромовой руды в сочетании с продолжающимся ростом спроса на нержавеющую сталь останется

движущим фактором цен на феррохром в течение прогнозного периода.

ОБЗОР РЫНКА

Глобальная география каналов сбыта



В 2018 ГОДУ ОБЩЕСТВО ПРОДАЛО 1,6 МЛН Т ФЕРРОСПЛАВОВ

750 МЛРД ТЕНГЕ

ОБЩИЙ ОБЪЕМ ВЫРУЧКИ ОТ ПРОДАЖ КОМПАНИИ В 2018 ГОДУ

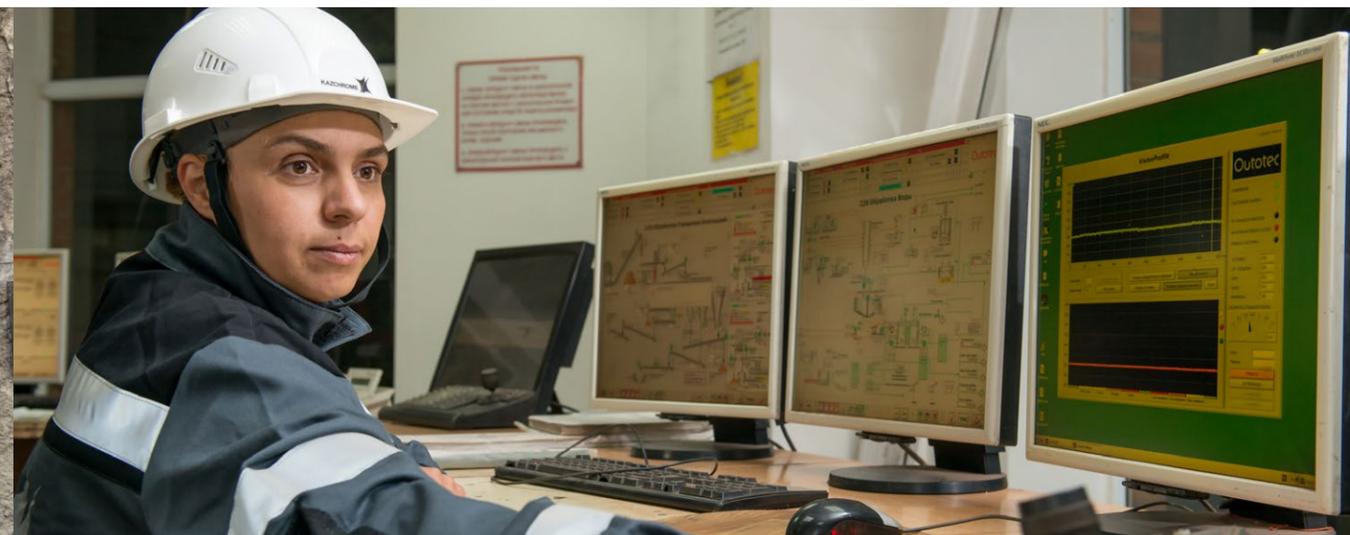




**Основой
долгосрочной
стратегии
АО «ТНК «Казхром»
является
укрепление
лидирующих
позиций
на мировом
рынке хромовых
сплавов»**

А. Б. Есенжулов
Президент АО «ТНК «Казхром»

Обзор стратегии



Стратегия «Казхрома»

Стратегия «Казхрома» заключается в том, чтобы сохранять и укреплять позиции мирового лидера ферросплавной отрасли, поставляя на глобальный рынок высококачественный хром в соответствии с принципами эффективности и устойчивого развития, генерируя позитивный свободный денежный поток на протяжении всего цикла.

В целях реализации лидерского видения «Казхрома» на предприятии были определены стратегические приоритеты, следование которым позволит наращивать преимущество Общества перед конкурентами в важнейших областях ее деятельности.

Три ключевые стратегические задачи «Казхрома»

1. Наращивание производства

«Казхром» продолжит использовать проактивный подход и реализовывать программы для повышения операционной эффективности, расширения мощностей добычи и производства для быстрого реагирования на тенденции рынка. В ближайшие годы расширение глобального рынка феррохрома будет расти за счет увеличения спроса на продукцию со стороны основных стран – потребителей, что даст дополнительные возможности для «Казхрома».

2. Повышение эффективности

«Казхром» совместно с экспертами мирового уровня в области металлургии разрабатывает и внедряет на своих предприятиях масштабные проекты по повышению операционной эффективности и снижению затрат.

3. Обеспечение устойчивого уровня запасов и расширение экспертных знаний

«Казхром» ведет круглогодичные работы по разведке, открытию и оценке новых месторождений полезных ископаемых. Общество прорабатывает различные проекты по созданию

совместных предприятий, слияниям и поглощениям. Постоянно совершенствуется система внутреннего обучения, поддерживается высокий уровень квалификации и производительности персонала.

В рамках обеспечения планомерного и успешного развития Общества согласно описанным выше стратегическим приоритетам был определен **ряд рычагов, которые станут определяющими векторами развития «Казхрома» и позволят реализовать его Долгосрочную стратегию.**

» **Технологическое преимущество**
«Казхром» постоянно работает над внедрением современных технологий с акцентом на несколько вариантов использования, например данные и ИТ-инфраструктура, техническое обслуживание по состоянию, интегрированное геологическое моделирование. Дополнительно совершенствуются системы управления активами «Казхрома» и учета материальных ресурсов; внедряются электронные системы управления рисками предприятия.

» **Совершенствование навыков**
Основные направления для развития – разведочные работы, управление запасами, коммерческая

деятельность, управление крупными проектами, управление персоналом, аналитика и цифровизация. «Казхром» субсидирует обучение молодых специалистов и организует форумы для обмена опытом между поколениями.

» Устойчивое развитие

«Казхром» сосредоточится на совершенствовании стандартов в области устойчивого развития, особенно в части безопасности и охраны труда, а также защиты окружающей среды. Для того чтобы соответствовать мировым стандартам устойчивого развития, Общество ежегодно инвестирует средства в программы по сокращению выбросов в окружающую среду, озеленению прилегающих территорий, а также поддерживает население городов, в которых находятся его предприятия, с помощью программ социальной поддержки.

Инициативы по оптимизации и росту

Принятые планы в стадии реализации



Полномасштабное наращивание мощностей цеха № 4 Актюбинского завода

Одна из основных целей ввода в эксплуатацию цеха № 4 Актюбинского завода – модернизация плавильного процесса. Исключение из процесса этапа агломерации обеспечит сокращение как текущих капитальных затрат, так и операционных расходов. Общий объем инвестиций в цех № 4 Актюбинского завода составил 950 млн долл. США.



Увеличение производственной мощности цеха № 6 Аксуского завода

Проект по реконструкции четырех действующих печей в цехе № 6 Аксуского завода призван повысить показатели производства высокоуглеродистого феррохрома при одновременном сокращении производственных расходов и увеличении срока эксплуатации цеха. Реконструкция печей началась в 2017 году, и, как ожидается, работы будут завершены к 2024 году.



Расширение шахты «10 лет независимости Казахстана»

За последние 15 лет Общество инвестировало в строительство второй очереди 350 млн долл. США. В планах – дальнейшее инвестирование в расширение ресурсной базы.



Дополнительные мощности для производства низкоуглеродистого феррохрома в цехе № 4 Аксуского завода

Прогнозируется, что реконструкция единственной печи в цехе № 4 Аксуского завода, которая обеспечит дополнительное производство низкоуглеродистого феррохрома, начнется в 2021 году и достигнет заявленного уровня производства к 2023 году. Этот проект капитальной реконструкции заменит менее эффективное производство цеха № 2 Актюбинского завода с одновременным снижением производственных затрат благодаря повышению показателей выхода хрома, а также со снижением затрат на электроэнергию из-за устранения необходимости переплавки ферросиликохрома.

Текущая программа улучшения эффективности

В 2015 году «Казхром» инициировал Программу улучшения операционной деятельности, а в июле 2017 года поручил одной из ведущих мировых консалтинговых компаний определить пути улучшения операционных показателей. Было выявлено более 180 инициатив, ключевые из которых связаны с увеличением доступности ресурсов, повышением производительности, наращиванием мощностей и объемов добычи. По результатам диагностического этапа определен достаточный потенциал для повышения производства высокоуглеродистого феррохрома.

Рассматриваемые потенциальные планы

«Казхром» планирует улучшить электроснабжение Донского ГОКа для роста операционных и финансовых показателей Общества путем потенциальной реализации проектов по строительству электростанции различных мощностей.



«Казхром 2.0» – проект по расширению существующих мощностей



Стратегическая программа развития

Первоклассная ресурсная база и интегрированное низкзатратное производство обеспечивают «Казхрому» стратегическое преимущество в производстве феррохрома. Проект «Казхром 2.0» по расширению существующих мощностей спланирован с учетом прогнозируемого дефицита поставок хромовой руды. Его реализация призвана удовлетворить ожидаемый дефицит на рынке хромовой руды и феррохрома после 2020 года.

После получения положительных результатов концептуальной проработки «Казхром» приступил к работам по проведению предварительного технико-экономического обоснования для проекта «Казхром 2.0». «Казхром 2.0» усилит позиции Общества в качестве ключевого стратегического поставщика на рынке феррохромов и позволит ему получить отраслевые преимущества как по уровню цен, так и по объемам производства хромовой руды и феррохрома.



Обзор плана по расширению

«Казхром 2.0» предполагает значительное расширение всей цепочки создания стоимости «Казхрома», включая шахту «10 лет независимости Казахстана», дополнительные перерабатывающие и металлургические мощности.



Предварительное технико-экономическое обоснование «Казхром 2.0»

Предварительное исследование выявило потенциал увеличения добычи до 7,5 млн тонн руды в год (с потенциалом дальнейшего увеличения) с соответствующим ростом объемов производства феррославоов. Потенциал увеличения производства феррохрома оценивается Компанией до 0,9 млн тонн в год к 2030 году.

Компания продолжит поэтапную оценку этого проекта с учетом потенциальных и новых проектных рисков и изменений в условиях внешнего рынка.

Краткая характеристика основных зон расширения в рамках проекта «Казхром 2.0»

ДОБЫЧА	УВЕЛИЧЕНИЕ ОБЪЕМОВ ДОБЫЧИ РУДЫ		<ul style="list-style-type: none"> • Расширяются мощности шахты «10 лет независимости Казахстана». • Общий объем инвестиций по программе охватывает: <ul style="list-style-type: none"> – геологические и геотехнические данные; – увеличение грузоподъемности и перепрофилирование воздухозаборной шахты; – внедрение механизированного комплекса для выемки и разработки с закладкой; – основную инфраструктуру.
ОБОГАЩЕНИЕ	ИСПОЛЬЗОВАНИЕ РЕЗЕРВНЫХ МОЩНОСТЕЙ ДЛЯ ОБОГАЩЕНИЯ		<ul style="list-style-type: none"> • Для модернизации процессов обогащения в целях получения нужных объемов сырья для последующей плавки обработку нужно проводить с помощью дополнительных комплектов грануляторов и установки для низкоуглеродистой переработки руды.
МЕТАЛЛУРГИЯ	РАСШИРЕНИЕ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИХ МОЩНОСТЕЙ		<ul style="list-style-type: none"> • Потребуются дополнительные печи (преимущественно переменного тока). • Решения по инвестициям принимаются поэтапно и могут корректироваться с целью достижения соответствия предполагаемым условиям рынка.
ЭЛЕКТРИЧЕСТВО	ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДОСТАТОЧНОГО КОЛИЧЕСТВА ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ		<ul style="list-style-type: none"> • Новая электростанция будет поставлять электричество для проектных объектов.

Источники: МКФ, «Казхром» и Евразийская Группа



В 2018 году мы добились убедительных результатов на всех этапах производственной деятельности. Компания сфокусировалась на производстве продукции, которая пользовалась высоким спросом на рынке»

С. К. Шахажанов
Председатель Совета директоров
АО «ТНК «Казхром»

Обзор операционных результатов

ОБЗОР ОПЕРАЦИОННЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

Продукция, сбыт, маркетинг и потребители

«Казхром» производит высококачественную ферросплавную продукцию. В число конечных потребителей продукции Общества входят многие крупнейшие производители нержавеющей стали и легирующих сплавов из Китая, Японии, Южной Кореи, США и стран Европы.

Продукция

Ключевой продукцией «Казхрома» является высоко-, средне- и низкоуглеродистый феррохром с низким содержанием примесей. Производственные возможности Общества позволяют изменять содержание углерода в ее феррохромовой продукции исходя из спецификаций, предоставленных клиентами, и рыночных условий. В результате «Казхром» может оптимизировать ассортимент выпускаемой им продукции для диверсификации своей базы конечных потребителей и максимального увеличения прибыли.

Сбыт, рынки и потребители

Маркетинговая стратегия Общества предусматривает уделение основного внимания конечным потребителям и рынкам, для которых главными требованиями являются высокое качество продукции и надежность поставок. С 2015 года «Казхром» сотрудничает



В 2018 году Общество продало свыше **1,4 млн тонн высокоуглеродистого феррохрома** и около **200 тыс. тонн других ферросплавов**.

Всего

1,6 млн т ферросплавов

с трейдером, с помощью которого налажено долгосрочное сотрудничество с конечными потребителями продукции «Казхрома». В 2018 году 94,9% от общего объема выручки было реализовано через трейдера.

В настоящее время «Казхром» реализует свою продукцию согласно ряду долгосрочных договоров, через компанию

трейдера, а также на спотовом рынке. Долгосрочные договоры позволяют смягчить потенциальные риски, связанные с объемами сбыта, а реализация на спотовом рынке дает Обществу возможность использовать диспропорции рынка и максимально увеличивать стоимость.

Резервы и ресурсы

Хромовые месторождения г. Хромтау расположены в южной части Уральской горной цепи, в Кемпирсайском массиве – главном офиолитовом поясе, простирающемся на более чем 2 тыс. км². Месторождения вблизи г. Хромтау являются крупнейшими и имеют наивысшее бортовое содержание руды в Кемпирсайском массиве. Хромовые месторождения Донского ГОКа в основном рудном поле находятся на площади приблизительно 22 км в длину и 7 км в ширину.

Шахта «10-летие независимости Казахстана» изучена на глубину до 1,2 тыс. м и имеет потенциал увеличения запасов и ресурсов для продления срока существования. Группа недавно завершила программу разведки на западном участке шахты «10-летие независимости Казахстана» («Западный»), которая дала дополнительные запасы. Кроме того, «Казхром» в настоящее время выполняет региональную программу разведки, которая включает бурение в регионе «Геофизический», примерно в 10 км к северу от шахты «Молодежная».

221,7 млн т
уникальной по качеству хромовой руды со средним содержанием хрома 50%

Отчет о запасах и минеральных ресурсах: Донской ГОК

Ресурсная база Донского ГОКа является крупнейшей в отрасли и включает 221,7 млн тонн уникальной по качеству хромовой руды со средним содержанием хрома 50% и с низким содержанием

примесей. Доказанные и вероятные запасы составляют 179,9 млн тонн хромовой руды и способны обеспечить работу рудника в течение более чем 40 лет при текущем уровне производства, обеспечивая существенный потенциал дальнейшего расширения.

Запасы и ресурсы хромовой руды

Месторождение	Категория	Тоннаж, млн т	Среднее содержание руды Cr ₂ O ₃ , %	Содержание Cr ₂ O ₃ , млн т
Шахта «10-летие независимости Казахстана»	Доказанные и вероятные запасы	167,5	42,1	70,5
	Измеренные оцененные ресурсы	175,2	50,4	88,2
	Предполагаемые минеральные ресурсы	34,0	47,9	16,3
	Всего минеральных ресурсов	209,1	50,0	104,5
Шахта «Молодежная»	Доказанные и вероятные запасы	10,1	40,5	4,1
	Измеренные оцененные ресурсы	9,8	50,8	5,0
	Предполагаемые минеральные ресурсы	–	–	–
	Всего минеральных ресурсов	9,8	50,8	5,0
Карьер «Южный»	Доказанные и вероятные запасы	2,3	43,2	1,0
	Измеренные оцененные ресурсы	2,5	51,7	1,3
	Предполагаемые минеральные ресурсы	–	–	–
	Всего минеральных ресурсов	2,5	51,7	1,3
«Западный»	Доказанные и вероятные запасы	1,5	35,4	0,5
	Измеренные оцененные ресурсы	1,5	43,7	0,7
	Предполагаемые минеральные ресурсы	–	–	–
	Всего минеральных ресурсов	1,5	43,7	0,7
«Геофизический VII»	Доказанные и вероятные запасы	–	–	–
	Измеренные оцененные ресурсы	0,2	41,2	0,1
	Предполагаемые минеральные ресурсы	–	–	–
	Всего минеральных ресурсов	0,2	41,2	0,1
Всего: Донской ГОК	Суммарные доказанные и вероятные запасы	179,9	42,0	75,6
	Суммарные измеренные оцененные ресурсы	187,7	50,4	94,6
	Всего предполагаемых ресурсов	34,0	47,9	16,3
	Всего минеральных ресурсов	221,7	50,0	110,9

¹ Сумма продаж не включает прочий доход.

ОБЗОР ОПЕРАЦИОННЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

Отчет о запасах и минеральных ресурсах РУ «Казмарганец»

Запасы и ресурсы марганцевой руды

Месторождение	Категория	Тоннаж, млн т	Содержание Mn, %		Содержание Fe	
			%	млн т	%	млн т
Рудник «Тур»	Доказанные и вероятные запасы	1,1	24,4	0,2	8,9	0,1
	Измеренные оцененные ресурсы	1,1	26,1	0,3	9,5	0,1
	Предполагаемые минеральные ресурсы	0,8	21,2	0,2	6,3	0,1
Всего: РУ «Казмарганец»	Суммарные ресурсы полезных ископаемых	1,9	24,0	0,5	8,1	0,2

Источник: Отчет экспертов по полезным ископаемым, подготовленный SRK Consulting (UK) Limited. Отчет по состоянию на 1 января 2018 года

Примечание: «Казхром» готовит отчеты по запасам для Государственной комиссии по запасам полезных ископаемых в соответствии с местными нормативными требованиями Республики Казахстан. Компания SRK повторно классифицировала их как ресурсы полезных ископаемых и запасы руды в соответствии с терминами и определениями в Кодексе JORC Австралийского института горного дела и металлургии. Сообщается, что в измеренные оцененные ресурсы входит материал, пересчитанный в запасы руды.

В рудоуправлении «Казмарганец» (РУ «Казмарганец») объемы минеральных ресурсов достигают 1,9 млн тонн марганцевой руды со средним содержанием 24,0%.

Месторождения полезных ископаемых являются собственностью Правительства Республики Казахстан. «Казхром» заключил с Правительством Казахстана договоры на недропользование. Условия

этих договоров для разных рудников разные. Все они предусматривают положения о возобновлении, и эти договоры обычно продлеваются до конца срока существования соответствующих рудников.

Обзор договоров на недропользование

Заключенные договоры на недропользование

Договоры	Местоположение	Начало действия договора	Дата возобновления договора	Рудник(-и)	Отделение
Извлечение хромовой руды	Хромтауский район Актюбинской области	1997	2041	Шахта «10-летие независимости Казахстана», шахта «Молодежная», карьер «Южный»	Донской ГОК
Извлечение марганцевой руды	Нуринский район Карагандинской области	1999	2021	Рудник «Тур»	РУ «Казмарганец»
Разведка на хромитсодержащую руду	Хромтауский район Актюбинской области	2015	2021	Южно-Кемпирсайское рудное поле	Донской ГОК
Разведка на хромитовую руду	Айтекебийский и Хромтауский районы Актюбинской области	2019	2025	Рудопроявление Бильге	Донской ГОК

Источники: «Казхром» и Евразийская Группа

Примечание: В январе 2019 года «Казхром» заключил договор на разведку хромитовых руд на рудопроявлении Бильге в Актюбинской области в течение шести лет.

Операционные активы

Практически все производимые на Донском ГОК хромовые продукты перевозятся на Актюбинский или Аксуский завод для внутреннего потребления в производстве ферросплавных продуктов. Марганцевый концентрат из РУ «Казмарганец» транспортируется на Аксуский завод, перерабатывается и превращается в ферросиликомарганец. Логистическая компания, входящая в состав Евразийской Группы, отвечает за транспортировку хромовых продуктов и марганцевой руды между операционными активами «Казхрома».

Собственная электростанция Актюбинского завода, работающая на природном газе, поставляет более 30% электроэнергии, необходимой заводу, дочерние компании Евразийской Группы поставляют остальную электроэнергию для Актюбинского и всю электроэнергию – для Аксуского завода. Дочерняя компания Евразийской группы АО «Шубарколь комир» является одним из поставщиков угля и спецкокса на Актюбинский и Аксуский заводы. Спецкокс используется в качестве восстановителя в производстве ферросплавов.

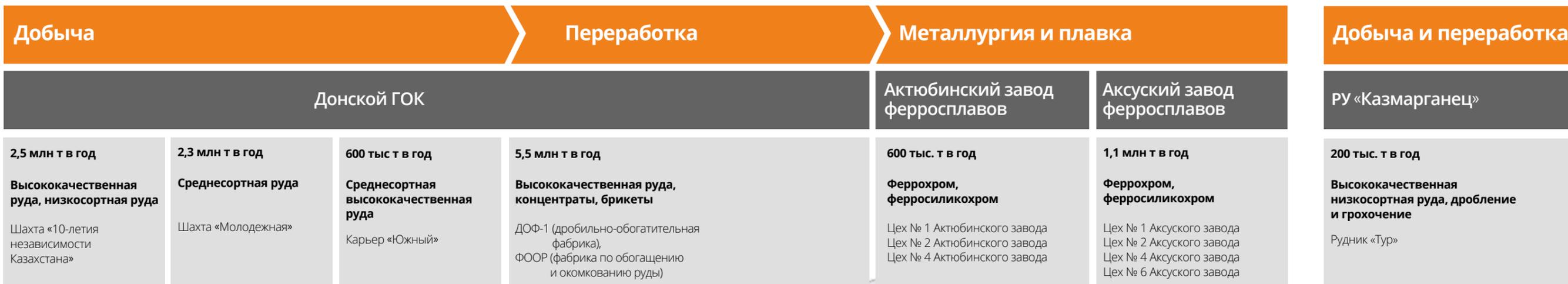
Процесс производства с высокой степенью интеграции



Источники: «Казхром» и Евразийская Группа

Примечание: транспортировку хромовых продуктов и марганцевой руды между операционными активами «Казхрома» осуществляет логистическое подразделение Евразийской Группы. Кроме того, небольшая часть хромовых продуктов в настоящее время продается внешним третьим сторонам по договору, срок действия которого истекает в 2020 году. По истечении срока договора вся продукция будет использоваться внутри Общества для увеличения производства ферросплавов.

ОПЕРАЦИОННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБЗОР



Наши активы

Крупнейшая в отрасли ресурсная база «Казхрома» включает 221,7 млн тонн уникальной по качеству хромовой руды и 1,9 млн тонн марганцевой руды, что обеспечивает существенный потенциал дальнейшего расширения бизнеса.

Электроэнергия

Актыбинский завод ферросплавов

Газовая электростанция Акт ЗФ 135 МВт

Цех № 4 Актыбинского завода – крупнейшее в мире предприятие с закрытыми печами постоянного тока. В его состав входят: четыре печи (мощностью 72 МВт каждая) и собственная инфраструктура.

Информация на приведенном выше рисунке основана на данных мощностей 2017 года. Источники: «Казхром» и Евразийская Группа



Финансовый обзор



В 2018 году «Казхром» в очередной раз продемонстрировал положительные результаты деятельности. Прозрачность, повышение эффективности бизнеса, большое внимание к качеству продукции и услуг дают нам возможность для дальнейшего роста»

А. Б. Есенжулов
Президент АО «ТНК «Казхром»

ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР

Принципы подготовки отчетности

Данный обзор финансового состояния и результатов деятельности предназначен для понимания и оценки тенденций и существенных изменений, связанных с операционной деятельностью и финансовым положением «Казхрома». Обзор подготовлен на основании аудированной консолидированной финансовой отчетности Общества, без значительных корректировок в каждом случае, если не указано иное. Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО

и учетной политикой, применяемой при составлении консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2016, 2017 и 2018 годов.

Функциональной валютой Общества является национальная валюта Республики Казахстан – казахстанский тенге. Все содержащиеся в настоящем документе упоминания долларов относятся к доллару США.

Компания PricewaterhouseCoopers LLP (Казахстан) является аудитором «Казхрома». Аудированная финансовая отчетность, вместе с результатами анализа, проведенного Аудитором, представлена в Разделе 10¹.

Отчет о прибылях и убытках

Финансовая информация, относящаяся к консолидированным результатам Общества за 2016–2018 годы (тыс. тенге)

Показатели	2016	2017	2018
Доходы	533 120 365	702 097 306	750 056 337
Себестоимость продаж	(236 286 269)	(306 642 959)	(357 709 908)
Валовая прибыль	296 834 096	395 454 347	392 346 429
Расходы по реализации	(4 311 437)	(5 382 635)	(5 658 876)
Общие и административные расходы	(43 771 670)	(49 301 304)	(77 214 740)
Прочие операционные доходы/(расходы)	250 959	(5 804 633)	8 314 015
Операционная прибыль	249 001 948	334 965 775	317 786 828
Финансовые доходы	117 436 238	109 788 042	76 278 317
Финансовые расходы	(97 708 330)	(84 701 935)	(191 329 830)
Доля в прибыли ассоциированных компаний и совместного предприятия после налогообложения	1 436 234	–	–
Прибыль до налогообложения	270 166 090	360 051 882	202 735 315
Расходы по подоходному налогу	(55 874 294)	(71 154 284)	(32 859 293)
Прибыль за год	214 291 796	288 897 598	169 876 022
Прекращенная деятельность			
Прибыль за год от прекращенной деятельности	–	16 557 155	7 072 180
Прибыль за год	214 279 796	305 454 753	176 948 202

Основными факторами, позволяющими сохранять тренд увеличения операционной прибыли, являются увеличение объема продаж ферросплавов и работа «Казхрома» по снижению себестоимости за счет интенсификации производства. За последние три года Общество увеличило объем продаж ферросплавов

до 1,6 млн тонн в 2018 году (на 11% по сравнению с 2016 годом) за счет увеличения объемов производства при сохранении уровня маржинальности в результате внедрения инициатив по повышению операционной эффективности.

Выручка

Данные по объему производства ферросплавов, объему продаж и доходу (тыс. тенге)

Показатели	2016	2017	2018
Объем производства ферросплавов, тыс. т			
Высокоуглеродистый FeCr	1 255	1 363	1 482
Средне- и низкоуглеродистый FeCr	44	60	59
Сплавы Si и другие ферросплавы	203	202	201
Суммарный объем производства ферросплавов	1 502	1 625	1 742
Объем продаж ферросплавов, тыс. т			
Высокоуглеродистый FeCr	1 214	1 278	1 394
Средне- и низкоуглеродистый FeCr	39	65	59
Сплавы Si и другие ферросплавы	174	138	138
Суммарный объем продаж ферросплавов	1 427	1 481	1 591
Средняя цена продажи ферросплавов, долл. США / т¹			
Высокоуглеродистый FeCr	1 060	1 359	1 157
Средне- и низкоуглеродистый FeCr	2 369	2 552	2 486
Сплавы Si и другие ферросплавы	848	1 142	1 121
Доход			
Высокоуглеродистый FeCr	429 162 731	577 119 670	619 418 207
Средне- и низкоуглеродистый FeCr	31 582 265	55 615 368	56 343 927
Сплавы Si и другие ферросплавы	49 438 278	52 469 319	59 415 243
Прочие	22 937 091	16 892 949	14 878 960
Суммарный доход	533 120 365	702 097 306	750 056 337

Примечание: (1) для расчета средней цены продажи ферросплавов использовались официальные обменные курсы на конец каждого года: 31.12.2016: 333,29 тенге за 1 долл. США, 31.12.2017: 332,33 тенге за 1 долл. США, 31.12.2018: 384,20 тенге за 1 долл. США.

Доход за 2017 год вырос до 702 097 млн тенге по сравнению с 533 120 млн тенге в 2016 году (рост на 32%) главным образом в результате увеличения средней реализованной цены на высокоуглеродистые ферросплавы (+28,1%) в сочетании с увеличением объема продаж (+5,2%).

В 2018 году доход составил 750 056 млн тенге, что составляет рост данного показателя 2017 года на 7%. Основным фактором, повлиявшим на доход, является рост объема производства и продаж высокоуглеродистого феррохрома на 9% за счет реализации мероприятий по повышению

производственной эффективности и увеличению объемов производства, в том числе роста объемов производства цеха № 4 Актюбинского завода.

¹ Аудированная консолидированная финансовая отчетность и аудиторский отчет независимого аудитора представлены на стр. 64

ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР

Себестоимость продаж

Себестоимость реализованной продукции выросла в 2018 году на 51 067 млн тенге (+17%) по сравнению с предыдущим годом, что обусловлено увеличением объема производства высокоуглеродистого феррохрома в 2018 году и ростом цен на основные материалы (электроды, восстановители) на 28 539 млн тенге.

В 2017 году себестоимость реализованной продукции выросла на 70 357 млн тенге (+30%) по сравнению с 2016 годом, в том числе за счет увеличения объемов производства цеха № 4 Актюбинского завода, а также за счет увеличения цен на восстановители и электроды на электроэнергию и связанные с ней услуги.

Стоит отметить, что в «Казхром» на постоянной основе действует Программа операционных улучшений, в рамках которой ежегодно реализуются мероприятия по снижению себестоимости, интенсификации производства и инициативы по ресурсо- и энергосбережению. Раскрытие основных компонентов себестоимости представлено ниже.

Себестоимость реализованной продукции (тыс. тенге)

Показатели	2016	2017	2018
Материалы и компоненты (включая топливо и транспорт)	87 898 726	135 737 814	164 276 499
Электроэнергия	50 518 622	64 582 612	67 864 563
Расходы на персонал	34 791 002	38 904 656	43 437 311
Износ и амортизация	24 345 117	34 600 868	37 244 238
Налог на добычу полезных ископаемых	15 502 190	17 253 201	19 554 497
Прочая себестоимость реализованной продукции	20 682 561	15 563 808	25 332 800
Себестоимость реализованной продукции	236 286 269	306 642 959	357 709 908

Общие и административные расходы

Общие и административные расходы «Казхрома» увеличились в 2018 году на 27 913 млн тенге (+57%) в результате увеличения спонсорской и благотворительной помощи (+9 104 млн тенге),

повышения затрат на информационные, консультационные и прочие расходы (+8 225 млн тенге) и увеличения прочих общих и административных расходов (+9 397 млн тенге).

В 2017 году общие и административные расходы увеличились на 5 529 млн тенге (+13%), в том числе в результате увеличения спонсорской и благотворительной помощи (+8 059 млн тенге).

Общие и административные расходы (тыс. тенге)

Показатели	2016	2017	2018
Информационные, консультационные и прочие профессиональные услуги	10 905 465	14 377 531	22 602 458
Спонсорство и благотворительность	10 626 158	18 685 028	27 789 514
Расходы на персонал	7 949 123	7 356 417	8 418 942
Износ и амортизация	1 777 578	1 786 053	1 876 861
Прочие налоги, кроме подоходного	577 170	394 553	647 396
Обесценение дебиторской задолженности	(553 084)	397 046	177 513
Прочие общие и административные расходы	12 489 260	6 304 676	15 702 056
Общие и административные расходы	43 771 670	49 301 304	77 214 740

Капитальные затраты

С 2016 по 2018 год «Казхром» инвестировал 483 млн долл. США в бизнес, выделив 239 млн долл. США на проекты развития, 231 млн – на проекты поддержания текущих мощностей и 13 млн – на прочие проекты.

Капитальные затраты (млн долл. США)

Показатели	2016	2017	2018
Новое строительство	57	70	91
Расширение производства	4	1	4
Покупка нового оборудования	1	2	9
Проекты развития	62	73	104
Покупка оборудования	32	36	47
Реконструкция и модернизация	1	2	2
Капитализированные расходы на ремонт и техническое обслуживание	18	18	18
Техническое обслуживание инфраструктуры	8	11	10
Внедрение ИТ-систем	–	1	2
Добыча и капитальные работы	–	14	11
Проекты поддержания и технического обслуживания	59	82	90
Другие проекты	1	3	9
Суммарные капитальные затраты	122	158	203

Основные статьи капитальных затрат на развитие с 2016 по 2018 год:

» продолжение инвестиций в проект расширения производственных мощностей шахты «10 лет независимости Казахстана» (первой и второй очереди) было профинансировано в размере 152,4 млн долл. США (в 2016 году – 40,4 млн долл. США, в 2017 году – 56,8 млн долл. США, в 2018 году – 55,2 млн долл. США);

» инвестиции в цех № 4 Актюбинского завода для увеличения производственной мощности в размере 39,7 млн долл. США (в 2016 году – 16,2 млн долл. США, в 2017 году – 4,5 млн долл. США, в 2018 году – 19,1 млн долл. США);

» инвестиции в цех № 6 Аксуского завода для увеличения производственной мощности в размере 49,7 млн долл. США (в 2016 году – 1,8 млн долл. США,

в 2017 году – 22,2 млн долл. США, в 2018 году – 25,7 млн долл. США).

Проекты по поддержанию и техническому обслуживанию представляют собой работы по замене оборудования, реконструкции и модернизации основных средств, поддержанию производственной инфраструктуры, а также внедрению производственных ИТ-систем. Прочие проекты включают в себя исследовательские работы, проекты по охране труда и экологии, социальной ответственности и прочие.

Текущие долговые обязательства

22 октября 2018 года был подписан Договор об открытии кредитной линии на сумму не более 3,1 млрд долл. США между Банком ВТБ (ПАО) в качестве кредитора, KCR International B.V. и АО «ТНК «Казхром» в качестве заемщиков.

Соглашение предусматривает срок выплаты основного долга до 22 октября 2023 года. Базовая ставка установлена в размере 5,95% годовых с учетом возможных корректировок такой ставки. Базовая ставка ни при каких обстоя-

тельствах не может превышать максимальной ставки в размере 6,7% годовых или быть ниже минимальной ставки, составляющей 5,95% годовых. В октябре и ноябре 2018 года часть займа была переуступлена RCB Bank LTD.

Управление рисками

Система управления рисками «Казхрома» обеспечивает достаточную уверенность в достижении стратегических и операционных целей Компании.



Система управления рисками

Система управления рисками «Казхрома» обеспечивает достаточную уверенность в достижении стратегических и операционных целей. Процесс управления рисками покрывает ключевые направления (стратегический менеджмент, бюджетирование и инвестиционная деятельность) и охватывает все уровни деятельности Группы. Все сотрудники «Казхрома» вовлечены в процесс управления рисками и несут ответственность за эффективное снижение возникающих рисков. Система управления рисками

включает в себя четко определенные надзорные функции как на уровне Общества (Правление, Совет директоров), так и на уровне Группы (Совет менеджеров и Исполнительный комитет), которые также сопровождаются функциями поддержки, включая Службы рисков и внутреннего контроля, Службы комплаенса, а также на уровне Группы – дирекциями по рискам и внутреннему аудиту. Такой подход отражен в модели «Три уровня защиты».

Модель «Три уровня защиты»:

- первый уровень защиты – операционные менеджеры выявляют и управляют рисками. Каждым риском владеет определенный менеджер, который обеспечивает своевременную и адекватную реакцию и воздействие на риск;
- второй уровень защиты – постоянный мониторинг адекватности, эффективности и оперативности видов контроля, осуществляемых первым уровнем защиты с помощью функций контроля «Казхрома», например управление рисками, внутренний контроль, комплаенс, управление качеством, безопасность и т. д.;
- третий уровень защиты – оценка эффективности корпоративного управления рисками путем внутреннего и (или) внешнего аудита на регулярной основе.

Геополитический, экономический и отраслевой контекст

Активы «Казхрома» расположены в разных регионах Республики Казахстан. В целом, политический климат внутри страны является благоприятным. Вероятность межгосударственных конфликтов и чрезвычайных ситуаций остается низкой, и ни один из этих факторов не оказал существенного влияния на деятельность Общества. Тем не менее, «Казхром» по-прежнему подвержен данным неопределенностям.

Горнодобывающая отрасль зависит от присущих ей технологических и геологических рисков, которые вместе с суровыми погодными условиями могут привести к существенным убыткам по активам. Вместе с тем, оценки запасов руды основаны на неопределенных предположениях, которые в случае изменения могут привести к необходимости

пересчета запасов руды и планов горных работ. Кроме того, увеличившееся число случаев мошенничества с данными и электронных атак по всему миру может неблагоприятно отразиться на системе защиты ценности «Казхрома».

Финансовые показатели, операции, стратегия осуществления проектов и репутация Группы могут серьезно пострадать от возникновения одного или нескольких ключевых рисков, описанных ниже. Постоянные меры по управлению рисками включают непрерывный контроль, действия по снижению рисков и разработку резервных планов для обеспечения непрерывности бизнеса.

Ключевые риски и управление ими

Также могут возникать дополнительные риски и другие варианты развития событий, не известные Группе, которые в настоящее время не считаются существенными и потенциально могут оказать существенное влияние на деятельность и финансовые результаты. Поэтому постоянные меры в области управления рисками являются критическими для поддержания успешного достижения целей «Казхрома».



УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ



РЫНОЧНЫЙ РИСК

ОПИСАНИЕ РИСКА

Значительное снижение или волатильность цен на сырьевые товары является высокочувствительным фактором риска для горнодобывающей отрасли. Это может существенно повлиять на деятельность «Казхрома» и его финансовые результаты, а также на балансовую стоимость активов и прогнозы движения денежных средств.

ПОДХОД К УПРАВЛЕНИЮ РИСКАМИ

- «Казхром» регулярно анализирует рыночные цены, глобальные объемы продаж и внутренние уровни товарно-материальных запасов.
- «Казхром» отслеживает тенденции рынка и составляет регулярные прогнозы объемов сбыта и цен по каждому виду сырьевых товаров Группы.
- «Казхром» корректирует объемы добычи и типы добываемой продукции в зависимости от потребностей рынка.
- «Казхром» применяет формульное ценообразования к ключевым договорам купли-продажи.
- «Казхром» выполняет хеджирование ценового риска.



ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ

ОПИСАНИЕ РИСКА

- Ухудшение денежных потоков и прибыльности могут отрицательно повлиять на способность Компании выполнять существующие финансовые обязательства, включая займы и кредиты.
- Большая часть производственных расходов «Казхрома» деноминирована в казахстанских тенге и долларах США, тогда как большинство продаж деноминировано в долларах США.
- «Казхром» подвержен риску колебаний процентных ставок по кредитам и займам, предоставленным под плавающую процентную ставку. На процентные ставки также могут повлиять изменения обменных курсов и инфляция.

ПОДХОД К УПРАВЛЕНИЮ РИСКАМИ

- «Казхром» стремится по возможности управлять риском волатильности обменных курсов путем взаимозачета денежных потоков в одинаковой валюте.
- Риск, связанный со значительными транзакциями в иностранной валюте, будет определен по мере возникновения таких транзакций, и при необходимости будет разработана программа хеджирования.
- «Казхром» ведет и регулярно обновляет детальные бюджеты и прогнозы движения денежных средств для точного понимания потребностей Группы в ликвидности.
- Требуется установление процесса обзора для всех покупателей и финансовых контрагентов.
- «Казхром» учитывает фактор инфляции при бизнес-планировании.

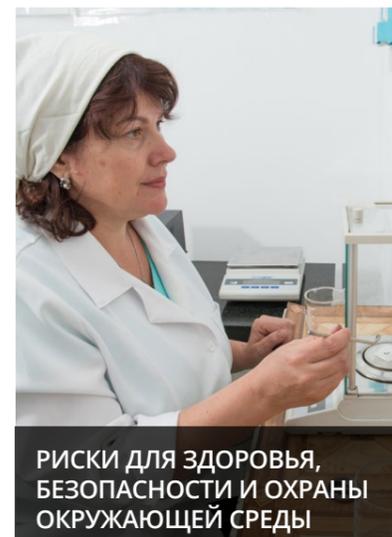
ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ
И ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ

ОПИСАНИЕ РИСКА

- Сбой в сложных технологических процессах горнодобывающей и металлургической промышленности, экстремальные погодные условия, перебои в подаче электроэнергии и несоблюдение правил эксплуатации являются ключевыми рисками, которые могут привести к серьезным несчастным случаям (в том числе, со смертельным исходом), негативному воздействию на окружающую среду и перерывам в работе Группы.
- Компания стремится вовремя выявлять операционные риски (включая затопление ям и целостность склонов, хвостохранилищ и подземных рудников и т. д.), а также осуществлять эффективный и постоянный контроль.

ПОДХОД К УПРАВЛЕНИЮ РИСКАМИ

- «Казхром» стремится вовремя выявить производственные и операционные риски (обвал карьера, разрушение дамбы хвостохранилища, наводнение карьера, обвал подземной шахты) и своевременно внедрять эффективные меры контроля.
- Независимые внешние инспекторы регулярно проводят оценку рисков «Казхрома».
- На регулярной основе разрабатывается программа поддержки, ориентированная на управление рисками.
- Ежегодно заключаются и продлеваются договоры страхования имущества от ущерба и договоры страхования от прерывания деятельности.

РИСКИ ДЛЯ ЗДОРОВЬЯ,
БЕЗОПАСНОСТИ И ОХРАНЫ
ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ

ОПИСАНИЕ РИСКА

Характер операционной деятельности Группы и местоположение ее объектов, при отсутствии надлежащих мер контроля, могут негативно отразиться на самочувствии и здоровье сотрудников, подрядчиков и местных жителей.

ПОДХОД К УПРАВЛЕНИЮ РИСКАМИ

- Применяется сертифицированная система управления охраной здоровья и техникой безопасности в соответствии со стандартом OHSAS 18001, а также местных правил безопасности.
- Разрабатываются и внедряются комплексные программы укрепления безопасности в Группе. Безопасность является приоритетным направлением деятельности Компании.
- Действуют политика и стандарты техники безопасности на рабочем месте.
- Руководству регулярно предоставляется отчет по всем индикаторам устойчивого развития.

РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ
С СОБЛЮДЕНИЕМ
ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА

ОПИСАНИЕ РИСКА

Компания подвержена рискам, связанным с несоблюдением законодательства и регулирующих требований, включая следующие требования:

- предотвращение взяточничества и коррупции;
- санкции;
- права человека;
- защита персональных данных;
- борьба с отмыванием денег и противодействие терроризму;
- предотвращение мошенничества;
- природоохранные;
- налоговые;
- лицензирование.

ПОДХОД К УПРАВЛЕНИЮ РИСКАМИ

- Принцип «неприятия нарушений», действующий на уровне руководства, регулярно доводится до сведения работников и закрепляется в политиках «Казхрома».
- Функционирует специальная горячая линия, которая работает 24/7, обеспечивает анонимность и конфиденциальность информации и управляется сторонней организацией.
- Проводится обучение принципам этики и соблюдению нормативных требований с использованием интернет-технологий.
- «Казхром» своевременно реагирует на обеспечение выполнения нормативных требований и ведет открытый диалог с регулирующими органами.

РИСКИ НЕВЫПОЛНЕНИЯ
КАПИТАЛЬНЫХ ПРОЕКТОВ

ОПИСАНИЕ РИСКА

«Казхром» продолжает реализацию крупных капитальных проектов. Неспособность завершить крупномасштабные проекты в согласованный срок в соответствии с согласованной стоимостью и критериями качества может снизить прибыльность и нанести ущерб репутации в долгосрочной перспективе.

ПОДХОД К УПРАВЛЕНИЮ РИСКАМИ

- «Казхром» внедряет прозрачное поэтапное осуществление проектов с учетом принципов управления проектными рисками.
- «Казхром» консолидирует и улучшает планирование и реализацию крупных капитальных проектов через специальную компанию ERG Capital Projects.
- «Казхром» проводит страхование крупных капитальных проектов (например, страхование от всех строительных рисков и страхование на случай задержки запуска).
- «Казхром» уделяет больше внимания комплексному анализу проекта в процессе планирования горных работ (включая данные, предоставленные сторонними экспертами).

Обзор по устойчивому развитию



Принципы устойчивого развития интегрированы в нашу бизнес-стратегию, что выражается в ежедневной деятельности Компании»

С. К. Шахажанов
Председатель Совета директоров
АО «ТНК «Казхром»



В 2018 году «Казхром» разработал пятилетнюю Стратегию в соответствии со Стратегией Евразийской Группы – до 2025 года, которая заключается в том, чтобы стать международной, устойчивой, социально ответственной и эффективной горнодобывающей компанией. Эта интегрированная стратегия основана на четко определенных стратегических целях, ключевых показателях эффективности (КПЭ) и рычагах реализации.

Бизнес «Казхрома» должен:

- » быть достаточно устойчивым и гибким для извлечения выгоды в долгосрочной перспективе независимо от волатильности на рынке. Недавнее снижение цен на сырьевые товары показало, что необходимо оптимизировать свою деятельность, в том числе посредством достижения операционной эффективности и внедрения инноваций;
- » обладать пониманием потребностей стейкхолдеров и на постоянной основе создавать для них преимущества. Это позволит лучше управлять стратегическими рисками и в полной мере использовать стратегические возможности.

Данная стратегия позволит «Казхрому» как организации принимать лучшие решения, а также более эффективно использовать имеющиеся ресурсы. Кроме того, она поможет применять комплексный подход к управлению деятельностью предприятия с учетом интересов всех стейкхолдеров. При этом «Казхром» стремится учитывать интересы не только своих акционеров, клиентов и кредиторов, но и интересы сотрудников, местных сообществ, государственных органов и общества в целом.

Пятилетняя Стратегия будет внедрена в «Казхром» и должна стать неотъемлемой частью повседневной деятельности каждого руководителя и сотрудника независимо от его местонахождения и должности. Это будет достигнуто путем:

- » интеграции стратегических целей в ключевые показатели эффективности сотрудников, что окажет непосредственное влияние на размер их вознаграждения;
- » четкого распределения ответственности за выполнение стратегических инициатив в управленческой команде;
- » всесторонней внутренней коммуникации;
- » проведения специализированных курсов обучения по вопросам стратегии.

Устойчивое развитие означает ответственное управление, включая влияние на экологию и социальное развитие. Для «Казхрома» устойчивое развитие также означает достижение следующих показателей:

- » устойчивости бизнеса в целом посредством обеспечения готовности культуры, стратегии, процессов, технологий, компетенций и принятия решений к будущим требованиям и поддержки долгосрочного создания ценности;
- » долгосрочного устойчивого роста, повышающего ценность и обеспечивающего долгосрочные выгоды для заинтересованных лиц: акционеров, клиентов, деловых партнеров, государств – собственников недр, сотрудников или особенно для местных сообществ.

Таким образом, устойчивое развитие является неотъемлемой частью бизнес-модели предприятия и все более интегрировано в основные бизнес-процессы. В частности, в «Казхром» внедрена система управления охраной труда, техникой безопасности и мерами экологической защиты. В 2016 году международный орган сертификации TÜV подтвердил сертификат соответствия системы менеджмента Общества стандартам ISO 9001 (менеджмент качества), ISO 14001 (экологический менеджмент), OHSAS 18001 (менеджмент здоровья и безопасности на производстве) и ISO 50001 (энергетический менеджмент).

Развитие персонала

Сотрудники – это самый ценный актив Группы и наши равноправные партнеры в достижении стратегических целей. Приоритет «Казхрома» – благополучие всех сотрудников, создание благоприятных условий для их роста и развития.

Годовое расписание обучения сотрудников «Казхрома», которое включает как предусмотренное законом обучение, так и дополнительное обучение и повышение квалификации, формируется на основании стратегических приоритетов Компании и отражает сопутствующие функциональные изменения.

Затраты на обучение персонала АО «ТНК «Казхром» за 2018 год составили 320 млн тенге.

Так как Донской ГОК и РУ «Казмарганец» являются предприятиями-недропользователями, то согласно контрактам они исполняют обязательства по размеру расходов, направляемых на обучение, повышение квалификации и переподготовку сотрудников, являющихся гражданами Республики

Казахстан, задействованных при исполнении контракта в размерах, определенных лицензионными контрактными условиями. Затраты по исполнению обязательств недропользователей на Донском ГОКе и РУ «Казмарганец» за 2018 год составили 120,4 млрд и 21,3 млрд тенге соответственно.

На 16,9% выросла средняя зарплата на предприятиях Группы за три года. В 2019 году уже запланировано очередное повышение, которое затронет все предприятия Евразийской Группы.

19 237
человек

списочная численность персонала Группы на конец отчетного периода

39 лет

средний возраст сотрудников «Казхрома»

50 новых рабочих мест

было создано в 2018 году

10 лет

средний стаж сотрудников Группы

7,2%

средняя текучесть кадров в 2018 году



Охрана окружающей среды

«Казхром» строго соблюдает все требования к охране окружающей среды. Все проекты по модернизации и расширению производства, реализованные Обществом, успешно прошли обязательную государственную экологическую экспертизу. Производственные предприятия Общества расположены вдали от основных поверхностных водных объектов (за исключением Актюбинского завода ферросплавов). Вблизи предприятий «Казхрома» нет природных заповедников, специально охраняемых природных территорий или объектов культурного наследия. В 2018 году в отношении предприятий Общества не поступало существенных жалоб от регулирующих органов в области охраны окружающей среды.

В «Казхроме» функционирует система менеджмента здоровья и безопасности на производстве, а также экологического

менеджмента, сертифицированная в соответствии с международным стандартом OHSAS 18001 (здоровье и безопасность на производстве) и ISO 14001 (экология). Компания также применяет стандарт ISO 9001 (менеджмент качества). Компания регулярно проводит проверку аудит практик систем менеджмента качества, менеджмента здоровья и безопасности на производстве, а также экологического менеджмента, чтобы обеспечить постоянное улучшение своей деятельности. Также «Казхром» активно участвует в реализации инициатив, направленных на охрану окружающей среды, включая:

- мониторинг и контроль качества воды (мониторинг сточных вод, процессы очистки сточных вод, в том числе карьерных и шахтных, направленные на сохранение окружающей среды);
- управление отходами (переработка ферросплавного шлака, повторное использование отходов, сортировка отходов, механизм расширенной ответственности производителя, программы уменьшения отходов);
- контроль за качеством воздуха (очистка выбросов, современные газоочистные установки для металлургического производства, системы пылеулавливания и посадка деревьев);

Кроме того, Компания постоянно анализирует действующие законодательные документы и нормативные акты на предмет их соответствия требованиям в области охраны окружающей среды. «Казхром» постоянно работает над своим производством для улучшения и снижения влияния

Инвестиции в охрану окружающей среды, тыс. тенге

Показатель	2016	2017	2018
Охрана водных ресурсов	2 604 115	2 931 126	3 793 672
Охрана атмосферного воздуха	3 699 993	3 217 766	4 459 632
Управление отходами	5 741 612	8 928 523	8 793 844
Рекультивация земель	265 743	57 041	165 688
Расходы на капитальный ремонт основных фондов природоохранного обеспечения	196 084	1 275 796	1 300 801
Всего	12 507 546	16 410 252	18 513 637

на окружающую среду. Для максимизации водосбережения производственный отдел «Казхрома» разработал еще один проект по созданию полужакрытой внутренней системы водоснабжения для максимальной экономии воды, что позволит Обществу перерабатывать шлак, а затем применять его для производства хромовых окатышей. Данный проект стал победителем конкурса «Форум инноваторов» в 2017 году. Сейчас «Казхром» работает над тем, чтобы внедрить эту технологию до конца 2020 года. При этом выгода от реализации данного проекта значительно превысит соответствующие затраты.

На Аксуском заводе ферросплавов ведется реновация плавильного цеха № 6. Это один из крупнейших инвестиционных проектов «Казхрома». После модернизации обновленная технология плавки позволит нарастить производство без соответствующего увеличения энергопотребления, что поможет свести к минимуму воздействие на окружающую среду, а использование герметичных печей повысит безопасность производственного процесса.





Охрана труда и промышленная безопасность

Охрана труда и промышленная безопасность (далее – ОТ и ПБ) являются одним из важнейших приоритетов руководства «Казхрома». Общество соблюдает национальные нормы ОТ и ПБ и постоянно контролирует деятельность по охране труда и обеспечению безопасности на предприятиях (профилактика смертельных случаев, телесных повреждений, профессиональных заболеваний, учет происшествий).

На всех предприятиях «Казхрома» внедрена система сигнальных листов, общее количество которых за 2018 год составило 33 829. Это эффективный способ получения обратной связи от сотрудников, каждый из которых может указать на нарушение требований безопасности, опасные действия или условия на своем рабочем месте, а также сообщить о потенциальных рисках. Сотрудники могут подавать предложения по улучшению условий работы. Все сообщения ежедневно

анализируются руководителями производственных объектов с целью оперативного принятия корректирующих мер.

В 2018 году в Обществе был зарегистрирован один случай смерти работника подрядной организации в результате падения с высоты во время технического обслуживания. По факту данного несчастного случая было проведено всестороннее расследование, которое позволило определить ряд способов улучшения мер контроля в нескольких областях, включая выдачу разрешения на работу, оценку компетентности сотрудников, оценку риска работы, средства индивидуальной защиты и надзор за работой.

Частота травматизма с последующей временной потерей трудоспособности (LTIFR) составила 0,71 на 1 млн отработанных часов, а количество происшествий с временной потерей трудоспособнос-

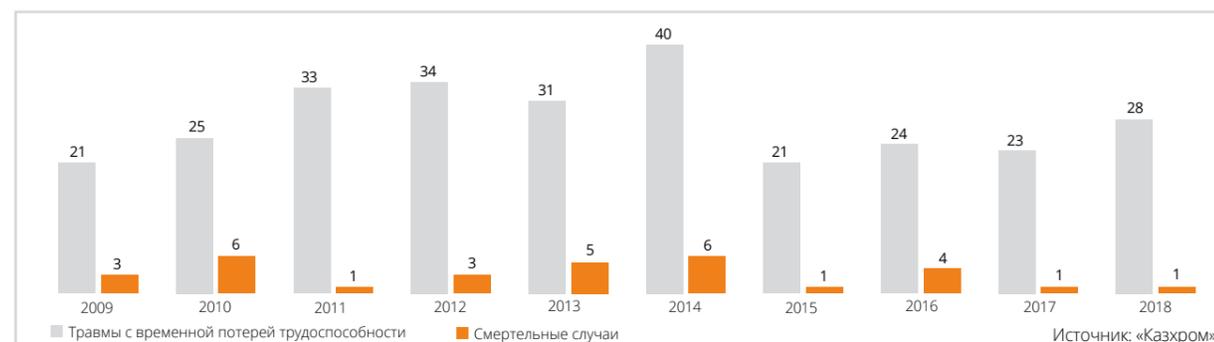
ти – 28, что является средним показателем за последнее десятилетие.

На 2019 год разработана Программа по снижению травматизма на предприятиях Общества, которая содержит как технические, так и организационные мероприятия, разработанные с учетом результатов расследования несчастных случаев и случаев с потенциально высокой тяжестью последствий. Создана Программа по механизации ручного труда, проводятся оценка рисков и анализ поведенческих аудитов безопасности, чтобы определить направления усовершенствования.

33 829

общее количество сигнальных листов на предприятиях «Казхрома» в 2018 году

КОЛИЧЕСТВО СМЕРТЕЛЬНЫХ СЛУЧАЕВ И ТРАВМ С ВРЕМЕННОЙ ПОТЕРЕЙ ТРУДОСПОСОБНОСТИ (LTIFR)¹



¹ Травмы с временной потерей трудоспособности – это число травм (за исключением смертельных случаев), произошедших в течение года, в результате которых сотрудник не мог прийти на работу на следующий календарный день после получения травмы. Показатели количества травм с временной потерей трудоспособности и смертельных случаев включают данные по внешним подрядчикам.

Участие в общественной и социальной жизни

Общество в полном объеме исполняет свои обязательства по социально-экономическому развитию в рамках контрактов недропользователя. Евразийская Группа и «Казхром» принимают активное участие в социально-экономическом развитии своих направлений деятельности и поддерживают связи с местным населением. Типовые мероприятия включают повышение качества жизни сотрудников из числа местного населения, спонсирование социальных инициатив и участие в благотворительных программах (в том числе через специальную программу корпоративной социальной ответственности).

Основные инициативы включают:

- ремонт дорог;
- строительство, реконструкцию и модернизацию жилых домов;
- строительство школ и детских садов;
- оказание спонсорской помощи местным учебным заведениям (например, Аксускому колледжу черной металлургии, Хромтаускому горно-техническому колледжу) и региональным детским домам;
- поддержку международных и республиканских спортивных мероприятий;
- строительство спортивных сооружений (например, крытого хоккейного поля в г. Аксу).

ОБЪЕМ СОЦИАЛЬНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ «КАЗХРОМА» (CSI), МЛН ДОЛЛ. США



Примечание: расчет был выполнен с использованием среднего курса за каждый квартал указанного периода.

Корпоративное управление

Корпоративное
управление
«Казхрома»
строится
на основах
справедливости,
честности,
ответственности,
прозрачности,
профессионализма
и компетентности.

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Корпоративное управление Общества строится на основах справедливости, честности, ответственности, прозрачности, профессионализма и компетентности в отношениях со всеми сторонами и в любом из выполняемых видов деятельности. Эффективная структура корпоративного управления предполагает уважение прав и интересов всех заинтересованных в деятельности «Казхрома» лиц и способствует успешной деятельности Общества, в том числе росту его рыночной стоимости и поддержанию финансовой стабильности и прибыльности.

Принципы корпоративного управления «Казхрома» направлены на создание доверия в отношениях, возникающих в связи с управлением Обществом, и являются основой всех правил и рекомендаций, содержащихся в Кодексе корпоративного управления, утвержденном Общим собранием акционеров 13 марта 2017 года.

Ниже представлены основополагающие принципы корпоративного управления.

1. Принцип защиты прав и интересов акционеров

Общество обеспечивает реализацию основных прав акционеров, предусмотренных законом Республики Казахстан «Об акционерных обществах», и обеспечивает эффективное участие акционеров в принятии ключевых решений корпоративного управления.

2. Принцип эффективного управления Обществом Советом директоров и исполнительными органами

Деятельность Совета директоров строится на основе принципа максимального соблюдения интересов акционеров, общего руководства деятельностью Общества и направлена на повышение рыночной стоимости Общества. Совет директоров обеспечивает эффективную работу системы управления рисками, контролирует и регулирует корпоративные конфликты.

Деятельность Правления строится на основе принципа максимального соблюдения интересов акционеров и полностью подотчетна Общему собранию акционеров и Совету директоров Общества.

3. Принцип прозрачности и объективности раскрытия информации о деятельности Общества

«Казхром» своевременно раскрывает информацию об основных результатах, планах и перспективах своей деятельности, которая может существенно повлиять на имущественные и иные права акционеров и инвесторов, а также своевременно и в полном объеме отвечает на запросы акционеров в сроки, указанные в Уставе Общества.

4. Принципы законности и этики

Общество действует в строгом соответствии с законодательством Республики Казахстан, общепринятыми принципами (обычаями) деловой этики и внутренними документами Общества. Внутренние документы Общества разрабатываются на основе требований законодательства и норм корпоративной и деловой этики.

5. Принципы эффективности дивидендной политики

Дивидендная политика Общества осуществляется в строгом соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан.

6. Принципы эффективной кадровой политики

Корпоративное управление в Обществе строится на основе защиты предусмотренных трудовым законодательством Республики Казахстан прав сотрудников Общества и направлено на развитие партнерских отношений между Обществом и ее сотрудниками в решении социальных вопросов и регламентации условий труда.

7. Принцип охраны окружающей среды

Общество обеспечивает бережное и рациональное отношение к окружающей среде в процессе своей деятельности.

8. Принцип политики регулирования корпоративных конфликтов

В случае возникновения корпоративных конфликтов участники изыскивают пути их решения путем переговоров в целях обеспечения эффективной защиты как прав акционера, так и деловой репутации Общества.

При невозможности решения корпоративных конфликтов путем переговоров они должны разрешаться строго в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

За 2018 год было проведено восемь общих собраний акционеров Общества и 48 заседаний Совета директоров.

Акционерный капитал и акционеры

Сведения о выпуске ценных бумаг по состоянию на 31 декабря 2018 года

Ценные бумаги	Всего, шт.	Простые акции, шт.	Привилегированные акции, шт.
Объявленные акции	158 069 700	142 949 700	15 120 000
Размещенные акции	109 838 751	99 953 939	9 884 812
Выкупленные Обществом акции	3 921	493	3 428

Номинальная стоимость одной акции – 1 тыс. тенге.

В апреле 2018 года крупный акционер Общества – компания ENRC N.V. – реализовал принадлежащие ему 7 137 712 простых и 654 085 привилегированных акций в пользу компании KCR INTERNATIONAL B.V., что составляло на момент реализации 98,59% от общего количества размещенных акций Общества.

8 октября 2018 года Советом директоров Общества принято решение о размещении простых и привилегированных акций Общества и определении следующих условий и порядка их размещения.

Сведения об условиях размещения простых и привилегированных акций Общества

Количество размещаемых простых акций, шт.	92 910 896 (девятьсот два миллиона девятьсот десять тысяч восемьсот девяносто шесть)
Количество размещаемых привилегированных акций, шт.	9 783 436 (девять миллионов семьсот восемьдесят три тысячи четыреста тридцать шесть)
Общее количество размещаемых акций (простых и привилегированных), шт.	102 694 332 (сто два миллиона шестьсот девяносто четыре тысячи триста тридцать два)
Цена размещения за одну акцию	1 тыс. тенге за одну простую акцию, 1 тыс. тенге за одну привилегированную акцию
Условия размещения	Соотношение количества размещенных (за вычетом выкупленных Обществом) акций к количеству размещаемых (реализуемых) акций по их видам: » одна размещенная простая акция к 13 размещаемым простым акциям; » одна размещенная привилегированная акция к 13 размещаемым привилегированным акциям. Акции размещаются исключительно среди акционеров Общества посредством реализации ими права преимущественной покупки в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Акции, которые не будут приобретены акционерами посредством реализации преимущественной покупки, считаются неразмещенными. Размещение акций среди третьих лиц не допускается

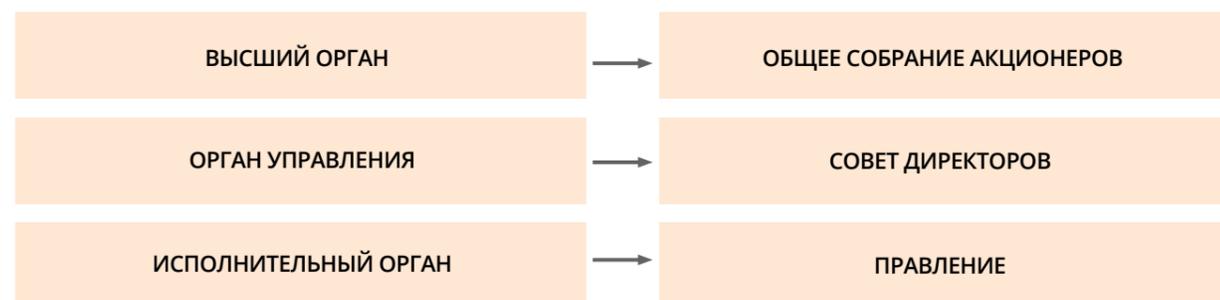
В октябре 2018 года в результате размещения акций компания KCR INTERNATIONAL B.V. приобрела 92 802 086 простых акций и 8 533 070 привилегированных

акций Общества, в результате чего компания KCR INTERNATIONAL B.V. стала владельцем 99 940 708 простых акций и 9 189 460 штук привилегированных акций Общества, что по состоянию

на 31 декабря 2018 года составляло 99,34% от общего количества размещенных акций.

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Структура органов управления



Общее собрание акционеров

Состав акционеров, владеющих пятью и более процентами акций Общества, по состоянию на 31 декабря 2018 года

Наименование акционера	Общее количество принадлежащих акций	Вид акции	Соотношение количества принадлежащих акций к общему количеству размещенных акций Общества, %
KCR INTERNATIONAL B.V.	99 940 708	Простые	90,99
KCR INTERNATIONAL B.V.	9 189 460	Привилегированные	8,37

Совет директоров

Ф. И. О., год рождения члена Совета директоров (включая должности в Совете Директоров)	Занимаемые должности за последние три года и в настоящее время в хронологическом порядке (в том числе по совместительству)	Доля участия в уставном капитале эмитента	Доля участия в дочерних и зависимых организациях эмитента
Шахажанов Серик Каримжанович, 1977 г. р. Председатель Совета директоров	<ul style="list-style-type: none"> Председатель Правления Евразийской Группы с июля 2017 года по настоящее время; Первый заместитель Председателя Правления Евразийской Группы (член Правления) с марта 2017 по июль 2017 года; заместитель Председателя Правления по стратегии и развитию Евразийской Группы (член Правления) с декабря 2015 по март 2017 года 	Нет	Нет
Рахматуллаев Данияр Равшанович, 1985 г. р. Член Совета директоров	<ul style="list-style-type: none"> Заместитель Председателя Правления Евразийской Группы по финансам с октября 2018 года по настоящее время; директор департамента финансового планирования и анализа TOO ERG Reporting Services с октября 2015 по октябрь 2018 года; директор департамента экономики Евразийской Группы с июля 2014 года по октябрь 2015 года 	Нет	Нет
Есенжулов Арман Бекетович, 1964 г. р. Член Совета директоров	<ul style="list-style-type: none"> Президент АО «ТНК «Казхром» с марта 2018 года по настоящее время; Президент АО «Алюминий Казахстана» с января 2015 по март 2018 года 	Нет	Нет
Бекмурзаев Батырхан Жалпыпарович, 1953 г. р. Член Совета директоров – независимый директор	<ul style="list-style-type: none"> Профессор Казахского национального университета с января 2013 года по настоящее время 	Нет	Нет
Едыгенов Ерик Казтаевич, 1942 г. р. Член Совета директоров – независимый директор	<ul style="list-style-type: none"> Заместитель директора института по научной работе ДГП «Институт горного дела им. Д. А. Кунаева» с 1999 года по настоящее время 	Нет	Нет

Правление Общества

Ф. И. О., год рождения члена Правления (включая должности в Правлении)	Занимаемые должности за последние три года и в настоящее время в хронологическом порядке (в том числе по совместительству)	Доля участия в уставном капитале эмитента	Доля участия в дочерних и зависимых организациях эмитента
Есенжулов Арман Бекетович, 1964 г. р. Президент	<ul style="list-style-type: none"> Президент АО «ТНК «Казхром» с марта 2018 года по настоящее время; Президент АО «Алюминий Казахстана» с января 2015 по март 2018 года 	Нет	Нет
Бектыбаев Азамат Адылгазинович, 1964 г. р. Член Правления – вице-президент по техническому развитию	<ul style="list-style-type: none"> Член Правления АО «ТНК «Казхром» с апреля 2017 года по настоящее время; Первый заместитель Президента – вице-президент по производству и техническим вопросам АО «ТНК «Казхром» с марта 2017 года по настоящее время; заместитель Председателя Правления Евразийской Группы по производству с апреля 2014 по март 2017 года 	Нет	Нет
Донбекбаев Серик Кудайбергенович, 1978 г. р. Член Правления – вице-президент по финансово-экономическим вопросам	<ul style="list-style-type: none"> Член Правления АО «ТНК «Казхром» с февраля 2017 года по настоящее время; вице-президент по финансово-экономическим вопросам АО «ТНК «Казхром» с апреля 2014 года по настоящее время 	Нет	Нет
Петухов Сергей Валерьевич, 1976 г. р. Член Правления – вице-президент по техническому обслуживанию и ремонтам	<ul style="list-style-type: none"> Член Правления АО «ТНК «Казхром» с февраля 2018 года по настоящее время; вице-президент по техническому обслуживанию и ремонтам АО «ТНК «Казхром» с января 2018 года по настоящее время; директор по техническому развитию и инжинирингу, техническому обслуживанию и ремонту Евразийской Группы с апреля 2017 по январь 2018 года; заместитель начальника центра по оперативной работе Машиностроительного центра «ССМ-Тяжмаш» ПАО «Северсталь» с марта 2014 по апрель 2017 года 	Нет	Нет
Буйтендаг Исаак, 1965 г. р. Член Правления – вице-президент по производству	<ul style="list-style-type: none"> Член Правления АО «ТНК «Казхром» с мая 2018 года по настоящее время; Вице-президент по производству АО «ТНК «Казхром» с мая 2019 по настоящее время; вице-президент по развитию АО «ТНК «Казхром» с апреля 2018 года по настоящее время; директор / консультант по управлению (в филиалах) Solutions Space с февраля 2015 по апрель 2018 года 	Нет	Нет

Ни один из членов Совета директоров и Правления Общества не имеет доли участия в уставном капитале «Казхрома» или его дочерних и зависимых организаций.

Подробную информацию обо всех членах Совета директоров и Правления Общества, в том числе должности, занимаемые последние 3 года, см. в Приложениях.

Информация о дивидендах

Балансовая стоимость одной простой и одной привилегированной акции на отчетную дату составляет 1 тыс. тенге (на 31 декабря 2017 года – 1 тыс. тенге). Балансовая стоимость простой и привилегированной акции рассчитана в соответствии с Приложением 5.7 Листинговых правил Казахстанской фондовой биржи.

Показатель, тыс. тенге	31.12.2018	31.12.2017
Балансовая стоимость одной привилегированной акции (тенге)	970	1 005
Базовая прибыль на обыкновенную акцию от прибыли от продолжающейся деятельности, причитающаяся на акционеров Общества (в тенге на акцию)	5,383	38,958

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

В таблице ниже представлены данные о дивидендах, выплаченных за период 2016–2018 гг. (по результатам на конец 2015 года по конец 2017)

Период, по итогам которого выплачиваются дивиденды	Размер дивиденда на одну простую акцию, тенге	Размер дивиденда на одну привилегированную акцию, тенге	Основание
За 2015 год	Дивиденды не начислены и не выплачены	100	Устав, протокол внеочередного Общего собрания акционеров от 24.08.2016
За 2016 год	Дивиденды не начислены и не выплачены	100	Устав, протокол внеочередного Общего собрания акционеров от 18.08.2017
По итогам 1-го полугодия 2017 года	40 000	40 000 Включает в себя гарантированный размер дивиденда на одну привилегированную акцию Общества за 2017 год, предусмотренный уставом Общества	Устав, протокол внеочередного Общего собрания акционеров от 27.09.2017
По итогам 3-го квартала 2017 года	90 000	90 000	Устав Общества, протокол внеочередного Общего собрания акционеров Общества от 16.01.2018
По итогам 1-го полугодия 2018 года	40 100	40 100 Включает в себя гарантированный размер дивиденда на одну привилегированную акцию Общества за 2018 год	Устав Общества, протокол внеочередного Общего собрания акционеров Общества от 27.08.2018
По итогам 3-го квартала 2018 года	395,20	395,20	Устав Общества, протокол внеочередного Общего собрания акционеров Общества от 04.12.2018

Информационная политика и раскрытие информации о деятельности Общества

«Казхром» своевременно раскрывает информацию об основных результатах, планах и перспективах своей деятельности, которая может существенно повлиять на имущественные и иные права акционеров и инвесторов, а также своевременно и в полном объеме отвечает на запросы акционеров в сроки, указанные в Уставе Общества.

Акционер имеет права и возможности, предусмотренные законодательством Республики Казахстан, в том числе доступ к материалам повестки дня, необходимым для принятия соответствующего решения.

Информация о вознаграждениях

Члены Совета директоров акций Общества и (или) доли участия в дочерних и зависимых организациях «Казхрома» не имеют. Сделок по покупке или отчуждению акций Общества в отчетном году не совершали.

Вознаграждения членам Совета директоров

Сумма вознаграждения членам Совета директоров составила за 2017 год 527,3 тыс. тенге (с учетом подоходного налога), за 2018 год – 509,6 тыс. тенге (с учетом подоходного налога). Накопления для обеспечения вознаграждений по пенсиям членам Совета директоров не предусмотрены.

Члены Правления акций Общества и (или) доли участия в дочерних и зависимых организациях «Казхрома» не имеют. Сделок по покупке или отчуждению акций Общества в отчетном году не совершали.

Вознаграждения членам Правления

Сумма вознаграждения членам Правления составила за 2017 год 643,5 тыс. тенге (с учетом подоходного налога), за 2018 год – 954,483 тыс. тенге (с учетом подоходного налога). Накопления для обеспечения вознаграждений по пенсиям членам Правления не предусмотрены.

Отчет о соблюдении Обществом положений Кодекса корпоративного управления

Общество в своей деятельности руководствуется Кодексом корпоративного управления, утвержденным решением Общего собрания акционеров от 13 марта 2017 года.

В Обществе разработаны, утверждены уполномоченными органами и соблюдаются следующие внутренние документы:

- » Положение о Совете директоров;
- » Положение о Правлении;
- » Кодекс корпоративного поведения;
- » Политика по обеспечению соблюдения корпоративных норм и положений агентами;
- » Политика по противодействию отмыванию денег;

- » Политика по противодействию взяточничеству и коррупции;
- » Политика по противодействию мошенничеству;
- » Политика обеспечения соответствия антимонопольному законодательству и законодательству о защите конкуренции;
- » Политика об избежании конфликта интересов;
- » Политика о защите персональных данных;
- » Политика по подаркам и культурно-развлекательным мероприятиям;
- » Политика в отношении договоров со связанными сторонами;

- » Политика по обеспечению соблюдения требований международных экономических санкций;
- » Политика классификации информации;
- » Политика соблюдения прав человека;
- » Политика по проектам в области корпоративной социальной отчетности и спонсорской поддержки.

Общество ежегодно составляет календарь корпоративных событий и следует ему на протяжении года.

Заявление о достоверности данных

В соответствии с Кодексом корпоративного управления Общества Совет директоров и Правление несут ответственность за достоверность Годового отчета и финансовой отчетности «Казхрома».

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Команда ключевых руководителей



АРМАН ЕСЕНЖУЛОВ

Президент АО «ТНК «Казхром»

Работает в структуре Евразийской Группы более 30 лет. Начал трудовой путь в 1986 году плавильщиком на Актюбинском заводе ферросплавов, входящем в Евразийскую Группу, где прошел все ступени профессионального роста до главного инженера предприятия. Окончил Институт стали и сплавов в 1986 году, имеет степень кандидата технических наук, а также степень MBA Московского государственного университета им. М.В. Ломоносова.

В апреле 2006 года назначен генеральным директором Серовского завода ферросплавов, входящего в Евразийскую Группу. За два года сумел вывести завод из состояния убыточного предприятия в промышленные лидеры Российской Федерации. Реализовал широкомасштабную реконструкцию и модернизацию производства, решил многие социальные вопросы.

В июле 2008 года возглавил Аксуский завод ферросплавов, входящий в Евразийскую Группу. За время его руководства предприятие в условиях мирового фи-

нансового кризиса сохранило коллектив, увеличило производственные мощности и вышло в мировые лидеры как по производству ферросплавов, так и по качеству выпускаемой продукции. Расширил рынки сбыта.

В сентябре 2014 года Арман Есенжулов был назначен первым вице-президентом АО «Алюминий Казахстана», а в январе 2015 года – его президентом. За это время сумел вывести предприятие из кризиса, увеличил прибыль и повысил рентабельность выпускаемой продукции. За счет изменения подхода к планированию инвестиционной программы были реализованы проекты по модернизации и поддержанию производственных мощностей. Арман Есенжулов стал инициатором пересмотра коллективного договора компании с дополнением ряда значимых пунктов и внедрением новых корпоративных традиций, объединяющих подразделения алюминиевого дивизиона.

В марте 2018 года Арман Есенжулов назначен президентом АО «ТНК «Казхром».



СЕРИК ДОНБЕКБАЕВ

Вице-президент по финансово-экономическим вопросам АО «ТНК «Казхром»

Имеет более 20 лет опыта в управлении экономикой и финансами на различных позициях в АО «ТНК «Казхром».

После окончания Павлодарского государственного университета в 1999 году начал свой профессиональный путь с должности экономиста в автотранспортном цехе Аксуского завода ферросплавов. Через два года стал заместителем начальника планово-экономического отдела завода.

В 2004 году он присоединился к команде руководителей АО «ТНК «Казхром», став начальником экономического департамента. С 2008 года занимал должность начальника финансово-экономического департамента с функцией заместителя вице-президента по финансово-экономическим вопросам АО «ТНК «Казхром».

В 2012 году в «Казхроме» стартовал инновационный проект Argow («Стрела») по переходу всех филиалов и процессов на работу в программе SAP. Серик Донбекбаев становится вице-президентом по трансформации бизнеса. Он курирует этапы перехода Общества на новую систему учета.

В мае 2014 года назначен на должность вице-президента по финансово-экономическим вопросам в АО «ТНК «Казхром». В круг его задач входят управление движением финансовых и материальных ресурсов Общества, формирование учетной политики, контроль за соблюдением налогового законодательства, участие в разработке стратегии предприятия.



АЗАМАТ БЕКТЫБАЕВ

Вице-президент по техническому развитию АО «ТНК «Казхром»

Имеет более чем 30-летний опыт работы в горнодобывающей промышленности, в том числе 10 лет на руководящих должностях. Является кандидатом технических наук. В структуре Евразийской Группы работает с 2004 года.

Азамат Бектыбаев окончил Казахский политехнический институт им. В. И. Ленина, в 1999 году защитил кандидатскую диссертацию в Институте горного дела Министерства науки и образования Республики Казахстан, а в 2009 году получил степень мастера делового администрирования, успешно окончив MBA Московского государственного университета им. М. В. Ломоносова. Имеет более 50 научных статей и 12 изобретений.

Свой профессиональный путь начал с должности горнорабочего на руднике «Огневка» Белогорского ГОКа им. 50-летия СССР. В 1994 году стал старшим научным сотрудником в Центре новой техники и технологии. В Институте горного дела им. Д. А. Кунаева работал с 1996 года и прошел путь от ведущего инженера до заместителя директора по проектно-исследовательским работам. С 2004 года его жизнь связана с крупнейшей горно-металлургической компа-

нией страны: в Евразийскую Группу он пришел на должность начальника горного отдела департамента горного производства. Преодолев все ступени профессионального роста, в 2014 году назначен заместителем председателя Правления по производству. Азамат Бектыбаев отвечал за всю производственную деятельность предприятий Евразийской Группы в Казахстане, в частности за добычу руды и производство товарной продукции: ферросплавов, железорудного сырья, глинозема, алюминия, угля и электроэнергии. Курировал разработку и внедрение новых технологий на предприятиях Евразийской Группы, программ экономической эффективности. Азамат Бектыбаев стал инициатором внедрения в Обществе системного стратегического планирования с применением таких передовых инструментов, как геоинформационные системы. Под его руководством начаты работы по использованию новых подходов при выборе технологий, оборудования и материалов для дивизионов, осуществлена полная реорганизация производственного блока. С 2017 года его опыт и знания потребовались для работы в ферросплавном дивизионе: он вошел в управленческий блок АО «ТНК «Казхром» в должности вице-президента.



СЕРГЕЙ ПЕТУХОВ

Вице-президент по техническому обслуживанию и ремонту АО «ТНК «Казхром»

Имеет более 25 лет опыта ремонта на различных позициях на промышленном предприятии ПАО «Северсталь».

Свой профессиональный путь начал в 1994 году с рабочей должности цеха гнутых профилей на Череповецком металлургическом комбинате ПАО «Северсталь».

В середине 2000-х годов стал главным технологом Центра ремонта промышленного оборудования – одного из крупнейших сервисных центров ПАО «Северсталь». Отвечал за разработку технологий и повышение качества ремонтов металлургического оборудования.

В 2013 году перешел в еще одно ремонтное подразделение компании «Машиностроительный центр «ССМ-Тяжмаш» на должность начальника цеха по ремонту металлургического оборудования. Руководил коллективом в 460 человек, организовывал оперативный ремонт оборудования и занимался вопросами развития персонала.

В 2015 году Сергея Петухова назначают заместителем начальника Машиностроительного центра по оперативной работе, где он курировал вопросы повышения эффективности шести ремонтных цехов.

В 2017 году Сергея Петухова пригласили в Евразийскую Группу, где он занял должность директора по техническому развитию и инжинирингу департамента по техническому обслуживанию и ремонту.

В 2018 году его знания и большой практический опыт потребовались для работы в АО «ТНК «Казхром», где он вошел в управленческий блок, став вице-президентом по техническому обслуживанию и ремонту.

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

**ИСАК БЕЙТЕНДАХ**

Вице-президент по производству
АО «ТНК «Казхром»

Имеет более 15 лет опыта на различных руководящих позициях промышленных предприятий Казахстана, Австралии, Нидерландов и ЮАР.

С 1998 года занимал должность руководителя по производственным услугам компании Bayside Aluminium в ЮАР, а в 2001–2002 годах – руководителя по развитию / проектам маркетинга в BHP Billiton International Metals (Нидерланды).

В 2003 году возвращается в ЮАР на должность вице-президента по техническим вопросам, здравоохранения, промышленной безопасности, защиты окружающей среды и контроля качества в компанию Samancor Chrome. Почти сразу же переходит в дивизион Ferrometals and Ferroveld, Samancor Chrome на должность генерального управляющего по производству, где курирует вопросы управления заводом по выплавке хрома.

В 2005 году становится главным операционным директором Samancor Chrome с функцией исполняющего обязанности президента, а затем переезжает в Западную Австралию, где в компании Ravensthorpe Nickel его назначают генеральным управляющим по производству. Там его функцией является общее управление операциями на никелевом руднике и перерабатывающем заводе.

В 2009 году Бейтендах переходит на должность генерального управляющего по производству в Cloudbreak Mine (Австралия), а в 2010 году в этой же компании в качестве исполняющего обязанности директора занимается вопросами здравоохранения, промышленной безопасности и защиты окружающей среды.

В 2009–2010 годах является директором по производству в Cloudbreak and Christmas Creek Mines, Fortescue Metals Group в Пилбаре – горнопромышленном центре Западной Австралии. Здесь Исак Бейтендах занимается управлением операциями на железноруднике производительностью 42 млн тонн в год на перерабатывающем заводе.

С октября 2010 по июнь 2011 года работает менеджером Группы Fortescue Metals Group по эксплуатационной готовности, где курирует разведку недр, наращивание мощностей FMG, а также привлечение финансов и презентации для инвесторов.

С июня 2011 по январь 2015 года занимает должности директора по технике безопасности, охране здоровья и окружающей среды, исполняющего обязанности операционного директора, директора по внешним связям в Fortescue Metals Group, где в зону его ответственности входит работа группы FMG при действующей производительности, включая три горно-обогатительных комбината, железнодорожные и портовые объекты, а также внешние связи.

С 2015 года Исак Бейтендах становится консультантом по вопросам управления и владельцем частного бизнеса.

В 2018 году его обширные знания и опыт в горно-металлургической отрасли потребовались в АО «ТНК «Казхром», куда его пригласили в управленческий блок на должность вице-президента по развитию. В 2019 году Исак Бейтендах перешел на должность вице-президента по производству.

**ВЕНЕРА МУХАМЕДЖАНОВА**

Вице-президент по персоналу
и социальным вопросам
АО «ТНК «Казхром»

Имеет более 30 лет опыта в управлении персоналом на различных позициях на Актюбинском заводе ферросплавов и в АО «ТНК «Казхром».

После окончания Карагандинского политехнического института в 1985 году пришла на Актюбинский завод ферросплавов инженером в отдел главного механика.

С 1991 по 1995 год работала инженером по нормированию во втором главильном цехе. Затем с 1995 по 2003 год занимала должности начальника бюро по тарифам и нормативам и экономиста отдела организации труда и заработной платы, где занималась в том числе вопросами разработки и внедрения системы вознаграждений и компенсаций. В 2003 году продолжила свою карьеру на Актюбинском заводе ферросплавов, став сначала заместителем, а затем начальником отдела организации и мотивации труда.

С 2004 по 2018 год занимала должность начальника департамента управления человеческими ресурсами АО «ТНК «Казхром».

С сентября 2018 года вошла в управленческий блок АО «ТНК «Казхром», став вице-президентом по персоналу и социальным вопросам. В число ее задач входят совершенствование кадровой политики, стратегия развития и подбора персонала, а также продвижение корпоративной культуры и управление результативностью.

Финансовая отчетность



АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА (продолжение)

Страница 2

Наша методология аудита

Краткий обзор



- Существенность на уровне финансовой отчетности Группы в целом: 9,920 млн. тенге, что составляет 4.5% от прибыли до налогообложения от продолжающейся и прекращенной деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, скорректированный на чистый убыток от продажи дочерних и совместного предприятий.

- Мы провели аудиторские процедуры в отношении Компании, одного существенного выбывшего дочернего предприятия и совместного предприятия, расположенных на территории Казахстана.

- Объем нашего аудита покрывает 98% всех активов, 99% общей выручки и 97% абсолютной величины чистой прибыли Группы, включая прибыль от прекращенной деятельности.

- Принцип непрерывности деятельности.

При планировании аудита мы определили существенность и провели оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности. В частности, мы проанализировали, в каких областях руководство выносило субъективные суждения, например, в отношении значимых бухгалтерских оценок, что включало применение допущений и рассмотрение будущих событий, с которыми в силу их характера связана неопределенность. Мы также рассмотрели риск обхода средств внутреннего контроля руководством, включая, помимо прочего, оценку наличия признаков необъективности руководства, которая создает риск существенного искажения вследствие недобросовестных действий.

Существенность

На определение объема нашего аудита оказало влияние применение нами существенности. Аудит предназначен для получения разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Искажения могут возникать в результате недобросовестных действий или ошибок. Они считаются существенными, если разумно ожидать, что по отдельности или в совокупности они повлияют на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

Основываясь на своем профессиональном суждении, мы установили определенные количественные пороговые значения для существенности, в том числе для существенности на уровне консолидированной финансовой отчетности Группы в целом, как указано в таблице ниже. С помощью этих значений и с учетом качественных факторов, мы определили объем нашего аудита, а также характер, сроки проведения и объем наших аудиторских процедур и оценили влияние искажений (взятых по отдельности и в совокупности), при наличии таковых, на консолидированную финансовую отчетность в целом.

Аудиторский отчет независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров АО «ТНК «Казхром»

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно, во всех существенных отношениях, консолидированное финансовое положение АО «ТНК «Казхром» (далее «Компания») и его дочерних компаний (далее совместно именуемых «Группа») по состоянию на 31 декабря 2018 года, а также его консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Предмет аудита

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Группы, которая включает:

- консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2018 года;
- консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет об изменении в капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- примечания к консолидированной финансовой отчетности, включая основные положения учетной политики и прочую пояснительную информацию.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего отчета.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Независимость

Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ). Нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с Кодексом СМСЭБ.

ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»

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

Т: +7 (727) 330 3200, Ф: +7 (727) 244 6868, www.pwc.com/kz

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ



АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА (продолжение)

Страница 3

Существенность на уровне консолидированной финансовой отчетности в целом

9,920 млн. тенге за 2018 год

Как был определен данный уровень

4.5 % от прибыли до налогообложения от продолжающейся и прекращенной деятельности, скорректированной на чистый убыток от продажи дочерних и совместного предприятий

Обоснование применения критерия существенности

Мы выбрали прибыль до налогообложения в качестве базового показателя для определения уровня существенности, потому что, по нашему мнению, это является наиболее часто используемым критерием пользователями, против которого оцениваются результаты Группы и показатель является общепринятым. Далее мы исключили из расчета существенности чистый убыток от продажи дочерних и совместного предприятий ввиду того, что данный убыток является единичной статьей, а не результатом обычной деятельности Группы. Мы установили существенность на уровне 4.5%, что, по нашему профессиональному суждению, попадает в диапазон приемлемых количественных пороговых значений существенности для ориентированных на прибыль компаний в данной отрасли.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.



АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА (продолжение)

Страница 4

Ключевые вопросы аудита**Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевых вопросов аудита***Принцип непрерывности деятельности**Примечание 2 к консолидированной финансовой отчетности.*

Группа является дочерней компанией Eurasian Resources Group S.à r.l. (“ERG”). В течение предыдущего и текущего периодов ERG и ее дочерние компании заключали кредитные соглашения для финансирования различного рода деятельности.

Группа является одной из сторон в данных кредитных соглашениях и, помимо займов полученных в составе консолидированного бухгалтерского баланса, Группа является гарантом по займу, полученному другой дочерней компанией ERG (Примечание 18).

Соответственно, при оценке положения Группы в отношении применимости принципа непрерывности деятельности руководство учитывает консолидированное финансовое положение ERG в целом и, в частности, соответствие различным ковенантам, связанным с долговыми обязательствами ERG и ее дочерних компаний.

Как описано в Примечании 2, Совет Менеджеров ERG считает, что ERG доступны достаточные ресурсы для продолжения своей экономической деятельности в обозримом будущем, и что подготовка консолидированной финансовой отчетности на основе принципа непрерывности деятельности является уместной и, соответственно, ERG сможет реализовывать свои активы и погашать свои обязательства в ходе обычной деятельности.

На основании заключения ERG в отношении применимости принципа непрерывности к ее экономической деятельности в обозримом будущем и прогнозов в отношении будущей операционной деятельности Группы

В ходе нашей оценки допущения о непрерывности деятельности мы сосредоточили наше внимание на способности ERG и Группы погашать свои обязательства в установленные сроки, а также на соблюдении ERG и Группой условий кредитных соглашений (ковенантов).

Наши процедуры включали следующее:

- подтверждение от аудиторской команды ERG общего финансового положения ERG и ее способности к своевременному погашению обязательств;
- проверка условий по займам полученным, а также сумм, которые доступны для использования и которые требуют погашения;
- проверка соблюдения Группой каждого из финансовых и нефинансовых ковенантов по условиям кредитных соглашений, включая проверку всех полученных от заимодателей подтверждений об отказе права требования (если применимо);
- анализ отказов от права требования, полученных в течение года и актуальных на 31 декабря 2018 года;
- анализ будущих денежных потоков, ожидаемых Компанией в течение следующих 12 месяцев от даты данного аудиторского отчета;
- анализ ликвидности существующих активов в составе отдельного бухгалтерского баланса;
- проверка правильности оценки обязательств по финансовым гарантиям.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ



АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА (продолжение)

Страница 5

Ключевые вопросы аудита

имеет доступ к достаточным ресурсам для продолжения операционной деятельности в обозримом будущем, и что подготовка консолидированной финансовой отчетности Группы на основании предположения о непрерывности деятельности является уместной, и, соответственно, Группа будет в состоянии реализовывать свои активы и погашать обязательства в ходе обычной деятельности.

Мы считаем, что данный вопрос является ключевым вопросом аудита ввиду его большого значения для Группы и для консолидированной финансовой отчетности.

Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевых вопросов аудита

В результате проведенных нами процедур мы не обнаружили каких-либо несоответствий с информацией, предоставленной Группой, или необходимость в изменениях представления и раскрытий в отношении консолидированной финансовой отчетности.

Определение объема аудита Группы

Объем аудита определен нами таким образом, чтобы мы могли выполнить работы в достаточном объеме для выражения нашего мнения о консолидированной финансовой отчетности в целом с учетом структуры Группы, используемых Группой учетных процессов и средств контроля, а также с учетом специфики отрасли, в которой Группа осуществляет свою деятельность.

Активы и операции Группы распределены между Компанией и ее двумя дочерними предприятиями, а также четырьмя дочерними и одним совместным предприятием, которые были проданы в течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года. Из них, мы определили Компанию, одно дочернее предприятие и совместное предприятие существенными компонентами, по которым был проведен аудит в полном объеме.

При определении общего подхода к групповому аудиту мы определили характер работы, который должен быть выполнен нами, как групповым аудитором, или компонентными аудиторами. В тех случаях, когда работа выполнялась компонентными аудиторами, мы определили необходимый уровень нашего вовлечения в аудит этих компонентов, чтобы иметь возможность сделать вывод о том, что достаточные и надлежащие аудиторские доказательства были получены в качестве основания для выражения нашего мнения о консолидированной финансовой отчетности Группы в целом.

Мы получили межфиссное аудиторское заключение от компонентного аудитора совместного предприятия, провели обзор их рабочей документации, обсудили с ними основные допущения и подход к аудиту и получили от них подтверждения о независимости и выполнении требований Кодекса СМСЭБ.



АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА (продолжение)

Страница 6

При определении нашего подхода к аудиту мы приняли во внимание существенность компонентов Группы с точки зрения аудита консолидированной финансовой отчетности, оценку рисков по каждому компоненту, объем доказательств, полученных в результате проведения наших аудиторских процедур на уровне Группы в целом, а также оценку рисков по несущественным компонентам, по которым не выполнялись полномасштабные аудиторские процедуры.

Прочие компании Группы были определены нами как несущественные компоненты, в отношении которых мы провели аудиторские процедуры по наиболее существенным строкам финансовой информации и общие аналитические процедуры.

В целом, объем нашего аудита охватывал 98% всех активов, 99% общей выручки и 97% абсолютного значения чистой прибыли Группы. Выполненные нами вышеуказанные процедуры позволили нам получить достаточные и надлежащие аудиторские доказательства в отношении консолидированной финансовой отчетности Группы и обеспечить основание для нашего мнения по ней.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает годовой отчет, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наш аудиторский отчет о ней. Годовой отчет предположительно будет нам предоставлен после даты нашего аудиторского отчета.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывод, выражающий уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Если при ознакомлении с указанной выше прочей информацией мы придем к выводу о том, что в ней содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ



АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА (продолжение)

Страница 7

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

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

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

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

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

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



АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА (продолжение)

Страница 8

- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

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

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

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ



АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА (продолжение)

Страница 9

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

PricewaterhouseCoopers LLP

8 мая 2019 года
Алматы, Казахстан

Утверждено и подписано



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

Аудитор-исполнитель
(Квалификационное свидетельство
№0000492 от 18 января 2000 года)

Консолидированный бухгалтерский баланс

В ТЫС. КАЗАХСТАНСКИХ ТЕНГЕ

	Прим.	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	5	397,6я77,753	374,995,941
Нематериальные активы		2,106,274	2,924,612
Инвестиция в совместное предприятие	6	-	113,880,887
Инвестиции в долевые инструменты		7,522,222	7,521,222
Займы выданные	11	-	60,428,925
Актив по отсроченному подоходному налогу	27	-	7,936,428
Прочие внеоборотные активы	8	20,772,118	10,973,719
Итого внеоборотные активы		428,078,367	578,661,734
Оборотные активы			
Товарно-материальные запасы	9	114,656,468	89,600,457
Торговая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	10	79,207,688	71,354,002
Займы выданные	11	274,315,992	1,002,634,314
Предоплаты по текущему подоходному налогу		1,959,457	1,864,469
Денежные средства и денежные эквиваленты	12	54,118,916	31,699,851
Итого оборотные активы		524,258,521	1,197,153,093
Итого активы		952,336,888	1,775,814,827
Капитал			
Акционерный капитал	13	106,500,059	11,777,952
Выкупленные собственные акции		(184,411)	(184,411)
Прочие резервы		96,519	150,764
Нераспределенная прибыль		20,642,112	906,675,306
Капитал, причитающийся акционерам Компании		127,054,279	918,419,611
Неконтролирующая доля		35,643	17,593,079
Итого капитал		127,089,922	936,012,690
Обязательства			
Долгосрочные обязательства			
Займы полученные	14	699,100,691	678,906,883
Обязательство по отсроченному подоходному налогу	27	2,863,973	7,489,886
Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению активов	16	8,760,801	8,040,725
Вознаграждения сотрудникам	17	6,114,217	5,360,062
Привилегированные акции		6830,891	568,421
Долгосрочные финансовые гарантии	18	15,444,497	27,334,692
Прочие долгосрочные обязательства	15	1,125,795	5,184,532
Итого долгосрочные обязательства		740,240,865	732,885,201

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

	Прим.	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Краткосрочные обязательства			
Займы полученные	14	1,288,364	36,595,909
Торговая и прочая кредиторская задолженность	15	63,317,879	52,154,904
Краткосрочные финансовые гарантии		4,043,607	4,451,106
Дивиденды к выплате	13	6,148,042	2,709,990
Текущий подоходный налог к уплате		5,528	364,391
Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению активов	16	1,029,632	1,076,693
Вознаграждения сотрудникам	17	433,628	438,888
Прочие налоги к уплате		8,739,421	9,125,055
Итого краткосрочные обязательства		85,006,101	106,916,936
Итого обязательства		825,246,966	839,802,137
Итого обязательства и капитал		952,336,888	1,775,814,827
Балансовая стоимость одной простой акции (в тенге)		1,223	130,531

Подписано 8 мая 2019 года к утверждению годовым общим собранием акционеров:

Президент

Есенжулов А. Б.

Вице-президент по финансово-экономическим вопросам

Донбекбаев С. К.

Консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе

В ТЫС. КАЗАХСТАНСКИХ ТЕНГЕ

	Прим.	2018	2017 (пересчитано)
Продолжающаяся деятельность:			
Выручка	19	750,056,337	702,097,306
Себестоимость реализации	21	(357,709,908)	(306,642,959)
Валовая прибыль		392,346,429	395,454,347
Прочие операционные доходы	22	14,870,020	2,641,535
Прочие операционные расходы		(6,556,005)	(8,446,168)
Расходы по реализации	23	(5,658,876)	(5,382,635)
Общие и административные расходы	24	(77,214,740)	(49,301,304)
Операционная прибыль		317,786,828	334,965,775
Финансовые доходы	25	76,278,317	109,788,042
Финансовые расходы	26	(191,329,830)	(84,701,935)
Прибыль до налогообложения		202,735,315	360,051,882
Расходы по подоходному налогу	27	(32,859,293)	(71,154,284)
Прибыль за год		169,876,022	288,897,598
Прекращенная деятельность:			
Прибыль за год от прекращенной деятельности	7	7,072,180	16,557,155
Прибыль за год		176,948,202	305,454,753
Прочий совокупный (убыток)/доход:			
Статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в прибыли или убытки:			
Переоценка обязательств по вознаграждениям по окончании трудовой деятельности	17	(89,680)	727,810
Подоходный налог, отраженный непосредственно в прочем совокупном доходе	27	35,435	(136,848)
Прочий совокупный (убыток)/доход		(54,245)	590,962
Совокупный доход за год		176,893,957	306,045,715
Прибыль/(убыток) за год, причитающаяся:			
- Акционерам Компании		174,909,555	307,749,210
- Неконтролирующей доле		2,038,647	(2,294,457)
Прибыль за год		176,948,202	305,454,753
Совокупный доход/(убыток) за год, причитающийся:			
- Акционерам Компании		174,855,310	308,340,172
- Неконтролирующей доле		2,038,647	(2,294,457)
Совокупный доход за год		176,893,957	306,045,715
Базовая и разводненная прибыль на обыкновенную акцию от продолжающейся деятельности (в тенге)	20	5,383	38,958
Базовая и разводненная прибыль на обыкновенную акцию от прекращенной деятельности (в тенге)	20	223	2,638

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Консолидированный отчет
об изменении в капитале

В ТЫС. КАЗАХСТАНСКИХ ТЕНГЕ

Прим.	Причитающиеся акционерам Компании							Итого Капитал
	акционерный капитал	выкуплен- ные собствен- ные акции	прочие резервы	нераспре- деленная прибыль	итого	Неконтроли- рующая доля		
	11,777,952	(184,411)	(440,198)	914,833,399	925,986,742	19,888,394	945,875,136	
Остаток на 01 января 2017 года								
Прибыль/ (убыток) за год	-	-	-	307,749,210	307,749,210	(2,294,457)	305,454,753	
Прочий совокупный доход	-	-	590,962	-	590,962	-	590,962	
Совокупный (убыток) доход за год	-	-	590,962	307,749,210	308,340,172	(2,294,457)	306,045,715	
Дивиденды 13	-	-	-	(315,907,303)	(315,907,303)	(858)	(315,908,161)	
Остаток на 31 декабря 2017 года	11,777,952	(184,411)	150,764	906,675,306	918,419,611	17,593,079	936,012,690	
Переход на МСФО (IFRS) 9 2	-	-	-	10,104,347	10,104,347	(251,413)	9,852,934	
Остаток на 1 января 2018 года	11,777,952	(184,411)	150,764	916,779,653	928,523,958	17,341,666	945,865,624	
Прибыль за год	-	-	-	174,909,555	174,909,555	2,038,647	176,948,202	
Прочий совокупный убыток	-	-	(54,245)	-	(54,245)	-	(54,245)	
Совокупный (убыток)/ доход за год	-	-	(54,245)	174,909,555	174,855,310	2,038,647	176,893,957	
Дивиденды 13	-	-	-	(1,071,047,096)	(1,071,047,096)	(858)	(1,071,047,954)	
Выпуск акций	94,722,107	-	-	-	94,722,107	-	94,722,107	
Выбытие	-	-	-	-	-	(19,343,812)	(19,343,812)	
Остаток на 31 декабря 2018 года	106,500,059	(184,411)	96,519	20,642,112	127,054,279	35,643	127,089,922	

Консолидированный отчет
о движении денежных средств

В ТЫС. КАЗАХСТАНСКИХ ТЕНГЕ

Прим.	2018	2017
Движение денежных средств по операционной деятельности:		
Прибыль до налогообложения	216,794,281	372,321,723
Прибыль до налогообложения от продолжающейся деятельности	202,735,315	360,051,882
Прибыль до налогообложения от прекращенной деятельности	14,058,966	12,269,841
Поправки на:		
Износ основных средств 5	38,536,171	35,826,978
Амортизация нематериальных активов	1,402,896	1,344,049
Резерв под обесценение основных средств	81,242	(79,124)
Списание незавершенного строительства	60,288	96,629
Вознаграждения сотрудникам	674,116	(134,222)
Финансовые гарантии	(10,761,795)	836,380
Резервы по устаревшим и неликвидным товарно-материальным запасам	3,111,419	2,100,601
Резервы под обесценение дебиторской задолженности	177,476	396,955
Прочие неденежные корректировки	171,287	-
Доля в прибыли совместного предприятия после налогообложения	(9,345,744)	(8,697,109)
Чистый доход от выбытия основных средств	(14,469)	-
Курсовая разница по операционной деятельности	3,665,100	8,582,412
Курсовая разница по денежным средствам и денежным эквивалентам	(11,317,627)	(4,189,610)
Финансовый доход	(57,515,708)	(102,584,707)
Финансовый расход	180,158,539	73,327,775
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале:	355,877,472	379,148,730
Увеличение товарно-материальных запасов (Увеличение)/уменьшение дебиторской задолженности и прочих оборот- ных активов	(27,149,614)	(22,190,298)
Увеличение денежных средств с ограничением по снятию	(3,227,412)	-
Уменьшение торговой и прочей кредиторской задолженности	(1,186,964)	(2,742,053)
Уменьшение резервов под обязательства по ликвидации и восстано- влению активов	(154,082)	(59,288)
(Уменьшение)/увеличение прочих налогов к уплате	(5,057,407)	1,941,259
Денежные средства, полученные от операционной деятельности:	315,959,661	371,875,755
Подоходный налог уплаченный	(41,031,480)	(87,330,950)
Вознаграждения сотрудникам выплаченные	(548,887)	(466,425)
Проценты уплаченные	(69,722,880)	(41,075,498)
Проценты полученные	58,955,189	85,004,645
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, в том числе	263,611,603	328,007,527
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности от прекращенной деятельности	21,288,766	15,692,662

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

	Прим.	2018	2017
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности:			
Приобретение основных средств		(68,180,128)	(45,931,060)
Займы выданные		(532,277,812)	(1,060,096,424)
Погашение займов выданных		1,237,199,592	1,099,698,162
Уменьшение прочих внеоборотных активов		19,255	568,122
Размещение банковских депозитов		(233,385)	(251,139)
Снятие банковских депозитов		57,948	246,567
Реализация дочерних компаний		220,988,080	-
Чистые денежные средства, полученные/(использованные) от/(в) инвестиционной деятельности, в том числе		857,573,550	(5,765,772)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности от прекращенной деятельности		(1,426,652)	(14,731,550)
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Поступление займов		622,659,569	-
Погашение займов		(766,151,181)	(10,715,049)
Комиссия по организации займов		(917,459)	(405,292)
Дивиденды, выплаченные акционерам Компании	13	(1,067,609,902)	(314,286,385)
Размещение объявленных акции		101,935,258	-
Чистые денежные средства использованные в финансовой деятельности, в том числе		(1,110,083,715)	(325,406,726)
Чистые денежные средства полученные от финансовой деятельности от прекращенной деятельности		-	-
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и денежные эквиваленты		11,317,627	4,189,610
Чистое изменение денежных средств и денежных эквивалентов, включая		22,419,065	1,024,639
Чистое изменение денежных средств от прекращенной деятельности		19,862,114	961,112
Денежные средства и денежные эквиваленты на начало года, в том числе	12	31,699,851	30,675,212
Денежные средства и денежные эквиваленты года от прекращенной деятельности на начало года		2,535,039	1,573,927
Денежные средства и денежные эквиваленты на конец года, в том числе	12	54,118,916	31,699,851
Денежные средства и денежные эквиваленты от прекращенной деятельности на конец года		-	2,535,039

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1. Общая информация

АО «ТНК «Казхром» (далее – «Компания» или АО «ТНК «Казхром») было зарегистрировано 20 октября 1995 года. АО «ТНК «Казхром» создано в форме акционерного общества в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Адрес Компании: Республика Казахстан, Актюбинская область, 030008, г. Актобе, ул. Маметовой, д. 4а. Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2018 года включает Компанию и ее дочерние предприятия («Группа»).

Непосредственной материнской компанией АО «ТНК «Казхром» является KCR International B.V., зарегистрированная в Нидерландах, и конечной материнской компанией является Eurasian Resources Group S.à.r.l. (далее «ERG»), зарегистрированной в Люксембурге. По состоянию на 31 декабря 2017 года непосредственной материнской компанией являлась компания ENRC N.V., находящаяся под общим контролем ERG.

Основная деятельность Группы включает добычу хромовой и марганцевой руд, реализацию хромовой руды, а также производство и реализацию ферросплавов. Производственные активы Группы расположены в Республике Казахстан.

Дочерние компании.

Кроме четырех основных производственных подразделений АО «ТНК «Казхром» по состоянию на 31 декабря 2018 года имеет две дочерние компании (2017: шесть дочерних компаний), предоставляющих вспомогательные услуги основным производственным подразделениям.

В июне 2018 года Совет Менеджеров ERG утвердил план по продаже долей участия АО «ТНК «Казхром» в ТОО «Молсервис», ТОО «Лотос Актобе», ТОО «Хромтауский кирпичный завод», ТОО «Кредитное товарищество «ENRC Credit» и АО «Шубарколь комир» в пользу дочерних предприятий Группы ERG. В декабре 2018 года Компания реализовала доли участия в вышеуказанных предприятиях (Примечание 7).

Доля владения, %	Страна регистрации	Основная деятельность	31 декабря 2018	31 декабря 2017
АО «Донская нефтебаза»	Казахстан	Услуги складского хранения и реализация горюче-смазочных материалов	77.62*	77.62*
ТОО «КТ «ENRC Credit»	Казахстан	Финансовые услуги	0.0008	86.17
ТОО «Акжар-хром»	Казахстан	Переработка шлаков	100.00	100.00
ТОО «Молсервис»	Казахстан	Производство молочных продуктов	-	100.00
ТОО «Лотос Актобе»	Казахстан	Производство кирпича	-	100.00
ТОО «Хромтауский кирпичный завод»	Казахстан	Производство кирпича	-	100.00

* процент голосующих акций

2. Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики

Основа подготовки финансовой отчетности.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

Учетная политика, использованная при подготовке консолидированной финансовой отчетности, описана ниже и основывается на МСФО. Данные стандарты подвержены интерпретациям, выпускаемым время от времени Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности (далее «КИМСФО»). Положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, за исключением примененных новых учетных политик.

Данная консолидированная финансовая отчетность также подготовлена исходя из принципа первоначальной стоимости, за исключением финансовых инструментов, первоначальное признание которых осуществляется по справедливой стоимости, и переоценки финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования оценок и предположений. Она также требует от руководства использовать профессиональные суждения в процессе применения учетной политики Группы. Области, которые отличаются более высокой степенью суждения или сложности, или где предположения и оценки оказывают значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность, раскрыты в Примечании 3.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Принцип непрерывности деятельности. Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО на основе принципа непрерывности деятельности, который предполагает реализацию активов и погашение обязательств в ходе обычной деятельности в обозримом будущем.

Совет Менеджеров рассмотрел доступный уровень ликвидности за период до 30 сентября 2020 года. На протяжении всего рассматриваемого периода ERG генерирует достаточное движение денежных средств для поддержания позиции выше минимального требуемого оборотного капитала. В течение 2018 года цены на сырьевые товары значительно улучшились, что дало ERG дополнительный запас прочности при рассмотрении ее ликвидности.

27 июня 2018 года рейтинговое агентство Standard & Poor's обновило рейтинг ERG с «В-/В» со стабильным прогнозом до «В/В» с положительным прогнозом.

3 августа 2018 года, рейтинговое агентство Moody's обновило кредитный рейтинг ERG с «В3» со стабильным прогнозом до «В2» с положительным прогнозом.

Кредитные соглашения ERG включают значительное количество различных финансовых и нефинансовых ковенантов. По состоянию на 31 декабря 2018 года, ERG выполнила все ковенанты.

ERG оценивает зависимость ликвидности от цен на сырьевые товары на ключевых рынках и способности привлекать дополнительное финансирование, когда это необходимо. Для обеспечения достаточной ликвидности, необходимой для выполнения контрактных обязательств, ERG обеспечивает постоянное сосредоточение на операционной эффективности, улучшении оборотного капитала и распределении бюджета капитальных затрат.

Совет Менеджеров считает, что ERG доступны соответствующие ресурсы для продолжения своих бизнес-операций в обозримом будущем, и что подготовка консолидированной финансовой отчетности в рамках допущения непрерывности деятельности является целесообразным и, соответственно, ERG сможет реализовать свои активы и погасить обязательства в ходе обычной деятельности.

На основании заключения ERG в отношении применимости принципа непрерывности ее деятельности в обозримом будущем и прогнозов будущей операционной деятельности Группы руководство Группы считает, что Группа имеет доступ к достаточным ресурсам для продолжения операционной деятельности в обозримом будущем, и что подготовка консолидированной финансовой отчетности Группы на основании предположения о непрерывности деятельности является уместной, и, соответственно, Группа будет в состоянии реализовать свои активы и погасить обязательства в ходе обычной деятельности.

Изменения в учетных политиках и раскрытиях

Новые стандарты, принятые в 2018 году.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» устанавливает требования к признанию и оценке финансовых активов, финансовых обязательств и определенных контрактов для покупки и продажи нефинансовых товаров. Стандарт упрощает использование учета хеджирования.

Применение МСФО (IFRS) 9 привело к увеличению капитала на 9,852,934 тыс. тенге на 1 января 2018 года, что представляет собой признание прибыли от модификации займов полученных в размере 14,499,683 тыс. тенге, признание ожидаемых кредитных убытков по займам выданным в размере 2,183,515 тыс. тенге, в том числе налоговый эффект составляет 2,463,234 тыс. тенге (Примечание 27).

До 1 января 2018 года Группа использовала следующие подходы к учету финансовых инструментов:

- » эффект модификации условий финансовых обязательств отражался путем изменения эффективной ставки и относился на счет прибылей или убытков в течение оставшегося срока погашения обязательства;
- » инвестиции в долевыми инструментами, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, классифицировались в качестве инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, и учитывались по фактической стоимости приобретения.
- » резерв под снижение стоимости займов выданных, учитываемых по амортизированной стоимости, создавался при наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет получить причитающуюся ей сумму в первоначально установленный срок. Величина резерва определялась как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых в будущем денежных потоков, дисконтированных по первоначально установленной эффективной процентной ставке.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» представляет собой единую модель учета выручки, возникающей в результате договоров с покупателями на основе идентификации и исполнения обязательств, а также выручки по договорам с покупателями, которые отличаются от других источников.

Переход на МСФО (IFRS) 15 не оказал существенного влияния на капитал по состоянию на 1 января 2018 года.

Изменения в МСФО, не вступившие в силу.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда» определяет принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации в отчетности в отношении операций аренды. Все договоры аренды приводят к получению арендатором права использования актива с момента начала

действия договора аренды, а также к получению финансирования, если арендные платежи осуществляются в течение периода времени. В соответствии с этим МСФО (IFRS) 16 «Аренда» отменяет классификацию аренды в качестве операционной или финансовой, как это предусматривается МСФО (IAS) 17 «Аренда», и вместо этого вводит единую модель учета операций аренды для арендаторов. Арендаторы должны будут признавать: (а) активы и обязательства в отношении всех договоров аренды со сроком действия более 12 месяцев, за исключением случаев, когда стоимость объекта аренды является незначительной; и (б) амортизацию объектов аренды отдельно от процентов по арендным обязательствам в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. В отношении учета аренды у арендодателя МСФО (IFRS) 16 «Аренда», по сути, сохраняет требования к учету, предусмотренные МСФО (IAS) 17 «Аренда». Таким образом, арендодатель продолжает классифицировать договоры аренды в качестве операционной или финансовой аренды и, соответственно, по-разному отражать их в отчетности.

Группа планирует использовать модифицированный ретроспективный подход, посредством которого совокупный эффект от первоначального применения стандарта будет признан на 1 января 2019 года без пересчета сравнительной информации. Ожидается, что принятие МСФО (IFRS) 16 «Аренда» приведет к признанию актива в форме права пользования и соответствующего обязательства по аренде в сумме приблизительно равной 280 млн тенге.

Функциональная валюта и валюта представления финансовой отчетности.

Если не указано иначе, все цифровые данные, представленные в данной консолидированной финансовой отчетности, выражены в тысячах казахстанских тенге (далее – «тенге»). Функциональной валютой Группы является тенге.

Операции в иностранной валюте.

Денежные активы и обязательства Группы, выраженные в иностранной валюте по состоянию на 31 декабря 2018 года, пересчитаны в тенге по официальному обменному курсу Казахстанской фондовой биржи (далее – «КФБ») на эту дату. При первоначальном признании операции в иностранной валюте учитываются по обменному курсу КФБ на дату совершения операции. В последующем, пересчет активов и обязательств Группы, выраженных в иностранной валюте, осуществляется на ежемесячной основе по курсу КФБ на конец месяца. Прибыли или убытки, возникающие на дату расчетов по этим операциям, а также в результате пересчета денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются в прибылях или убытках за год.

На 31 декабря 2018 года официальный обменный курс, использованный для пересчета остатков в долларах США, составлял 384,2 тенге за 1 долл. США (31 декабря 2017 года: 332,33 тенге за 1 доллар США). В отношении конвертации тенге в другие валюты действуют правила валютного контроля. В настоящее время тенге не является свободно конвертируемой валютой за пределами Республики Казахстан.

Прекращенная деятельность.

Прекращенной деятельностью является компонент Группы, который либо выбыл, либо классифицируется как предназначенный для продажи и: (а) представляет собой отдельный значительный вид деятельности или географический район ведения операций; (б) является частью единого скоординированного плана выбытия отдельного значительного вида деятельности или географического района ведения операций; или (в) является дочерней организацией, приобретенной исключительно с целью последующей перепродажи. Прибыли и потоки денежных средств от прекращенной деятельности, если таковые имеются, отражаются отдельно от продолжающейся деятельности; при этом представление сравнительных показателей изменяется соответствующим образом.

Консолидированная финансовая отчетность.

Дочерние предприятия Группы представляют собой такие объекты инвестиций, включая структурированные компании, которые Компания контролирует. Компания обладает контролем над объектом инвестиций, если она:

- » обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций;
- » подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций или имеет право на получение такого дохода; и
- » имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора.

При оценке наличия у Компании полномочий в отношении другой компании необходимо рассмотреть наличие и влияние существующих прав, включая потенциальные права голоса. Право является реальным, если держатель имеет практическую возможность реализовать это право при принятии решения относительно управления значимой деятельностью объекта инвестиций. Компания 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 Компания 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 Компании контролировать объект инвестиций. Дочерние компании включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Компании контроля над их операциями и исключаются из консолидированной отчетности, начиная с даты прекращения контроля.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Все операции между дочерними компаниями и нереализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам между компаниями исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, однако рассматриваются как показатели обесценения передаваемого актива. Группа применяет единую учетную политику в соответствии с политикой Компании.

Неконтролирующая доля – это часть чистых результатов деятельности и капитала дочерней компании, приходящаяся на долю участия в капитале, которой Компания не владеет прямо или косвенно. Неконтролирующая доля образует отдельный компонент капитала Группы.

Сегментная отчетность.

Операции Группы высокоинтегрированы и составляют единый отчетный сегмент. Основные средства и нематериальные активы Группы находятся в Республике Казахстан. Информация о структуре доходов в разрезе географических регионов, а также информация об основных покупателях, генерирующих более 10% доходов Группы, раскрыта в Примечании 19.

Прибыль на акцию.

Привилегированные акции не подлежат выкупу и считаются участвующими акциями. Прибыль на акцию определяются путем деления прибыли или убытка, приходящихся на владельцев Компании, на средневзвешенное значение количества акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода. Информация по прибыли на акцию раскрыта в Примечании 20.

Основные средства.

Основные средства отражаются в учете по стоимости приобретения или исходной стоимости за вычетом накопленного износа и убытков от обесценения. Первоначальная стоимость объектов основных средств, изготовленных или возведенных хозяйственным способом, включает в себя стоимость затраченных материалов, выполненных производственных работ и часть производственных накладных расходов.

Износ по отдельным значительным частям объекта основных средств (компонентам), срок полезной службы которых отличается от срока полезной службы данного объекта в целом, начисляется отдельно по нормам амортизации, отражающим предполагаемые сроки использования этих частей. Затраты на замену крупных узлов или компонентов основных средств капитализируются при одновременном списании подлежащих замене частей. Доход или убыток от списания замененных частей отражается в прибыли или убытке за год.

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. Все прочие расходы на ремонт и техническое обслуживание относятся на прибыли или убытки за год.

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

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

Износ.

На землю износ не начисляется. Первоначальная стоимость объекта основных средств амортизируется в течение всего срока его полезного использования до ликвидационной стоимости. Расчетный срок полезной службы объекта основных средств зависит как от его собственного срока полезной службы, так и/или текущей оценки экономически извлекаемых резервов карьера, на территории которого размещен данный объект основных средств.

Горнорудные активы амортизируются с использованием производственного метода, исходя из оценочных экономически извлекаемых доказанных и вероятных резервов, к которым они относятся. Если оценочный срок полезной службы отдельного актива меньше, чем соответствующий срок службы карьера, то по таким горнорудным активам начисление износа осуществляется по прямолинейному методу либо с использованием производственного метода, исходя из производственной характеристики объекта.

Сумма износа отражается в прибыли и убытке за год и рассчитывается по методу равномерного списания в течение расчетного срока полезной службы данного объекта основных средств либо по производственному методу в зависимости от порядка использования основных средств. Горнорудные активы, классифицированные в составе основных средств, амортизируются в течение соответствующего срока полезной службы карьера с использованием производственного метода, исходя из доказанных и вероятных минеральных запасов.

Учет сумм изменений оценочных значений, влияющих на результаты исчислений по производственному методу, ведется перспективно. Ожидаемые сроки полезной службы приводятся в нижеследующей таблице.

	Срок полезной службы (лет)
Здания и сооружения	10–60
Машины и оборудование	5–30
Прочее оборудование и автотранспорт	3–30
Горнорудные активы – инфраструктура карьеров и шахт	2–30
Горнорудные активы – прочие	производственный метод

Ликвидационная стоимость актива представляет собой оценочную сумму, которую Группа могла бы получить в настоящий момент от выбытия актива за вычетом оценочных затрат по выбытию, исходя из предположения, что возраст актива и его техническое состояние уже соответствует ожидаемому в конце срока его полезной службы. Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезной службы пересматриваются и при необходимости корректируются на конец каждого отчетного периода.

Незавершенное строительство отражается по первоначальной стоимости. После завершения строительства активы переводятся в состав основных средств по их балансовой стоимости. Износ на незавершенное строительство не начисляется до тех пор, пока актив не будет готов к предполагаемому использованию.

Затраты на вскрышу.

Затраты на извлечение и вывоз пустой верхней породы, произведенные в ходе разработки шахт и карьеров до начала добычи, капитализируются в составе себестоимости горнорудных активов с последующим начислением амортизации по производственному методу в течение срока эксплуатации шахт и карьеров. Последующие затраты на вскрышу, произведенные в ходе этапа добычи, включаются в состав себестоимости товарно-материальных запасов, если затраты на вскрышную деятельность создают выгоды в форме произведенных запасов.

Если полученная выгода улучшает доступ к руде в будущем, то Группа признает последующие затраты в качестве долгосрочного актива – «актива вскрышной деятельности».

Группа признает актив вскрышной деятельности только, в случае удовлетворения следующих условий:

- » когда существует вероятность того, что будущие экономические выгоды (в форме улучшения доступа к руде), связанные с вскрышной деятельностью, поступят в Группу;
- » когда Группа может идентифицировать компонент рудного тела, доступ к которому был улучшен; и когда затраты, связанные с улучшением доступа к указанному компоненту, могут быть надежно измерены.

Группа учитывает актив вскрышной деятельности в качестве компонента основного средства, к которому он относится.

Первоначально Группа измеряет актив вскрышной деятельности по понесенным затратам, что включает накопленные затраты, напрямую понесенные для осуществления вскрышной деятельности, которая улучшает доступ к идентифицированному компоненту руды, плюс распределение затрат напрямую относящиеся к накладным расходам. После первоначального признания, актив вскрышной деятельности должен учитываться по себестоимости за вычетом износа и убытков от обесценения, таким же образом, как и существующий актив, частью которого он является. Актив вскрышной деятельности амортизируется с использованием производственного метода, пропорционально объему добычи.

Когда невозможно разделить по отдельности затраты, связанные с активом вскрышной деятельности и произведенными запасами (текущая вскрыша), Группа распределяет затраты на производственные вскрышные работы, используя в качестве базы распределения коэффициент вскрыши.

Обесценение нефинансовых активов.

На конец каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств и нематериальных активов. Балансовая стоимость основных средств, нематериальных активов и всех прочих нефинансовых активов проверяется на предмет обесценения при наличии любого признака, указывающего на возможность не возмещения балансовой стоимости.

При проведении проверки на предмет обесценения, сумма возмещения оценивается по большей из двух величин: «стоимости в использовании» (т. е. чистой приведенной стоимости ожидаемых в будущем денежных потоков по соответствующему объекту, производящему денежные потоки) и «справедливой стоимости за вычетом расходов по выбытию» (сумма, которую можно получить в результате реализации актива или объекта, производящего денежные потоки, в сделке по принципу «вытянутой руки» между осведомленными, добровольными, независимыми друг от друга сторонами, за вычетом затрат по выбытию). При отсутствии соответствующего договора купли-продажи или активного рынка справедливая стоимость за вычетом расходов по реализации определяется исходя из наилучшей доступной информации, которая отражает сумму, которую Группа могла бы получить за единицу, генерирующую денежные средства, в результате совершения сделки по принципу «вытянутой руки».

Единица, генерирующая денежные средства – это наименьшая определяемая группа активов, которая производит денежные притоки, которые в существенной степени не зависят от денежных притоков от прочих активов или групп активов.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Оценочные значения, используемые при проведении проверок на предмет обесценения, основаны на детальных планах карьеров и рабочих бюджетах, приведенных в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов». Будущие денежные потоки основаны:

- » на расчетных объемах резервов, по которым существует высокая степень уверенности в экономически обоснованном извлечении;
- » будущих объемах производства;
- » будущих товарных ценах (при условии, что текущие рыночные цены не будут отличаться от исчисленной Группой средней цены в долгосрочной перспективе, как правило, в течение срока от трех до пяти лет), а также
- » будущей себестоимости добычи, капитальных затратах, стоимости работ по ликвидации и рекультивации.

Если балансовая стоимость актива превышает его возмещаемую стоимость, признается обесценение актива, и убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год с целью уменьшения балансовой стоимости, отраженной в консолидированном бухгалтерском балансе, до возмещаемой стоимости актива.

Убыток от обесценения, признанный ранее, восстанавливается, только если с момента последнего признания убытка от обесценения произошли изменения в учетных оценках, использованных для определения возмещаемой суммы актива. Данное восстановление признается в прибыли или убытке за год, и его величина ограничена суммой балансовой стоимости за вычетом износа, которая была бы определена, если бы в предыдущие годы не признавалось никакого убытка от обесценения.

Классификация и последующая оценка финансовых активов.

Группа классифицирует финансовые активы, используя следующие категории оценки: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые по амортизированной стоимости. Классификация и последующая оценка долговых финансовых активов зависит от бизнес-модели Группы для управления соответствующим портфелем активов и характеристик денежных потоков по активу. Руководство определяет классификацию финансовых активов в момент первоначального признания. В 2017 году Группа применяла требования МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: Признание и оценка».

Группа классифицирует финансовые активы как оцениваемые по амортизированной стоимости, только если выполняются оба из следующих критериев: а) согласно бизнес-модели актив удерживается с целью получения предусмотренных договором денежных средств; и б) договорные условия приводят исключительно к платежам в счет основной суммы долга и процентов.

Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости, включают займы выданные, торговую дебиторскую задолженность, и прочие финансовые активы, удерживаемые с целью получения предусмотренных договором денежных средств.

После первоначального признания по справедливой стоимости, финансовые активы, за исключением инвестиций в долевые инструменты и торговой дебиторской задолженности, учитываемой по предварительной оценке, оцениваются по амортизированной стоимости с применением метода эффективной ставки процента и за минусом обесценения. Амортизированная стоимость определяется с учетом любых скидок или премий при приобретении, а также расходов, являющихся неотъемлемой частью эффективной ставки процента.

Амортизация по методу эффективной ставки процента включается в финансовые доходы в отчете о прибыли или убытке. Расходы по обесценению признаются в прибыли или убытке за период.

Торговая и прочая дебиторская задолженность.

Торговая и прочая дебиторская задолженность (кроме дебиторской задолженности по предварительной оценке, которая учитывается по справедливой стоимости через прибыль или убыток) первоначально учитываются по справедливой стоимости и впоследствии по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента, за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки.

Инвестиции в долевые инструменты.

Изменения в справедливой стоимости инвестиций в долевые инструменты учитываются в составе прибыли или убытка.

Обесценение финансовых активов.

Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки, связанные с финансовыми активами, учитываемыми по амортизированной стоимости. Резервы под снижение стоимости финансовых активов основаны на допущениях о риске наступления дефолта и ожидаемых уровнях кредитных убытков. Группа применяет суждение, делая данные допущения и выбирая входящие данные для расчета резерва под снижение стоимости. Это суждение основано на исторических данных Группы, существующих рыночных условиях, а также на прогнозных оценках, существующих по состоянию на конец каждого отчетного периода.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, представляются в бухгалтерском балансе за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки.

Обесценение займов выданных.

Группа применяет «трехэтапную» модель учета обесценения на основании изменений кредитного качества с момента первоначального признания. Финансовый инструмент, который не является обесцененным при первоначальном признании, классифицируется как относящийся к Этапу 1. Для финансовых активов Этапа 1 ожидаемые кредитные убытки оцениваются в сумме, равной части ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которые возникают в результате дефолтов, которые могут произойти в течение следующих 12 месяцев или до даты погашения согласно договору, если она наступает до истечения 12 месяцев («12-месячные ожидаемые кредитные убытки»). Если Группа идентифицирует значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, то актив переводится в Этап 2, а ожидаемые кредитные убытки по этому активу оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок, то есть до даты погашения согласно договору. Если Группа определяет, что финансовый актив является обесцененным, актив переводится в Этап 3 и ожидаемые по нему кредитные убытки оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок.

По состоянию на 31 декабря 2018 года займы выданные и торговая дебиторская задолженность относились к Этапу 1

Обесценение торговой дебиторской задолженности.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков по торговой дебиторской задолженности, Группа использует упрощенный подход на основе матрицы резервов, позволяющий начисление резерва по ожидаемым кредитным убыткам за весь срок договора. Матрица резервов рассчитывается на основании исторического опыта кредитных убытков с учетом прогнозных макроэкономических оценок и обновляется на каждую отчетную дату. Торговая дебиторская задолженность поделена на категории в зависимости от дней просрочки, и на основе исторического анализа коэффициентов дефолтов определяются уровни ожидаемых кредитных убытков. Изменение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки отражается в отчете о прибыли или убытке. Последующее восстановление ранее признанных сумм по оценочному резерву под ожидаемые кредитные убытки производится путем кредитования против общих и административных расходов в отчете о прибыли или убытке.

Прекращение признания финансовых активов.

Группа прекращает признавать финансовые активы, (i) когда эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли, или (ii) Группа передала, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (iii) Группа не передала и не сохранила, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но и не сохранила в отношении их права контроля. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности продать весь актив полностью несвязанной третьей стороне без дополнительных ограничений на продажу.

Товарно-материальные запасы.

Товарно-материальные запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой стоимости реализации. Себестоимость списания запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости. Хром, марганец и другие извлеченные минеральные ресурсы отражаются как сырье при добыче и оцениваются по средней себестоимости извлечения. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, прямые затраты на оплату труда производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (исходя из обычной производственной мощности) и не включает затраты по займам. Чистая стоимость реализации – это оценочная стоимость продажи в ходе обычной деятельности за вычетом затрат на завершение производства и расходов по реализации.

Денежные средства и денежные эквиваленты.

Денежные средства и денежные эквиваленты включают денежные средства в банках, в кассе, депозиты до востребования или со сроком погашения менее трех месяцев, а также другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев.

Денежные средства, размещенные в банках на срок свыше трех месяцев, при отсутствии ограничительных условий и с возможностью, а также намерением досрочного снятия, также включаются в состав денежных средств и денежных эквивалентов.

При этом денежные средства, размещенные на срок более трех месяцев с целью получения инвестиционного дохода и при отсутствии намерения досрочного изъятия, включаются в состав прочих краткосрочных или долгосрочных активов.

Денежные средства с ограничением по снятию свыше трех месяцев, включаются в состав прочих краткосрочных или долгосрочных активов в зависимости от периода ограничения.

Акционерный капитал.

Простые акции классифицируются как капитал. Привилегированная акция представляет собой сложный финансовый инструмент, в структуре которого одновременно находятся долевой компонент и обязательство. Обязательство первоначально отражается по справедливой стоимости с применением рыночной ставки процента к сумме обязательных годовых дивидендов, используя формулу дисконтированной стоимости на оцениваемый руководством период функционирования шахт.

Так как Группа не будет генерировать денежные потоки или прибыли дольше предполагаемого периода функционирования шахт, то, соответственно, в целях оценки компонента обязательств используется период функционирования шахт, а не неограниченный срок.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Впоследствии обязательство измеряется по амортизированной стоимости. Изменение балансовой стоимости в результате изменения оценочных значений денежных потоков относится на финансовые результаты деятельности. Долевой компонент при первоначальном признании представлен остаточной суммой, т. е. разницей между суммой средств, привлеченных в результате эмиссии привилегированных акций, и справедливой стоимостью обязательства. Долевой компонент привилегированной акции последующей переоценке не подлежит.

Выкупленные собственные акции.

В случае приобретения Компанией или ее дочерними организациями акций Компании, уплаченное возмещение, включая любые непосредственно относящиеся к этой операции прямые затраты за вычетом налога на прибыль, вычитается из общей суммы капитала, относимого на собственников Компании до момента повторного выпуска, реализации или погашения этих акций. При последующей продаже или повторном выпуске таких акций в обращение, полученное возмещение, за вычетом любых непосредственно относящихся к сделке дополнительных затрат и соответствующей суммы налога на прибыль, включается в состав капитала, относимого на собственников Компании.

Дивиденды.

Дивиденды, кроме обязательных годовых дивидендов по привилегированным акциям, признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на конец отчетного периода только в том случае, если они были объявлены до окончания отчетного периода включительно. Обязательные годовые дивиденды по привилегированным акциям признаются как финансовые расходы в составе прибылей или убытков за год.

Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до окончания отчетного периода, а также рекомендованы или объявлены после окончания отчетного периода, но до даты утверждения консолидированной финансовой отчетности к выпуску.

Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению активов.

Обязательства по ликвидации и восстановлению активов признаются при высокой вероятности их возникновения и возможности обоснованной оценки их сумм.

В состав затрат по ликвидации активов и полигонов отходов входят затраты на рекультивацию и ликвидацию (снос зданий, сооружений и объектов инфраструктуры, демонтаж машин и оборудования, вывоз остаточных материалов, очистку окружающей среды, проведение мониторинга выбросов и восстановление нарушенных земель).

Резервы по оценочным затратам на ликвидацию, рекультивацию и проведение восстановительных работ формируются и относятся на себестоимость основных средств в том отчетном периоде, в котором возникает обязательство, вытекающее из соответствующего факта нарушения земель в ходе разработки карьера или загрязнения окружающей среды, на основании дисконтированной стоимости оцененных будущих затрат.

Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению активов не включают какие-либо дополнительные обязательства, возникновение которых ожидается в связи с фактами нарушений или причинением ущерба в будущем. Оценка затрат производится на основании плана ликвидации и рекультивации и восстановления.

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.

Группа оценивает свои затраты исходя из технико-экономического обоснования и инженерных исследований в соответствии с действующими техническими правилами и нормами проведения работ по рекультивации и методами восстановления.

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

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

Изменения резервов под обязательства по ликвидации и восстановлению активов, связанные с нарушением земель в ходе этапа добычи, отражаются в прибыли или убытке за год.

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

Классификация финансовых обязательств.

Группа классифицирует финансовые обязательства на следующие категории оценки: финансовые обязательства, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости. Руководство определяет классификацию своих финансовых обязательств при их первоначальном признании.

Займы полученные.

Займы полученные первоначально отражаются по справедливой стоимости, за вычетом затрат по сделке, и впоследствии учитываются по амортизированной стоимости по методу эффективной ставки процента.

По займам полученным по процентным ставкам, отличным от рыночных ставок, в момент получения проводится переоценка до справедливой стоимости, которая включает в себя суммы к внесению в счет погашения основной суммы долга и процентов по нему, дисконтированные с учетом рыночных процентных ставок по аналогичным займам.

Разница между справедливой стоимостью обязательства в момент получения, за вычетом затрат по сделке и чистой суммой полученных средств образует прибыль/убыток при первоначальном признании займов. Сумма прибыли/убыток при первоначальном признании займов отражается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе финансовых доходов/расходов.

Впоследствии балансовая стоимость займов, полученных корректируется с учетом амортизации, начисленной по сумме прибыли при первоначальном признании займов, с отражением суммы амортизации в качестве финансовых расходов по займам по методу эффективной ставки процента.

При отсутствии у Группы безусловного права перенести срок расчетов по обязательствам не менее чем на двенадцать месяцев после окончания отчетного периода, займы полученные отражаются в составе краткосрочных обязательств.

Прекращение признания финансовых обязательств.

Группа прекращает признание финансового обязательства, когда оно исполнено, или аннулировано, или срок его действия истек.

Если существующее финансовое обязательство замещено другим финансовым обязательством перед тем же кредитором, или если произошло значительное изменение условий существующего финансового обязательства, такое замещение или изменение учитывается как прекращение признания первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства.

Группа оценивает существенность изменения на основании качественных и количественных факторов. Если существующее финансовое обязательства замещено другим финансовым обязательством перед тем же кредитором на условиях, которые несущественно отличаются от изначальных, или если изменения условий существующего обязательства незначительно отличаются, такое замещение или изменение не учитывается как прекращение признания первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства. Разница в соответствующих балансовых стоимостях отражается через прибыль или убыток отчетного периода.

Финансовые гарантии.

Финансовые гарантии – это контракты, согласно которым Группа обязана произвести платежи для возмещения держателю гарантии убыток, который он понес вследствие неспособности определенного дебитора погасить свою задолженность в установленные сроки в соответствии с условиями долгового инструмента. Финансовые гарантии первоначально признаются по справедливой стоимости, которая обычно представляет сумму полученных премий, и впоследствии учитываются по амортизированной стоимости. Финансовые гарантии признаются Группой в момент получения премии или, в случае с гарантиями без премий (гарантии внутри группы), когда дебитор получает заемные средства от финансирующей организации.

Когда Группа выдает гарантии без премий или гарантии с премией, отличающейся от рыночной премии, справедливая стоимость определяется с использованием методов оценки (например, рыночная стоимость подобных инструментов, дифференциалы процентной ставки).

Убытки при первоначальном признании обязательства по финансовой гарантии признаются в прибыли или убытке за год в составе прочих финансовых расходов. Амортизация обязательства по финансовой гарантии начисляется с использованием прямолинейного метода в течение срока гарантии, и соответствующие доходы отражаются в составе прочих финансовых доходов. На конец каждого отчетного периода гарантии оцениваются по наибольшей из (i) неамортизированного остатка суммы, отраженной при первоначальном признании; (ii) суммы оценочного резерва под убытки по гарантии, определенной с использованием модели ожидаемых кредитных убытков.

Торговая и прочая кредиторская задолженность.

Торговая кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств. Группа признает кредиторскую задолженность по справедливой стоимости. Впоследствии кредиторская задолженность учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Группа не начисляет проценты на долгосрочные авансы полученные, которые учитываются как нефинансовые обязательства.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Подоходный налог.

В консолидированной финансовой отчетности подоходный налог отражен в соответствии с законодательством Республики Казахстан, действующим на конец отчетного периода. Расходы по подоходному налогу включают в себя текущие (корпоративный подоходный налог) и отсроченные налоги. Расходы по подоходному налогу отражаются в прибыли и убытке за год, за исключением налогов, относящихся к операциям, отражающимся в том же или в каком-либо другом отчетном периоде в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе собственного капитала.

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

Отсроченный подоходный налог начисляется балансовым методом обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в консолидированной финансовой отчетности.

В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отсроченные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Зачет активов и обязательств по отсроченному налогу проводится только в рамках каждой отдельной дочерней организации, включенной в консолидированную финансовую отчетность Группы. Отсроченный налог рассчитывается по ставке корпоративного подоходного налога, принятой на конец отчетного периода, применение которой ожидается в период восстановления временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков.

Активы по отсроченному подоходному налогу в отношении уменьшающих налогооблагаемую базу временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, если существует достаточная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

Активы по отсроченному подоходному налогу признаются только в той степени, в которой вероятно использование соответствующей налоговой льготы. При определении будущих величин налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых льгот, использование которых вероятно в будущем, руководство применяет профессиональные суждения и оценки на основе сумм облагаемой прибыли за последние два года, а также ожиданий относительно будущих доходов, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах.

Признание выручки.

Выручка по договорам с покупателями признается, когда контроль над товарами (обычно в момент поставки) или услугами передан покупателю в сумме, которую Группа ожидает получить взамен на эти товары или услуги. Выручка отражается в размере цены сделки за минусом НДС и скидок.

Выручка от реализации определенных товаров может подлежать корректировке в результате изменения цены реализации в момент доставки товара в пункт назначения, а также проверки количества и качества продукции клиентом. В таких случаях, выручка первоначально признается по справедливой стоимости в момент отгрузки товара. Как правило, финальные цены формируются в течении 3 месяцев. Подобные корректировки выручки учитываются в соответствии с МСФО 9 «Финансовые инструменты» и, следовательно, правила МСФО 15 «Выручка» в отношении переменного возмещения не применяются. Такие корректировки представляют собой доход из источников, отличных от договоров с покупателями. В 2017 году Группа применяла требования МСФО (IAS) 18 «Выручка».

Выручка от реализации ферросплавов и прочей продукции признается в момент времени.

Расходы по оплате труда и связанные отчисления

Расходы на заработную плату, социальный налог, взносы в фонд социального страхования, оплачиваемые ежегодные отпуска и больничные, премии и неденежные вознаграждения начисляются по мере осуществления соответствующих работ сотрудниками Группы.

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 сотрудников, занятых на работах с вредными (особо вредными) условиями труда. Группа перечисляет указанные виды пенсионных взносов в АО «Единый Накопительный Пенсионный Фонд Казахстана». При выходе сотрудников на пенсию все выплаты осуществляются вышеуказанным пенсионным фондом.

Вознаграждения сотрудникам

Группа предлагает своим сотрудникам вознаграждения, подлежащие выплате по окончании трудовой деятельности (единовременные пособия по выходу на пенсию, материальную помощь пенсионерам) и прочие долгосрочные вознаграждения сотрудникам (оказание материальной помощи сотрудникам 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 сотрудника минимального стажа работы.

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

Финансовые доходы и расходы.

Финансовые доходы включают в себя доходы, связанные с отменой дисконта приведенной стоимости, амортизацию финансовых гарантий, процентные доходы по депозитам, выданным займам и другим инвестированным средствам. Финансовые расходы включают в себя процентные расходы по займам, расходы от признания финансовых гарантий, процентные расходы, связанные с отменой дисконта по резервам созданным под обязательства по ликвидации и восстановлению активов и т. п. Финансовые доходы и расходы также включают в себя прибыли и убытки от курсовых разниц, связанных с соответствующими финансовыми активами и обязательствами.

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.

3. 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 периода. 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 значительное влияние на цифровые данные, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового периода, включают:

Контракты на недропользование.

Основной контракт Группы на недропользование, связанный с добычей хромовой руды, истекает в 2041 году. Руководство Группы ожидает, что такой контракт будет продлен по номинальной стоимости до окончания срока полезной службы карьера, которое ожидается в 2074 году.

Если контракты не будут продлены в 2041 году, балансовая стоимость основных средств, подлежащих списанию на дату истечения срока контракта на недропользование, будет составлять 34,314,212 тыс. тенге (2017 год: 32,916,693 тыс. тенге).

В данной консолидированной финансовой отчетности расходы по износу и балансовая стоимость основных средств отражались на основе предположения, что контракты на недропользование будут продлены до окончания срока полезной службы карьера.

Оценочные сроки полезной службы горнорудных активов и минеральных запасов.

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

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

Такие факторы могут включать:

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

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Оценки запасов руды могут меняться от периода к периоду. Это может повлиять на финансовые результаты Группы. Такие изменения в запасах могут повлиять на начисление износа, балансовую стоимость активов и величину резервов под обязательства по ликвидации активов.

Запасы руды Группы основаны на лучшей оценке продукта, который может быть экономически и юридически извлечен из соответствующего горнорудного актива. Оценки сформированы с учетом ряда факторов, включая количества и сорта руды, производственные технологии и нормы извлечения, прогнозные товарные цены и производственные затраты.

Оценки Группы обычно подтверждаются геологическими изучениями, проведенными независимыми инженерами-консультантами по горнодобывающей деятельности, и образцами бурения для определения количества и сорта каждого рудного тела. Требуется значительное суждение для формирования оценки, основанной на имеющихся в наличии геологических данных.

Оценки запасов руды рассчитываются, в основном, на основе Австралийского кодекса отчетности по результатам разведки, минеральным запасам и запасам руды (Кодекс JORC, 2012), который требует использования обоснованных допущений, включая:

- » оценки будущего производства, которые включают доказанные и прогнозные запасы, оценки запасов и обязательств по расширению;
- » предполагаемые будущие товарные цены, основанные на действующей рыночной цене, форвардные цены и оценки Группы долгосрочной средней цены; и
- » будущие денежные затраты на производство, капиталовложения и обязательства по восстановлению.

Большинство прочих основных средств амортизируется прямолинейным методом в течение их сроков полезной службы.

Руководство пересматривает соответствие сроков полезной службы активов, по меньшей мере, на ежегодной основе; любые изменения могут повлиять на перспективные ставки износа и балансовую стоимость активов.

Руководство считает, что нет обоснованно возможных изменений ключевых допущений в отношении продления контрактов на недропользование, которые привели бы к сокращению срока полезной службы активов.

Обесценение займов выданных.

Обесценение займов выданных определяется на основе ожидаемых кредитных убытков. Оценка резерва требует применения значительных допущений, включая вероятность дефолта, собираемость и сроки ожидаемого восстановления будущих денежных потоков по займам. Изменения в таких допущениях могут повлиять на возмещаемую стоимость или резервы по таким активам. Руководство регулярно пересматривает допущения. Ожидаемые кредитные убытки по займам выданным были рассчитаны на основании кредитного риска компаний с сопоставимым рейтингом.

Группа применяет «трехступенчатую» модель учета обесценения для займов выданных на основании изменений кредитного качества с момента первоначального признания. Финансовый инструмент, который не является обесцененным при первоначальном признании, классифицируется как относящийся к Стадии 1. Для займов выданных Стадии 1 ожидаемые кредитные убытки оцениваются в сумме, равной части ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которые возникают в результате дефолтов, которые могут произойти в течение следующих 12 месяцев или до даты погашения согласно договору, если она наступает до истечения 12 месяцев («12-месячные ожидаемые кредитные убытки»). Если Группа идентифицирует значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, то актив переводится в Стадию 2, а ожидаемые кредитные убытки по этому активу оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок, то есть до даты погашения согласно договору. Если Группа определяет, что финансовый актив является обесцененным, актив переводится в Стадию 3 и ожидаемые по нему кредитные убытки оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок.

По состоянию на 31 декабря 2018 года займы выданные относились к Стадии 1.

Займы общего назначения.

Займы, которые не были получены для финансирования строительства, являются займами общего назначения. Руководство применяет суждение при определении того, должны ли займы общего назначения включать или исключать займы, используемые для финансирования активов, не соответствующих критериям признания квалифицируемых активов.

Руководство заключило, что займы от ПАО «Сбербанк России» и Банк ВТБ (ПАО) (Примечание 14) должны быть исключены из категории займов общего назначения, подлежащих капитализации, поскольку данные заемные средства были привлечены Группой для рефинансирования внешних займов, полученных Группой ранее. Впоследствии вся сумма денежных средств, полученных от ПАО «Сбербанк России» и Банк ВТБ (ПАО), была выдана в виде займов дочерним компаниям Группы (Примечание 11). Компания не капитализировала расходы по данному займу, так как денежные средства не использовались для финансирования квалифицированных активов.

Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению активов.

В соответствии с природоохранным законодательством и контрактами на недропользование, Компания имеет юридическое обязательство по устранению ущерба, причиненного окружающей среде в результате своей операционной деятельности и ликвидации своих горнорудных активов и полигонов размещения отходов и рекультивации земель после завершения работ.

Резервы формируются на основе дисконтированной стоимости затрат по ликвидации и рекультивации по мере возникновения обязательства вследствие прошлой операционной деятельности.

Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению горнорудных активов и полигонов размещения отходов определяются на основе интерпретации Группой действующего природоохранного законодательства Республики Казахстан и связанной программы Группы по ликвидации последствий недропользования на контрактной территории и прочей операционной деятельности, подкрепленной технико-экономическим обоснованием и инженерными исследованиями в соответствии с текущими нормами и методами восстановления и проведения работ по рекультивации.

Оценки затрат по устранению ущерба подвержены потенциальным изменениям в природоохранных требованиях и интерпретациях законодательства.

Обязательства по ликвидации горнорудных активов и полигонов размещения отходов признаются при вероятности их возникновения и возможности обоснованной оценки их сумм.

После принятия решения о прекращении производства ферросплавов в цехах № 1, 2 и 3 Актюбинского завода ферросплавов и их последующей ликвидации руководство определило наличие конструктивного обязательства по сносу зданий и сооружений, демонтажу машин и оборудования и рекультивации нарушенных земель, относящихся к указанным объектам. Руководство оценило затраты и признало соответствующий резерв под обязательство по ликвидации и восстановлению указанных активов.

По состоянию на 31 декабря 2018 года резерв признан в размере 4,427,215 тыс. тенге (2017 год: 4,066,699 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2018 года общая балансовая стоимость резерва под обязательство по ликвидации активов составила 9,790,433 тыс. тенге (2017 год: 9,117,418 тыс. тенге) (Примечание 16).

По состоянию на 31 декабря 2018 года балансовая стоимость активов, срок полезной службы которых был ограничен периодом деятельности производственных подразделений Актюбинского завода ферросплавов составила 306,094 тыс. тенге (2017 год: 739,120 тыс. тенге). Ожидается, что остальные активы, представляющие собой в основном объекты инфраструктуры, административные здания и сооружения, с балансовой стоимостью 17,147,764 тыс. тенге (2017 год: 17,212,950 тыс. тенге) будут использоваться и после прекращения деятельности цехов № 1 и 2 Актюбинского завода ферросплавов.

Обесценение нефинансовых активов.

Группа проверяет балансовую стоимость своих основных средств на предмет выявления признаков обесценения таких активов. Исходя из анализа внутренних и внешних факторов, руководство установило отсутствие признаков обесценения на конец отчетного периода.

Право на землепользование.

Компания имеет право на землепользование на территории всех своих структурных подразделений и карьеров согласно долгосрочным арендным договорам с территориальными комитетами по управлению земельными ресурсами, с различными сроками от 5 до 48 лет.

Такие договоры продлевались в прошлом по номинальной стоимости, и руководство Компании считает, что арендные договоры будут продлены до окончания сроков полезной службы карьеров.

Налоговое законодательство и законодательство по трансфертному ценообразованию.

Казахстанское налоговое законодательство и законодательство по трансфертному ценообразованию подлежат различным интерпретациям (Примечание 27).

Оценка стоимости финансовых гарантий.

Справедливая стоимость выданных Компанией финансовых гарантий без премий определяется с использованием методов оценки. Компания применяет свое суждение для определения справедливой стоимости выданных финансовых гарантий. Компания применяет дифференциал процентных ставок и метод кредитных свопов для определения справедливой стоимости финансовых гарантий. Справедливая стоимость обязательства финансовой гарантии рассчитывается как чистая приведенная стоимость разницы в процентных ставках или кредитно-дефолтного свопа, умноженная на гарантированную сумму займа и дисконтированная с использованием средневзвешенной стоимости долга Компании. Для кредитных договоров, в которых Компания несет полную солидарную ответственность с другими гарантами, рыночная комиссия определяется с учетом кредитно-дефолтных свопов или разницы в процентных ставках, и распределяется между гарантами. Это представляет собой наилучшую оценку руководства подверженности Компании кредитному риску, связанному с выданными гарантиями.

Руководство считает маловероятным, что Компания будет вынуждена погасить гарантированные обязательства (Примечание 18). Данное суждение руководства основывается на оценке непрерывности деятельности Группы, приведенной в Примечании 2. Вследствие чего на 31 декабря 2018 и 2017 года финансовые гарантии были учтены как неамортизированный остаток суммы, отраженной при первоначальном признании. Компания оценила резервы под ожидаемые кредитные убытки по финансовым гарантиям по состоянию на 31 декабря 2018 года. Величина оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки не превысила балансовые стоимости финансовых гарантий.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Принцип непрерывности деятельности.

В Примечании 2 приведены подробные сведения об оценке непрерывности деятельности Группы.

4. Расчеты и операции со связанными сторонами

Материнская компания: Информация о непосредственной материнской компании и стороне, владеющей конечным контролем Группы раскрывается в Примечании 1.

Компании под общим контролем: компании, находящиеся под контролем ERG.

Компании под контролем менеджеров класса Б: менеджеры класса Б и все компании, находящиеся под их контролем, являются связанными сторонами Группы в результате не прямых владений менеджерами класса Б простыми акциями ERG. Менеджерами класса Б являются господин Александр Машкевич, господин Алиджан Ибрагимов, и господин Патох Шодиев.

Государственные предприятия: Республика Казахстан и связанные с ней юридические лица (далее – «государственные предприятия»). Республика Казахстан является связанной стороной Компании на основании значительного влияния на Группу.

Совместное предприятие: АО «Шубарколь комир», дочернее предприятие ERG.

Основное руководство: лица, имеющие полномочия и которые несут ответственность за планирование, координацию и контроль операций Группы, прямо или косвенно.

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2018 года.

В тыс. казахстанских тенге	Прим.	Материнская компания	Компании под общим контролем	Компании под контролем менеджеров класса Б	Государственные предприятия	Совместное предприятие	Основное руководство
Активы							
Торговая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы		-	14,381,626	1,036,819	650,202	-	-
Инвестиции в долевыми инструментами и совместное предприятие		-	7,522,222	-	-	-	-
Денежные средства с ограничением в использовании	8	-	-	2,596,229	-	-	-
Долгосрочные авансы выданные		-	701,777	-	-	-	-
Займы выданные	11	274,315,992	-	-	-	-	-
Денежные средства и денежные эквиваленты		-	-	32,800,598	-	-	-
Обязательства							
Займы полученные	14	-	46,762,213	-	-	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность		-	10,022,527	572,121	880,797	-	-
Финансовые гарантии		19,441,278	-	-	-	-	-
Вознаграждения сотрудникам		-	-	-	-	-	29,027

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2017 года.

В тыс. казахстанских тенге	Прим.	Материнская компания	Компании под общим контролем	Компании под контролем менеджеров класса Б	Государственные предприятия	Совместное предприятие	Основное руководство
Активы							
Торговая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы		-	566,690	721,976	54,393	-	-
Инвестиции в долевыми инструментами и совместное предприятие		-	7,521,222	-	-	113,880,887	-
Денежные средства с ограничением в использовании	12	-	-	2,073,489	-	-	-

Долгосрочные авансы выданные		-	2,206,956	-	-	-	-
Займы выданные	11	505,198,490	514,388,788	-	-	40,738,453	-
Денежные средства и денежные эквиваленты		-	-	15,835,686	-	-	-
Обязательства							
Займы полученные	14	-	-	-	94,935,155	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность		-	7,112,676	-	1,352,612	8,343	-
Финансовые гарантии		-	29,735,737	-	-	2,050,061	-
Вознаграждения сотрудникам		-	-	-	-	-	43,619

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2018 года.

В тыс. казахстанских тенге	Материнская компания	Компании под общим контролем	Компании под контролем менеджеров класса Б	Государственные предприятия	Совместное предприятие	Основное руководство
Выручка	-	43,482,105	621	922,716	-	-
Себестоимость реализации	-	(70,055,853)	(6,404,731)	(20,015,494)	(5,645,450)	-
Прочие операционные доходы	-	2,238,363	3,417,369	104,213	-	-
Прочие операционные расходы	-	(149,466)	(317,995)	(73,104)	-	-
Общие и административные расходы	-	(49,842,613)	(857,360)	(7,427,874)	-	(883,119)
Расходы по реализации	-	(12,423)	(212)	(301,061)	-	-
Финансовые доходы	3,635,733	78,777,199	4,899,231	-	7,417,079	-
Финансовые расходы	(26,549,936)	(3,405,992)	(59,292)	(14,820,565)	(10,690,438)	-

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2017 года.

В тыс. казахстанских тенге	Материнская компания	Компании под общим контролем	Компании под контролем менеджеров класса Б	Государственные предприятия	Совместное предприятие	Основное руководство
Выручка	-	995,171	584	891,394	-	-
Себестоимость реализации	-	(68,105,360)	(3,392,651)	(14,276,562)	(5,395,024)	-
Прочие операционные доходы	-	1,491,854	-	-	-	-
Прочие операционные расходы	-	(6,676,090)	(160,810)	(1,416,360)	(568)	-
Общие и административные расходы	-	(16,706,461)	(17,893)	(10,403,127)	-	(873,573)
Расходы по реализации	-	(17,503)	-	(291,451)	-	-
Финансовые доходы	48,028,382	69,223,490	1,079,560	598,154	6,010,064	-
Финансовые расходы	(1,420,763)	(34,423,886)	(909,695)	(7,450,538)	(7,240,321)	-

Вознаграждение основного руководства Группы:

В тыс. казахстанских тенге	2018	2017
Заработная плата и прочие премии	946,110	911,023
Вознаграждения по окончании трудовой деятельности и прочие долгосрочные вознаграждения	(62,911)	(37,450)
Итого вознаграждение основного руководства	883,119	873,573

Компании под общим контролем.

Группа реализовала ферросплавы на сумму 43,308,639 тыс. тенге (2017 год: 878,246 тыс. тенге), приобрела материалов и комплектующих изделий на сумму 20,351,682 тыс. тенге (2017 год: 15,620,658 тыс. тенге), электроэнергии на сумму 53,445,479 тыс. тенге (2017 год: 51,879,585 тыс. тенге). Группе оказаны управленческие услуги на сумму 14,336,197 тыс. тенге (2017 год: 10 958 052 тыс. тенге). В 2018 году Группа оказала спонсорскую помощь на сумму 20,204,032 тыс. тенге (2017 год: 5,748,409 тыс. тенге).

Компании под контролем менеджеров класса Б.

Группа получила компенсации по страхованию на сумму 3,404,589 тыс. тенге (2017 год: нет). Затраты по страхованию составили 3,620,657 тыс. тенге (2017 год: 3,408,514 тыс. тенге).

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Государственные предприятия.

Группа приобретает и продает товары и услуги у государственных предприятий. Такие сделки, как правило, осуществляются на рыночных условиях или на основе тарифов, устанавливаемых для всех участников рынка.

Индивидуально значительные приобретения товаров и услуг у государственных предприятий, которые осуществила Групп, представляют следующее:

- » услуги по поставке и транспортировке природного газа на сумму 923,024 тыс. тенге (2017 год: 890,016 тыс. тенге);
- » железнодорожные услуги на общую сумму 10,251,029 тыс. тенге (2017 год: 7,215,365 тыс. тенге);
- » услуги по транспортировке электроэнергии на общую сумму 6,034,064 тыс. тенге (2017 год: 4,750,360 тыс. тенге);
- » услуги по предотвращению бедствий и услуги военизированного спасательного отряда Центральной части профессиональных военизированных спасательных частей на сумму 355,417 тыс. тенге (2017 год: 272,725 тыс. тенге).

5. Основные средства

В тыс. казахстанских тенге	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
Стоимость на 1 января 2017 года	5,191,035	171,881,303	239,696,610	17,478,702	105,718,532	539,966,182
Накопленный износ	-	(53,695,541)	(113,250,914)	(9,125,116)	-	(176,071,571)
Балансовая стоимость на 1 января 2017 года	5,191,035	118,185,762	126,445,696	8,353,586	105,718,532	363,894,611
Поступления	-	1,846,920	6,630,403	1,307,725	38,294,792	48,079,840
Перемещения	-	20,621,660	28,644,633	1,252,440	(50,518,733)	-
Перевод из(в) ТМЗ	-	-	-	-	371,926	371,926
Износ	-	(10,369,592)	(25,389,664)	(1,478,800)	-	(37,238,056)
Выбытия	(2,534)	-	(92,341)	-	(96,629)	(191,504)
Восстановление обесценения	-	-	76,154	-	2,970	79,124
Стоимость на 31 декабря 2017	5,188,501	194,036,436	265,162,647	19,573,872	93,772,858	577,734,314
Накопленный износ	-	(63,751,686)	(128,847,768)	(10,138,919)	-	(202,738,373)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 года	5,188,501	130,284,750	136,314,879	9,434,953	93,772,858	374,995,941
Поступления	-	1,234,524	8,912,739	2,300,510	54,104,584	66,552,357
Перемещения	-	1,210,278	13,612,198	1,011,378	(15,833,854)	-
Перевод из(в) ТМЗ	-	-	-	-	(1,695,491)	(1,695,491)
Износ	-	(9,916,220)	(28,713,058)	(1,624,649)	-	(40,253,927)
Выбытия	(205,107)	(825)	(53,405)	-	(60,288)	(319,625)
Обесценение	-	(9,476)	(11,102)	-	(60,664)	(81,242)
Стоимость	(121,535)	(1,099,368)	(1,439,982)	(215,656)	(1,643)	(2,878,184)
Износ	-	400,995	859,586	97,343	-	1,357,924
Стоимость на 31 декабря 2018 года	4,861,859	194,535,748	281,065,078	22,169,692	130,225,502	632,857,879
Накопленный износ	-	(72,431,090)	(151,583,223)	(11,165,813)	-	(235,180,126)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 года	4,861,859	122,104,658	129,481,855	11,003,879	130,225,502	397,677,753

Поступления в 2018 году указаны за вычетом изменения резерва под обязательство по ликвидации и восстановлению активов в размере 676,187 тыс. тенге, из которых 672,249 тыс. тенге были отнесены на увеличение суммы приобретений зданий и сооружений (2017 год: увеличение в размере 1,732,429 тыс. тенге, отнесенного на стоимость соответствующих активов). Поступления в незавершенное строительство включают в себя капитализируемые затраты по займам в сумме 592,877 тыс. тенге (2017 год: 827,491 тыс. тенге).

6. Инвестиция в совместное предприятие

Компания реализовала свою долю в размере 48.36% акций в АО «Шубарколь комир». В результате инвестиции в АО «Шубарколь комир» были переведены в категорию «Прекращенная деятельность».

В тыс. казахстанских тенге	
Балансовая стоимость на 1 января 2018 года	113,880,887
Доля в прибыли/(убытке) после налогообложения	9,345,744
Выбытие	(123,226,631)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 года	-

7. Прекращенная деятельность

Результаты прекращенной деятельности представлены следующим образом.

В тыс. казахстанских тенге	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Выручка	3,514,903	2,956,564
Себестоимость реализации	(2,639,108)	(2,187,463)
Валовая прибыль	875,795	769,101
Прочие операционные доходы	1,415,937	101,739
Расходы по реализации	(177,980)	(168,881)
Общие и административные расходы	(486,253)	(429,356)
Прочие операционные расходы	(84,754)	(34,316)
Прибыль от основной деятельности	1,542,745	238,287
Финансовые доходы	12,233,725	18,716,908
Финансовые расходы	(9,063,248)	(15,382,463)
Доля в прибыли совместного предприятия	9,345,744	8,697,109
Прибыль до налогообложения	14,058,966	12,269,841
(Расходы)/экономия по подоходному налогу	(3,166,948)	4,287,314
Прибыль за год от прекращенной деятельности	10,892,018	16,557,155
Результат от продажи	(3,819,838)	-
Прибыль за год от прекращенной деятельности	7,072,180	16,557,155
Прекращенная деятельность:		
Прибыль/(убыток) за год от прекращенной деятельности, причитающаяся:		
- Акционерам Компании	5,041,189	18,855,241
- Неконтролирующей доле	2,030,991	(2,298,086)
Прибыль за год от прекращенной деятельности	7,072,180	16,557,155

Ниже представлена информация о реализации дочерних и совместного предприятия.

В тыс. казахстанских тенге	31 декабря 2018
Сумма полученного возмещения (денежные средства)	243,385,233
Балансовая стоимость реализованных чистых активов:	
Инвестиции в совместное предприятие	123,226,631
Займы выданные	112,968,782
Денежные средства и денежные эквиваленты	22,397,153
Актив по отсроченному подоходному налогу	5,921,521
Основные средства	1,520,260
Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	1,234,479
Товарно-материальные запасы	693,081
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	(335,876)
Обязательства по финансовым гарантиям	(804,075)
Прочие обязательства	(273,073)
Неконтролирующая доля	(19,343,812)
Итого чистые активы	247,205,071
Убыток от реализации дочерних и совместного предприятия	3,819,838

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

8. Прочие внеоборотные активы

В тыс. казахстанских тенге	2018	2017
Аккредитивы	5,889,557	2,078,460
Денежные средства с ограничением по снятию (контрактная процентная ставка: 0%, 1–4% годовых, эффективная процентная ставка: 0.04–4.5% годовых)	2,596,229	2,115,884
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	86,563	98,965
Итого финансовые активы	8,572,349	4,293,309
Предоплаты по основным средствам и соответствующим услугам	13,064,925	7,554,042
Минус: резервы под снижение стоимости внеоборотных активов	(865,156)	(873,632)
Итого прочие внеоборотные активы	20,772,118	10,973,719

Предоплаты по основным средствам и связанным услугам, в основном, относятся к реновации цеха № 6 Аксуского завода ферросплавов в размере 1,286,771 тыс. тенге (2017 год: 246,496 тыс. тенге), строительные работы (башен. копер) на Донском-Горно-обогатительном комбинате в размере 1,179,657 тыс. тенге, к цеху по производству ферросплавов на Актюбинском заводе ферросплавов в размере 873,268 тыс. тенге (2017 год: 1,163,274 тыс. тенге), к приобретению оборудования для заводов ферросплавов в сумме 3,854,653 тыс. тенге (2017 год: 2,946,917 тыс. тенге), к приобретению горнорудного оборудования в сумме 3,818,304 тыс. тенге (2017 год: 949,162 тыс. тенге).

Денежные средства с ограничениями по снятию представляют собой банковские депозиты, выраженные в тенге, по формированию специального фонда по ликвидации активов в соответствии с требованиями Контрактов на недропользование и Экологического кодекса Республики Казахстан в сумме 2,594,890 тыс. тенге (2017 год: 2,114,001 тыс. тенге), банковский гарантийный депозит в сумме 1,339 тыс. тенге (2017 год: 1,883 тыс. тенге) с датой погашения 28 августа 2020 года, который представляет собой залоговое обеспечение по ипотечным обязательствам сотрудников Группы. Банковский гарантийный депозит является беспроцентным и отражается по амортизированной стоимости.

Аккредитив, выраженный в долларах США, относится к гарантии, выданной АО «Народный Банк» по долгосрочному контракту на поставку графитированных электродов.

Ниже отражены изменения в резервах под снижение стоимости прочих внеоборотных активов Группы:

В тыс. казахстанских тенге	2018	2017
Остаток на 1 января	873,632	763,653
Резервы под снижение стоимости	1,344	110,402
Сторнирование резервов под снижение стоимости	–	(423)
Активы, списанные в течении года	(9,820)	–
Остаток на 31 декабря	865,156	873,632

9. Товарно-материальные запасы

В тыс. казахстанских тенге	2018	2017
Покупные сырье и материалы	70,283,136	50,654,704
Незавершенное производство	23,782,070	14,942,975
Сырье и материалы собственного производства	20,334,986	16,460,455
Готовая продукция	10,486,417	13,843,042
Сырье и материалы в пути	1,013,857	1,814,788
Готовая продукция в пути	413,537	552,291
Товары для перепродажи	128,162	33,385
Минус: резервы по устаревшим и неликвидным товарно-материальным запасам	(11,785,697)	(8,701,183)
Итого товарно-материальные запасы	114,656,468	89,600,457

10. Торговая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы

В тыс. казахстанских тенге	2018	2017
Торговая дебиторская задолженность	49,521,748	41,873,046
Срочные депозиты	147,390	117,260
Прочие	384,577	686,819
Минус: резервы под снижение стоимости	(188,925)	(175,382)
Итого финансовые активы	49,864,790	42,501,743
НДС к возмещению	16,848,501	16,819,938
Предоплаты	11,503,522	11,675,882
Предоплаты по страхованию	1,313,844	662,560
Предоплата по налогам	557,045	406,926
Прочие активы	75,611	75,611
Минус: резервы под снижение стоимости	(955,625)	(788,658)
Итого нефинансовые активы	29,342,898	28,852,259
Итого торговая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	79,207,688	71,354,002

Валовая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности Группы выражена в следующих валютах.

В тыс. казахстанских тенге	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Доллары США	48,727,741	40,607,847
Тенге	1,162,439	1,949,098
Российские рубли	16,145	2,920
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	49,906,325	42,559,865

Сумма торговой дебиторской задолженности, учитываемой по предварительной оценке, на 31 декабря 2018 года составила 42,686,472 тыс. тенге (по состоянию на 31 декабря 2017 года, согласно МСФО (IAS) 39, торговая дебиторская задолженность учитывалась по амортизированной стоимости). Ниже представлен анализ по ожидаемым кредитным убыткам (2017 год: резерв под обеспечение).

На 31 декабря 2018 года торговая и прочая дебиторская задолженность в сумме 1,033,378 тыс. тенге (2017 год: 5,255,233 тыс. тенге) являлась просроченной, но не сниженной в стоимости. Это относится к ряду независимых покупателей, не имеющих дефолтов в прошлом.

В тыс. казахстанских тенге			31 декабря 2018	31 декабря 2017
	Валовая балансовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки	Балансовая стоимость	Балансовая стоимость
Текущая	5,993,773	–	5,993,773	37,129,250
Просроченная менее 3 месяцев	670,269	(14,474)	655,795	4,639,584
Просроченная от 3 до 6 месяцев	14,496	–	14,496	18,926
Просроченная от 6 до 12 месяцев	49,622	–	49,622	37,266
Просроченная более 12 месяцев	298,991	(174,451)	124,540	559,457
Всего просроченная	1,033,378	(188,925)	844,453	5,255,233
Текущая и просроченная	7,027,151	(188,925)	6,838,226	42,384,483
Всего индивидуально обесцененная	188,925	–	188,925	–
Всего торговая и прочая дебиторская задолженность	7,216,076	(188,925)	7,027,151	42,384,483

В тыс. казахстанских тенге	2018	2017
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января	(175,382)	(127,222)
Расход	(9,630)	(71,968)
Восстановление/списание	(3,913)	23,808
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря	(188,925)	(175,382)

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

11. Займы выданные

В тыс. казахстанских тенге	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Краткосрочная часть займов выданных	276,310,461	1,002,634,314
Резервы по ожидаемым кредитным убыткам	(1,994,469)	–
Долгосрочная часть займов выданных	–	60,428,925
Итого займы выданные	274,315,992	1,063,063,239
Доллар США	274,315,992	997,638,568
Тенге	–	65,424,671
Итого	274,315,992	1,063,063,239

В тыс. казахстанских тенге	2018
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января	970,444
Выданные займы	5,169,521
Погашенные займы	(4,145,496)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря	1,994,469

В 2018 году займы материнской компании предоставлены по ставке 5.96% годовых в долларах США (2017: 7.78% годовых в долларах США и 9.75% годовых в тенге). В 2017 году займы компаниям под общим контролем были предоставлены по ставке от 7.31 до 7.78% годовых в долларах США и от 1 до 9.05% годовых в тенге.

12. Денежные средства и денежные эквиваленты

В тыс. казахстанских тенге	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Срочные депозиты	53,436,523	31,121,284
Денежные средства на банковских счетах в российских рублях	537,667	288,855
Денежные средства на банковских счетах в долларах США	83,546	2,253
Денежные средства в кассе	41,092	76,926
Денежные средства на банковских счетах в тенге	19,712	124,527
Денежные средства на банковских счетах в евро	376	86,006
Итого денежные средства и денежные эквиваленты	54,118,916	31,699,851

13. Акционерный капитал

В тыс. казахстанских тенге	31 декабря 2018		31 декабря 2017	
	Количество	Сумма	Количество	Сумма
Простые акции	99,953,939	100,058,381	7,147,485	7,147,485
Привилегированные акции	9,884,812	2,757,864	756,000	187,579
Итого оплаченный уставный капитал	–	102,816,245	–	7,335,064
Простые акции		(104,442)		
Привилегированные акции		(654,632)		–
Итого неоплаченный капитал	–	(759,074)	–	–
Индексация капитала на гиперинфляцию	–	4,442,888	–	4,442,888
Итого акционерный капитал	–	106,500,059	–	11,777,952

Общее количество размещенных простых акций составило 99,953,939 акций (31 декабря 2017 года: 7,147,485 акций) номинальной стоимостью 1 тыс. тенге за акцию (31 декабря 2017 года: 1 тыс. тенге за акцию). Одна простая акция предоставляет право одного голоса. Размещенные простые акции частично оплачены.

Общее количество размещенных привилегированных акций составило 9,884,812 акций (2017 год: 756 тыс. акций) номинальной стоимостью 1 тыс. тенге за акцию (2017 год: 1 тыс. тенге за акцию).

В тыс. казахстанских тенге	2018			2017		
	Простые акции	Привилегированные акции капитал	Привилегированные акции обязательство	Простые акции	Привилегированные акции капитал	Привилегированные акции обязательство
Дивиденды к выплате на 1 января	261,770	2,448,220	37,800	107,210	981,004	113,057
Дивиденды объявленные	969,325,260	101,722,694	1,025,938	285,879,680	30,028,481	75,257
Дивиденды выплаченные	(968,989,479)	(98,620,423)	(75,257)	(285,725,120)	(28,561,265)	(150,514)
Дивиденды к выплате на 31 декабря	597,551	5,550,491	988,481	261,770	2,448,220	37,800

За год, закончившийся 31 декабря 2018 года, дивиденды по привилегированным акциям в гарантированном размере 100 тенге на одну акцию были начислены в качестве части долгосрочных обязательств по привилегированным акциям в сумме 6,830,891 тыс. тенге (за год, закончившийся 31 декабря 2017 года – 75,257 тыс. тенге).

14. Займы полученные

В тыс. казахстанских тенге	2018	2017
Займы со сроком погашения:		
До востребования		
– менее 1 года	1,288,364	36,595,909
– от 2 до 5 лет	699,100,691	678,906,883
Итого	700,389,055	715,502,792

ПАО «Банк ВТБ».

В 2018 году Компания совместно с материнской компанией заключила новое кредитное соглашение с ПАО «Банк ВТБ», из которых 1,7 млрд долл. США относится к Компании. Соглашение предусматривает срок выплаты основного долга до октября 2023 года. Процентная ставка по займу составила 5.95% годовых.

Во второй половине 2018 года был полностью рефинансирован долговой портфель Компании. Компания произвела полное погашение основного долга на общую сумму 2,062,572 тыс. долл. США перед ПАО «Банк ВТБ», ПАО «Сбербанк России», ДБ АО «Сбербанк» и АО «Банк Развития Казахстана» по ранее заключенным соглашениям.

По состоянию на 31 декабря 2018 года справедливая стоимость займов полученных составила 705,631,688 тыс. тенге (31 декабря 2017 года: 727,137,205 тыс. тенге).

В таблице ниже представлен анализ изменений в обязательствах Компании, возникающих в результате финансовой деятельности. Движение денежных средств по статьям этих обязательств также отражено в отчете о движении денежных средств в составе финансовой и операционной деятельности:

В тыс. казахстанских тенге	Займы полученные	Дивиденды	Итого
Финансовые обязательства на 31 декабря 2016	714,034,183	1,088,214	715,122,397
Денежные изменения	(52,195,839)	(314,286,385)	(366,482,224)
Изменение справедливой стоимости	5,605,424	–	5,605,424
Курсовые разницы	(2,005,280)	–	(2,005,280)
Прочие неденежные изменения	50,064,304	315,908,161	365,972,465
Финансовые обязательства на 31 декабря 2017	715,502,792	2,709,990	718,212,782
Денежные изменения	(238,653,479)	(1,067,609,902)	(1,306,263,381)
Изменение справедливой стоимости	(8,517,730)	–	(8,517,730)
Курсовые разницы	98,147,553	–	98,147,553
Прочие неденежные изменения	133,909,919	1,071,047,954	1,204,957,873
Финансовые обязательства на 31 декабря 2018	700,389,055	6,148,042	706,537,097

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

15. Торговая и прочая кредиторская задолженность и долгосрочные обязательства

В тыс. казахстанских тенге	2018	2017
Кредиторская задолженность	48,975,027	37,611,673
Прочая задолженность	1,553,046	132,991
Итого финансовые обязательства	50,528,073	37,744,664
Задолженность перед сотрудниками	6,088,926	5,902,217
Авансы полученные*	3,977,435	4,466,372
Перечисления в пенсионные фонды	1,140,601	1,101,014
Прочие	1,582,844	2,940,637
Итого нефинансовые обязательства	12,789,806	14,410,240
Итого краткосрочная кредиторская задолженность	63,317,879	52,154,904
Авансы полученные*	1,125,795	5,184,532
Итого прочие долгосрочные обязательства	1,125,795	5,184,532

* Авансы полученные представляют собой обязательства по договорам с покупателями. По состоянию на 31 декабря 2018 года, были получены авансы на общую сумму 5,103,230 тыс. тенге (2017 год: 9,650,904 тыс. тенге), в том числе от компаний ERG на сумму 7,360 тыс. тенге (2017 год: 5,328 тыс. тенге), от прочих компаний на сумму 5,095,870 тыс. тенге (2017 год: 9,645,576 тыс. тенге). Авансы, полученные от компаний ERG, представляют собой краткосрочные предоплаты за будущие поставки ферросплавов и хромовой руды.

В текущем отчетном периоде была признана выручка в сумме 4,058,737 тыс. тенге в отношении авансов, полученных на 1 января 2018 года.

Кредиторская задолженность в сумме 18,125,005 тыс. тенге выражена в иностранной валюте (2017 год: 16,840,500 тыс. тенге): 61.75% в евро (2017 год: 62.18%); 19.24% в долларах США (2017 год: 19.63%); 19.01% в российских рублях (2017 год: 18.19%).

16. Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению активов

В тыс. казахстанских тенге	2018			2017				
	Горнорудные активы	Полигоны размещения отходов	Прочие активы*	Итого	Горнорудные активы	Полигоны размещения отходов	Прочие активы	Итого
Долгосрочная часть	1,441,457	2,892,129	4,427,215	8,760,801	1,105,251	2,868,775	4,066,699	8,040,725
Краткосрочная часть	24,286	1,005,346	-	1,029,632	2,879	1,073,814	-	1,076,693
Итого	1,465,743	3,897,475	4,427,215	9,790,433	1,108,130	3,942,589	4,066,699	9,117,418

* Прочие активы включают объекты, относящиеся к цехам № 1, 2 и 3 Актюбинского завода ферросплавов и подлежащие ликвидации после 2019 года.

Ниже представлены основные предположения, использованные в расчетах обязательств по ликвидации и восстановлению активов:

В процентном выражении	2018	2017
Ставка дисконтирования	5.43–8.71%	7.44–9.99%
Коэффициент инфляции	5.10–6.30%	5.40–7.50%

Ниже представлены изменения резерва под обязательства по ликвидации активов:

В тыс. казахстанских тенге	Горнорудные активы		Полигоны размещения отходов		Ликвидация прочих активов	Итого
	ликвидация активов	восстановление нарушенных земель	ликвидация активов	восстановление нарушенных земель		
Балансовая стоимость на 1 января 2017 года	476,514	309,287	52,040	2,851,923	2,945,588	6,635,352
Использованные в течение года	(7,162)	-	-	(52,126)	-	(59,288)
Изменение оценок	182,957	50,220	-	736,627	761,855	1,731,659
Отмена дисконта текущей стоимости	63,038	33,276	-	354,125	359,256	809,695
Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 года	715,347	392,783	52,040	3,890,549	4,066,699	9,117,418
Использованные в течение года	(3,208)	-	-	(150,874)	-	(154,082)
Изменение оценок	222,519	42,693	-	(245,960)	57,750	77,002
Отмена дисконта текущей стоимости	62,713	32,896	-	351,720	302,766	750,095
Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 года	997,371	468,372	52,040	3,845,435	4,427,215	9,790,433

17. Вознаграждения сотрудникам

В тыс. казахстанских тенге	2018			2017		
	Краткосрочные	Долгосрочные	Итого	Краткосрочные	Долгосрочные	Итого
Обязательства с установленными пенсионными выплатами	131,353	2,644,957	2,776,310	142,602	2,372,848	2,515,450
Прочие долгосрочные вознаграждения сотрудникам	302,275	3,469,260	3,771,535	296,286	2,987,214	3,283,500
Итого вознаграждения сотрудникам	433,628	6,114,217	6,547,845	438,888	5,360,062	5,798,950

Ниже приведены изменения в обязательствах по выплате пособий.

В тыс. казахстанских тенге	Обязательства с установленными пенсионными выплатами	Прочие	Итого
Приведенная стоимость обязательств по выплате пособий с установленными выплатами на 1 января 2017	2,970,038	3,496,375	6,466,413
Расходы по отмене дисконта	298,786	351,735	650,521
Произведенные выплаты	(175,740)	(290,685)	(466,425)
Стоимость текущих услуг	150,176	85,911	236,087
Переоценка	(727,810)	(359,836)	(1,087,646)
Приведенная стоимость обязательств по выплате пособий с установленными выплатами на 31 декабря 2017	2,515,450	3,283,500	5,798,950
Расходы по отмене дисконта	223,971	294,201	518,172
Произведенные выплаты	(212,673)	(309,639)	(522,312)
Стоимость текущих услуг	159,882	96,650	256,532
Переоценка	89,680	406,823	496,503
Приведенная стоимость обязательств по выплате пособий с установленными выплатами на 31 декабря 2018	2,776,310	3,771,535	6,547,845

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Переоценка обязательства с установленными пенсионными выплатами включает следующее.

В тыс. казахстанских тенге	2018	2017
Убыток в результате пересмотра демографических допущений	49,486	75,932
Убыток/(прибыль) в результате пересмотра финансовых допущений	173,259	34,635
Корректировки на основе опыта	(133,065)	(838,377)
Итого переоценка обязательств	89,680	(727,810)

Основные актуарные допущения на конец отчетного периода включали:

В процентном выражении	2018	2017
Ставка дисконтирования на 31 декабря	8.32%	8.96%
Темп роста заработной платы на 31 декабря	8.00%	8.00%
Средняя текучесть персонала на 31 декабря	7.36%	6.74%

Нормы смертности, использованные при расчете вознаграждений сотрудникам на 31 декабря 2018 года и на 31 декабря 2017 года основаны на данных Комитета Республики Казахстан по статистике.

Ниже представлен анализ чувствительности обязательств с установленными пенсионными выплатами на изменение ключевых допущений на 31 декабря 2018 года.

В тыс. казахстанских тенге	Увеличение/(уменьшение) обязательств с установленными пенсионными выплатами
Ставка дисконтирования	
Увеличение на 3%	(420,831)
Уменьшение на 3%	430,925
Темп роста заработной платы и минимальный расчетный показатель	
Увеличение на 3%	339,678
Уменьшение на 3%	(467,031)
Средняя текучесть персонала	
Увеличение на 3%	(241,899)
Уменьшение на 3%	(287,118)

18. Финансовые гарантии

Компания	Сумма гарантированных обязательств		Год окончания гарантии
	31 декабря 2018	31 декабря 2017	
Материнская компания	533,077,500	–	2023
Компании под общим контролем	–	1,302,818,067	2018
Совместные предприятия	–	83,082,500	2018
Итого	533,077,500	1,385,900,567	

На 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года, балансовая стоимость финансовых гарантий представляет собой несамортизированную сумму, учтенную при первоначальном признании.

Расчет оценочной справедливой стоимости финансовых гарантий основывается на оставшемся сроке до погашения гарантированных сумм займов, рыночной ставке комиссии, распределенной между гарантами и дисконтированной с применением ставки средневзвешенной стоимости заемных средств Компании.

19. Сегментная отчетность

Руководство Группы, принимающее операционные решения, – это лицо или группа лиц, которые распределяют ресурсы и оценивают результаты деятельности операционных сегментов Группы. В качестве руководства, принимающего операционные решения, определен Президент Компании. Руководство, принимающее операционные решения, определило операционное подразделение, основываясь на отчетах, используемых для принятия стратегических решений.

Руководство, принимающее операционные решения, выявило один операционный сегмент, представленный производством ферросплавов. При принятии решений руководство оценивает результаты деятельности сегмента на основании операционной прибыли и прибыли до налогообложения. Производство ферросплавов включает в себя добычу хромовой руды и реализацию феррохрома и других ферросплавов.

Выручка Группы в разрезе географического расположения внешних покупателей представлена в таблице ниже.

В тыс. казахстанских тенге	2018	2017
Европа	712,656,791	658,563,254
Евразия	33,181,111	39,099,910
Казахстан	4,218,435	4,434,142
Итого выручка	750,056,337	702,097,306

Выручка за 2018 год включает 16,066,384 тыс. тенге убыток от источников, отличных от договоров с покупателями.

20. Прибыль на акцию

Сумма базовой прибыли рассчитана путем деления чистой прибыли за период, приходящийся на держателей простых акций Компании, на средневзвешенное количество простых акций в обращении в течение года.

Поскольку Компания не выпускает конвертируемых финансовых инструментов, базовая прибыль на акцию равна разведенной прибыли на акцию.

Ниже приводится информация о прибыли и количестве акций, которая была использована в расчетах базовой прибыли на акцию.

В тыс. казахстанских тенге	2018	2017
Чистая прибыль от продолжающейся деятельности, приходящаяся на держателей обыкновенных акций	121,722,952	278,430,701
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении	22,614,552	7,146,992
Базовая и разведенная прибыль на обыкновенную акцию от продолжающейся деятельности (в тенге на акцию)	5,383	38,958

Прибыль на акцию от прекращенной деятельности представлена ниже:

В тыс. казахстанских тенге	2018	2017
Чистая прибыль от прекращенной деятельности, приходящаяся на держателей обыкновенных акций	5,041,189	18,855,241
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении	22,614,552	7,147,485
Базовая и разведенная прибыль на обыкновенную акцию от прекращенной деятельности (в тенге на акцию)	223	2,638

Ниже представлена балансовая стоимость одной простой акции.

Балансовая стоимость одной простой акции

В тыс. казахстанских тенге	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Активы	952,336,888	1,775,814,827
Нематериальные активы	(2,106,274)	(2,924,612)
Обязательства	(825,246,966)	(839,802,137)
Уставный капитал, привилегированные акции	(2,757,864)	(187,579)
Чистые активы для простых акций	122,225,784	932,900,499
Количество простых акций (штук)	99,953,446	7,146,992
Балансовая стоимость одной простой акции (тенге)	1,223	130,531

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Балансовая стоимость одной привилегированной акции

В тыс. казахстанских тенге	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Обязательства по начисленным, но не выплаченным дивидендам	–	–
Уставный капитал, привилегированные акции	2,757,864	187,579
Капитал, принадлежащий держателям привилегированных акций	2,757,864	187,579
Долговая составляющая привилегированных акций первой группы, учитываемая в обязательствах	6,830,891	568,421
Итого	9,588,755	756,000
Количество привилегированных акций (штук)	9,588,755	752,572
Балансовая стоимость одной привилегированной акции (тенге)	970	1,005

Акции Компании размещены на Казахстанской фондовой бирже и на Бирже Международного финансового центра «Астана». Балансовая стоимость простой и привилегированной акции рассчитана в соответствии с Приложением 5.7 листинговых правил Казахстанской фондовой биржи.

21. Себестоимость реализации

В тыс. казахстанских тенге	2018	2017
Материалы	164,276,499	135,737,814
Расходы по электричеству	67,864,563	64,582,612
Заработная плата и связанные с ней расходы	43,437,311	38,904,656
Износ	37,244,238	34,600,868
Налог на добычу полезных ископаемых	19,554,497	17,253,201
Прочие	25,332,800	15,563,808
Итого себестоимость реализации	357,709,908	306,642,959

22. Прочие операционные доходы

В тыс. казахстанских тенге	2018	2017
Чистый доход от курсовой разницы	7,652,517	–
Доход по страховому возмещению	3,406,026	283,880
Реализация товарно-материальных запасов	2,334,632	1,907,358
Излишки товарно-материальных запасов по результатам инвентаризаций	291,096	80,444
Возмещение тепловых потерь	101,536	97,088
Доход от начисленных штрафов и пени	93,862	91,994
Доход от безвозмездно полученных прочих активов	23,192	–
Прибыль за вычетом убытка от выбытия основных средств	14,469	–
Доход от списания кредиторской задолженности с истекшим сроком исковой давности	5,961	6,068
Доход от операционной аренды	3,431	–
Прочие	943,298	174,703
Итого прочие операционные доходы	14,870,020	2,641,535

23. Расходы по реализации

В тыс. казахстанских тенге	Прим.	2018	2017
Материалы		1,792,163	1,551,757
Услуги по экспортной транспортировке		1,769,997	1,836,551
Заработная плата и связанные расходы		701,036	786,770
Износ		567,657	350,851
Расходы по транспортировке теплоэнергии		300,167	290,623
Затраты по страхованию		48,102	33,545
Таможенные сборы		46,816	42,459
Прочие		432,938	490,079
Итого расходы по реализации		5,658,876	5,382,635

24. Общие и административные расходы

В тыс. казахстанских тенге	Прим.	2018	2017
Спонсорская и прочая финансовая помощь		27,789,514	18,685,028
Информационные, консультационные и прочие профессиональные услуги		22,602,458	14,377,531
Агентское вознаграждение		10,247,588	4,485,301
Заработная плата и связанные расходы		8,418,942	7,356,417
Износ основных средств и нематериальных активов		1,876,861	1,786,053
Прочие налоги, кроме подоходного налога		647,396	394,553
Штрафы и пени		451,710	(2,038,115)
Социальный налог		379,030	412,501
Командировочные и представительские расходы		377,097	288,101
Расходы на рекламу		352,724	348,223
Расходы на аренду		276,683	225,553
Банковские сборы		267,740	205,799
Расходы по ремонту и техническому обслуживанию		257,491	226,254
Услуги по охране		228,997	208,237
Резервы под снижение дебиторской задолженности и внеоборотных активов		177,513	397,046
Вознаграждения сотрудникам	17	170,561	(84,668)
Резервы под обесценение основных средств и НКС		141,530	16,617
Расходы на связь		138,530	106,585
Затраты по страхованию		92,034	85,864
Членские взносы		63,791	55,275
Расходы по транспортировке		24,645	9,226
Прочие		2,231,905	1,753,923
Итого общие и административные расходы		77,214,740	49,301,304

Группа поддерживает проекты социального развития, направленные на содействие устойчивому росту общества, близкого к его деятельности, а также разовые проекты общенациональной важности в Казахстане, чтобы продемонстрировать свою приверженность социальному развитию в стране своего присутствия.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Взносы в ряд неповторяющихся индивидуальных инфраструктурных проектов социального развития на национальном уровне в Казахстане составили 21,274,682 тыс. тенге (2017 год: 12 616 058 тыс. тенге) и в основном связаны с проектами в области образования, культуры и отдыха.

25. Финансовые доходы

В тыс. казахстанских тенге	Прим.	2018	2017
Доход от досрочного прекращения финансовых гарантий		26,788,910	19,993,075
Доход от реструктуризации займов полученных		22,379,322	-
Процентные доходы по займам выданным		21,062,215	79,913,667
Прочие		6,047,870	9,881,300
Итого финансовые доходы		76,278,317	109,788,042

26. Финансовые расходы

В тыс. казахстанских тенге	Прим.	2018	2017
Чистый убыток от курсовой разницы*		69,297,555	-
Процентные расходы по займам полученным		51,732,110	51,547,917
Убыток от досрочного погашения займов полученных		38,183,327	-
Расходы от первоначального признания и продления финансовых гарантий		20,234,539	26,432,194
Убыток от прекращения признания займов полученных		5,652,006	-
Прочие		6,230,293	6,721,824
Итого финансовые расходы		191,329,830	84,701,935

* Убыток от курсовой разницы раскрыт на нетто-основе. Суммы прибыли и убытка от курсовой разницы на валовой основе за период закончившийся 31 декабря 2018 года, составили 103,051,261 тыс. тенге и 172,349,604 тыс. тенге соответственно (за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2017 года: 164,393,949 тыс. тенге и 160,773,688 тыс. тенге соответственно).

27. Подоходный налог

Расходы по подоходному налогу включают следующее.

В тыс. казахстанских тенге	2018	2017
Продолжающаяся деятельность		
Расходы по текущему подоходному налогу	40,649,555	74,656,794
Расходы по текущему налогу на сверхприбыль – прошлые периоды	(444,740)	-
(Экономия)/расходы по текущему подоходному налогу – прошлые периоды	(227,584)	5,740
Расходы по текущему налогу на сверхприбыль	-	356,582
Итого расходы по текущему подоходному налогу – продолжающаяся деятельность	39,977,231	75,019,116
Экономия по отсроченному подоходному налогу	(7,117,938)	(4,095,809)
Расходы по отсроченному налогу – прошлые периоды	-	230,977

Итого экономия расходы по отсроченному подоходному налогу – продолжающаяся деятельность	(7,117,938)	(3,864,832)
Расходы по подоходному налогу – продолжающаяся деятельность	32,859,293	71,154,284
Прекращенная деятельность		
Расходы по текущему подоходному налогу	1,087,814	1,328,589
Расходы/(экономия) по отсроченному подоходному налогу	2,079,134	(5,615,903)
Итого расходы/(экономия) по подоходному налогу – прекращенная деятельность	3,166,948	(4,287,314)
Итого расходы по подоходному налогу за год	36,026,241,	66,866,970

Ниже представлена сверка между теоретическим и фактическим расходами по налогу.

В тыс. казахстанских тенге	2018	2017
Прибыль по МСФО до налогообложения от продолжающейся деятельности	202,735,315	360,051,882
Прибыль по МСФО до налогообложения от прекращенной деятельности	14,058,966	12,269,841
Теоретический расход по налогу по действующей ставке 20%	40,547,063	72,010,376
Теоретический расход по налогу по действующей ставке 20% – прекращенной деятельности	2,811,793	2,453,968
Налоговый эффект невычитаемых или необлагаемых статей:		
- корпоративный подоходный налог, освобожденный по инвестиционному контракту	(8,307,526)	(5,917,541)
- финансовые гарантии	(2,152,374)	120,717
- необлагаемая доля в доходах совместного предприятия	(1,869,149)	(1,739,422)
- налог на сверхприбыль – предыдущие периоды	(444,740)	-
- корпоративный подоходный налог за предыдущие периоды	(227,584)	(3,557)
- расходы по спонсорской и прочей финансовой помощи	3,824,679	1,109,126
- невычитаемые расходы по инвестиционному контракту	884,250	(2,669,605)
- содержание социальной сферы	166,544	180,046
- списание товарно-материальных запасов	116,347	208,270
- невычитаемые налоги	80,687	9,492
- резерв под снижение стоимости авансов и дебиторской задолженности	70,978	79,381
- амортизация непроизводственных активов	37,591	39,133
- штрафы и пени	16,100	7,070
- налог на сверхприбыль	-	356,582
- отсроченный налог за предыдущие периоды	-	230,977
- отсроченный налог по инвестиционному контракту за предыдущий период	-	116,177
- Прочие	471,582	275,779
Расходы по подоходному налогу за год	36,026,241,	66,866,970,
Расходы по подоходному налогу за год от продолжающейся деятельности	32,859,293,	71,154,284,
Расходы/(экономия) по подоходному налогу за год от прекращенной деятельности	3,166,948	(4,287,314)

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

В тыс. казахстанских тенге	31 декабря 2017	Переход на МСФО 9 (корректировка входящего сальдо)	Отнесено на счет прибылей и убытков	Выбытие дочерних предприятий	Отнесено на прочий совокупный доход	31 декабря 2018
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц						
Нематериальные активы	267,683	-	(117,999)	-	-	149,684
Производные финансовые инструменты	(1,501,228)	-	1,501,228	-	-	-
Прочая кредиторская задолженность	(35,592)	-	2,582	-	-	(33,010)
Займы выданные и прочая дебиторская задолженность	(8,053,936)	(436,703)	2,116,591	5,857,294	-	(516,754)
Резерв по отпускам	(780,272)	-	(213,038)	64,227	-	(929,083)
Вознаграждения сотрудникам	(1,057,355)	-	73,946	-	(35,435)	(1,018,844)
Налоги начисленные, но неуплаченные	(1,078,915)	-	55,429	-	-	(1,023,486)
Резерв под обязательства по ликвидации и восстановлению активов	(1,326,960)	-	(89,677)	-	-	(1,416,637)
Условное начисление услуг	-	-	(368,384)	-	-	(368,384)
Резерв по налоговым обязательствам	-	-	(391,982)	-	-	(391,982)
Резерв на обесценение товарно-материальных запасов	(1,740,237)	-	(616,902)	-	-	(2,357,139)
Валовые активы по отсроченному налогу	(15,306,812)	(436,703)	1,951,794	5,921,521	(35,435)	(11,443,963)
Минус: зачет с обязательством по отсроченному налогу	7,370,384	-	499,816	-	35,435	7,905,635
Признанный актив по отсроченному налогу	(7,936,428)	(436,703)	2,451,610	5,921,521	-	-
Налоговый эффект облагаемых временных разниц						
Основные средства	9,428,540	-	(1,245,918)	-	-	8,182,622
Займы полученные	5,431,730	2,899,937	(5,744,680)	-	-	2,586,987
Валовое обязательство по отсроченному налогу	14,860,270	2,899,937	(6,990,598)	-	-	10,769,609
Минус: зачет с активами по отсроченному налогу	(7,370,384)	-	(499,816)	-	(35,435)	(7,905,635)
Признанное обязательство по отсроченному налогу	7,489,886	2,899,937	(7,490,414)	-	(35,435)	2,863,974
Чистая позиция по отсроченному подоходному налогу						
Продолжающаяся деятельность	7,489,886	2,527,461	(7,117,938)	-	(35,435)	2,863,974
Прекращенная деятельность	(7,936,428)	(64,227)	2,079,134	5,921,521	-	-

В тыс. казахстанских тенге	31 декабря 2016	Отнесено на счет прибылей и убытков	Отнесено на прочий совокупный доход	31 декабря 2017
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц				
Нематериальные активы	346,724	(79,041)	-	267,683
Прочая кредиторская задолженность	(44,135)	8,543	-	(35,592)
Займы выданные и прочая дебиторская задолженность	(2,195,195)	(5,858,741)	-	(8,053,936)
Резерв по отпускам	(940,100)	159,828	-	(780,272)
Вознаграждения сотрудникам	(1,196,859)	2,656	136,848	(1,057,355)
Налоги начисленные, но неуплаченные	(872,156)	(206,759)	-	(1,078,915)

В тыс. казахстанских тенге	31 декабря 2016	Отнесено на счет прибылей и убытков	Отнесено на прочий совокупный доход	31 декабря 2017
Резерв под обязательства по ликвидации и восстановлению активов	(873,518)	(453,442)	-	(1,326,960)
Производные финансовые инструменты	(333,580)	(1,167,648)	-	(1,501,228)
Резерв по обесценению ТМЦ	-	(1,740,237)	-	(1,740,237)
Инвестиционные преференции, уменьшающие налоговую базу в другом периоде	(1,752,973)	(2,669,605)	-	(4,422,578)
Валовые активы по отсроченному налогу	(6,108,819)	(9,334,841)	136,848	(15,306,812)
Непризнанные активы по отсроченному налогу				
Минус: зачет с обязательством по отсроченному налогу	4,018,971	3,488,261	(136,848)	7,370,384
Признанный актив по отсроченному налогу	(2,089,848)	(5,846,580)	-	(7,936,428)
Налоговый эффект облагаемых временных разниц				
Основные средства	12,115,559	(2,687,019)	-	9,428,540
Дебиторская задолженность, увеличивающая налоговую базу в другом периоде	3,121,582	(3,121,582)	-	-
Займы полученные	-	5,431,730	-	5,431,730
Валовое обязательство по отсроченному налогу	15,237,141	(376,871)	-	14,860,270
Минус: зачет с активами по отсроченному налогу	(4,018,971)	(3,488,261)	136,848	(7,370,384)
Признанное обязательство по отсроченному налогу	11,218,170	(3,865,132)	136,848	7,489,886
Чистая позиция по отсроченному подоходному налогу				
Продолжающаяся деятельность	11,218,170	(4,095,809)	136,848	7,489,886
Прекращенная деятельность	(2,089,848)	(5,615,903)	-	(7,936,428)

Зачет активов и обязательств по отсроченному подоходному налогу проводится при наличии юридически закрепленного права на проведение зачета текущих налоговых активов с текущими налоговыми обязательствами и при условии, что отсроченные подоходные налоги относятся к одному и тому же налоговому органу.

В тыс. казахстанских тенге	2018	2017
Активы по отсроченному подоходному налогу:		
- подлежащий возмещению по прошествии более чем 12 месяцев	(2,840,794)	(10,094,451)
- подлежащий возмещению в течение 12 месяцев	(5,156,953)	(5,332,472)
Валовые активы по отсроченному подоходному налогу	(7,997,747)	(15,426,923)
Обязательства по отсроченному подоходному налогу:		
- подлежащее возмещению по прошествии более чем 12 месяцев	9,758,364	9,572,051
- подлежащее возмещению в течение 12 месяцев	1,103,356	5,408,330
Валовые обязательства по отсроченному подоходному налогу	10,861,720	14,980,381

28. Условные и договорные обязательства и операционные риски

Договорные обязательства капитального характера.

По состоянию на 31 декабря 2018 года у Группы имелись договорные обязательства по приобретению основных средств на общую сумму 28,478,186 тыс. тенге (2017 год: 23,875,134 тыс. тенге).

Судебные разбирательства.

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

29. Управление финансовыми рисками

Факторы финансового риска. Деятельность Группы подвергает ее ряду финансовых рисков: рыночный риск (включая валютный риск, риск влияния изменения процентных ставок на справедливую стоимость, риск влияния изменения процентных ставок на движение денежных средств и ценовой риск), кредитный риск и риск ликвидности. Программа управления рисками на уровне Компании сосредоточена на непредсказуемости финансовых рынков и направлена на максимальное снижение потенциального негативного влияния на финансовые результаты деятельности Группы. Группа не использует производные финансовые инструменты для хеджирования определенных рисков.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

(а) Рыночный риск

Валютный риск.

Группа осуществляет внешнеэкономическую деятельность, по которой возникает валютный риск, связанный с иностранными валютами, в основном с долларом США, евро и российским рублем. Валютный риск обусловлен тем, что Группа экспортирует ферросплавы и привлекает значительный объем долгосрочных займов в иностранной валюте. Группа не использует производных финансовых инструментов с целью снижения валютных рисков. Руководство ERG контролирует размеры валютного риска по валютам и в целом, исходя из консолидированной позиции Группы.

В таблице ниже представлена общая сумма финансовых активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, по которым возникает валютный риск.

В тыс. казахстанских тенге	Доллар США	Российский рубль	Евро	Итого
На 31 декабря 2018 года				
Активы	370,471,733	553,950	376	371,026,059
Обязательства	(657,116,451)	(3,433,322)	(11,202,803)	(671,752,576)
Чистая валютная позиция	(286,644,718)	(2,879,372)	(11,202,427)	(300,726,517)
На 31 декабря 2017 года				
Активы	1,057,186,296	2,040,627	2,164,466	1,061,391,389
Обязательства	(718,809,235)	(3,063,448)	(10,470,609)	(732,343,292)
Чистая валютная позиция	338,377,061	(1,022,821)	(8,306,143)	329,048,097

На 31 декабря 2018 года, если курс доллара США по отношению к тенге увеличится/уменьшится на 20% при условии, что все остальные переменные останутся неизменными, чистая прибыль за год увеличится/уменьшится на 45,846,832 тыс. тенге (31 декабря 2017 года: увеличится/уменьшится на 20%, чистая прибыль за год уменьшится/увеличится на 54,140,330 тыс. тенге), в основном в результате прибыли/убытка от курсовой разницы по переводу выраженных в долларах США денежных средств, дебиторской и кредиторской задолженности, займов выданных и займов полученных.

На 31 декабря 2018 года, если курс российского рубля по отношению к тенге увеличится/уменьшится на 20% при условии, что все остальные переменные останутся неизменными, чистая прибыль Группы за год увеличится/уменьшится на 460,699 тыс. тенге (31 декабря 2017 года: увеличится/уменьшится на 20%, чистая прибыль за год уменьшится/увеличится на 148,476 тыс. тенге), в основном в результате прибыли/убытка от курсовой разницы по переводу выраженных в российских рублях денежных средств и их эквивалентов и кредиторской задолженности.

На 31 декабря 2018 года, если курс евро по отношению к тенге увеличится/уменьшится на 20% при условии, что все остальные переменные останутся неизменными, чистая прибыль за год увеличится/уменьшится на 1,792,388 тыс. тенге (31 декабря 2017 года: увеличится/уменьшится на 20%, чистая прибыль за год уменьшится/увеличится на 1,328,983 тыс. тенге), главным образом за счет курсовой прибыли/убытка при пересчете сумм задолженности по кредиторской задолженности, выраженных в евро.

Ценовой риск.

Группа реализует свою продукцию третьим сторонам. Группа подвержена ценовому риску, так как цена реализации готовой продукции зависит от общих и специфичных рыночных колебаний.

Группа подвержена ценовому риску на товары, так как цены реализации ферросплавов подвержены влиянию изменения мировых цен, которые зависят от общих и отдельных изменений на рынке. Группа не заключала соглашений по хеджированию в отношении своей подверженности риску товарных цен, так как, согласно прогнозам руководства, тенденция исторически высоких цен на ферросплавы, наблюдавшаяся в течение периода до начала финансового кризиса, возможно, возобновится.

Компания подвержена ценовому риску по долевым ценным бумагам в отношении инвестиций, удерживаемых Компанией и классифицируемых в консолидированном бухгалтерском балансе как инвестиции в долевые инструменты. Однако Компания считает, что данный риск невысок, так как данные инвестиции представляют собой инвестиции в компании Группы, которые не обращаются на открытом рынке, и Группа контролирует ожидаемые денежные потоки, связанные с данными инвестициями.

Колебания рыночных цен на металлы влияют на оценку справедливой стоимости торговой дебиторской задолженности, учитываемой по предварительной оценке.

Процентный риск.

Изменения ставок вознаграждения оказывают влияние, в основном, на привлеченные кредиты и займы, изменяя либо их справедливую стоимость (долговые обязательства с фиксированной ставкой вознаграждения) либо будущие денежные потоки по ним (долговые обязательства с переменной ставкой вознаграждения). При привлечении новых кредитов или займов, руководство решает вопрос о том, какая ставка вознаграждения – фиксированная или переменная – будет наиболее выгодной для Компании на протяжении ожидаемого периода до наступления срока погашения на основе собственных профессиональных суждений.

Изменение рыночной ставки вознаграждения в течение отчетного периода не повлияло бы на показатель прибыли или убытка за пе-

риод в связи с тем, что все привлеченные займы были получены с фиксированной ставкой вознаграждения. По состоянию на отчетную дату существенного влияния риска изменения процентных ставок в отношении финансовых активов Группы не было.

Активы и обязательства с фиксированной процентной ставкой подвергают Группу риску изменения справедливой стоимости таких активов.

(б) Кредитный риск

Кредитный риск в основном возникает по денежным средствам и их эквивалентам, срочным депозитам в банках, займам, выданным связанным сторонам, а также в отношении клиентов, включая непогашенную дебиторскую задолженность и подтвержденные операции. В отношении банков и финансовых учреждений принимаются только учреждения с высокими рейтингами, осуществляющие свою деятельность на местном рынке.

Группой разработаны процедуры, обеспечивающие уверенность в том, что продажа товаров и услуг производится только покупателям с устойчивым финансовым положением и соответствующей кредитной историей. Большая часть реализации ферросплавов проводится связанным сторонам. Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов, краткосрочных банковских депозитов со сроком погашения свыше 3 месяцев, займов выданных и дебиторской задолженности (включая дебиторскую задолженность связанных сторон) за вычетом резервов под снижение стоимости представляют максимальную сумму подверженности кредитному риску.

По состоянию на 31 декабря 2018 года у Группы было четыре основных дебитора. Суммарно дебиторская задолженность основных дебиторов составляет 45 268 526 тыс. тенге (2017 год: три основных дебитора – 38,830,013 тыс. тенге) или 91,41% от общей суммы торговой дебиторской задолженности (2017 год: 92.73%). Данная дебиторская задолженность является краткосрочной со сроком погашения от 1 до 3 месяцев, что соответствует условиям оплаты по договору. Основная часть займов выданных представлена задолженностью от связанных сторон. По прочим балансам не имеется истории существенного дефолта контрагентов.

На погашение дебиторской задолженности могут повлиять экономические факторы, однако, руководство считает, что Группа не имеет существенного риска убытков от обесценения свыше уже отраженных резервов.

(в) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск невыполнения своих финансовых обязательств в момент наступления срока их погашения. Осмотрительное управление риском ликвидности предполагает поддержание достаточного объема денежных средств и ликвидных ценных бумаг, наличие источников финансирования за счет достаточного объема открытых кредитных линий и возможность закрывать рыночные позиции. Дальнейшее обсуждение принципа непрерывности деятельности Группы раскрыто в Примечании 2.

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств, включая процентные платежи. Суммы, приведенные в таблице, представляют собой недисконтированные денежные потоки согласно договорным условиям.

В тыс. казахстанских тенге	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору	Менее 1 года	1-2 года	2-3 года	3-4 года	4-5 лет	Свыше 5 лет
Обязательства								
Займы	700,389,055	908,566,770	45,913,588	120,185,232	105,248,578	100,947,883	536,271,489	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	50,528,073	50,528,073	50,528,073	-	-	-	-	-
Привилегированные акции	7,819,372	22,735,067	988,481	988,481	988,481	988,481	988,481	17,792,662
Дивиденды к выплате	6,148,042	6,148,042	6,148,042	-	-	-	-	-
Итого	764,884,542	987,977,952	103,578,184	121,173,713	106,237,059	101,936,364	537,259,970	17,792,662
Активы								
Денежные средства и денежные эквиваленты	54,118,916	54,118,916	54,118,916	-	-	-	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	50,053,715	50,053,715	50,053,715	-	-	-	-	-
Прочие финансовые активы	290,410,563	293,618,884	276,504,513	585,908	753,301	144,493	6,496,681	9,133,988
Итого	394,583,194	397,791,515	380,677,144	585,908	753,301	144,493	6,496,681	9,133,988

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Ниже представлена информация за 2017 год.

В тыс. казахстанских тенге	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору	Менее 1 года	1–2 года	2–3 года	3–4 года	4–5 лет	Свыше 5 лет
Обязательства								
Займы	715,502,792	1,055,071,788	70,226,963	95,308,419	106,328,234	95,131,317	71,707,253	616,369,602
Торговая и прочая кредиторская задолженность	37,744,664	37,744,664	37,744,664	–	–	–	–	–
Привилегированные акции	568,421	756,000	75,600	75,600	75,600	75,600	75,600	378,000
Дивиденды к выплате	2,709,990	2,709,990	2,709,990	–	–	–	–	–
Итого	756,525,867	1,096,282,442	110,757,217	95,384,019	106,403,834	95,206,917	71,782,853	616,747,602
Активы								
Денежные средства и денежные эквиваленты	31,699,851	31,699,851	31,699,851	–	–	–	–	–
Торговая и прочая дебиторская задолженность	46,465,317	46,465,317	46,465,317	–	–	–	–	–
Прочие финансовые активы	1,074,877,770	1,108,085,816	1,028,399,697	39,840,517	13,092,523	9,849,292	8,035,848	8,867,939
Итого	1,153,042,938	1,186,250,984	1,106,564,865	39,840,517	13,092,523	9,849,292	8,035,848	8,867,939

Компания также предоставила финансовые гарантии в отношении займов, полученных связанными сторонами (Примечание 18).

В течение 2018 и 2017 годов все обязательства Группы исполнялись в срок и в полном объеме согласно условиям заключенных договоров.

Управление риском капитала.

Решения в отношении деятельности Группы по финансированию (посредством собственных или заемных средств) принимаются на уровне руководства ERG. Цели ERG по управлению капиталом заключаются в обеспечении способности Группы продолжать свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности для предоставления прибылей акционерам и выгод прочим заинтересованным сторонам и поддержки оптимальной структуры капитала для снижения стоимости капитала.

В целях поддержания или корректировки структуры капитала Группа может корректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам, прибыль на капитал акционеров и продавать активы для снижения заемного капитала.

Группа учитывает следующие суммы в рамках управления капиталом.

В тыс. казахстанских тенге	2018	2017
Займы полученные	700,389,055	701,267,737
Капитал, причитающийся акционерам Компании	127,089,922	945,865,625
Итого капитал	827,478,977	1,647,133,363

30. Финансовые инструменты

Справедливая стоимость финансовых инструментов, учитываемых по амортизированной стоимости

Справедливая стоимость финансовых инструментов, учитываемых по амортизированной стоимости основывается на ожидаемых будущих денежных потоках, дисконтированных по текущей процентной ставке для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком погашения.

Справедливая стоимость займов выданных и займов полученных представляет собой уровень иерархии 2 и раскрыта в Примечаниях 11 и 14. Справедливые стоимости иных финансовых активов и обязательств, учитываемых по амортизированной стоимости, приблизительно равны их балансовым стоимостям.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости

При определении справедливой стоимости финансовых инструментов Группа использует свое суждение для выбора различных методов и для проверки допущений, которые в основном основаны на рыночных условиях, существующих на каждую отчетную дату, а также на оценке справедливой стоимости других сторон. По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года Группа не имела финансовых инструментов, которые включены в уровень иерархии 1. Группа не проводила перемещений между уровнями иерархии.

Справедливая стоимость торговой дебиторской задолженности, учитываемой по предварительной оценке уровня иерархии 2 основана на использовании прогнозных котированных цен на сырьевые товары.

Справедливая стоимость инвестиций в долевые инструменты, относящихся к уровню иерархии 3, была определена на основании модели дисконтированных денежных потоков. Значительным необозримым допущением являются доходы, основанные на рыночных условиях. Несмотря на то, что допущение является субъективным суждением, руководство считает, что применение допустимо возможных альтернатив по данному допущению существенно не повлияет на общую оценку инструмента.

31. События после отчетной даты

23 января 2019 года Компания получила от ВТБ суммы возмещений по налогу у источника дохода в размере 3,386,145 тыс. тенге по договору займа от февраля 2016 года. Расходы по вознаграждениям, а также удержание и уплата налога по данному договору заимствования были признаны и отражены Компанией в 2016 и 2017 годах.

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложения

Приложение 1

Организационная структура Общества



Приложение 2

Глоссарий

Аббревиатуры	
МСФО	международные стандарты финансовой отчетности
ISO	(англ. International Organization for Standardization) – Международная организация по стандартизации
LTIFR	(англ. Lost-time Injury Frequency Rate) – коэффициент частоты травматизма с потерей рабочего времени
OHSAS	(англ. Occupational Health and Saafety Assessment Scheme) – система оценки промышленной безопасности и здоровья
Единицы измерения	
км	километр
км ²	квадратный километр
т	тонна
тыс.	тысяча
Термины	
SRK	SRK Consulting, независимая международная консалтинговая компания, специализирующаяся на горнодобывающей отрасли и секторе водных ресурсов
SAP	программное обеспечение, автоматизирующее работу бухгалтеров, кадровой, финансовой служб, торговых отделов, складскую логистику
Вероятные запасы	запасы, которые основываются на достаточных доказательствах наличия извлекаемых полезных ископаемых. Подсчитываются с меньшей степенью определенности, чем доказанные запасы, из-за более ограниченных данных исследования скважин и/или недостатка окончательных результатов исследований скважин
Глинозем	окись алюминия, Al ₂ O – сырье для производства алюминия
Дивиденд	часть чистой прибыли Компании, распределяемая между акционерами
Дивидендная политика	совокупность принципов и методов по определению пропорций между капитализируемой частью прибыли Компании и частью прибыли Компании, выплачиваемой в виде дивидендов, а также система отношений и принципов по определению порядка и сроков выплаты дивидендов, по установлению ответственности Компании за неисполнение обязанности по выплате дивидендов
Доказанные запасы	объемы полезных ископаемых, которые, согласно геологическим и инженерным данным, могут с достаточной степенью вероятности быть извлечены в будущем из известных пластов при существующих экономических и внешних условиях
Дочерние компании, организации, предприятия	юридические лица, в которых Компания имеет определенный процент голосующих акций и либо в силу преобладающего участия в уставном капитале, либо в соответствии с заключенным договором, либо иным образом имеет возможность определять решения, принимаемые такими юридическими лицами
Инфляция	процесс, характеризующийся повышением общего уровня цен в экономике или, что эквивалентно, снижением покупательной способности денег
Карьер	совокупность горных выработок, образованных при добыче полезного ископаемого открытым способом (разрез); горное предприятие по добыче полезных ископаемых открытым способом
Листинговые правила	правила, которые должен соблюдать эмитент ценных бумаг в качестве условия листинга на конкретной фондовой бирже
Марганцевый концентрат	продукт обогащения марганцевой руды, содержание в котором марганца, а также его общий минералогический состав отвечают требованиям дальнейшей металлургической или иной переработки с целью извлечения марганца
Плавка	процесс плавки руд или концентратов для отделения металла от примесей
Рудник	горнопромышленное предприятие для добычи полезных ископаемых (преимущественно руды) подземным или открытым способом
Спецкокс (полукокс)	твердый углеродистый восстановитель для электрометаллургических производств крупностью 5–25 мм с содержанием золы не более 10%
Сплав	смесь двух или более химических элементов, включая, по крайней мере, один металл
Хеджирование	страхование рисков на бирже от неблагоприятных изменений курса цены в будущем
Ферросиликомарганец	сплав железа, кремния и марганца, применяемый в металлургии для легирования и раскисления стали, придает сплавам на основе железа прочность, износо- и ударостойкость
Ферросиликохром	ферросплав, применяемый в металлургии для легирования и раскисления стали и сплавов, модифицирования чугуна, а также для использования в качестве восстановителя при выплавке феррохрома
Ферросилиций	ферросплав, главные компоненты которого – железо и кремний, применяемый в металлургии в качестве раскисляющих и легирующих добавок для выплавки электротехнических, рессорно-пружинных, коррозионно- и жаростойких сталей
Ферросплавы	сплавы железа с другими элементами (хромом, кремнием, марганцем, титаном и другими), применяемые главным образом для раскисления и легирования, получаемые из руд или концентратов в электропечах или плавильных шахтах
Феррохром	сплав железа и хрома, применяемый в металлургии для легирования стали и сплавов
Хромовая руда	природный минеральный агрегат, содержащий хром в концентрациях и количествах, при которых экономически целесообразно извлечение металлического хрома и его соединений

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение 3

Контакты

Адрес:

Республика Казахстан, 030008, г. Актобе, ул. М. Маметовой 4а

Телефон:

(7132) 97 33 08

Факс:

(7132) 97 33 99

Эл. почта:

kazchrome@erg.kz