

**АО «ТНК «Казхром»**

**Консолидированная финансовая отчетность за 2021 год**



## Аудиторский отчет независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров АО «ТНК «Казхром»:

---

### Наше мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение АО «ТНК «Казхром» («Компания») и его дочерних предприятий (далее совместно именуемые – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2021 г., а также консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств Группы за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

### Предмет аудита

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Группы, которая включает:

- консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2021 г.;
- консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату; и
- 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 согласно указанным стандартам далее описана 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 Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включающим Международные стандарты независимости), выпущенным Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Республике Казахстан. Нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с Кодексом СМСЭБ и этическими требованиями Республики Казахстан, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности.

---

## Наша методология аудита

### Краткий обзор

---



- Существенность на уровне консолидированной финансовой отчетности Группы в целом: 19,171,350 тысяч тенге, что составляет приблизительно 3.7% от прибыли до налогообложения.
  - Мы провели работу по аудиту на одном отчитывающемся предприятии в одной стране.
  - Аудиторская команда Группы посетила города Актобе, Хромтау и Аксу.
  - Объем аудита покрывает 99% всех активов Группы, 99% выручки и 99% прибыли Группы до налогообложения.
  - Соблюдение ковенантов по займам
  - Признание выручки
- 

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 оценочных значений, что включало применение допущений и рассмотрение будущих событий, с которыми в силу их характера связана неопределенность. Как и во всех наших аудитах, мы также рассмотрели риск обхода системы 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 можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять 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.

---

---

**Существенность на уровне консолидированной финансовой отчетности Группы в целом**

19,171,350 тысяч тенге

---

**Как мы ее определили**

приблизительно 3.7% от прибыли до налогообложения

---

**Обоснование примененного базового показателя для определения уровня существенности**

Мы выбрали прибыль до налогообложения в качестве базового показателя для определения уровня существенности, потому что мы считаем, что именно этот базовый показатель наиболее часто рассматривают пользователи для оценки результатов деятельности Группы, и он является общепринятым. Мы установили существенность на уровне 3.7%, что, по нашему профессиональному суждению, попадает в диапазон приемлемых количественных пороговых значений существенности для ориентированных на прибыль компаний в данной отрасли.

---

Мы согласовали с лицами, отвечающими за корпоративное управление что мы сообщим им об искажениях, выявленных в ходе нашего аудита, свыше 958,000 тысяч тенге, а также об искажениях меньше этой суммы, которые, на наш взгляд, необходимо сообщить в связи с их качественными характеристиками.

**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.

**Ключевые вопросы аудита**

**Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевых вопросов аудита**

**Соблюдение ковенантов по займам**

*Примечание 2 к консолидированной финансовой отчетности.*

Группа является дочерней компанией Eurasian Resources Group S.à r.l. (“ERG”). В течение предыдущих 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, отраженных в составе консолидированного бухгалтерского баланса, Группа является гарантом по займу, полученному непосредственной материнской компанией (Примечание 17).

Как указано в Примечании 2, по состоянию на 31 декабря 2021 года Группа ERG, включая Группу, соблюдала все свои банковские обязательства и финансовые ковенанты.

Соблюдение ковенантов по займам считается крайне важным ввиду того, что влияет на классификацию займов, полученных Группой, и оценку финансовых гарантий, а также на общий уровень ликвидности Группы. Мы считаем, что данный вопрос является ключевым вопросом аудита ввиду его большого значения для Группы и для консолидированной финансовой отчетности.

*Наши процедуры, адресующие данный риск*

Наши аудиторские процедуры включали оценку соблюдения ERG и Группой ковенантов по займам.

Наше внимание было сосредоточено на:

- проверке условий по займам полученным, а также сумм, которые доступны для использования и которые требуют погашения;
- проверке 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);
- подтверждении от аудиторской команды ERG соблюдения ковенантов по займам группой ERG, в целом, и ее дочерними компаниями;
- проверке правильности классификации займов полученных и оценки обязательств по финансовым гарантиям.

## Ключевые вопросы аудита

## Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевых вопросов аудита

## Признание выручки

*Примечание 19, Примечание 26 и Примечание 27 консолидированной финансовой отчетности*

Выручка от реализации ферросплавов, поставляемых покупателям, признается на основании предварительной оценки на дату реализации. Подобные корректировки выручки подпадают под требования МСФО 9 «Финансовые инструменты», а не МСФО 15 «Выручка по договорам с покупателями», и представляют собой выручку из источников, отличных от договоров с покупателями.

Как указано в Примечании 19, выручка за 2021 год включает доход из источников, отличных от договоров с покупателями, в размере 110,119,693 тысячи тенге (2020 год: убыток в размере 7,562,538 тысяч тенге). Как указано в Примечании 26, десятипроцентное снижение рыночных цен на ферросплавы снизит чистую прибыль до налогообложения на 5,942,773 тысячи тенге (2020 год: снижение на 4,879,742 тысячи тенге). Следовательно, существует риск того, что выручка из источников, отличных от договоров с покупателями, может быть искажена в результате неточного определения справедливой стоимости дебиторской задолженности и некорректных расчетов изменения справедливой стоимости на конец года, что влияет на сумму признанной выручки.

Существует также риск того, что выручка может быть завышена в результате обхода средств внутреннего контроля руководством посредством использования субъективных суждений и преждевременного признания выручки ввиду давления, которое местное руководство может испытывать для достижения целевых показателей деятельности.

*Наши процедуры, адресующие данный риск*

Наши аудиторские процедуры включали, среди прочего, получение понимания, оценку дизайна и тестирование операционной эффективности контролей над процессом признания выручки Группы, которые включают, но не ограничиваются, авторизацией договоров, утверждением ценовых приложений, определением момента признания выручки и расчетом корректировок, признанных на основе наиболее актуальных предварительных цен.

Мы также оценили дизайн и протестировали эффективность работы автоматических контролей над процессом признания выручки с помощью наших ИТ-специалистов.

Мы оценили учетную политику руководства и методологию, использованную руководством для определения предварительных цен. Кроме того, в наши аудиторские процедуры входило тестирование всех сверок между данными сгенерированных системой отчетов по реализации и главной книги для проверки расчетов проведенных корректировок, отражающих наиболее актуальные предварительные цены и окончательные цены.

Для оценки точности предварительных цен, определенных на конец года, на выборочной основе, мы проверили прогнозы базисных цен по данным внешних аналитиков. На выборочной основе мы:

- ознакомились с договорами и ценовыми приложениями;
- пересчитали выручку, признаваемую на основе предварительных цен, имеющих на дату совершения операции; и
- проверили товаросопроводительные документы, в основном, сосредоточив внимание на периоде ближе к концу года.

**Ключевые вопросы аудита****Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевых вопросов аудита**

Мы считаем, что данный вопрос является ключевым вопросом аудита ввиду его существенного влияния на нашу общую стратегию аудита и распределение ресурсов при планировании и завершении нашего аудита, поскольку для оценки правильности признания выручки потребовались значительные усилия.

Мы получили письмо-подтверждение от основного покупателя для проверки точности отгруженных объемов в течение года. Мы также оценили соответствие раскрытий Группы в отношении учетной политики по признанию выручки.

**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. Из них, мы определили Компанию в качестве единственного существенного компонента, по которому был проведен аудит в полном объеме. 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 99% всех активов, 99% общей выручки и 99% 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 содержит Годовой отчет (но не включает консолидированную финансовую отчетность и наш аудиторский отчет о данной отчетности), который, как ожидается, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского отчета.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывода, выражающего 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 Годовым отчетом мы придем к выводу о том, что в нем содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление.

---

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

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности 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 за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

---

### Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий 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 необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля.
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы.
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством и соответствующего раскрытия информации.



- 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 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 действиях, предпринятых для устранения угроз, или принятых мерах предосторожности.

**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.


---

Руководитель задания, по результатам которого выпущен настоящий аудиторский отчет независимого аудитора, – Дана Инкарбекова.

От имени ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»

*PricewaterhouseCoopers LLP*

Утверждено и подписано:

  
Дана Инкарбекова  
Управляющий директор  
ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»  
(Генеральная государственная лицензия  
Министерства Финансов Республики Казахстан  
№00000005 от 21 октября 1999 года)



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

6 мая 2022 г.

Алматы, Казахстан

**АО «ТНК «Казхром»**  
**Консолидированный бухгалтерский баланс**

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	5	543,461,869	488,080,660
Нематериальные активы		580,607	621,196
Инвестиции по справедливой стоимости	6	29,133,179	16,890,047
Займы выданные	4, 10	472,063,447	411,667,304
Активы по отсроченному подоходному налогу	24	1,176,596	214
Прочие	7	40,343,963	19,227,399
<b>Итого</b>		<b>1,086,759,661</b>	<b>936,486,820</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Товарно-материальные запасы	8	163,973,551	107,345,475
Торговая и прочая дебиторская задолженность	9	196,640,950	119,245,218
Займы выданные	4, 10	4,360,145	311,265
Предоплаты по текущему подоходному налогу		103,889	1,591,932
Денежные средства и денежные эквиваленты	11	217,816,572	55,685,373
Прочие		87,243	31,007
<b>Итого</b>		<b>582,982,350</b>	<b>284,210,270</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>1,669,742,011</b>	<b>1,220,697,090</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Акционерный капитал	12	106,505,027	106,505,027
Выкупленные собственные акции		(184,411)	(184,411)
Прочие резервы		318,811	536,462
Нераспределенная прибыль		435,362,135	108,083,322
<b>Капитал, причитающийся акционерам Компании</b>		<b>542,001,562</b>	<b>214,940,400</b>
<b>Неконтролирующая доля</b>		<b>51,050</b>	<b>50,923</b>
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>542,052,612</b>	<b>214,991,323</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Займы полученные	13	943,369,917	810,510,861
Обязательства по аренде	13	2,309,895	3,059,075
Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению активов	15	6,023,291	3,706,377
Обязательства по привилегированным акциям	13	6,600,719	6,688,851
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	24	-	751,855
Обязательства по вознаграждениям работникам	16	5,519,735	5,107,978
Финансовые гарантии	17	17,981,342	20,982,460
<b>Итого</b>		<b>981,804,899</b>	<b>850,807,457</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Займы полученные	13	1,433,946	45,514,752
Обязательства по аренде	13	795,220	809,220
Торговая и прочая кредиторская задолженность	14	93,023,844	89,200,494
Финансовые гарантии	17	3,009,324	3,009,324
Текущий подоходный налог к уплате		36,401,474	8,162
Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению активов	15	390,422	342,861
Обязательства по вознаграждениям работникам	16	564,867	498,501
Прочие налоги к уплате		10,265,403	15,514,996
<b>Итого</b>		<b>145,884,500</b>	<b>154,898,310</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>1,127,689,399</b>	<b>1,005,705,767</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>1,669,742,011</b>	<b>1,220,697,090</b>

Примечания на страницах с 5 по 39 составляют неотъемлемую часть консолидированной финансовой отчетности.

Подписано 6 мая 2022 года к утверждению годовым общим собранием акционеров.

Есенжулов А.Б.  
Президент



Кудеков М.Т.  
Вице-президент по финансово-экономическим вопросам

**АО «ТНК «Казхром»**  
**Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>2021 г.</b>	<b>2020 г. (пересмотрено)*</b>
Выручка	19	1,059,418,450	664,189,693
Себестоимость реализации	20	(458,741,785)	(402,233,936)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>600,676,665</b>	<b>261,955,757</b>
Расходы по реализации		(8,178,147)	(6,717,544)
Общие и административные расходы	21	(39,950,114)	(25,809,903)
Расходы на исследование, развитие бизнеса и разведку		(6,674,905)	(3,441,892)
Прочие операционные расходы		(9,431,195)	(7,724,740)
Прочие операционные доходы		7,203,130	3,545,728
<b>Операционная прибыль</b>		<b>543,645,434</b>	<b>221,807,406</b>
Финансовые доходы	22	37,906,793	107,199,569
Финансовые расходы	23	(64,800,781)	(154,465,433)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>516,751,446</b>	<b>174,541,542</b>
Расходы по подоходному налогу	24	(82,169,350)	(42,385,694)
<b>Прибыль за год</b>		<b>434,582,096</b>	<b>132,155,848</b>
<b>Прочий совокупный (убыток)/доход:</b> <i>Статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в прибыль или убыток:</i>			
Переоценка обязательств по вознаграждениям по окончании трудовой деятельности	16	(272,069)	632,383
Подоходный налог, отраженный непосредственно в прочем совокупном доходе	24	54,418	(126,477)
<b>Прочий совокупный (убыток)/доход</b>		<b>(217,651)</b>	<b>505,906</b>
<b>Совокупный доход за год</b>		<b>434,364,445</b>	<b>132,661,754</b>
<b>Прибыль за год, причитающаяся:</b>			
-Акционерам Компании		434,581,111	132,146,520
-Неконтролирующей доле		985	9,328
<b>Прибыль за год</b>		<b>434,582,096</b>	<b>132,155,848</b>
<b>Совокупный доход за год, причитающийся:</b>			
-Акционерам Компании		434,363,460	132,652,426
-Неконтролирующей доле		985	9,328
<b>Совокупный доход за год</b>		<b>434,364,445</b>	<b>132,661,754</b>
Базовая и разводненная прибыль на простую акцию (в тенге)	18	3,956	1,203

\*Примечание 2

Примечания на страницах с 5 по 39 составляют неотъемлемую часть консолидированной финансовой отчетности.

**АО «ТНК «Казхром»**  
**Консолидированный отчет об изменениях в капитале**

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	Причитающийся акционерам Компании				Итого	Неконтролирующая доля	Итого капитал
		Акционер- ный капитал	Выкуплен- ные собствен- ные акции	Прочие резервы	Нераспре- деленная прибыль			
<b>Остаток на 1 января 2020 г.</b>		<b>106,505,027</b>	<b>(184,411)</b>	<b>30,556</b>	<b>41,051,878</b>	<b>147,403,050</b>	<b>42,453</b>	<b>147,445,503</b>
Прибыль за год		-	-	-	132,146,520	132,146,520	9,328	132,155,848
Прочий совокупный убыток		-	-	505,906	-	505,906	-	505,906
<b>Совокупный доход за год</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>505,906</b>	<b>132,146,520</b>	<b>132,652,426</b>	<b>9,328</b>	<b>132,661,754</b>
Дивиденды	12	-	-	-	(65,115,076)	(65,115,076)	(858)	(65,115,934)
<b>Остаток на 31 декабря 2020 г.</b>		<b>106,505,027</b>	<b>(184,411)</b>	<b>536,462</b>	<b>108,083,322</b>	<b>214,940,400</b>	<b>50,923</b>	<b>214,991,323</b>
<b>Остаток на 1 января 2021 г.</b>		<b>106,505,027</b>	<b>(184,411)</b>	<b>536,462</b>	<b>108,083,322</b>	<b>214,940,400</b>	<b>50,923</b>	<b>214,991,323</b>
Прибыль за год		-	-	-	434,581,111	434,581,111	985	434,582,096
Прочий совокупный убыток		-	-	(217,651)	-	(217,651)	-	(217,651)
<b>Совокупный (убыток)/доход за год</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(217,651)</b>	<b>434,581,111</b>	<b>434,363,460</b>	<b>985</b>	<b>434,364,445</b>
Дивиденды	12	-	-	-	(107,302,298)	(107,302,298)	(858)	(107,303,156)
<b>Остаток на 31 декабря 2021 г.</b>		<b>106,505,027</b>	<b>(184,411)</b>	<b>318,811</b>	<b>435,362,135</b>	<b>542,001,562</b>	<b>51,050</b>	<b>542,052,612</b>

Примечания на страницах с 5 по 39 составляют неотъемлемую часть консолидированной финансовой отчетности.

**АО «ТНК «Казхром»**  
**Консолидированный отчет о движении денежных средств**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<i>Прим.</i>	<b>2021 г.</b>	<b>2020 г.</b>
<b>Движение денежных средств по операционной деятельности:</b>			
Прибыль до налогообложения		<b>516,751,446</b>	<b>174,541,542</b>
<i>Поправки на:</i>			
Износ основных средств		49,979,517	46,616,267
Амортизация нематериальных активов		429,847	636,987
Вознаграждения работникам		430,430	(672,380)
Финансовые гарантии		(3,001,119)	8,480,689
Резервы по обязательствам по ликвидации активов		(48,277)	(1,681,575)
Резервы по устаревшим и неликвидным товарно-материальным запасам		128,619	(1,078,932)
Резервы по торговой и прочей дебиторской задолженности		1,012,193	449,259
Курсовая разница		(4,527,963)	(773,165)
Финансовые доходы		(34,905,674)	(91,686,622)
Финансовые расходы		66,903,750	131,575,399
Прочие		(40,192)	347,736
<b>Движение денежных средств по операционной деятельности до изменений оборотного капитала:</b>			
Изменение товарно-материальных запасов		(66,443,045)	3,273,575
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		(84,448,746)	(28,985,476)
Изменение денежных средств с ограничением по снятию		(230,099)	(200,589)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		(3,020,223)	(20,971,791)
Изменение резервов под обязательства по ликвидации и восстановлению активов		(29,821)	(92,694)
Изменение задолженности по прочим налогам		(5,345,509)	6,924,963
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности:</b>			
Подходный налог уплаченный		(39,546,049)	(34,189,746)
Подходный налог у источника уплаченный		(11,636,820)	(8,731,154)
Проценты полученные		3,186,769	3,986,672
Проценты уплаченные	13	(91,865,477)	(8,448,567)
Возмещение подоходного налога у источника полученное		-	3,409,257
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>			
		<b>293,733,557</b>	<b>182,729,655</b>
<b>Движение денежных средств по инвестиционной деятельности:</b>			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(94,698,548)	(63,368,775)
Займы выданные		(41,964,948)	(95,066,939)
Погашение займов выданных		22,209,417	29,523,370
Размещение банковских депозитов		(23,430)	(3,186)
Снятие банковских депозитов		18,763	7,764
Приобретение инвестиций		(16,636,198)	(10,418,023)
Поступления от реализации инвестиций		-	2,449,000
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>			
		<b>(131,094,944)</b>	<b>(136,876,789)</b>
<b>Движение денежных средств по финансовой деятельности</b>			
Поступление займов	13	106,702,500	40,151,000
Комиссия за организацию займов	13	(772,671)	(3,416,108)
Дивиденды уплаченные	12	(107,638,313)	(65,163,319)
Оплата по договорам аренды	13	(948,532)	(374,296)
<b>Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности</b>			
		<b>(2,657,016)</b>	<b>(28,802,723)</b>
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и денежные эквиваленты			
		2,149,602	2,935,175
<b>Чистое изменение денежных средств и денежных эквивалентов</b>			
		<b>162,131,199</b>	<b>19,985,318</b>
Денежные средства и денежные эквиваленты на начало отчетного периода			
	11	55,685,373	35,700,055
<b>Денежные средства и денежные эквиваленты на конец отчетного периода</b>			
	11	<b>217,816,572</b>	<b>55,685,373</b>

Примечания на страницах с 5 по 39 составляют неотъемлемую часть консолидированной финансовой отчетности.

## 1 Группа и ее основная деятельность

АО «ТНК «Казхром» (далее - «Компания») было зарегистрировано 20 октября 1995 года. Компания создана в форме акционерного общества в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2021 года, включает Компанию и её дочерние компании (далее - «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»), зарегистрированная в Люксембурге.

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.

Юридический адрес: 030008, Республика Казахстан, Актюбинская область, г. Актобе, ул. М. Маметовой, 4 «А».

Дочерние компании	Страна регистрации	Основная деятельность	Доля владения, % 2021 г.	Доля владения, % 2020 г.
АО «Донская нефтебаза»	Казахстан	Услуги складского хранения и реализация горюче-смазочных материалов	95.53	70.38
ТОО «Ақжар-хром»	Казахстан	Добыча воды по магистральным трубопроводам	100.00	100.00

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

**Основа подготовки финансовой отчетности.** Настоящая консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2021 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.

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.

### Принцип непрерывности деятельности.

При том что макроэкономическая неопределенность сохраняется, мир продолжает бороться с и восстанавливаться после пандемии COVID-19, руководство ERG и ее дочерних компаний («Группа ERG») уверено, что Группа ERG может и дальше успешно развиваться как социально ответственный, устойчивый и эффективный бизнес при поддержке наших партнеров и сотрудников.

В феврале 2022 года начался военный конфликт между Украиной и Россией. Ряд стран и международных организаций, в том числе Соединенные Штаты Америки, Европейский Союз, Швейцария и Великобритания, ввели серии санкций против Российского правительства, различных компаний, в том числе основных кредиторов Группы ERG (Сбербанк России и ВТБ) и отдельных лиц. Это привело к существенной нестабильности на финансовых и товарных рынках. Группа ERG соблюдает все санкции, применимые к её хозяйственной деятельности в рамках утвержденных комплаенс политик.

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

Совет Менеджеров ERG рассмотрел доступный уровень ликвидности за период до 30 сентября 2023 года. На протяжении всего рассматриваемого периода Группа ERG генерирует достаточный денежный поток для поддержания позиции выше минимального требуемого оборотного капитала и обслуживания долга. Совет Менеджеров ERG рассмотрел негативные сценарии, отражающие дополнительные потенциальные санкции, чтобы обеспечить выполнение упреждающих мер.

Группа ERG постоянно отслеживает свою финансовую ситуацию чтобы обеспечить наличие достаточного запаса ликвидности для поддержания операционной деятельности бизнеса и для обеспечения соблюдения ковенантов кредитных соглашений или для получения вейверов, в случае необходимости. По состоянию на 31 декабря 2021 года Группа ERG, включая Группу, соблюдала применимые ковенанты.

В марте и апреле 2022 года Группа ERG пересмотрела и изменила применимые условия некоторых сделок финансирования, а также прекратила некоторые сделки и другие виды деловой активности с ПАО Сбербанк и Банк ВТБ (ПАО). Группа ERG также прекратила деловую активность с рядом контрагентов, помимо прочего, в связи с операционными и иными опасениями в условиях санкций в отношении отдельных Российских юридических и физических лиц.

В июне 2021 года Standard & Poor's подтвердило рейтинг Группы ERG B-, но улучшило прогноз до положительного со стабильного благодаря благоприятным ценам на сырьевые товары и стабильным объемам производства. В июне 2021 года Moody's улучшило рейтинг Группы ERG до B1 с B2 и улучшило прогноз до стабильного с негативного, чтобы отразить восстановление цен на сырьевые товары при продолжающемся росте производства кобальта и меди на перерабатывающем предприятии Metalkol RTR, входящем в Группу ERG.

Группа ERG принимает во внимание зависимость ликвидности от цен на сырьевые товары на своих ключевых рынках, подверженность волатильности валютных курсов и способность при необходимости привлекать дополнительное финансирование. Для обеспечения достаточной ликвидности, необходимой для выполнения контрактных обязательств, Группа ERG продолжает фокусироваться на операционной эффективности, улучшении оборотного капитала, распределении и использовании бюджета капитальных затрат.

Менеджеры ERG поэтому считают, что Группа ERG имеет доступ к достаточным ресурсам для продолжения операционной деятельности в обозримом будущем, и, таким образом, руководство Группы считает, что Группа имеет доступ к достаточным ресурсам для продолжения своей деятельности в своём текущем состоянии в обозримом будущем, и что подготовка настоящей финансовой отчетности в соответствии с принципом непрерывности деятельности является уместной.

### ***Новые стандарты***

Принятие поправок к стандартам и интерпретации, вступивших в силу с 1 января 2021 года, не оказало существенного влияния на Группу. Группа не применяла досрочно какие-либо стандарты, интерпретации или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу. Не ожидается, что поправки к стандартам, вступающие в силу с 1 января 2022 года, окажут существенного влияния на Группу. Группа оценивает потенциальное влияние других новых стандартов, поправок к стандартам и интерпретаций.

### ***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 Компании и её дочерних компаний является тенге.

***Операции в иностранной валюте.*** Денежные активы и обязательства Группы, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, 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 отчете о прибыли или убытке.

На 31 декабря 2021 года официальный обменный курс, использованный для пересчета остатков в долларах США, составлял 431.8 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2020 года: 420.91 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.



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

**Консолидированная финансовая отчетность.** Дочерние компании представляют собой такие объекты инвестиций, включая структурированные компании, которые Группа контролирует. Группа обладает контролем над объектом инвестиций, если она:

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

При оценке наличия у Группы полномочий в отношении 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.

Группа может обладать полномочиями в отношении объекта инвестиций, даже если она не имеет большинства прав голоса в объекте инвестиций. В подобных случаях для определения наличия реальных полномочий в отношении объекта инвестиций Группа должна оценить размер пакета своих прав голоса по отношению к размеру и степени рассредоточения пакетов других держателей прав голоса.

Права защиты других инвесторов, такие как связанные с внесением коренных изменений в деятельность объекта инвестиций или применяющиеся в исключительных обстоятельствах, не препятствуют возможности Группы контролировать объект инвестиций. Дочерние компании включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями, и исключаются из консолидированной отчетности, начиная с даты прекращения контроля.

Все операции между АО «ТНК «Казхром» и 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. Компания и все её дочерние компании применяют единую учётную политику в соответствии с политикой Группы.

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

**Сегментная отчетность.** Операции Группы высокоинтегрированы и определены руководством Группы как единый отчетный сегмент, представленный производством ферросплавов. Производство ферросплавов включает в себя добычу хромовой руды и реализацию феррохрома и других ферросплавов.

Руководство Группы, принимающее операционные решения, – это лицо или группа лиц, которые распределяют ресурсы и оценивают результаты деятельности операционных сегментов Группы. Руководство, принимающее операционные решения, определило операционное подразделение, основываясь на отчетах, используемых для принятия стратегических решений. При принятии решений руководство оценивает результаты деятельности сегмента на основании операционной прибыли и прибыли до налогообложения.

Информация о структуре доходов в разрезе географических регионов раскрыта в Примечании 19.

**Экономическая среда в Республике Казахстан.** Экономическая среда, в которой Группа ведёт свою деятельность, подвержена колебаниям цен на сырьевые товары. Руководство предпринимает все необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Группы.

**Прибыль на акцию.** Привилегированные акции не подлежат выкупу и считаются участвующими акциями. Прибыль на акцию определяется путем деления прибыли или убытка, приходящихся на владельцев Компании, на средневзвешенное количество акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода.

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

**Основные средства.** Основные средства отражаются в учете по стоимости приобретения или первоначальной 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 отчете о прибыли или убытке.

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 прибыль или убыток.

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

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 или убытке.

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

	<b>Срок полезной службы (лет)</b>
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.

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

**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 внеоборотного 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 нефинансовых 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» (цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки). 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.

Оценочные значения, используемые при проведении проверок на предмет обесценения, основаны на детальных планах карьеров и рабочих бюджетах, приведенных в соответствие 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 трёх до пяти лет), а также
- будущей себестоимости добычи, капитальных затратах, стоимости работ по ликвидации и рекультивации.

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

Если балансовая стоимость актива превышает его возмещаемую стоимость, признается обесценение актива, и убыток от обесценения отражается в отчете о прибыли или убытке 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 отчете о прибыли или убытке, 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.

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, за исключением дебиторской задолженности, учитываемой по предварительной оценке, денежные средства и денежные эквиваленты и прочие финансовые активы, удерживаемые с целью получения предусмотренных договором денежных средств.

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

Амортизация включается в финансовые доходы в отчете о прибыли или убытке. Расходы по обесценению признаются в прибыли или убытке.

**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, за вычетом оценочного резерва под убытки.

**Предоплаты.** Предоплата отражается в финансовой отчетности по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Предоплаты, уплачиваемые поставщикам в счет предстоящих поставок основных средств, отражаются в составе прочих долгосрочных (внеоборотных) активов. Предоплаты, уплачиваемые в счет предстоящих поставок товарно-материальных запасов отражаются в составе прочих текущих (оборотных) активов.

Предоплаты в иностранной валюте за товары и услуги являются неденежной статьей и, следовательно, учитываются по рыночному курсу на дату осуществления предоплаты и не подлежат пересчету на конец отчетного периода. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к предоплате, не будут получены, балансовая стоимость предоплаты подлежит уменьшению, и соответствующий убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год.

**Инвестиции по справедливой стоимости.** Группа не обладает контролем или значительным влиянием в отношении предприятий, в которых имеет инвестиции, если Группа не участвует в принятии решений, касающихся их финансовой и операционной деятельности. Инвестиции в такие предприятия учитываются по справедливой стоимости. Изменения инвестиций по справедливой стоимости учитываются в составе прибыли или убытка.

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

**Обесценение финансовых активов.** Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки, связанные с финансовыми активами, учитываемыми по амортизированной стоимости. Оценочные резервы под убытки по финансовым активам основаны на допущениях о риске наступления дефолта и ожидаемых уровнях кредитных убытков. Группа применяет суждение, делая данные допущения и выбирая входящие данные для расчета оценочного резерва под убытки. 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 убытки.

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.

**Обесценение торговой дебиторской задолженности.** Для оценки ожидаемых кредитных убытков по торговой дебиторской задолженности, Группа использует упрощенный подход на основе матрицы резервов, позволяющий начисление оценочного резерва под убытки 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. Изменения оценочного резерва под убытки отражаются в составе общих и административных расходов отчета о прибыли или убытке.

**Прекращение признания финансовых активов.** Группа прекращает признавать финансовые активы, (а) когда эти активы погашены или срок действия прав на денежные потоки, связанных с этими активами, истек, или (б) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, или (ii) ни передала, ни сохранила практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. 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 с даты приобретения, 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 оборотных или внеоборотных активов.

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

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

**Акционерный капитал.** Простые акции классифицируются как капитал. Привилегированная акция представляет собой сложный финансовый инструмент, в структуре которого одновременно находятся долевого 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.

Впоследствии обязательство измеряется по амортизированной стоимости. Изменение балансовой стоимости в результате изменения оценочных значений денежных потоков относится на финансовые результаты деятельности. Долевого компонент при первоначальном признании представлен остаточной суммой, т.е. разницей между суммой средств, привлеченных в результате эмиссии привилегированных акций, и справедливой стоимостью обязательства. Долевого 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 отчета о прибыли или убытке.

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 методам восстановления.

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

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 отчете о прибыли или убытке.

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 или убытке.

**Аренда.** В момент заключения договора Группа оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды. Договор в целом или его отдельные компоненты являются договором аренды, если по этому договору передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода в обмен на возмещение. Группа применяет единый подход к признанию и оценке всех видов аренды, за исключением краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью. На дату начала аренды Группа признает обязательство по аренде и актив в форме права пользования.

**Активы в форме права пользования.** Группа оценивает активы в форме права пользования с применением модели по первоначальной стоимости, за вычетом накопленного износа и накопленных убытков от обесценения, и с корректировкой на переоценку обязательства по аренде в результате модификации договора аренды. Первоначальная стоимость актива в форме права пользования включает в себя:

- (а) величину первоначальной оценки обязательства по аренде;
- (б) арендные платежи на дату начала аренды или до такой даты за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде;
- (в) любые первоначальные прямые затраты, понесенные арендатором; и
- (г) оценку затрат, которые будут понесены арендатором при демонтаже и перемещении базового актива, восстановлении участка, на котором он располагается, или восстановлении базового актива до состояния, которое требуется в соответствии с условиями аренды, за исключением случаев, когда такие затраты понесены для производства запасов. Обязанность арендатора в отношении таких затрат возникает либо на дату начала аренды, либо вследствие использования базового актива в течение определенного периода.

Износ по активам в форме права пользования начисляется с использованием прямолинейного метода. Если договор аренды передает право собственности на базовый актив арендатору до конца срока аренды или если первоначальная стоимость актива в форме пользования отражает намерение арендатора исполнить опцион на покупку, то износ по активам в форме права пользования начисляется с даты начала аренды до конца срока полезного использования базового актива. В противном случае износ по активам в форме права пользования начисляется с даты начала аренды до более ранней из следующих дат: дата окончания срока полезного использования актива в форме права пользования или дата окончания срока аренды. Активы в форме права пользования также подлежат обесценению.

**Обязательства по аренде.** На дату начала аренды Группа оценивает обязательство по аренде по приведенной стоимости арендных платежей, которые еще не осуществлены на эту дату. Группа дисконтирует арендные платежи с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды, либо ставку привлечения дополнительных заемных средств, в случае затруднений в определении ставки по договору аренды. После даты начала аренды Группа оценивает обязательство по аренде следующим образом:

- (а) увеличивая балансовую стоимость для отражения процентов по обязательству по аренде;
- (б) уменьшая балансовую стоимость для отражения осуществленных арендных платежей; и
- (в) переоценивая балансовую стоимость для отражения переоценки или модификации договоров аренды.

**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.

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

**Займы полученные.** Займы полученные первоначально отражаются по справедливой стоимости, за вычетом затрат по сделке, и впоследствии учитываются по амортизированной стоимости.

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.

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.

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

Дата начала капитализации наступает, когда (а) Группа несет расходы, связанные с квалифицируемым активом; (б) она несет затраты по займам; и (в) она предпринимает действия, необходимые для подготовки актива к использованию. Капитализация затрат по займам приостанавливается, когда в течение продолжительных периодов прерываются строительство и подготовка квалифицируемого актива к использованию. Капитализация затрат по займам продолжается до даты, когда завершены практически все работы, необходимые для подготовки актива к использованию или к продаже.

**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 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).



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

Убытки при первоначальном признании обязательства по финансовой гарантии признаются в прибыли или убытке 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. Порядок определения суммы оценочного резерва под убытки по финансовым гарантиям аналогичен порядку определения обесценения займов выданных.

**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.

**Подходный налог.** В консолидированной финансовой отчетности подходный налог отражен в соответствии с законодательством Республики Казахстан, действующим на конец отчетного периода. Расходы по подходному налогу включают в себя текущие (корпоративный подходный налог) и отсроченные налоги. Расходы по подходному налогу отражаются в отчете о прибыли или убытке, 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 подходного налога, отражаются в составе операционных расходов. Отсроченный подходный 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 подходного 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 подходному 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 подходному 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 течение 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/убыток из источников, отличных от договоров с покупателями.

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

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

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

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

Вознаграждения по окончании трудовой деятельности Группы являются нефондированными пенсионными планами с установленными выплатами и оцениваются согласно пересмотренному МСФО (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, доход от модификации займов, 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, убыток от модификации займов 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.

**Сравнительная информация.** Группа улучшила классификацию расходов, чтобы должным образом отразить назначение затрат в соответствии с практикой горнодобывающей промышленности. Сравнительная информация была пересмотрена.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2020 год</b>	<b>Реклассификация</b>	<b>2020 год (пересмотрено)</b>
Себестоимость реализации	393,152,679	9,081,257	402,233,936
Прочие операционные расходы	8,331,484	(606,744)	7,724,740
Расходы по реализации	6,222,455	495,089	6,717,544
Расходы на исследования, развитие бизнеса и разведку	465,797	2,976,095	3,441,892
Общие и административные расходы	37,755,600	(11,945,697)	25,809,903

### 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 суммы, 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.

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.

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.

Оценки запасов руды Группы основаны на лучшей оценке продукта, который может быть технологически и экономически обоснован и на основании юридически закрепленных прав 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 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.

**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.

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

Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению активов 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.

Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению активов признаются при вероятности их возникновения и возможности обоснованной оценки их сумм.

**Обесценение нефинансовых активов.** В конце каждого отчетного периода Группа проводит анализ активов (единиц, генерирующих денежные потоки) для выявления признаков их возможного обесценения. Исходя из анализа внутренних и внешних факторов, руководство установило наличие признаков обесценения в отчетном периоде. Группа провела тестирование на предмет обесценения, в результате которого не было выявлено обесценение нефинансовых активов за 2021 год.

**Обесценение займов выданных.** Оценка ожидаемых кредитных убытков 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. По состоянию на 31 декабря 2021 года займы выданные относились к Стадии 1. Данное суждение руководства основывается на оценке непрерывности деятельности ERG.

**Оценка стоимости финансовых гарантий.** Группа применяет метод кредитных свопов для определения справедливой стоимости финансовых гарантий. Справедливая стоимость обязательства финансовой гарантии рассчитывается с учётом гарантированной суммы займа, процентной ставки и показателей риска. Для кредитных договоров, в которых Группа несет полную солидарную ответственность с другими гарантами, рыночная комиссия определяется с учетом кредитно-дефолтных свопов и распределяется между гарантами. Это представляет собой наилучшую оценку руководства подверженности Группы кредитному риску, связанному с выданными гарантиями. Данное суждение руководства основывается на оценке непрерывности деятельности Группы ERG.

Стоимость гарантий распределяется между со-гарантами на основе справедливой стоимости чистых активов компаний со-гарантов.

Руководство считает маловероятным, что Группа будет вынуждена погасить гарантированные обязательства.

**Налоговое законодательство и законодательство по трансфертному ценообразованию.** Казахское налоговое законодательство и законодательство по трансфертному ценообразованию подвержены различным интерпретациям.

**Инвестиции по справедливой стоимости.** Группа не обладает контролем или значительным влиянием в отношении предприятий, так как Группа не может принимать решений, касающихся их финансовой и операционной деятельности.

### 4 Расчеты и операции со связанными сторонами

**Материнская компания:** информация раскрыта 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 члены Совета Менеджеров ERG.

**Государственные предприятия:** Республика Казахстан и связанные с ней юридические лица. Республика Казахстан является связанной стороной Компании на основании значительного влияния на ERG.

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

## 4 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2021 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Материнская компания	Компании под общим контролем	Компании под контролем Менеджеров класса Б	Государственные предприятия	Основное руководство
<b>Активы:</b>					
Инвестиции по справедливой и первоначальной стоимости	-	29,133,179	-	-	-
Займы выданные*	476,423,592	-	-	-	-
Прочие внеоборотные активы	-	1,876,480	2,536,428	435,394	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	30,381,545	299,143	788,996	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	-	-	58,431,386	-	-
Прочие оборотные активы	-	-	87,243	-	-
<b>Обязательства:</b>					
Обязательства по аренде	-	-	-	271,897	-
Обязательства по привилегированным акциям	5,294,012	-	-	-	-
Обязательства по вознаграждениям работникам	-	-	-	-	28,890
Финансовые гарантии	20,891,859	-	-	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	918,946	19,606,780	287,483	590,553	-

\*Оценочный резерв под убытки по займам выданным раскрыт в Примечании 10

По состоянию на 31 декабря 2021 года Группа имела непогашенное обязательство по инвестированию капитала в размере до 58 миллионов долларов США (25,044,400 тыс. тенге) в Eurasian Digital Ventures 1 Limited Partnership, дочернее предприятие ERG S.à r.l., в течение периода до 2025 года, реализуемое при соблюдении определенных условий (31 декабря 2020 года: 106 миллионов долларов США (44,616,460 тыс. тенге)).

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2020 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Материнская компания	Компании под общим контролем	Компании под контролем Менеджеров класса Б	Государственные предприятия	Основное руководство
<b>Активы:</b>					
Инвестиции по справедливой и первоначальной стоимости	-	16,890,047	-	-	-
Займы выданные*	411,978,569	-	-	-	-
Прочие внеоборотные активы	-	174,443	2,141,391	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	2,871,740	635,912	1,781,131	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	-	-	48,169,857	2,231	-
Прочие оборотные активы	-	-	31,007	-	-
<b>Обязательства:</b>					
Обязательства по аренде	-	2,343	-	275,013	-
Обязательства по привилегированным акциям	6,212,958	-	-	-	-
Обязательства по вознаграждениям работникам	-	-	-	-	27,703
Финансовые гарантии	23,886,961	-	-	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	918,946	28,251,039	321,898	1,130,295	-

\*Оценочный резерв под убытки по займам выданным раскрыт в Примечании 10

## 4 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за год закончившийся 31 декабря 2021 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Материнская компания	Компании под общим контролем	Компании под контролем Менеджеров класса Б	Государственные предприятия	Основное руководство
Выручка	-	1,695,290	7,147	967,703	-
Себестоимость реализации	-	(109,737,518)	(9,711,272)	(25,704,250)	-
Прочие операционные доходы	-	3,376,151	8,754	2,935	-
Прочие операционные расходы	-	(274,879)	(537,128)	(10,161)	-
Расходы по реализации	-	(809,213)	(4,611)	(411,020)	-
Расходы на исследования, развитие бизнеса и разведку Общие и административные расходы	-	(1,702,908)	(712)	(35,869)	-
Финансовые доходы	36,790,063	-	(394,259)	(203,885)	(827,106)
Финансовые расходы*	13,303,426	(7,911,712)	2,112,932	(123,858)	-

\* В составе финансовых расходов отражено восстановление оценочного резерва под убытки по займам выданным материнской компании на сумму 1,122,048 тысяч тенге, а также доходы от курсовой разницы по займам выданным и депозитам.

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2020 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Материнская компания	Компании под общим контролем	Компании под контролем Менеджеров класса Б	Государственные предприятия	Основное руководство
Выручка	-	891,594	11,923	261,384	-
Себестоимость реализации	-	(90,877,928)	(9,283,481)	(26,143,412)	-
Прочие операционные доходы	-	2,368,373	653,964	5,508	-
Прочие операционные расходы	-	(1,374,947)	(366,346)	(296,770)	-
Расходы по реализации	-	(526,279)	(4,354)	(409,294)	-
Расходы на исследования, развитие бизнеса и разведку Общие и административные расходы	-	-	-	(213,502)	-
Финансовые доходы	40,186,776	292,677	688,135	-	-
Финансовые расходы*	(1,303,926)	(19,021,247)	1,366,848	-	-

\* В составе финансовых расходов отражен оценочный резерв под убытки по займам выданным материнской компании на сумму 4,007,047 тысяч тенге, а также доходы и расходы от курсовой разницы по займам выданным и депозитам.

Вознаграждение основного руководства Группы:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2021 г.	2020 г.
Заработная плата и прочие премии	575,577	483,141
Вознаграждения по окончании трудовой деятельности и прочие долгосрочные вознаграждения	251,529	233,898
<b>Итого вознаграждение основного руководства</b>	<b>827,106</b>	<b>717,039</b>

**Компании под общим контролем.** В течение 2021 и 2020 годов Группа, в основном, реализовывала ферросплавы, а также получала финансирование для целей пополнения оборотного капитала. Цены на ферросплавы привязаны к ценам мировых рынков. Группа производила закуп материалов, электричества, управленческих услуг и оказывала спонсорскую помощь.

**Компании под контролем Менеджеров класса Б.** Расчеты и операции с компаниями, находящимися под контролем Менеджеров класса Б, в основном, представляют собой казначейские операции, осуществляемые через банк под контролем Менеджеров класса Б, и услугами по страхованию.

**Государственные предприятия.** Группа осуществляет закупки и реализацию товаров и услуг с государственными предприятиями. Такие сделки, как правило, осуществляются на рыночных условиях или на основе тарифов, устанавливаемых для всех участников рынка. Группа производила закуп услуг по поставке и транспортировке природного газа, железнодорожные услуги и услуги по транспортировке электроэнергии.

**АО «ТНК «Казхром»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2021 года**

**5 Основные средства**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Земля</b>	<b>Здания и сооружения</b>	<b>Машины и оборудование</b>	<b>Прочие</b>	<b>Незавершенное строительство</b>	<b>Итого</b>
Стоимость на 31 декабря 2019 года	5,142,913	198,803,467	300,340,633	24,115,746	204,892,886	733,295,645
Накопленный износ	(16,211)	(81,907,898)	(176,152,523)	(12,596,464)	-	(270,673,096)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2019 года</b>	<b>5,126,702</b>	<b>116,895,569</b>	<b>124,188,110</b>	<b>11,519,282</b>	<b>204,892,886</b>	<b>462,622,549</b>
Поступления	36,084	240,074	8,823,919	3,176,928	56,622,184	68,899,189
Изменения резерва под обязательство по ликвидации и восстановлению активов	-	51,024	12,840	-	-	63,864
Перемещение в активы, предназначенные для продажи	-	(86,145)	(21,694)	-	-	(107,839)
Перемещения	(6,732)	28,615,280	44,144,940	2,026,790	(74,780,278)	-
Перевод (в)/из ТМЗ	-	(18,025)	16,856	-	6,822,710	6,821,541
Износ	(16,946)	(14,654,074)	(33,050,457)	(2,175,062)	-	(49,896,539)
Выбытия	(13,148)	(88,686)	(7,002)	-	(6,021)	(114,857)
Обесценение	-	(43,399)	(1,712)	-	(162,137)	(207,248)
Стоимость на 31 декабря 2020 года	5,159,116	226,945,427	352,143,088	29,185,462	193,389,344	806,822,437
Накопленный износ	(33,156)	(96,033,809)	(208,037,288)	(14,637,524)	-	(318,741,777)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2020 года</b>	<b>5,125,960</b>	<b>130,911,618</b>	<b>144,105,800</b>	<b>14,547,938</b>	<b>193,389,344</b>	<b>488,080,660</b>
Поступления	143,176	1,109,802	12,219,988	2,506,086	82,841,457	98,820,509
Изменения резерва под обязательство по ликвидации и восстановлению активов	-	2,011,671	6,144	-	-	2,017,815
Перемещения	29,129	23,535,226	37,147,183	1,532,492	(62,244,030)	-
Перемещение в активы, предназначенные для продажи	(5,849)	(749,693)	(75)	-	-	(755,617)
Перевод (в)/из ТМЗ	-	(614,839)	614,839	-	9,625,112	9,625,112
Износ	(25,343)	(15,160,336)	(35,488,803)	(2,490,347)	-	(53,164,829)
Выбытия	(65,818)	(988,389)	(78,096)	(2,972)	(68,385)	(1,203,660)
Восстановление обесценения/(обесценение)	-	9,943	(38,425)	-	70,361	41,879
Стоимость на 31 декабря 2021 года	5,259,754	246,245,694	396,649,030	32,775,974	223,613,859	904,544,311
Накопленный износ	(58,499)	(106,180,691)	(238,160,475)	(16,682,777)	-	(361,082,442)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2021 года</b>	<b>5,201,255</b>	<b>140,065,003</b>	<b>158,488,555</b>	<b>16,093,197</b>	<b>223,613,859</b>	<b>543,461,869</b>

Поступления в незавершенное строительство включают в себя капитализируемые затраты по займам в размере 9,155,095 тысяч тенге (31 декабря 2021 года: 8,425,912 тысяч тенге). Ставка капитализации составила 8.4% (2020 год: 10.07%).

По состоянию на 31 декабря 2021 года, балансовая стоимость активов в форме права пользования составила 3,207,288 тысяч тенге (31 декабря 2020 года: 3,759,567 тысяч тенге).

**6 Инвестиции по справедливой стоимости**

Наименование компании	Страна регистрации	Деятельность	2021 г.		2020 г.	
			Тысяч тенге	Доля владения, %	Тысяч тенге	Доля владения, %
Eurasian Digital Ventures 1 Limited Partnership	Казахстан (МФЦА)	Венчурное инвестирование	23,765,061	69.51	11,521,929	62.31
TOO «Business and Technology Services»	Казахстан	Внедрение и поддержка ERP-систем	5,364,899	37.99	5,364,899	37.99
TOO «Евразийское Кредитное товарищество»	Казахстан	Кредитование	3,219	0.0016	3,219	0.0016
<b>Итого инвестиции по справедливой стоимости</b>			<b>29,133,179</b>		<b>16,890,047</b>	

**7 Прочие внеоборотные активы**

Прочие внеоборотные активы представлены в основном долгосрочными авансами выданными за основные средства и соответствующими услугами на общую сумму 37,680,522 тысячи тенге. (31 декабря 2020 года: 17,840,090 тысяч тенге).

**8 Товарно-материальные запасы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2021 г.	2020 г.
Покупные сырье и материалы	97,395,832	64,036,426
Незавершенное производство	33,748,261	22,971,289
Сырье и материалы собственного производства	29,461,735	23,976,401
Готовая продукция	15,969,645	9,072,326
Прочие	173,379	19,952
Минус: резервы по устаревшим и неликвидным товарно-материальным запасам	(12,775,301)	(12,730,919)
<b>Итого товарно-материальные запасы</b>	<b>163,973,551</b>	<b>107,345,475</b>

**9 Торговая и прочая дебиторская задолженность**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2021 г.	2020 г.
Торговая дебиторская задолженность, учитываемая по предварительной оценке	106,104,233	58,818,098
Торговая дебиторская задолженность	16,738,234	9,318,422
Аккредитивы	7,086,550	152,237
Прочие	548,981	689,756
Минус: оценочные резервы под убытки	(666,318)	(470,372)
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>129,811,680</b>	<b>68,508,141</b>
Предоплаты	47,723,984	15,035,430
НДС к возмещению и прочие налоги	21,017,715	36,753,481
Прочие	156,036	209,785
Минус: оценочные резервы под убытки	(2,068,465)	(1,261,619)
<b>Итого нефинансовые активы</b>	<b>66,829,270</b>	<b>50,737,077</b>
<b>Итого торговая и прочая дебиторская задолженность</b>	<b>196,640,950</b>	<b>119,245,218</b>



**9 Торговая и прочая дебиторская задолженность (продолжение)**

Ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности, учитываемые по амортизированной стоимости:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2021 года			31 декабря 2020 года		
	Валовая балансовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки	Балансовая стоимость	Валовая балансовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки	Балансовая стоимость
<b>Текущая</b>	13,850,647	(269,597)	13,581,050	7,532,357	(74,788)	7,457,569
Просроченная менее 3 месяцев	2,419,836	(276,995)	2,142,841	1,493,903	(74,343)	1,419,560
Просроченная от 3 до 6 месяцев	8,336	(2,382)	5,954	396,234	(68,694)	327,540
Просроченная от 6 до 12 месяцев	68,273	(37,248)	31,025	169,860	(93,199)	76,661
Просроченная более 12 месяцев	100,130	(80,096)	20,034	211,604	(159,348)	52,256
<b>Всего просроченная</b>	<b>2,596,575</b>	<b>(396,721)</b>	<b>2,199,854</b>	<b>2,271,601</b>	<b>(395,584)</b>	<b>1,876,017</b>
<b>Итого текущая и просроченная</b>	<b>16,447,222</b>	<b>(666,318)</b>	<b>15,780,904</b>	<b>9,803,958</b>	<b>(470,372)</b>	<b>9,333,586</b>

**10 Займы выданные**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2021 г.	2020 г.
<b>Оценочный резерв под убытки на 1 января</b>	<b>8,176,212</b>	<b>4,169,165</b>
Выданные займы	563,720	2,371,783
Погашенные займы	(260,712)	(659,207)
Изменения в допущениях оценки ожидаемых кредитных убытков и изменения контрактных условий	(1,425,056)	2,294,471
<b>Оценочный резерв под убытки на 31 декабря</b>	<b>7,054,164</b>	<b>8,176,212</b>

В 2021 году Группа предоставила материнской компании 98 миллионов долларов США (41,964,948 тысяч тенге) со сроком погашения до 2025 года под процентную ставку аналогичную займам, выданным в 2020 году. В течении года материнская компания досрочно погасила займы на сумму 52 миллиона долларов США (22,209,417 тысяч тенге).

По существующим кредитным линиям от материнской компании были изменены сроки погашения до конца 2024 года и были снижены процентные ставки на 1.01- 1.58% годовых, а также, согласно измененным условиям, проценты должны выплачиваться ежегодно, а не в конце срока займа. Также, в случае если начисленные проценты не выплачиваются в срок, эти проценты капитализируются к сумме основного долга. В 2021 году сумма капитализированных процентов составила 140 миллионов долларов США (60,584,405 тысяч тенге).

В 2020 году Группа подписала дополнительное соглашение к существующей кредитной линии, предоставленной материнской компании, увеличив сумму до 350 миллионов долларов США (139,058,500 тысяч тенге) и увеличив процентную ставку. Группа предоставила материнской компании 227 миллионов долларов США (95,066,939 тысяч тенге) со сроком погашения до 2025 года.

Займы выданы с годовой процентной ставкой 5.15% годовых (2020 год: 6.16–6.73% годовых) и подлежат погашению через 3 года (2020 год: 3-5 лет).

**11 Денежные средства и денежные эквиваленты**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2021 г.</b>	<b>31 декабря 2020 г.</b>
Краткосрочные депозиты	54,083,079	8,456,558
Денежные средства на банковских счетах и в кассе	159,431,888	47,228,815
Денежные средства в пути	4,301,605	-
<b>Итого денежные средства и денежные эквиваленты</b>	<b>217,816,572</b>	<b>55,685,373</b>

**12 Акционерный капитал**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2020 и 2021 гг.</b>	
	<b>Кол-во</b>	<b>Сумма</b>
Простые акции	99,953,939	100,058,381
Привилегированные акции	9,896,772	2,664,662
<b>Итого номинальный выпущенный акционерный капитал</b>	<b>-</b>	<b>102,723,043</b>
Простые акции	-	(104,442)
Привилегированные акции	-	(556,462)
<b>Итого неоплаченный капитал</b>	<b>-</b>	<b>(660,904)</b>
Индексация капитала на гиперинфляцию	-	4,442,888
<b>Итого акционерный капитал</b>	<b>-</b>	<b>106,505,027</b>

Дивиденды по простым акциям были начислены в размере 986 тенге (2020 год: 598 тенге) на акцию. Дивиденды по привилегированным акциям, сверх гарантированной суммы 100 тенге, были начислены в размере 886 тенге (2020 год: 535 тенге) на акцию.

Номинальная стоимость простой акции 1,000 тенге (2020 год: 1,000 тенге). Одна простая акция предоставляет право одного голоса. В 2021 и 2020 годах Компания не выпускала простых акций.

Номинальная стоимость привилегированной акции 1,000 тенге (2020 год: 1,000 тенге).

Привилегированные акции не предусматривают их обязательного выкупа компанией (эмитентом) и участвуют при распределении дивидендов. Владельцы привилегированных акций имеют преимущественное право перед владельцами простых акций на получение дивидендов в заранее определенном гарантированном размере, установленном уставом, и на часть имущества при ликвидации Компании. До полной выплаты дивидендов по привилегированным акциям Компании выплата дивидендов по его простым акциям не производится.

Дивиденды по привилегированным акциям сверх гарантированного размера являются не договорными, и не подлежат выплате, если дивиденды по простым акциям не выплачиваются. Таким образом, привилегированная акция представляет собой сложный финансовый инструмент, в структуре которого одновременно находятся долевой компонент и обязательство.

Привилегированные акции не предоставляют акционеру права на участие в управлении Компанией, за исключением следующих случаев, когда:

- общее собрание акционеров Компании рассматривает вопрос, решение по которому может ограничить права акционера, владеющего привилегированными акциями;
- общее собрание акционеров Компании рассматривает вопрос об утверждении изменений в методику определения стоимости привилегированных акций при их выкупе Компанией на неорганизованном рынке;
- общее собрание акционеров Компании рассматривает вопрос о реорганизации либо ликвидации Компании;
- дивиденд по привилегированной акции не выплачен в полном размере в течение трех месяцев со дня истечения срока, установленного для его выплаты.

**12 Акционерный капитал (продолжение)**

Ниже представлены объявленные и выплаченные в течение года дивиденды:

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2021 г.			31 декабря 2020 г.		
	Простые акции	Привилегированные акции		Простые акции	Привилегированные акции	
		Капитал	Обязательство		Капитал	Обязательство
Дивиденды к выплате на 1 января	600,603	5,173,568	989,334	598,888	5,222,668	989,334
Дивиденды объявленные	98,538,378	8,764,778	989,334	59,822,137	5,293,797	989,334
Дивиденды выплаченные	(98,751,048)	(8,887,265)	(989,334)	(59,820,422)	(5,342,897)	(989,334)
<b>Дивиденды к выплате на 31 декабря</b>	<b>387,933</b>	<b>5,051,081</b>	<b>989,334</b>	<b>600,603</b>	<b>5,173,568</b>	<b>989,334</b>

**13 Займы полученные**

В течение 2021 года в рамках действующего кредитного договора с Банком ВТБ (ПАО) Группа получила 250 миллионов долларов США (106,702,500 тысяч тенге).

В течение 2021 года Банк ВТБ (ПАО) произвел переуступку 14 миллионов долларов США (5,959,940 тысяч тенге) в пользу ДО АО ВТБ (Казахстан).

В течение 2020 года Группа подписала изменения к действующему кредитному соглашению с Банком ВТБ (ПАО), чтобы получить дополнительный транш на общую сумму до 350 миллионов долларов США (139,814,500 тысяч тенге), продлить окончательный срок погашения до 7 лет, снизить процентную ставку по всем траншам на 0.85%-1.2% годовых, и улучшить определенные коммерческие условия, включая финансовые ковенанты. По состоянию на 31 декабря 2020 года, сумма кредитной линии в размере 100 миллионов долларов США (40,151,000 тысяч тенге) использована и сумма задолженности передана от Банка ВТБ (ПАО) в CQUR Bank LLC, другому кредитору по кредитному соглашению.

В тысячах казахстанских тенге	Займы полученные	Дивиденды	Обязательст- во по аренде	Обязательства по привиле- гированным акциям	Итого
<b>Финансовые обязательства на 1 января 2020 г.</b>	<b>756,422,889</b>	<b>5,821,556</b>	<b>2,065,560</b>	<b>7,756,511</b>	<b>772,066,516</b>
Денежные изменения	27,613,772	(65,163,319)	(545,718)	(989,334)	(39,084,599)
Курсовые разницы	78,429,888	-	21,219	-	78,451,107
Прочие неденежные изменения	(6,440,936)	65,115,934	2,327,234	911,008	61,913,240
<b>Финансовые обязательства на 31 декабря 2020 г.</b>	<b>856,025,613</b>	<b>5,774,171</b>	<b>3,868,295</b>	<b>7,678,185</b>	<b>873,346,264</b>
Денежные изменения	14,264,838	(107,638,313)	(1,149,018)	(989,334)	(95,511,827)
Курсовые разницы	22,399,022	-	72,274	-	22,471,296
Прочие неденежные изменения	52,114,390	107,303,156	313,564	901,202	160,632,312
<b>Финансовые обязательства на 31 декабря 2021 г.</b>	<b>944,803,863</b>	<b>5,439,014</b>	<b>3,105,115</b>	<b>7,590,053</b>	<b>960,938,045</b>

Прочие неденежные движения в основном включают процентные расходы, амортизацию дисконта, прибыль/убыток от модификации (Примечание 22 и Примечание 23) и начисленные дивиденды.

**14 Торговая и прочая кредиторская задолженность**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2021 г.</b>	<b>2020 г.</b>
Торговая кредиторская задолженность	67,636,198	70,906,558
Дивиденды к выплате	5,439,013	5,774,171
Прочие	8,353,827	2,216,887
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>81,429,038</b>	<b>78,897,616</b>
Задолженность перед работниками	10,448,062	6,675,185
Авансы полученные	299,759	484,094
Прочие	846,985	3,143,599
<b>Итого нефинансовые обязательства</b>	<b>11,594,806</b>	<b>10,302,878</b>
<b>Итого торговая и прочая краткосрочная кредиторская задолженность</b>	<b>93,023,844</b>	<b>89,200,494</b>

В 2021 году была признана выручка в сумме 484,094 тысячи тенге в отношении авансов, полученных на начало отчетного года (в 2020 году: 1,294,911 тысяч тенге).

**15 Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению активов**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2021</b>			<b>2020</b>		
	<b>Горно-рудные активы</b>	<b>Полигоны размещения отходов</b>	<b>Итого</b>	<b>Горно-рудные активы</b>	<b>Полигоны размещения отходов</b>	<b>Итого</b>
Долгосрочная часть	3,197,553	2,825,738	6,023,291	1,391,039	2,315,338	3,706,377
Краткосрочная часть	331,015	59,407	390,422	231,625	111,236	342,861
<b>Итого</b>	<b>3,528,568</b>	<b>2,885,145</b>	<b>6,413,713</b>	<b>1,622,664</b>	<b>2,426,574</b>	<b>4,049,238</b>

## 15 Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению активов (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Горнорудные активы		Полигоны размещения отходов		Ликвидация прочих активов	Итого
	Ликвидация активов	Восстанов- ление нарушен- ных земель	Ликвидация активов	Восстанов- ление нарушен- ных земель		
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2020 г.</b>	<b>949,840</b>	<b>487,640</b>	<b>52,040</b>	<b>2,370,294</b>	<b>1,416,812</b>	<b>5,276,626</b>
Использованные в течение года	-	(7,859)	-	(84,835)	-	(92,694)
Изменение оценок	91,364	(16,760)	-	(136,592)	(1,535,185)	(1,597,173)
Отмена дисконта текущей стоимости	67,626	50,813	-	225,667	118,373	462,479
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2020 г.</b>	<b>1,108,830</b>	<b>513,834</b>	<b>52,040</b>	<b>2,374,534</b>	<b>-</b>	<b>4,049,238</b>
Использованные в течение года	-	-	-	(29,822)	-	(29,822)
Изменение оценок	1,001,876	736,423	-	231,241	-	1,969,540
Отмена дисконта текущей стоимости	122,810	44,795	-	257,152	-	424,757
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2021 г.</b>	<b>2,233,516</b>	<b>1,295,052</b>	<b>52,040</b>	<b>2,833,105</b>	<b>-</b>	<b>6,413,713</b>

Изменение оценок в расчете резервов под обязательства по ликвидации и восстановлению прочих активов в размере 34,576 тысяч тенге привело к уменьшению себестоимости (2020 год: 1,681,575 тысяч тенге) (Примечание 3).

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

<i>В процентном выражении</i>	<b>2021 г.</b>	<b>2020 г.</b>
Ставка дисконтирования	5.44-12.20	9.84-11.00
Коэффициент инфляции	4.70-6.40	5.30-6.80

## 16 Обязательства по вознаграждениям работникам

Ниже приведены изменения в обязательствах по выплате пособий по обязательствам с установленными пенсионными выплатами и прочим долгосрочным обязательствам по выплатам сотрудникам:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2021 г.</b>	<b>2020 г.</b>
<b>Приведенная стоимость обязательств по выплате пособий с установленными выплатами на начало года</b>	<b>5,606,479</b>	<b>6,904,166</b>
Расходы по отмене дисконта	565,893	573,692
Произведенные выплаты	(790,268)	(566,616)
Стоимость текущих услуг	234,772	205,677
Переоценка	467,726	(1,510,440)
<b>Приведенная стоимость обязательств по выплате пособий с установленными выплатами на конец года</b>	<b>6,084,602</b>	<b>5,606,479</b>

**16 Обязательства по вознаграждениям работникам (продолжение)**

Переоценка обязательства с установленными пенсионными выплатами включает следующее:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2021 г.</b>	<b>2020 г.</b>
Убыток в результате пересмотра финансовых допущений	(3,507)	(605,659)
Убыток в результате пересмотра демографических допущений	(70,030)	(123,278)
Корректировки на основе опыта	345,606	96,554
<b>Итого переоценка обязательств</b>	<b>272,069</b>	<b>(632,383)</b>

Ниже представлены основные актуарные допущения на отчетную дату:

<i>В процентном выражении</i>	<b>2021 г.</b>	<b>2020 г.</b>
Ставка дисконтирования	10.32	10.00
Темп роста заработной платы	6.20	6.20
Средняя текучесть персонала	6.91	6.81

Ниже представлен анализ чувствительности обязательств с установленными пенсионными выплатами на изменение ключевых допущений на 31 декабря 2021 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Увеличение/(уменьшение) обязательств с установленными пенсионными выплатами</b>
<i>Ставка дисконтирования</i>	
Увеличение на 3 процента	(444,497)
Уменьшение на 3 процента	434,265
<i>Темп роста заработной платы и минимальный расчетный показатель</i>	
Увеличение на 3 процента	350,406
Уменьшение на 3 процента	(369,316)
<i>Средняя текучесть персонала</i>	
Увеличение на 3 процента	(249,349)
Уменьшение на 3 процента	296,030

**17 Финансовые гарантии**

<b>Компания</b>	<b>Сумма гарантированных обязательств</b>		<b>Год окончания гарантии</b>
	<b>31 декабря 2021 г.</b>	<b>31 декабря 2020 г.</b>	
Материнская компания	512,762,500	541,921,625	2028 г.
Третьи стороны	2,037,670	2,162,934	2036-2039 г.
<b>Итого</b>	<b>514,800,170</b>	<b>544,084,559</b>	

Балансовая стоимость финансовых гарантий представляет собой несамортизированный остаток суммы, отраженной при первоначальном признании.

**18 Прибыль на акцию и балансовая стоимость акции**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2021 г.</b>	<b>2020 г.</b>
Прибыль за год	434,581,111	132,146,520
Прибыль, приходящаяся на держателей привилегированных акций	(39,140,520)	(11,901,768)
Чистая прибыль, приходящаяся на держателей простых акций	395,440,591	120,244,752
Средневзвешенное количество простых акций в обращении	99,953,446	99,953,446
<b>Базовая и разводненная прибыль на простую акцию (в тенге на акцию)</b>	<b>3,956</b>	<b>1,203</b>

**Балансовая стоимость одной простой акции**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2021 г.</b>	<b>31 декабря 2020 г.</b>
Активы	1,669,742,011	1,220,697,090
Нематериальные активы	(580,607)	(621,196)
Обязательства	(1,127,689,399)	(1,005,705,767)
Уставный капитал, привилегированные акции	(2,664,662)	(2,664,662)
<b>Чистые активы для простых акций</b>	<b>538,807,343</b>	<b>211,705,465</b>
Количество простых акций (штук)	99,953,446	99,953,446
<b>Балансовая стоимость 1 простой акции (тенге)</b>	<b>5,391</b>	<b>2,118</b>

**Балансовая стоимость одной привилегированной акции**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2021 г.</b>	<b>31 декабря 2020 г.</b>
Уставный капитал, привилегированные акции	2,664,662	2,664,662
<b>Капитал, принадлежащий держателям привилегированных акций</b>	<b>2,664,662</b>	<b>2,664,662</b>
Долговая составляющая привилегированных акций первой группы, учитываемая в обязательствах	6,600,719	6,688,851
<b>Итого</b>	<b>9,265,381</b>	<b>9,353,513</b>
Количество привилегированных акций (штук)	9,893,344	9,893,344
<b>Балансовая стоимость 1 привилегированной акции (тенге)</b>	<b>937</b>	<b>945</b>

Балансовая стоимость простой и привилегированной акции рассчитана в соответствии с Приложением 2 листинговых правил Казахстанской фондовой биржи.

**19 Выручка**

В приведенной ниже таблице представлена выручка по географическому местоположению. Выручка по географическому местоположению распределяется на основе географической юридической регистрации покупателей, и конечный пункт назначения проданной продукции может находиться в альтернативных географических местоположениях.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2021 г.</b>	<b>2020 г.</b>
Европа	997,151,975	631,411,721
Евразия	56,586,645	29,682,766
Казахстан	5,679,830	3,095,206
<b>Итого выручка</b>	<b>1,059,418,450</b>	<b>664,189,693</b>

Ниже представлена выручка в разрезе продукции:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2021 г.</b>	<b>2020 г.</b>
Высокоуглеродистый феррохром	871,917,412	567,655,267
Кремнистые сплавы	105,450,468	51,806,927
Рафинированный феррохром	78,843,399	42,007,441
Прочие	3,207,171	2,720,058
<b>Итого выручка</b>	<b>1,059,418,450</b>	<b>664,189,693</b>

Сумма выручки, относящаяся к одному основному покупателю, составила 997,158,161 тысячу тенге (2020 год: 631,408,478 тысяч тенге). Выручка за 2021 год включает 110,119,693 тысячи тенге дохода из источников, отличных от договоров с покупателями (2020 год: 7,562,538 тысяч тенге убытка).

**20 Себестоимость реализации**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2021 г.</b>	<b>2020 г. (пересмотрено)</b>
Сырье, материалы и комплектующие	205,659,314	168,597,943
Расходы на электроэнергию	76,648,940	72,064,587
Заработная плата и связанные с ней расходы	76,581,326	63,530,909
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	48,206,583	44,547,960
Налог на добычу полезных ископаемых	17,373,301	19,223,968
Прочие	34,272,321	34,268,569
<b>Итого себестоимость реализации</b>	<b>458,741,785</b>	<b>402,233,936</b>

**21 Общие и административные расходы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2021 г.</b>	<b>2020 г. (пересмотрено)</b>
Управленческие, консультационные и прочие профессиональные услуги	19,045,325	13,163,226
Спонсорская и благотворительная помощь	9,965,023	2,007,143
Заработная плата и связанные с ней расходы	4,300,733	4,874,777
Прочие налоги, кроме подоходного налога	1,260,346	1,353,786
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	895,053	1,203,453
Прочие	4,483,634	3,207,518
<b>Итого общие и административные расходы</b>	<b>39,950,114</b>	<b>25,809,903</b>



**21 Общие и административные расходы (продолжение)**

Взносы в ряд различных разовых индивидуальных инфраструктурных проектов социального развития на национальном уровне в Казахстане за год, закончившихся 31 декабря 2021 года, составили 5,194,379 тысяч тенге (2020 год: Группа не осуществляла взносов).

**22 Финансовые доходы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2021 г.</b>	<b>2020 г.</b>
Процентные доходы	25,079,017	23,885,136
Прибыль от модификации займов выданных	8,715,945	-
Амортизация по финансовым гарантиям	3,001,119	4,020,893
Доход от реструктуризации займов	-	59,132,475
Доход от досрочного прекращения финансовых гарантий	-	11,492,054
Возмещение налога по займу полученному	-	3,409,257
Амортизация убытка от займов полученных	-	2,949,923
Прибыль от первоначального признания займов выданных	-	196,389
Прочие	1,110,712	2,113,442
<b>Итого финансовые доходы</b>	<b>37,906,793</b>	<b>107,199,569</b>

Доход от реструктуризации займов полученных образовался в результате пересмотра определенных кредитных договоров. Пересмотренные условия включает уменьшение общей процентной ставки (Примечание 13).

**23 Финансовые расходы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2021 г.</b>	<b>2020 г.</b>
Процентные расходы	46,567,088	54,131,189
Переоценка инвестиций по справедливой стоимости	8,417,211	18,155,813
Амортизация дисконта по финансовым инструментам	5,251,931	2,733,607
Убыток от курсовой разницы	4,890,842	43,554,234
(Восстановление)/начисление оценочного резерва под убытки по займам выданным	(1,122,048)	4,007,047
Расходы от первоначального признания и продления финансовых гарантий	-	23,993,635
Убыток от первоначального признания займов выданных	-	2,269,452
Прочие	795,757	5,620,456
<b>Итого финансовые расходы</b>	<b>64,800,781</b>	<b>154,465,433</b>

**24 Подоходный налог**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2021 г.</b>	<b>2020 г.</b>
Расходы по текущему подоходному налогу	82,768,193	33,455,249
Расходы по текущему подоходному налогу – прошлые периоды	1,274,976	2,795,952
<b>Итого расходы по текущему подоходному налогу</b>	<b>84,043,169</b>	<b>36,251,201</b>
(Экономия)/расходы по отсроченному подоходному налогу	(1,873,819)	6,134,493
<b>Итого (экономия)/расходы по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>(1,873,819)</b>	<b>6,134,493</b>
<b>Итого расходы по подоходному налогу</b>	<b>82,169,350</b>	<b>42,385,694</b>

**24 Подоходный налог (продолжение)**

Ниже представлена сверка между теоретическим и фактическим расходами по налогу:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2021 г.</b>	<b>2020 г.</b>
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>516,751,446</b>	<b>174,541,542</b>
Подоходный налог по ставке 20%	103,350,289	34,908,308
Налоговый эффект невычитаемых или необлагаемых статей:		
- освобожденные от подоходного налога доходы и невычитаемые расходы по инвестиционному контракту	(24,383,431)	(2,544,515)
- подоходный налог за предыдущие периоды	1,274,976	2,795,952
- переоценка инвестиций	1,582,310	3,631,163
- прочие	345,206	3,594,786
<b>Расходы по подоходному налогу</b>	<b>82,169,350</b>	<b>42,385,694</b>

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>1 января 2021 г.</b>	<b>Отнесено на прибыль или убыток</b>	<b>Отнесено на прочий совокупный доход</b>	<b>31 декабря 2021 г.</b>
<b>Налоговый эффект вычитаемых/(облагаемых) разниц</b>				
Основные средства	(2,111,683)	977,812	-	(1,133,871)
Займы полученные	(9,968,675)	841,648	-	(9,127,027)
Товарно-материальные запасы	2,540,118	14,942	-	2,555,060
Займы выданные и прочая дебиторская задолженность	3,715,103	(2,086,440)	-	1,628,663
Вознаграждения работникам	1,010,823	53,849	54,418	1,119,090
Налоги начисленные, но неуплаченные	1,178,191	169,409	-	1,347,600
Резерв по отпускам	858,874	84,908	-	943,782
Прочие	2,025,608	1,817,691	-	3,843,299
<b>Чистая позиция по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>(751,641)</b>	<b>1,873,819</b>	<b>54,418</b>	<b>1,176,596</b>
представленная как:				
Признанный актив по отсроченному налогу	214			1,176,596
Признанное обязательство по отсроченному налогу	(751,855)			-

## 24 Подоходный налог (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	1 января 2020 г.	Отнесено на прибыль или убыток	Отнесено на прочий совокупный доход	31 декабря 2020 г.
<b>Налоговый эффект вычитаемых/(облагаемых) разниц</b>				
Основные средства	(6,465,090)	4,353,407	-	(2,111,683)
Займы полученные	2,399,059	(12,367,734)	-	(9,968,675)
Товарно-материальные запасы	2,763,822	(223,704)	-	2,540,118
Займы выданные и прочая дебиторская задолженность	2,041,813	1,673,290	-	3,715,103
Вознаграждения работникам	1,255,319	(118,019)	(126,477)	1,010,823
Налоги начисленные, но неуплаченные	1,213,431	(35,240)	-	1,178,191
Прочие	2,300,975	583,507	-	2,884,482
<b>Чистая позиция по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>5,509,329</b>	<b>(6,134,493)</b>	<b>(126,477)</b>	<b>(751,641)</b>
представленная как:				
Признанный актив по отсроченному налогу	5,509,329			214
Признанное обязательство по отсроченному налогу	-			(751,855)

## 25 Условные и договорные обязательства и операционные риски

**Налоговое законодательство и законодательство по трансфертному ценообразованию.** Казахстанское налоговое законодательство и практика непрерывно меняются и поэтому подвержены различным толкованиям и частым изменениям, которые могут иметь ретроспективное влияние. Соответственно, интерпретация налогового законодательства налоговыми органами применительно к сделкам и деятельности организации может не совпадать с интерпретацией ее руководства. В этой связи, налоговая позиция Компании в отношении той или иной сделки может быть оспорена налоговыми органами, вследствие чего могут быть начислены дополнительные налоги, пени и штрафы. Проверенные налоговые периоды открыты для ретроспективной проверки со стороны казахстанских налоговых органов до истечения применимого срока исковой давности. Несмотря на наличие риска оспаривания казахстанскими налоговыми органами политик, применяемых Компанией, включая политики, связанные с законодательством по трансфертному ценообразованию, руководство считает, что сможет успешно защитить свою позицию в случае возникновения споров, а также отмечает, что сумма потенциального иска налоговых органов не может быть обоснованно оценена. Соответственно, на 31 декабря 2021 года финансовая отчетность не включает резервы по возможным налоговым обязательствам (2020 год: резервы не формировались).

**Договорные обязательства капитального характера.** По состоянию на 31 декабря 2021 года у Группы имелись договорные обязательства по приобретению основных средств на общую сумму 176,657,975 тысяч тенге (2020 год: 59,807,650 тысяч тенге).

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

## 26 Управление финансовыми рисками

Деятельность Группы подвергает её 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 Группы 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.

## 26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

## (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 ERG.

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Доллар США</b>	<b>Российский рубль</b>	<b>Евро</b>	<b>Тенге</b>	<b>Прочие</b>	<b>Итого</b>
<i>На 31 декабря 2021 года</i>						
Активы	778,304,966	5,307,287	108,838	77,132,146	-	860,853,237
Обязательства	(948,415,803)	(6,852,530)	(12,128,594)	(68,369,795)	(172,013)	(1,035,938,735)
<b>Чистая валютная позиция</b>	<b>(170,110,837)</b>	<b>(1,545,243)</b>	<b>(12,019,756)</b>	<b>8,762,351</b>	<b>(172,013)</b>	<b>(175,085,498)</b>
<i>На 31 декабря 2020 года</i>						
Активы	541,477,795	976,863	3	19,696,690	-	562,151,351
Обязательства	(859,144,133)	(3,517,382)	(12,803,748)	(69,695,122)	(319,990)	(945,480,375)
<b>Чистая валютная позиция</b>	<b>(317,666,338)</b>	<b>(2,540,519)</b>	<b>(12,803,745)</b>	<b>(49,998,432)</b>	<b>(319,990)</b>	<b>(383,329,024)</b>

В таблице ниже представлено изменение финансового результата и собственного капитала в результате возможных изменений обменных курсов, используемых на конец отчетного периода для функциональной валюты организаций Группы, при том, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Воздействие на прибыль/(убыток) и собственный капитал</b>	
	<b>31 декабря 2021 г.</b>	<b>31 декабря 2020 г.</b>
Укрепление/ослабление доллара США на 20%	(27,217,734)/ 27,217,734	(50,826,614)/ 50,826,614
Укрепление/ослабление евро на 20%	(1,923,161)/ 1,923,161	(2,048,599)/ 2,048,599
Укрепление/ослабление российского рубля на 20%	(247,239)/ 247,239	(406,483)/ 406,483

## 26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

**Ценовой риск.** Группа реализует свою продукцию третьим сторонам. Группа подвержена ценовому риску, так как цена реализации готовой продукции зависит от общих и специфических 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.

Десятипроцентное увеличение рыночных цен на ферросплавы увеличит прибыль до налогообложения на 5,942,773 тысячи тенге (2020 год: на 4,879,742 тысячи тенге), а десятипроцентное снижение цен снизит чистую прибыль до налогообложения на 5,942,773 тысячи тенге (2020 год: на 4,879,742 тысячи тенге), дополнительное влияние на капитал отсутствует. Данный анализ предполагает, что все остальные переменные остаются неизменными.

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

Группа подвержена ценовому риску в отношении инвестиций, удерживаемых Группой и классифицируемых в консолидированном бухгалтерском балансе как инвестиции по справедливой стоимости. Однако Группа считает, что данный риск невысок, так как данные инвестиции представляют собой инвестиции в компании ERG, которые не обращаются на открытом рынке, и ERG контролирует ожидаемые денежные потоки, связанные с данными инвестициями.

**Процентный риск.** Изменения ставок вознаграждения оказывают влияние, в основном, на привлеченные займы и займы выданные, 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 или выдаче новых займов, руководство решает вопрос о том, какая ставка вознаграждения – фиксированная или переменная – будет наиболее выгодной для Группы 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 период в связи с тем, что все привлеченные или выданные 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, финансовым гарантиям, а также в отношении клиентов, включая непогашенную дебиторскую задолженность и подтвержденные операции. По состоянию на 31 декабря 2021 года кредитные рейтинги банков, в которых размещены финансовые инструменты Группы, варьировались от В до BBB- (S&P) (2020 год: от B2 (Moody's) до BBB (Fitch)). В отношении финансовых гарантий Группа гарантировала обязательства связанных сторон.

По состоянию на 31 декабря 2021 года, Группа разместила денежные средства и депозиты в финансовых учреждениях с кредитными рейтингами от BBB до BBB- на сумму 362 тысячи тенге (2020 год: 7,582,234 тысячи тенге) и от BB+ до В на сумму 227,328,122 тысячи тенге (2020 год: 57,175,779 тысяч тенге), соответственно.

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 третьим сторонам. Клиенты, которые не отвечают требованиям Группы в отношении кредитоспособности, могут осуществлять операции с Группой только на условиях предварительной оплаты. 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 оценочных резервов под убытки, гарантированные обязательства по финансовым гарантиям, обязательства по инвестированию капитала и предоставлению займов представляют максимальную сумму подверженности кредитному риску.

**26 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2021 года у Группы было 4 основных дебитора. Суммарно дебиторская задолженность основных дебиторов составляет 120,966,528 тысяч тенге (2020 год: четыре основных дебитора - 64,274,356 тысяч тенге) или 98.47% от общей суммы торговой дебиторской задолженности (2020 год: 94.33%). 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.

Ниже представлена информация за 2021 год:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Балансовая стоимость</b>	<b>Потоки денежных средств по договору</b>	<b>менее 1 года</b>	<b>1-2 года</b>	<b>2-3 года</b>	<b>3-4 года</b>	<b>4-5 лет</b>	<b>Свыше 5 лет</b>
<b>Обязательства</b>								
Займы полученные	944,803,863	1,479,510,067	55,802,324	55,819,146	55,972,075	55,811,669	55,819,146	1,200,285,707
Обязательства по аренде	3,105,115	3,681,718	937,420	866,930	819,507	666,135	31,209	360,517
Обязательства по привилегированным акциям	6,600,719	18,797,354	-	989,334	989,334	989,334	989,334	14,840,018
Торговая и прочая кредиторская задолженность	81,429,038	81,429,038	81,429,038	-	-	-	-	-
<b>Итого</b>	<b>1,035,938,735</b>	<b>1,583,418,177</b>	<b>138,168,782</b>	<b>57,675,410</b>	<b>57,780,916</b>	<b>57,467,138</b>	<b>56,839,689</b>	<b>1,215,486,242</b>
<b>Активы</b>								
Займы выданные	476,423,592	553,593,093	24,795,587	25,049,438	503,748,068	-	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	129,811,680	129,811,680	129,811,680	-	-	-	-	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	217,816,572	217,816,572	217,816,572	-	-	-	-	-
Прочие финансовые активы	36,801,393	37,053,535	132,958	384,610	143,114	70,345	265,134	36,057,374
<b>Итого</b>	<b>860,853,237</b>	<b>938,274,880</b>	<b>372,556,797</b>	<b>25,434,048</b>	<b>503,891,182</b>	<b>70,345</b>	<b>265,134</b>	<b>36,057,374</b>

**26 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

Ниже представлена информация за 2020 год:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Балансовая стоимость</b>	<b>Потоки денежных средств по договору</b>	<b>менее 1 года</b>	<b>1-2 года</b>	<b>2-3 года</b>	<b>3-4 года</b>	<b>4-5 лет</b>	<b>Свыше 5 лет</b>
<b>Обязательства</b>								
Займы полученные	856,025,613	1,381,141,493	93,156,766	48,970,248	48,970,248	49,104,413	48,962,960	1,091,976,858
Обязательства по аренде	3,868,295	5,134,504	957,745	953,918	863,768	816,346	665,961	876,766
Обязательства по привилегирован- ным акциям	6,688,851	19,786,688	-	989,334	989,334	989,334	989,334	15,829,352
Торговая и прочая кредиторская задолженность	78,897,616	78,897,616	78,897,616	-	-	-	-	-
<b>Итого</b>	<b>945,480,375</b>	<b>1,484,960,301</b>	<b>173,012,127</b>	<b>50,913,500</b>	<b>50,823,350</b>	<b>50,910,093</b>	<b>50,618,255</b>	<b>1,108,682,976</b>
<b>Активы</b>								
Займы выданные	411,978,569	514,830,865	2,386,363	5,410,077	406,745,599	5,424,899	94,863,927	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	68,508,141	68,508,141	68,508,141	-	-	-	-	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	55,685,373	55,685,373	55,685,373	-	-	-	-	-
Прочие финансовые активы	25,979,268	27,081,805	31,099	7,087,995	265,653	101,357	2,914	19,592,787
<b>Итого</b>	<b>562,151,351</b>	<b>666,106,184</b>	<b>126,610,976</b>	<b>12,498,072</b>	<b>407,011,252</b>	<b>5,526,256</b>	<b>94,866,841</b>	<b>19,592,787</b>

Группа гарантировала обязательства дочерних предприятий ERG (Примечание 17).

**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 прибыли акционерам и выгод прочим заинтересованным сторонам и поддержании 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:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2021 г.</b>	<b>2020 г.</b>
Займы полученные	944,803,863	856,025,613
Капитал, причитающийся акционерам Компании	542,001,562	214,940,400
<b>Итого капитал</b>	<b>1,486,805,425</b>	<b>1,070,966,013</b>

**27 Справедливая стоимость финансовых инструментов****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.

## **27 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**

Справедливая стоимость займов выданных и займов полученных представляет собой уровень иерархии 2. По состоянию на 31 декабря 2021 года справедливая стоимость займов выданных составила 475,192,601 тысячу тенге (31 декабря 2020 года: 427,553,313 тысяч тенге). По состоянию на 31 декабря 2021 года справедливая стоимость займов полученных составила 983,657,840 тысячи тенге (31 декабря 2020 года: 884,106,046 тысяч тенге).

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.

Справедливая стоимость торговой дебиторской задолженности, учитываемой по предварительной, оценке уровня иерархии 2, основана на использовании прогнозных котированных цен на сырьевые товары и равна 106,104,233 тысячи тенге (на 31 декабря 2020 года: 58,818,098 тысяч тенге).

Справедливая стоимость инвестиции в Eurasian Digital Ventures 1 Limited Partnership, учитываемой по справедливой стоимости, относится к уровню иерархии 3 и определяется на основании чистых активов, рассчитанных с учетом информации, извлеченной из финансовой отчетности Eurasian Digital Ventures 1 Limited Partnership. Справедливая стоимость инвестиции составила 23,765,061 тысяч тенге (31 декабря 2020 года: 11,521,929 тысяч тенге). В течение года, Группа инвестировала в Eurasian Digital Ventures 1 Limited Partnership 16,636,200 тысяч тенге, на отчетную дату неоплаченные уведомления и снижение справедливой стоимости составили 4,229,147 тысяч тенге и 8,417,211 тысяч тенге, соответственно.

Справедливая стоимость иных инвестиций, учитываемых по справедливой стоимости, относится к уровню иерархии 3 и определяется на основании моделей дисконтированных денежных потоков. Значительными необозримыми допущениями являются доходы и их ожидаемый ежегодный уровень роста. Несмотря на то, что допущение является субъективным суждением, руководство полагает, что применение допустимо возможных альтернатив по данному допущению существенно не влияет на оценку инвестиций.

## **28 События после отчетной даты**

В январе 2022 года в Республике Казахстан произошли чрезвычайные события, связанные со значительными социальными волнениями. К концу января ситуация во всех регионах страны стабилизировалась. Президент Республики Казахстан объявил о политических и экономических реформах, которые продолжаются.

В феврале 2022 года начался военный конфликт между Украиной и Россией. Ряд стран и международных организаций, включая Соединенные Штаты Америки, Европейский Союз, Швейцарию и Великобританию, ввели серии санкций против Российского правительства, различных компаний, в том числе, основного кредитора Группы (Банк ВТБ (ПАО)) и отдельных лиц. Это привело к существенной нестабильности финансовых и товарных рынков. Группа продолжает соблюдать все санкции, применимые к её деятельности в соответствии с утвержденными комплаенс политиками.



## **28 События после отчетной даты (продолжение)**

### *Займы полученные*

В январе и феврале 2022 года RCB Bank Limited и CQUR Bank LLC, кредиторы Группы, произвели переуступку займов на общую сумму 1,800 миллионов долларов США в пользу Банк ВТБ (ПАО).

В марте 2022 года Группа подписала письмо-согласие с Банк ВТБ (ПАО) для переноса выплаты основного долга, где применимо, и выплаты процентов по всем траншам с дальнейшей возможностью отложить выплаты еще на год.

### *Займы выданные*

В январе 2022 года Группа подписала дополнительное соглашение к существующей синдицированной кредитной линии с компаниями под общим контролем ERG об увеличении суммы до 2,000 миллионов долларов США (или эквивалент данной суммы в евро и/или в тенге). В марте 2022 года Группа выдала транш дочернему предприятию ERG на сумму 98 миллионов долларов США (49,368,583 тысячи тенге). В апреле 2022 года Группа выдала транш компании под общим контролем ERG на сумму 44 миллиона долларов США (19,663,160 тысяч тенге).

В январе 2022 года Группа подписала договор об открытии новой синдицированной кредитной линии на сумму до 1,100 миллионов долларов США (или эквивалент данной суммы в евро и/или в тенге) с компаниями под общим контролем ERG. Срок действия договора - 31 декабря 2023 года. Ставка вознаграждения по договору в долларах США и Евро составляет 5.125 – 10%, в тенге 7 – 14%.

В январе 2022 года Группа также подписала договор с компанией под общим контролем ERG об открытии возобновляемой кредитной линии на сумму 4,500,000 тысяч тенге сроком до 31 декабря 2023 года. Ставка вознаграждения составляет 1%. В рамках данного договора Группа выдала транш в размере 2,000,000 тысяч тенге.

В феврале 2022 года Группа предоставила материнской компании 30 миллионов долларов США (13,116,600 тысяч тенге) со сроком погашения до 2025 года под процентную ставку аналогичную займам, выданным в 2021 году.

### *Прочие*

В марте 2022 года Группа объявила о выплате дивидендов в размере 691.79 тенге на одну простую и привилегированную акцию. Группа начислила дивидендов к выплате в размере 75,990,911 тысяч тенге и произвела выплату в размере 75,941,682 тысячи тенге.