

**ТОО «СП СКЗ Казатомпром»**

Финансовая отчетность  
*За год, закончившийся 31 декабря 2011 года,  
с отчетом независимых аудиторов*



Ernst & Young LLP  
Esentai Tower  
Al-Farabi Ave., 77/7  
Almaty, Kazakhstan  
Tel.: +7 (727) 258 5960  
Fax: +7 (727) 258 5961  
www.ey.com/kazakhstan

ТОО «Эрнст энд Янг»  
Казахстан, Алматы  
пр. Аль-Фараби, 77/7  
Здание «Есентай Тауэр»  
Тел.: +7 (727) 258 5960  
Факс: +7 (727) 258 5961

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Участнику ТОО «СП СКЗ Казатомпром»:

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности ТОО «СП СКЗ Казатомпром», которая включает в себя отчет о финансовом положении на 31 декабря 2011 года и отчет о совокупном доходе, отчет о движении денежных средств и отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату, и обзор существенных аспектов учетной политики и иные пояснительные примечания.

### **Ответственность руководства за финансовую отчетность**

Руководство Компании несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за процедуры внутреннего контроля, необходимые, по мнению руководства, для обеспечения подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибки.

### **Ответственность аудиторов**

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной финансовой отчетности на основе проведенного аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы и спланировали и провели аудит с тем, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенного искажения финансовой отчетности.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает аспекты внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления финансовой отчетности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля компании. Аудит также включает оценку уместности выбранной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, и оценку представления финансовой отчетности в целом.

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



**Заключение**

По нашему мнению, настоящая финансовая отчётность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение ТОО «СП СКЗ Казатомпром» на 31 декабря 2011 года, а также её финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности.

*Ernst & Young LLP*

Дмитрий Могильницкий  
Партнер по аудиту

Евгений Жемалетдинов  
Аудитор / Генеральный директор



Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью на территории Республики Казахстан серии МФЮ-2 № 0000003, выданная Министерством финансов Республики Казахстан 15 июля 2005 года

Квалификационное свидетельство аудитора № 0000553 от 24 декабря 2003 года

31 января 2012

## ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года

| <i>В тысячах тенге</i>                              | Прим. | 2011             | 2010             |
|---|-------|------------------|------------------|
| Операционный доход                                  | 4     | 25.571           | 16.511           |
| Операционные расходы                                | 5     | (169.456)        | (151.305)        |
| <b>Операционный убыток</b>                          |       | <b>(143.885)</b> | <b>(134.794)</b> |
| Финансовый доход                                    | 10    | 1.562            | 11.379           |
| Финансовые расходы                                  | 13    | (15.831)         | —                |
| Отрицательная курсовая разница                      |       | —                | (1.563)          |
| Прочие расходы                                      |       | (229)            | —                |
| <b>Убыток до учета подоходного налога</b>           |       | <b>(158.383)</b> | <b>(124.978)</b> |
| Расходы по подоходному налогу                       | 6     | (349)            | (17.612)         |
| <b>Чистый убыток за год</b>                         |       | <b>(158.732)</b> | <b>(142.590)</b> |
| Прочий совокупный доход за отчетный год             |       | —                | —                |
| <b>Совокупный убыток за год, за вычетом налогов</b> |       | <b>(158.732)</b> | <b>(142.590)</b> |

Учетная политика и примечания на страницах с 5 по 23 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Директор

Главный бухгалтер



## ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

На 31 декабря 2011 года

| В тысячах тенге                       | Прим. | 2011             | 2010             |
|---------------------------------------|-------|------------------|------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>                         |       |                  |                  |
| <b>Долгосрочные активы</b>            |       |                  |                  |
| Основные средства                     | 7     | 1.339.598        | 1.300.653        |
| Нематериальные активы                 |       | 147              | 190              |
| Авансы, выданные за основные средства | 8     | 1.922.119        | 1.163.878        |
| НДС к возмещению                      |       | 40.443           | 40.443           |
|                                       |       | <b>3.302.307</b> | <b>2.505.164</b> |
| <b>Текущие активы</b>                 |       |                  |                  |
| Товарно-материальные запасы           |       | 7.792            | 10.225           |
| Дебиторская задолженность             | 9     | 437.336          | 256.732          |
| Налоги к возмещению                   |       | 2.261            | 16               |
| Авансы выданные                       |       | 235              | —                |
| Предоплата по подоходному налогу      |       | 600              | 600              |
| Денежные средства и их эквиваленты    | 10    | 152.619          | 126.913          |
|                                       |       | <b>600.843</b>   | <b>394.486</b>   |
| <b>ИТОГО АКТИВОВ</b>                  |       | <b>3.903.150</b> | <b>2.899.650</b> |
| <b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>        |       |                  |                  |
| <b>Капитал</b>                        |       |                  |                  |
| Уставный капитал                      | 11    | 3.411.230        | 3.061.230        |
| Накопленный убыток                    |       | (391.392)        | (232.660)        |
| <b>Итого капитал</b>                  |       | <b>3.019.838</b> | <b>2.828.570</b> |
| <b>Долгосрочные обязательства</b>     |       |                  |                  |
| Займы                                 | 13    | 830.240          | —                |
| Проценты к уплате                     | 13    | 15.831           | —                |
|                                       |       | <b>846.071</b>   | <b>—</b>         |
| <b>Текущие обязательства</b>          |       |                  |                  |
| Кредиторская задолженность            | 12    | 12.473           | 59.541           |
| Налоги к уплате                       |       | 7.514            | 14               |
| Задолженность работникам              |       | 5.050            | 3.832            |
| Авансы полученные                     |       | 3.579            | 5.717            |
| Резервы                               |       | 6.930            | 1.962            |
| Прочие текущие обязательства          |       | 1.695            | 14               |
|                                       |       | <b>37.241</b>    | <b>71.080</b>    |
| <b>ИТОГО КАПИТАЛА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ</b>  |       | <b>3.903.150</b> | <b>2.899.650</b> |

Учетная политика и примечания на страницах с 5 по 23 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Директор

Главный бухгалтер





## ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года

| В тысячах тенге  | Прим.     | 2011             | 2010             |
|--|-----------|------------------|------------------|
| Убыток до учета подоходного налога   |           | (158.383)        | (124.978)        |
| <b>Корректировки на:</b>   |           |                  |                  |
| Износ и амортизацию  |           | 18.492           | 15.810           |
| Процентные доходы  |           | (1.562)          | (11.379)         |
| Начисленные проценты   |           | 15.831           | –                |
| Начисленные резервы  |           | 1.458            | –                |
| Резерв по неликвидным товарно-материальным запасам   | 5         | 1.535            | –                |
| Убыток от выбытия основных средств   |           | –                | 405              |
| <b>Денежные потоки, использованные в операционной деятельности до изменений в оборотном капитале</b> |           | <b>(122.629)</b> | <b>(120.142)</b> |
| Изменение в дебиторской задолженности  |           | (5.604)          | (41.788)         |
| Изменение в товарно-материальных запасах   |           | 898              | 5.679            |
| Изменение в НДС к возмещению   |           | –                | 23.487           |
| Изменение в налогах к возмещению   |           | (2.245)          | (16)             |
| Изменение в авансах выданных   |           | (235)            | –                |
| Изменение в кредиторской задолженности   |           | (47.068)         | (189.503)        |
| Изменение в авансах полученных   |           | (2.138)          | –                |
| Изменение в налогах к уплате   |           | 7.500            | (1.864)          |
| Изменение в задолженности работникам   |           | 4.728            | –                |
| Изменение в прочих текущих обязательствах  |           | 7.936            | 6.045            |
|  |           | (165.112)        | (318.102)        |
| Подоходный налог уплаченный  |           | (349)            | (1.557)          |
| Проценты полученные  |           | 1.562            | 11.379           |
| <b>Чистое использование денежных средств в операционной деятельности</b>                             |           | <b>(163.899)</b> | <b>(308.280)</b> |
| <b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности:</b>   |           |                  |                  |
| Приобретение основных средств  | 7         | (815.635)        | (529.400)        |
| Приобретение нематериальных активов  |           | –                | (210)            |
| <b>Чистое использование денежных средств в инвестиционной деятельности</b>                           |           | <b>(815.635)</b> | <b>(529.610)</b> |
| <b>Денежные потоки от финансовой деятельности:</b>   |           |                  |                  |
| Поступления от банковского займа   |           | 830.240          | –                |
| Взнос в уставный капитал   | 11        | 175.000          | 780.615          |
| <b>Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности</b>                                |           | <b>1.005.240</b> | <b>780.615</b>   |
| <b>Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>                           |           | <b>25.706</b>    | <b>(57.275)</b>  |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало года  |           | 126.913          | 184.188          |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>  | <b>10</b> | <b>152.619</b>   | <b>126.913</b>   |

Учетная политика и примечания на страницах с 5 по 23 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Директор

Главный бухгалтер



## ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года

| <i>В тысячах тенге</i>         | Прим. | Уставный капитал | Непокрытый убыток | Итого капитал    |
|--------------------------------|-------|------------------|-------------------|------------------|
| <b>На 1 января 2010</b>        |       | <b>2.280.615</b> | <b>(90.070)</b>   | <b>2.190.545</b> |
| Убыток за год                  |       | –                | (142.590)         | (142.590)        |
| Итого совокупный убыток за год |       | –                | (142.590)         | (142.590)        |
| Взносы в уставный капитал      |       | 780.615          | –                 | 780.615          |
| <b>На 31 декабря 2010</b>      |       | <b>3.061.230</b> | <b>(232.660)</b>  | <b>2.828.570</b> |
| Убыток за год                  |       | –                | (158.732)         | (158.732)        |
| Итого совокупный убыток за год |       | –                | (158.732)         | (158.732)        |
| Взносы в уставный капитал      | 11    | 350.000          | –                 | 350.000          |
| <b>На 31 декабря 2011</b>      |       | <b>3.411.230</b> | <b>(391.392)</b>  | <b>3.019.838</b> |

Учетная политика и примечания на страницах с 5 по 23 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Директор

Главный бухгалтер



## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 1. КОРПОРАТИВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Товарищество с ограниченной ответственностью «Совместное предприятие Сернокислотный завод Казатомпром» (далее «СКЗК» или «Компания») было образовано на основе решения общего собрания учредителей Компании от 24 июля 2008 года ТОО «Степногорский горно-химический комбинат» и ТОО «Горнорудная компания». СКЗК зарегистрировано на основании Свидетельства о государственной регистрации юридического лица за № 404-1902-16-ТОО/ИУ от 4 августа 2008 года в Управлении Юстиции Акмолинской области г. Степногорска. Компания зарегистрирована по следующему адресу: Республика Казахстан, Акмолинская область, г. Степногорск, Микрорайон 4/2, Офис 4.

Изначально, собственниками Компании являлись ТОО «Степногорский горно-химический комбинат» с долей участия 50% и ТОО «Горнорудная компания» с долей участия 50%. 20 ноября 2009 года ТОО «Объединенная химическая компания» (далее «ОХК» или «Материнская компания») присоединилось к составу собственников Компании и увеличило уставный капитал Компании на 1.561.230 тысяч тенге.

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов доли участников в уставном капитале Компании, соответственно, составляют:

|   | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|------------|------------|
| ТОО «Объединенная химическая компания» (далее «ОХК» или «Материнская компания») | 56%        | 51%        |
| ТОО «Горнорудная компания» (далее «ГРК»)  | 22%        | 24,5%      |
| ТОО «Степногорский горно-химический комбинат» (далее «СГХК»)                    | 22%        | 24,5%      |

Правительство Республики Казахстан в лице АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук – Казына» (далее «Самрук – Казына») является единственным участником ОХК.

В настоящее время Компания находится в стадии разработки и процессе реконструкции завода по производству серной кислоты. Компания планирует начать свою основную деятельность (производство серной кислоты) в 2012 году. Основной деятельностью Компании является производство серной кислоты и обеспечение серной кислотой уранодобывающих предприятий АО «Казатомпром», предприятия, контролируемого государством.

Прилагаемая финансовая отчетность была утверждена к выпуску Директором и Главным бухгалтером Компании 31 января 2012 года.

### 2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

#### Заявление о соответствии

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») в редакции опубликованной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности («Совет по МСФО»).

Финансовая отчетность Компании подготовлена на основе первоначальной стоимости, за исключением указанного в учетной политике и примечаниях к данной финансовой отчетности.

Финансовая отчетность представлена в тенге и все значения округлены до тысячи, за исключением случаев, когда указано иное.

#### Пересчет иностранной валюты

Финансовая отчетность представлена в Тенге, который является функциональной валютой. Операции в иностранных валютах первоначально учитываются в функциональной валюте по обменному курсу, действующему на дату операции. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчетную дату. Все разницы отражаются в отчете о совокупном доходе. Неденежные активы и обязательства, учитываемые в статьях, оцениваемых по исторической стоимости, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату первоначальной операции.

На 31 декабря 2011 года валютный обменный курс Казахстанской фондовой бирже составлял 148,4 тенге за 1 доллар США. Этот курс использовался для пересчета денежных активов и обязательств Компании, выраженных в тенге на 31 декабря 2011 года (31 декабря 2010 года: 147,4 тенге за 1 доллар США).



## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

#### Существенные бухгалтерские суждения и оценки

Подготовка финансовой отчетности Компании в соответствии с МСФО требует от руководства оценок и допущений, которые влияют на суммы активов и обязательств, отраженные на дату подготовки финансовой отчетности, и на отраженные суммы доходов и расходов в течение отчетного периода. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Основные допущения, касающиеся будущих и прочих основных источников неопределенности суждения на отчетную дату, которые имеют значительный риск вызвать существенные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, представлены далее:

#### *Обесценение основных средств*

На каждую отчетную дату Компания обязана оценивать актив на предмет наличия признаков возможного обесценения. Если подобные признаки имеют место, Компания проводит оценку возмещаемой суммы такого актива. Возмещаемая сумма актива – это наибольшая величина из справедливой стоимости актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, за вычетом затрат на продажу и его ценности от использования. При этом, такая сумма определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует притоков денежных средств, которые в значительной степени независимы от генерируемых другими активами или группами активов. В случае, если балансовая стоимость актива превышает его возмещаемую сумму, такой актив считается обесцененным и его стоимость списывается до возмещаемой суммы. При оценке стоимости от использования, расчетные будущие денежные потоки приводятся к их текущей стоимости с использованием ставки дисконта до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, относящихся к данным активам.

Выявление признаков обесценения основных средств предусматривает использование оценок, которые включают, в частности, причину, сроки и сумму обесценения. Обесценение основывается на анализе значительного числа факторов, таких как, изменения в текущих условиях конкуренции, ожидания подъема в отрасли, увеличение стоимости капитала, изменения в возможностях привлечения финансирования в будущем, технологическое устаревание, прекращение обслуживания, текущая стоимость замещения и прочие изменения в обстоятельствах, указывающие на наличие обесценения. Определение возмещаемой суммы на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки, требует использования оценок руководства. Определение стоимости от использования включает методы, основанные на оценке ожидаемых будущих дисконтированных денежных потоков и требующие от Компании проведения оценки таких потоков на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки, а также выбора обоснованной ставки дисконта для расчета приведенной стоимости денежных потоков. Указанные оценки, включая использованную методологию, могут в существенной степени повлиять на справедливую стоимость и, в конечном счете, на сумму обесценения основных средств.

#### *Налогообложение*

При оценке налоговых рисков, руководство рассматривает в качестве возможных, сферы несоблюдения налогового законодательства, которые Компания не может оспорить или не считает, что она сможет успешно обжаловать, если дополнительные налоги будут начислены налоговыми органами. Такое определение требует вынесения существенных суждений и может изменяться в результате изменений в налоговом законодательстве и нормативно-правовых актах, определения ожидаемых результатов по ожидающим своего решения налоговым разбирательствам и результата осуществляемой налоговыми органами проверки на соответствие.

#### *Активы по отсроченному налогу*

Активы по отсроченному налогу признаются по всем неиспользованным налоговым убыткам, начисленным обязательствам и налогам, в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет существовать налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы. Существенные суждения руководства требуются для оценки активов по отсроченному налогу, которые могут быть признаны на основе планируемого уровня и времени доходности, а также успешного применения стратегии налогового планирования. Более подробная информация представлена в Примечании 6.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

#### Основные средства

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости за минусом накопленного износа и накопленных убытков по обесценению. Первоначальная стоимость основных средств включает в себя стоимость приобретения, в том числе импортные пошлины и не возмещаемые налоги, а также любые прямые затраты, связанные с приведением актива в рабочее состояние и доставкой на место предполагаемого использования.

Износ рассчитывается прямолинейным методом, исходя из срока полезной службы основных средств. Расчетный полезный срок службы некоторых активов представлен следующим образом:

|                       | Лет   |
|-----------------------|-------|
| Здания и сооружения   | 22-83 |
| Машины и оборудование | 5-25  |
| Транспорт             | 7-9   |
| Прочее                | 5-10  |

Затраты, понесенные после ввода основных средств в эксплуатацию, такие, как затраты на ремонт и обслуживание и капитальный ремонт, обычно относятся на расходы в том периоде, когда эти затраты возникли. Затраты, которые приводят к увеличению ожидаемых будущих экономических выгод от использования основного средства сверх его первоначально оцененных показателей (увеличение срока полезного службы, мощности и т.д.), капитализируются как дополнительная стоимость основных средств.

Ликвидационная стоимость, срок полезной службы и метод начисления износа основного средства пересматриваются на конец каждого финансового года и исправляются перспективно в случае возникновения такой необходимости.

#### Финансовые активы

##### *Первоначальное признание и оценка*

Финансовые активы, находящиеся в сфере действия МСБУ 39, классифицируются соответственно как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; займы и дебиторскую задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи; производные инструменты, определенные в качестве инструментов хеджирования при эффективном хеджировании. Компания классифицирует свои финансовые активы при их первоначальном признании.

Финансовые активы первоначально признаются по справедливой стоимости, увеличенной в случае инвестиций, не переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль либо убыток, на непосредственно связанные с ними затраты по сделке.

Все сделки по покупке или продаже финансовых активов, требующие поставку активов в срок, устанавливаемый законодательством или правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на «стандартных условиях») признаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Компания принимает на себя обязательство купить или продать актив.

Финансовые активы Компании включают денежные средства и их эквиваленты, а также дебиторскую задолженность.



**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)****3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Финансовые активы (продолжение)***Последующая оценка*

Последующая оценка финансовых активов, следующим образом, зависит от их классификации:

Займы и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с установленными или определяемыми выплатами, которые не котируются на активном рынке. После первоначального признания финансовые активы такого рода оцениваются по амортизированной стоимости, определяемой с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом убытков от обесценения. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки.

Непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения классифицируются как инвестиции, удерживаемые до погашения, когда Компания твердо намерена и способна удерживать их до срока погашения. После первоначальной оценки, инвестиции, удерживаемые до погашения, оцениваются по амортизированной стоимости, определяемой с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом убытков от обесценения. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав доходов от финансирования в отчете о совокупном доходе. Расходы, обусловленные обесценением, признаются в отчете о совокупном доходе в составе затрат по финансированию.

*Прекращение признания*

Финансовый актив (или, где применимо – часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться на балансе, если:

- Срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- Компания передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; и либо (а) Компания передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) Компания не передала, но и не сохраняет за собой, практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Если Компания передала все свои права на получение денежных потоков от актива, либо заключила транзитное соглашение, и при этом не передала, но и не сохранила за собой, практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, новый актив признается в той степени, в которой Компания продолжает свое участие в переданном активе.

В этом случае Компания также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Компанией.

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, признается по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива или максимальной суммы, выплата которой может быть потребована от Компании.

**Обесценение**

На каждую отчетную дату Компания оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов считаются обесцененными тогда и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (наступление «случая понесения убытка»), которые оказали поддающееся надежной оценке влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу или группе финансовых активов.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)****3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Обесценение (продолжение)**

Свидетельства обесценения могут включать в себя указания на то, что должник или группа должников испытывают существенные финансовые затруднения, не могут обслуживать свою задолженность или неисправно осуществляют выплату процентов или основной суммы задолженности, а также вероятность того, что ими будет проведена процедура банкротства или финансовой реорганизации иного рода. Кроме того, к таким свидетельствам относятся наблюдаемые данные, указывающие на наличие поддающегося оценке снижения ожидаемых будущих денежных потоков по финансовому инструменту, в частности, такие как изменение объемов просроченной задолженности или экономических условий, находящихся в определенной взаимосвязи с отказами от исполнения обязательств по выплате долгов. Сторнирование ранее признанных убытков от обесценения учитывается тогда, когда уменьшение убытка от обесценения может быть объективно связано с событием, произошедшим после снижения стоимости. Такое сторнирование учитывается как доход в отчете о совокупном доходе.

*Нефинансовые активы*

На каждую отчетную дату Компания определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. Если такие признаки имеют место, или если требуется проведение ежегодной проверки актива на обесценение, Компания производит оценку возмещаемой стоимости актива. Возмещаемая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки (ПГДП) – это наибольшая из следующих величин: справедливая стоимость актива (ПГДП), за вычетом затрат на продажу, и ценность от использования актива (ПГДП). Возмещаемая стоимость определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует притоки денежных средств, которые, в основном, независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов. Если балансовая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, превышает его возмещаемую стоимость, актив считается обесцененным и списывается до возмещаемой стоимости. При оценке ценности от использования будущие денежные потоки дисконтируются по ставке дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу. При определении справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу применяется соответствующая модель оценки. Эти расчеты подтверждаются оценочными коэффициентами, котировками цен свободно обращающихся на рынке акций дочерних компаний или прочими доступными показателями справедливой стоимости.

Убытки от обесценения продолжающейся деятельности признаются в отчете о совокупном доходе в составе тех категорий расходов, которые соответствуют функции обесцененного актива.

На каждую отчетную дату Компания определяет, имеются ли признаки того, что ранее признанные убытки от обесценения актива больше не существуют или сократились. Если такой признак имеется, Компания рассчитывает возмещаемую стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки. Ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются только в том случае, если имело место изменение в оценке, которая использовалась для определения возмещаемой стоимости актива, со времени последнего признания убытка от обесценения. Восстановление ограничено таким образом, что балансовая стоимость актива не превышает его возмещаемой стоимости, а также не может превышать балансовую стоимость, за вычетом амортизации, по которой данный актив признавался бы в случае, если в предыдущие годы не был бы признан убыток от обесценения. Такое восстановление стоимости признается в отчете о совокупном доходе.

**Финансовые обязательства***Первоначальное признание и оценка*

Финансовые обязательства, находящиеся в сфере действия МСБУ 39, классифицируются, соответственно, как финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кредиты и заимствования, или производные инструменты, определенные в качестве инструментов хеджирования при эффективном хеджировании. Компания классифицирует свои финансовые обязательства при их первоначальном признании.

Финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, увеличенной в случае займов и кредитов на непосредственно связанные с ними затраты по сделке.

Финансовые обязательства Компании включают кредиторскую задолженность.



## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### Финансовые обязательства (продолжение)

##### *Последующая оценка*

Последующая оценка финансовых обязательств зависит от их классификации следующим образом:

Категория «финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» включает финансовые обязательства, предназначенные для торговли, и финансовые обязательства, определенные при первоначальном признании в качестве переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Доходы и расходы по обязательствам, предназначенным для торговли, признаются в отчете о совокупном доходе.

Компания не имеет финансовых обязательств, определенных ею при первоначальном признании в качестве переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

После первоначального признания процентные кредиты и займы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы по таким финансовым обязательствам признаются в отчете о совокупном доходе при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки.

Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав затрат по финансированию в отчете о совокупном доходе.

##### *Прекращение признания*

Признание финансового обязательства в отчете о финансовом положении прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек. Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличающихся условиях, или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их балансовой стоимости признается в отчете о совокупном доходе.

#### Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость финансовых инструментов, торговля которыми осуществляется на активных рынках на каждую отчетную дату, определяется исходя из рыночных котировок или котировок дилеров (котировки на покупку для длинных позиций и котировки на продажу для коротких позиций), без вычета затрат по сделке.

Для финансовых инструментов, торговля которыми не осуществляется на активном рынке, справедливая стоимость определяется путем применения соответствующих методик оценки. Такие методики могут включать использование цен недавно проведенных на коммерческой основе сделок, использование текущей справедливой стоимости аналогичных инструментов; анализ дисконтированных денежных потоков, либо другие модели оценки.

#### Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты представляют собой средства в кассе и на банковских счетах, краткосрочные вклады с первоначальным сроком погашения, не превышающим трех месяцев.

#### Резервы

Резервы отражаются в финансовой отчетности тогда, когда Компания имеет текущее (правовое или вытекающее из практики) обязательство в результате событий, произошедших в прошлом, а также существует вероятность того, что произойдет отток средств, связанных с экономическими выгодами, для погашения обязательства, и может быть произведена соответствующая достоверная оценка этого обязательства.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### Резервы (продолжение)

Если влияние временной стоимости денег является существенным, резервы рассчитываются посредством дисконтирования ожидаемого будущего движения денежных средств по ставке до уплаты налогов, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, там где это уместно, риски, присущие обязательству. При использовании дисконтирования увеличение резерва вследствие истечения времени признается как финансовые затраты.

#### Признание доходов и расходов

Доходы признаются в той степени, в которой существует вероятность того, что Компания сможет получить экономические выгоды, и сумма дохода может быть достоверно оценена. Доход от реализации учитывается за вычетом косвенных налогов.

#### *Продажа товарно-материальных запасов и оборудования*

Доход от продажи товарно-материальных запасов и оборудования признается, когда значительные риски и выгоды, связанные с правом собственности, переданы покупателю, обычно при продаже товарно-материальных запасов и оборудования.

#### *Процентный доход*

По всем процентным финансовым инструментам, процентный доход признается с использованием метода эффективной процентной ставки, который точно дисконтирует ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или, если это уместно, менее продолжительного периода до чистой балансовой стоимости актива. Процентный доход включается в состав доходов от финансирования в отчете о совокупном доходе.

#### *Расходы*

Расходы учитываются в момент фактического получения соответствующих товаров или услуг, независимо от того, когда денежные средства или их эквиваленты были выплачены, и показываются в финансовой отчетности в том периоде, к которому они относятся.

#### Подходный налог

Активы и обязательства по текущему подоходному налогу за текущий период рассчитываются исходя из суммы ожидаемого возмещения от налогового органа или выплаты налоговому органу. Налоговые ставки и налоговое законодательство, использованные для расчета данной суммы, представляют собой ставки и налоги, которые действовали или практически были узаконены в Республике Казахстан на отчетную дату.

Отсроченный подоходный налог отражается с использованием метода обязательств по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности.

Обязательства по отсроченному налогу признаются для всех налогооблагаемых временных разниц.

Активы по отсроченному налогу признаются для всех временных разниц, относимых на вычеты в той степени, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти относимые на вычет временные разницы.

Балансовая стоимость актива по отсроченному подоходному налогу пересматривается по состоянию на каждую отчетную дату и уменьшается в той степени, в которой более не существует вероятности того, что будет получен достаточный налогооблагаемый доход, позволяющий реализовать часть или весь указанный актив по отсроченному подоходному налогу, или когда существует неопределенность в отношении трактовки разниц согласно налоговому законодательству.

Активы и обязательства по отсроченному подоходному налогу оцениваются по ставке, которая, как ожидается, будет применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из ставок налогообложения (закона о налогообложении), вступивших в силу или фактически узаконенных на отчетную дату.



**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)****3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Подходный налог (продолжение)**

Активы и обязательства по отсроченному подоходному налогу могут быть зачтены при наличии законных, юридически действительных прав на зачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств.

Компания заключила договор с Комитетом по инвестициям Министерства индустрии и торговли Республики Казахстан «На осуществление инвестиций, предусматривающих инвестиционные преференции» №19-05-12-2008 от 30 декабря 2008 года, впоследствии дополненный 22 декабря 2010 года. В соответствии с инвестиционным договором, Компания обязана инвестировать 7.021.239 тысяч тенге в реконструкцию сернокислотного завода в течение пяти лет, включая: 544.618 тысяч тенге в 2008, 479.487 тысяч тенге в 2009, 1.025.134 тысяч тенге в 2010, 4.912.960 тысяч тенге в 2011 и 59.040 тысяч тенге в 2012. В соответствии с инвестиционным договором, Компании предоставлены налоговые преференции, а именно, 5-летнее освобождение от уплаты корпоративного подоходного налога и налога на имущество с момента ввода в эксплуатацию основных средств в рамках инвестиционного проекта, а также освобождение от обложения таможенными пошлинами при импорте оборудования и комплектующих к нему, ввозимых для реализации инвестиционного проекта.

**Прочие налоги**

Компания выплачивает социальный налог в бюджет Республики Казахстан, в соответствии с налоговым законодательством Республики Казахстан, по фиксированной ставке 11% от суммы заработной платы.

Компания также удерживает до 10% от заработной платы своих сотрудников, но не более 119.992 тенге в 2011 (2010: 112.140 тенге) в качестве отчислений в их пенсионные фонды. Согласно законодательству, пенсионные отчисления являются обязательством сотрудников, и Компания не имеет ни текущего, ни будущего обязательства по выплатам сотрудникам после их выхода на пенсию.

**Налог на добавленную стоимость**

Налоговые органы позволяют производить погашение НДС по продажам и приобретениям на нетто основе.

*НДС к уплате*

НДС подлежит уплате в налоговые органы после взимания дебиторской задолженности с клиентов. НДС по приобретениям, расчет по которым был осуществлен на отчетную дату, вычитается из суммы к оплате.

Кроме того, НДС, относящийся к продажам, расчеты по которым не были завершены на отчетную дату, также включается в сумму НДС к уплате. Тогда, когда сформирован резерв под обесценение дебиторской задолженности, убыток от обесценения учитывается на всю сумму задолженности, включая НДС. Соответствующее обязательство по НДС отражается в отчетности до списания дебиторской задолженности в налоговых целях.

*НДС к возмещению*

НДС к возмещению относится к приобретениям, не оплаченным по состоянию на отчетную дату. НДС к возмещению подлежит возврату посредством зачета против суммы задолженности по НДС, относящегося к продажам, по мере оплаты приобретений.

**Условные активы и условные обязательства**

Условные активы не признаются в финансовой отчетности. Когда реализация дохода является бесспорной, тогда соответствующий актив не является условным активом и учитывается соответствующим образом.

Условные обязательства не учитываются в финансовой отчетности. Они раскрываются, если только возможность оттока ресурсов, сопряженных с получением экономической выгоды, становится вероятной.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### Последующие события

События, произошедшие после окончания года, которые предоставляют дополнительную информацию о положении Компании на отчетную дату (корректирующие события), отражаются в финансовой отчетности. События, произошедшие после окончания года, которые не являются корректирующими событиями, раскрываются в примечаниях, если они существенны.

#### Новые и пересмотренные стандарты и интерпретации

- Поправка к МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», вступившая в силу 1 января 2011 г.;
- Поправка к МСБУ 32 «Финансовые инструменты: представление информации», вступившая в силу 1 февраля 2010 г.;
- Интерпретация 14 «Предоплаты в отношении требований о минимальном финансировании», вступившая в силу 1 января 2011 г.;
- Усовершенствования МСФО (май 2010 г.).

Принятие стандартов или интерпретаций описано ниже:

#### *Поправка к МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах»*

Совет по МСФО опубликовал поправку к МСБУ 24, которая разъясняет определение связанной стороны. Новые определения уделяют особое внимание симметричности в части отношений связанных сторон. Поправка также разъясняет обстоятельства, в которых физическое лицо или старший управляющий персонал влияют на отношения компании со связанной стороной. Кроме того, поправка предусматривает исключение из требований по раскрытию информации для сделок с государством или компаниями, которые контролируются, совместно контролируются тем же государством, что и компания-составитель отчетности, или на которые это государство оказывает значительное влияние. Применение поправки не окажет влияния на финансовое положение или финансовые результаты деятельности Компании.

#### *Поправка к МСБУ 32 «Финансовые инструменты: представление информации»*

Совет по МСФО опубликовал поправку, которая изменяет определение финансового обязательства в МСБУ 32, таким образом, чтобы дать возможность компаниям классифицировать определенные выпуски прав на акции, опционы и варранты в качестве долевого инструмента. Эта поправка применяется в случае, если такие права предоставляются на пропорциональной основе всем владельцам одного и того же класса непроизводных долевого инструмента компании с целью приобретения фиксированного количества собственных долевого инструмента компании за фиксированную сумму в любой валюте. Поправка не оказала влияния на финансовое положение или финансовые результаты деятельности Компании, поскольку у Компании нет таких инструментов.

#### *Поправка к Интерпретации 14 «Предоплаты в отношении требований о минимальном финансировании»*

Поправка устраняет нежелательное последствие, когда в отношении компании применяются требования о минимальном финансировании и компания делает предоплату с целью выполнения этих требований. Поправка разрешает компании признавать предоплату в отношении стоимости будущих услуг в качестве пенсионного актива. В отношении Компании не применяются требования о минимальном финансировании, которые действуют в Республике Казахстан, поэтому поправка к интерпретации не оказывает влияния на финансовое положение или финансовые результаты деятельности Компании.



**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)****3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Новые и пересмотренные стандарты и интерпретации (продолжение)***Усовершенствования МСФО*

В мае 2010 г. Совет по МСФО выпустил третий комплект поправок к своим стандартам, главным образом, с целью устранения внутренних несоответствий и уточнения формулировок. В отношении каждого стандарта существуют отдельные переходные положения. Применение стандартов (с изменениями), перечисленных ниже, привело к изменению учетной политики, но не оказало влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании.

- Поправка к МСФО 3 «Объединение бизнеса» внесла изменения в способы оценки неконтрольной доли участия. Компоненты неконтрольных долей участия, которые предоставляют своему владельцу право на пропорциональную долю в чистых активах компании в случае ликвидации, должны оцениваться либо по справедливой стоимости, либо по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании. Все прочие компоненты должны оцениваться по справедливой стоимости на дату приобретения. Данная поправка не оказала влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании.
- Поправки к МСФО 3 вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2011 г. или после этой даты. Однако Компания применила их на 1 января 2011 г. и изменила свою учетную политику соответствующим образом, поскольку поправки были опубликованы с целью устранения нежелательных последствий, которые могут возникнуть в результате применения МСФО 3. Данная поправка не оказала влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании.
- Поправка к МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» была внесена с целью упрощения требований к раскрытию информации за счет уменьшения объема информации, раскрываемой об удерживаемом обеспечении, и усовершенствования раскрытия информации благодаря требованию об использовании количественной информации в контексте описаний. Компания отражает пересмотренные требования к раскрытию информации в Примечании 16.
- Поправка к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» разъясняет, что компания может представлять анализ каждого компонента прочего совокупного дохода либо в отчете об изменениях в капитале, либо в примечаниях к финансовой отчетности.

Прочие поправки к нижеперечисленным стандартам, принятые в результате проекта «Усовершенствования МСФО», не оказали влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты деятельности Компании:

- МСФО 3 «Объединение бизнеса» (Условное вознаграждение, обусловленное сделками по объединению бизнеса, совершенными до принятия МСФО 3 (в редакции 2008 г.));
- МСФО 3 «Объединение бизнеса» (Незамещенные и замещенные на добровольной основе вознаграждения с выплатами, основанными на акциях);
- МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность»;
- МСБУ 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Нижеперечисленные интерпретации и поправки к интерпретациям не оказали влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты деятельности Компании:

- Интерпретация 13 «Программы, направленные на поддержание лояльности клиентов» (определение справедливой стоимости бонусных единиц);
- Интерпретация 19 «Погашение финансовых обязательств посредством предоставления долевых инструментов».

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

**4. ОПЕРАЦИОННЫЙ ДОХОД**

| <i>В тысячах тенге</i>               | <b>2011</b>   | 2010   |
|--------------------------------------|---------------|--------|
| Продажа товарно-материальных запасов | <b>25.571</b> | 15.971 |
| Прочее                               | –             | 540    |
|                                      | <b>25.571</b> | 16.511 |

**5. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ**

| <i>В тысячах тенге</i>                           | <b>2011</b>    | 2010    |
|--|----------------|---------|
| Заработная плата и социальные отчисления         | <b>81.425</b>  | 66.292  |
| Износ и амортизация                              | <b>18.399</b>  | 15.810  |
| Сырье и материалы                                | <b>14.308</b>  | 10.947  |
| Штрафы   | <b>9.159</b>   | –       |
| Расходы на охрану                                | <b>6.255</b>   | 16.072  |
| Банковские и нотариальные услуги                 | <b>5.614</b>   | 1.641   |
| Расходы по аренде                                | <b>5.281</b>   | 2.298   |
| Командировочные расходы                          | <b>5.268</b>   | 7.719   |
| Консультационные услуги                          | <b>4.998</b>   | 4.725   |
| Налоги, кроме налога на прибыль                  | <b>4.040</b>   | 5.509   |
| Расходы на транспортировку                       | <b>3.381</b>   | 4.332   |
| Резерв по залежалым товарно-материальным запасам | <b>1.535</b>   | –       |
| Расходы на экспертизу                            | <b>935</b>     | 2.348   |
| Услуги связи                                     | <b>846</b>     | 968     |
| Ремонт и обслуживание                            | <b>194</b>     | 410     |
| Убыток от списания основных средств              | –              | 405     |
| Прочее   | <b>7.818</b>   | 11.829  |
|  | <b>169.456</b> | 151.305 |

**6. КОРПОРАТИВНЫЙ ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ**

На 31 декабря 2011 и 2010 годов Компания облагается корпоративным подоходным налогом по действующей официальной ставке в 20%.

| <i>В тысячах тенге</i>                     | <b>2011</b> | 2010   |
|--|-------------|--------|
| Расходы по текущему подоходному налогу     | <b>349</b>  | 1.665  |
| Расходы по отсроченному подоходному налогу | –           | 15.947 |
| <b>Подоходный налог</b>                    | <b>349</b>  | 17.612 |

Ниже представлена сверка экономии по корпоративному подоходному налогу, применимому к убытку до налогообложения по официальной ставке подоходного налога, с расходами по подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов:

| <i>В тысячах тенге</i>                                   | <b>2011</b>      | 2010      |
|--|------------------|-----------|
| Убыток до налогообложения                                | <b>(158.383)</b> | (124.978) |
| Официальная ставка налога                                | <b>20%</b>       | 20%       |
| <b>Льгота по налогу на прибыль по официальной ставке</b> | <b>(31.677)</b>  | (24.996)  |
| Изменение в непризнанных активах по отсроченному налогу  | <b>24.907</b>    | 42.279    |
| Изменение в ставке налога                                | –                | (771)     |
| Прочие невычетаемые расходы                              | <b>7.119</b>     | 1.100     |
| <b>Расходы по подоходному налогу</b>                     | <b>349</b>       | 17.612    |

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

**6. КОРПОРАТИВНЫЙ ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ (продолжение)**

На 31 декабря, компоненты активов и обязательств по отсроченному подоходному налогу представлены следующим образом:

| <i>В тысячах тенге</i>  | 2011          | 2010          |
|---|---------------|---------------|
| <b>Активы по отсроченному налогу</b>                              |               |               |
| Переносимый убыток  | 80.712        | 48.704        |
| Проценты начисленные  | 3.166         | —             |
| Резерв по устаревшим товарно-материальным запасам                 | 1.518         | —             |
| Начисленные отпуска и прочие обязательства                        | 875           | 506           |
| Прочие резервы  | 511           | —             |
| Налоги  | 118           | —             |
| Нематериальные активы   | 2             | —             |
|   | <b>86.902</b> | <b>49.210</b> |
| <b>Обязательства по отсроченному налогу</b>                       |               |               |
| Основные средства   | (19.716)      | (6.931)       |
| Минус: непризнанные активы по отсроченному корпоративному налогу  | (67.186)      | (42.279)      |
| <b>Чистые обязательства по отсроченному корпоративному налогу</b> | <b>—</b>      | <b>—</b>      |

На 31 декабря 2011 года непризнанные активы по отсроченному налогу в размере 67.186 тысяч тенге (2010: 42.279 тысяч тенге) относились, в основном, к следующему:

- Непризнанный актив по отсроченному налогу в размере 80.712 тысяч тенге (2010: 48.704 тысяч тенге) относился к налоговому убытку 2011 и 2010 годов. Так как эти убытки могут быть использованы в течение 10 лет, возникает налоговый актив временной разницы. Ввиду неопределенности, существующей в отношении вероятности наличия налогооблагаемой прибыли в будущем, против которой данные убытки могут быть использованы, соответствующий актив по отсроченному налогу не был признан;
- Непризнанный актив по отсроченному налогу в размере 3.166 тысяч тенге (2010: ноль) относился к начисленным процентам в 2011 году. Так как эти проценты могут быть использованы в течение 10 лет, возникает налоговый актив временной разницы. Ввиду неопределенности, существующей в отношении вероятности наличия налогооблагаемой прибыли в будущем, против которой данные убытки могут быть использованы, соответствующий актив по отсроченному налогу не был признан;
- Непризнанный актив по отсроченному налогу в размере 875 тысяч тенге (2010: 506 тысяч тенге) относился к резервам по неиспользованным отпускам 2011 года. Так как данные резервы не были отражены в налоговом учете Компании, возникает временная разница. Ввиду неопределенности, существующей в отношении возможности наличия налогооблагаемой прибыли в будущем, против которой данные убытки могут быть использованы, соответствующий актив по отсроченному налогу не был признан.
- Непризнанный актив по отсроченному налогу в размере 118 тысяч тенге (2010: ноль) относился к прочим налогам. Так как данные налоги не были отражены в налоговом учете Компании, возникает временная разница. Ввиду неопределенности, существующей в отношении возможности наличия налогооблагаемой прибыли в будущем, против которой данные убытки могут быть использованы, соответствующий актив по отсроченному налогу не был признан.

Движение в чистых обязательствах по отсроченному налогу было представлено следующим образом, за год, закончившийся 31 декабря:

| <i>В тысячах тенге</i>                        | 2011 | 2010     |
|---|------|----------|
| Чистые активы на 1 января                     | —    | 15.947   |
| Сумма, отнесенная в отчет о совокупном доходе | —    | (15.947) |
| Чистые обязательства на 31 декабря            | —    | —        |



**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

**7. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА**

На 31 декабря 2011 и 2010 годов основные средства составляли:

| <i>В тысячах тенге</i>              | Здания и сооружения | Машины и оборудование | Транспорт      | Прочее         | Незавершенное строительство | Всего            |
|-------------------------------------|---------------------|-----------------------|----------------|----------------|-----------------------------|------------------|
| <b>Первоначальная стоимость:</b>    |                     |                       |                |                |                             |                  |
| 1 января 2010 года                  | 338.005             | 67.253                | 4.461          | 2.775          | 497.677                     | 910.171          |
| Поступления                         | –                   | 1.488                 | –              | 1.527          | 389.225                     | 392.240          |
| Перемещения                         | 8.192               | 27.390                | –              | –              | 1.769                       | 37.351           |
| Выбытия                             | (771)               | (5)                   | –              | –              | (8.028)                     | (8.804)          |
| <b>31 декабря 2010</b>              | <b>345.426</b>      | <b>96.126</b>         | <b>4.461</b>   | <b>4.302</b>   | <b>880.643</b>              | <b>1.330.958</b> |
| Поступления                         | –                   | –                     | –              | 394            | 57.004                      | 57.398           |
| Выбытия                             | –                   | –                     | –              | –              | (4)                         | (4)              |
| <b>31 декабря 2011</b>              | <b>345.426</b>      | <b>96.126</b>         | <b>4.461</b>   | <b>4.696</b>   | <b>937.643</b>              | <b>1.388.352</b> |
| <b>Накопленная амортизация:</b>     |                     |                       |                |                |                             |                  |
| 1 января 2010 года                  | (7.010)             | (6.765)               | (431)          | (314)          | –                           | (14.520)         |
| Начисление                          | (7.226)             | (7.602)               | (511)          | (446)          | –                           | (15.785)         |
| <b>31 декабря 2010</b>              | <b>(14.236)</b>     | <b>(14.367)</b>       | <b>(942)</b>   | <b>(760)</b>   | <b>–</b>                    | <b>(30.305)</b>  |
| Начисление                          | (7.210)             | (10.210)              | (511)          | (518)          | –                           | (18.449)         |
| <b>31 декабря 2011</b>              | <b>(21.446)</b>     | <b>(24.577)</b>       | <b>(1.453)</b> | <b>(1.278)</b> | <b>–</b>                    | <b>(48.754)</b>  |
| <b>Чистая балансовая стоимость:</b> |                     |                       |                |                |                             |                  |
| 31 декабря 2010                     | 331.190             | 81.759                | 3.519          | 3.542          | 880.643                     | 1.300.653        |
| <b>31 декабря 2011</b>              | <b>323.980</b>      | <b>71.549</b>         | <b>3.008</b>   | <b>3.418</b>   | <b>937.643</b>              | <b>1.339.598</b> |

Сумма незавершенного строительства в размере 937.643 тысячи тенге (2010: 880.643 тысяч тенге) представлена затратами на оборудование и на разработку проектно-сметной документации, а также прочими затратами понесенными в ходе подготовки строительно-монтажных работ.

**8. АВАНСЫ, ВЫДАННЫЕ ЗА ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА**

На 31 декабря 2011 и 2010 годов авансы, выданные для приобретения долгосрочных активов в размере 1.922.119 и 1.163.878 тысяч тенге, соответственно, в основном представляют собой авансы, выплаченные Деместра Баллестра С.п.А., итальянскому поставщику, за оборудование для производства серной кислоты с общей договорной стоимостью 3.439.953 тысяч тенге (17.620 тысяч евро).

**9. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ**

| <i>В тысячах тенге</i>                          | 2011           | 2010           |
|---|----------------|----------------|
| Дебиторская задолженность СГХК (Примечание 14)  | 257.016        | 251.894        |
| Взнос в уставный капитал от ОХК (Примечание 11) | 175.000        | –              |
| Проценты к получению                            | 235            | 1.002          |
| Дебиторская задолженность работников            | –              | 2.573          |
| Прочее  | 5.085          | 1.263          |
|   | <b>437.336</b> | <b>256.732</b> |

**10. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ**

| <i>В тысячах тенге</i>                       | 2011           | 2010           |
|--|----------------|----------------|
| Краткосрочные вклады в тенге                 | 113.000        | 116.000        |
| Текущие банковские счета, выраженные в тенге | 39.619         | 10.913         |
|  | <b>152.619</b> | <b>126.913</b> |



**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)****10. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ (продолжение)**

Краткосрочные вклады размещены на различные сроки, от одного дня до трех месяцев, в зависимости от срочных потребностей Компании в денежных средствах. Вознаграждения по 2011 году начислялись по ставкам для краткосрочных вкладов в диапазоне от 1,5% до 7% (2010: от 3,8% до 5%).

**11. КАПИТАЛ****Уставный капитал**

Уставный капитал участников и соответствующее владение долями на 31 декабря 2011 и 2010 годов представлено ниже:

| В тысячах тенге | 2011        |           | 2010        |           |
|-----------------|-------------|-----------|-------------|-----------|
|                 | Владение, % | Сумма     | Владение, % | Сумма     |
| ОХК             | 56%         | 1.911.230 | 51%         | 1.561.230 |
| СГХК            | 22%         | 750.000   | 24,5%       | 750.000   |
| ГК              | 22%         | 750.000   | 24,5%       | 750.000   |
|                 | 100%        | 3.411.230 | 100%        | 3.061.230 |

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года, ОХК осуществило взнос в размере 350.000 тысяч тенге (2010: 780.615 тысяч тенге) в уставный капитал Компании на пополнение оборотных средств и финансирование расходов компании в соответствии проектом реконструкции. На 31 декабря 2011 года данный взнос не был оплачен на 175.000 тысяч тенге (Примечание 9).

**12. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ**

| В тысячах тенге   | 2011   | 2010   |
|---|--------|--------|
| Задолженность сторонним организациям за основные средства и услуги капитального характера   | 12.387 | 53.863 |
| Задолженность сторонним организациям за текущие активы и предоставленные услуги             | –      | 4.536  |
| Задолженность связанным сторонам за текущие активы и предоставленные услуги (Примечание 14) | 86     | 1.142  |
|   | 12.473 | 59.541 |

Кредиторская задолженность является беспроцентной и обычно погашается в течение 30 дней, деноминирована в тенге.

**13. ЗАЙМЫ**

Долгосрочный займ, полученный от банка в тенге, включает:

| Банк                      | Валюта | Дата погашения | Процентная ставка | 2011    | 2010 |
|---------------------------|--------|----------------|-------------------|---------|------|
| Евразийский банк развития | тенге  | 1 марта 2022   | 10,5%             | 830.240 | –    |

Данный займ был получен в рамках реконструкции завода по производству серной кислоты. Общая сумма договора составила 7.700.000 тысяч тенге. Компания планирует освоить оставшуюся часть займа в течение следующих двух лет. Номинальная сумма займа освоенного в течение 2011 года составила 872.620 тысяч тенге. Однако, расходы связанные с получением займа были учтены как уменьшение полученного транша и будут списываться методом эффективной процентной ставки. В соответствии с условиями кредитного договора оборудование, приобретаемое в будущем за счет кредитных средств, будет предоставляться в качестве залогового имущества.

*Ограничительные финансовые условия*

В соответствии с условиями договора о кредите, Компания обязана соблюдать определенные финансовые показатели с 2013 года. По состоянию на 31 декабря 2011 года Компания не имела обязательств по соблюдению каких либо финансовых условий.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 14. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны включают в себя руководящий персонал, организации группы Самрук-Казына (организации под общим контролем), организации, под контролем ключевого руководящего персонала группы компаний Самрук-Казына, и прочие организации, контролируемые правительством.

#### Положения и условия сделок со связанными сторонами

Сделки со связанными сторонами были проведены на условиях, согласованных между сторонами, которые не обязательно осуществлялись по рыночным ставкам. непогашенные остатки на конец года не имеют обеспечения, являются беспроцентными и расчеты производятся в денежной форме.

Основные сделки со связанными сторонами за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов, представлены ниже:

| <i>В тысячах тенге</i>                               | 2011         | 2010          |
|--|--------------|---------------|
| <b>Приобретения</b>                                  |              |               |
| <i>Неконтролирующие участники:</i>                   |              |               |
| СГХК   | 4.314        | 1.758         |
| <i>Организации под общим контролем Самрук-Казына</i> |              |               |
| АО «КазМунайГаз»                                     | 1.059        | 2.005         |
| АО «Казхаттелеком»                                   | 758          | 827           |
| АО «БТА Банк»  | 13           | –             |
| ТОО «Корган-Казатомпром»                             | –            | 14.800        |
| АО «Банк развития Казахстана»                        | –            | 2.630         |
| Прочие   | –            | 88            |
|  | <b>6.144</b> | <b>22.108</b> |

| <i>В тысячах тенге</i>            | 2011         | 2010           |
|-----------------------------------|--------------|----------------|
| <b>Продажи</b>                    |              |                |
| <i>Неконтролирующие участники</i> |              |                |
|                                   | 8.871        | 294.870        |
|                                   | <b>8.871</b> | <b>294.870</b> |

Продажи неконтролирующим участникам в 2011 году представлены услугами по хранению оборудования и арендой резервуаров в размере 8.871 тысяча тенге и в 2010 году представлены продажей оборудования, классифицированного как актив, предназначенный для продажи в размере 286.471 тысяча тенге и продажей прочего оборудования за 8.399 тысяч тенге СГХК.

У Компании были следующие суммы к получению от связанных сторон по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов:

| <i>В тысячах тенге</i>                               | 2011           | 2010           |
|--|----------------|----------------|
| <b>Дебиторская задолженность</b>                     |                |                |
| <i>Неконтролирующие участники</i>                    |                |                |
| СГХК (Примечание 9)                                  | 257.016        | 251.894        |
|  | <b>257.016</b> | <b>251.894</b> |
| <b>Кредиторская задолженность</b>                    |                |                |
| <i>Организации под общим контролем Самрук-Казына</i> |                |                |
| АО «Казхаттелеком» (Примечание 12)                   | 86             | 52             |
| ТОО «Корган-Казатомпром»                             | –              | 1.090          |
|  | <b>86</b>      | <b>1.142</b>   |

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 14. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)

#### Вознаграждение ключевому руководящему персоналу

Ключевой руководящий персонал включает в общей сложности 5 человек по состоянию на 31 декабря 2011 года (2010: 5). В 2011 году общая сумма вознаграждения ключевому руководящему персоналу составила 23.173 тысячи тенге (2010: 16.854 тысячи тенге) и состояла из заработной платы и прочих краткосрочных вознаграждений, и была включена в состав операционных расходов в отчете о совокупном доходе.

### 15. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

#### Политические и экономические условия

В Казахстане продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность казахстанской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Мировой финансовый кризис оказал влияние на российскую экономику. Несмотря на некоторые индикаторы восстановления, по-прежнему существует неопределенность относительно будущего экономического роста, возможности доступа к источникам капитала, а также стоимости капитала, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Компании.

Руководство Компании считает, что оно предпринимает все необходимые меры по поддержанию экономической устойчивости Компании в данных условиях. Однако дальнейшее ухудшение ситуации в описанных выше областях может негативно повлиять на результаты и финансовое положение Компании. В настоящее время невозможно определить, каким именно может быть это влияние.

#### Вопросы охраны окружающей среды

Законодательство по защите окружающей среды в Казахстане находится в процессе развития и, поэтому, подвержено постоянным изменениям. Штрафы за нарушение законодательства Республики Казахстан в области охраны окружающей среды могут быть весьма суровы. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть на основе более строгого толкования существующих положений, гражданского законодательства или изменения в законодательстве, не могут быть достоверно оценены. Руководство считает, что не существует вероятных либо возможных экологических обязательств, которые могут существенно и негативно повлиять на операционную деятельность Компании и её финансовое положение.

#### Налогообложение

Положения различных налоговых законодательных и нормативных правовых актов не всегда четко сформулированы, и их интерпретация зависит от мнения инспекторов налоговых органов на местах и должностных лиц Министерства финансов. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами.

Применяемая в настоящее время система штрафов и пени за выявленные правонарушения на основании действующих в Казахстане налоговых законов, весьма сурова. Штрафные санкции включают в себя штрафы – как правило, в размере 50% от суммы дополнительно начисленных налогов и пеню, начисленную по ставке рефинансирования, установленной Национальным Банком Республики Казахстан, умноженной на 2,5. В результате, сумма штрафных санкций и пени может в несколько раз превышать суммы подлежащих доначислению налогов.

Компания считает, что она уплатила или начислила все применимые налоги. В неясных случаях Компания начислила налоговые обязательства на основании обоснованных оценок руководства. Политика Компании предусматривает начисление потенциальных обязательств в тот отчетный период, в котором существует вероятность таких дополнительных трат, размеры которых могут быть определены с достаточной степенью точности.

Ввиду неопределенности, присущей казахстанской системе налогообложения, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени может превысить сумму, отнесенную на расходы по настоящее время и начисленную на 31 декабря 2011 года. Несмотря на возможность начисления таких сумм и их потенциально существенный характер, руководство Компании считает, что они либо маловероятны, либо не поддаются оценке, либо и то, и другое одновременно.



**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

---

**15. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)****Налогообложение (продолжение)**

На деятельность и финансовое положение Компании могут оказывать влияние развитие политической ситуации в Казахстане, включая применение действующего и будущего законодательства и нормативно-правовых актов в области налогообложения. Компания не считает, что эти потенциальные обязательства в отношении ее деятельности носят более существенный характер, чем потенциальные обязательства аналогичных предприятий в Казахстане.

Руководство считает, что на 31 декабря 2011 года его толкование применимого законодательства является соответствующим и существует вероятность того, что позиция Компании по налогам будет поддержана.

**Инвестиционный договор**

В соответствии с инвестиционным договором Компания обязана выполнять рабочую программу и отчитываться перед государственными органами о ходе выполняемых работ на полугодовой основе. Общая сумма инвестиций, производимых Компанией в рамках рабочей программы, составляет 7.021.239 тысяч тенге в течение пяти лет (2008-2012). В соответствии с инвестиционным договором, Компании предоставлены налоговые преференции, а именно, 5-летнее освобождение от уплаты корпоративного подоходного налога и налога на имущество с момента ввода в эксплуатацию основных средств в рамках инвестиционного проекта.

Несоблюдение условий инвестиционного договора в любое время может привести к его отзыву государственными органами. На 31 декабря 2011 года Компания инвестировала 2.136.013 тысячи тенге (2010: 1.330.653 тысячи тенге, 2011 год: 805.360 тысяч тенге). В основном, невыполнение инвестиционной программы было вызвано отсутствием запланированного финансирования. 3 декабря 2010 года руководство Компании направило письмо с объяснениями по невыполнению инвестиционной программы в государственные органы. На основании этого письма, было заключен договор №534/1 от 22 декабря 2010 года (далее «Договор») по внесению изменений в договор №0905-12-2008 от 30 декабря 2008 года. В соответствии с Договором, срок выполнения договора был перенесен на первое полугодие 2012 года. Руководство Компании считает, что это несоблюдение не приведет к отзыву инвестиционного соглашения.



**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

**16. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ**

**Риск ликвидности**

Риск ликвидности – это риск возникновения у Компании трудностей при получении средств для погашения обязательств, связанных с финансовыми обязательствами. Риск ликвидности может возникнуть в результате невозможности быстро продать финансовый актив по цене, близкой к его справедливой стоимости.

Компания регулярно отслеживает потребность в ликвидных средствах, и руководство обеспечивает наличие средств в объеме, достаточном для выполнения любых наступающих обязательств.

Следующая таблица показывает суммы по текущим недисконтированным обязательствам на 31 декабря 2011 и 2010 годов с расшифровкой по срокам погашения.

| <i>В тысячах тенге</i>          | До востребо-<br>вания | Менее 3<br>месяцев | 3-12<br>месяцев | 1-5 лет        | >5 лет           | <b>Итого</b>     |
|---------------------------------|-----------------------|--------------------|-----------------|----------------|------------------|------------------|
| <b>31 декабря 2011 года</b>     |                       |                    |                 |                |                  |                  |
| Займы                           | –                     | –                  | –               | 220.982        | 856.980          | <b>1.077.962</b> |
| Проценты к уплате               | –                     | –                  | –               | 308.220        | 279.569          | <b>587.790</b>   |
| Кредиторская<br>задолженность   | 5.318                 | –                  | –               | 7.155          | –                | <b>12.473</b>    |
| Прочие текущие<br>обязательства | –                     | 7.950              | –               | –              | –                | <b>7.950</b>     |
|                                 | <b>5.318</b>          | <b>7.950</b>       | –               | <b>536.357</b> | <b>1.136.549</b> | <b>1.686.174</b> |
| <b>31 декабря 2010 года</b>     |                       |                    |                 |                |                  |                  |
| Кредиторская<br>задолженность   | 55.854                | 2.545              | 1.142           | –              | –                | <b>59.541</b>    |
| Прочие текущие<br>обязательства | 14                    | 11.511             | –               | –              | –                | <b>11.525</b>    |
|                                 | <b>55.868</b>         | <b>14.056</b>      | <b>1.142</b>    | –              | –                | <b>71.066</b>    |

**Кредитный риск**

Кредитный риск возникает из-за денежных средств и их эквивалентов, депозитов в банках, а также кредитного риска, возникающего из-за контрагентов, в лице корпоративных клиентов. Финансовые активы, которые потенциально подвержены кредитному риску, состоят, в основном, из денежных средств, депозитов в банках и дебиторской задолженности. Подверженность Компании кредитному риску возникает из-за дефолта контрагента, с максимальными потерями равными балансовой стоимости этих инструментов. Несмотря на то, что погашение дебиторской задолженности подвержено влиянию экономических факторов, руководство считает, что существенного риска потерь нет, так как единственным должником Компании является СГХК, который, в свою очередь, является неконтролирующим участником Компании.

Денежные средства и их эквиваленты размещены в финансовых институтах, которые на момент открытия счета имели минимальный риск дефолта.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

---

**16. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)****Валютный риск**

Валютный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах.

На 31 декабря 2011 и 2010 года Компания не имела существенных монетарных финансовых инструментов, представленных в иностранных валютах.

**Управление капиталом**

Компания управляет своим капиталом, для того, чтобы продолжать придерживаться принципа непрерывной деятельности наряду с максимизацией доходов для заинтересованных сторон посредством оптимизации баланса задолженности и капитала.

Управление капиталом Компании находится в строгой зависимости от стратегии управления капиталом участников. Большая часть решений по управлению капиталом принимается при согласовании с соответствующими комитетами участников. Для поддержания или корректировки структуры капитала, участники могут вносить вклады в капитал Компании, осуществлять заёмное финансирование связанных сторон или уполномочивать Компанию на получение заёмного финансирования от третьих сторон, предоставляя гарантии на все существенные внешние займы.

**Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Балансовая стоимость финансовых инструментов примерно равняется их справедливой стоимости вследствие краткосрочного характера таких инструментов.