



Акционерное общество

«Central Asia Cement»

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ

за 2016 год

Оглавление

1. Обращение генерального директора.....	3
2. Информация о компании.....	4
2.1. Краткая информация	4
2.2. Структура холдинга	7
3. Основные события отчетного года.....	8
4. Операционная деятельность.....	9
4.1. Анализ основных рынков.....	9
4.2. Информация о продукции.....	18
4.3. Стратегия деловой активности.....	25
5. Избранные финансово-экономические показатели.....	26
6. Управление рисками.....	29
7. Социальная ответственность и защита окружающей среды.....	32
7.1. Система организации труда работников.....	32
7.2. Ответственность в сфере экологии.....	35
8. Корпоративное управление.....	36
8.1. Информация о дивидендах	36
8.2. Информация о вознаграждениях.....	36
8.3. Описание системы корпоративного управления, ее принципы.....	37
8.4. Акционерный капитал.....	39
8.5. Организационная структура.....	40
8.6. Совет директоров.....	41
8.7. Исполнительный орган.....	42
9. Финансовая отчетность.....	43
10. Основные цели и задачи на следующий год.....	98
11. Контактная информация	99

1. Обращение генерального директора АО «Central Asia Cement»

Уважаемые коллеги, партнеры, инвесторы!

АО «Central Asia Cement» предоставляет вашему вниманию Годовой отчет за 2016 год. Годовой отчет является публичным документом о деятельности нашей компании, которая занимается производством цемента.

АО «Central Asia Cement» не смотря на конкурентную обстановку как со стороны казахстанских производителей, так и со стороны иностранных производителей занимает на рынке Казахстана одну из лидирующих мест по производству цемента. Так как АО «Central Asia Cement» является единственным производителем цемента расположенный в центральном регионе, и одновременно имеющий наилучший доступ к западному региону страны. Одним из конкурентных преимуществ АО «Central Asia Cement» является более короткие сроки поставки продукции потребителям и относительно низкие расходы.

АО «Central Asia Cement» принадлежат права на месторождения известняка и суглинков (основное сырье при производстве цемента), расположенные в непосредственной близости от завода. Поставщики прочего сырья для производства цемента, а именно: угля, гипса и шлака, так же расположены в близлежащих регионах. При этом производственный комплекс АО «Central Asia Cement» имеет более выгодное расположение, что создает для компании дополнительное конкурентное преимущество в виде низкой себестоимости производства.

Для нас этот год был годом упорного труда в достижении высоких показателей по производству цемента. Будущее нашей компании это увеличение темпов роста производства, профессионализм коллектива, выпуск новых марок цемента и модернизация технологического оборудования. Мы не только производим цемент, но и вносим значительный вклад в развитие и процветание, как области, так и Казахстана в целом!

В заключении я бы хотел поблагодарить всех наших работников за их неоценимый вклад в деятельность Компании. Мы с нетерпением ждем реализации наших многочисленных возможностей для развития бизнеса со всеми заинтересованными сторонами в 2017г.

**С уважением,
Генеральный директор
АО «Central Asia Cement»
Дурнев Петр Владимирович**

2. Информация о компании

2.1. Краткая информация

Карагандинский цементный завод одно из старейших предприятий цементной промышленности Республики Казахстан.

Решение о строительстве цементного завода мощностью 45-60 тыс. тонн цемента в год в городе Караганде было принято 25 июля 1933 года Советом труда и обороны СССР и вынесено постановление №1291. Уже осенью 1933 года комиссией в составе проектировщиков института «ЦементПроект», представителей местных организаций была выбрана площадка под строительство завода. Параллельно шло проектирование цементной линии, и был утвержден проект, предусматривающий производство 45 тыс. тонн цемента в год, таковы были масштабы производства цемента тех лет.

Однако условия выбранной площадки под строительство были неблагоприятны, местность попадала в зону затопления паводковыми водами. Вследствие этого строительство не было начато.

В середине 1936 года была осуществлен выбор новой площадки и уже предложен проект цементной линии производительностью 96 тыс. тонн. В силу ряда причин и этот проект не был осуществлен.

В 1939 году специалистами образовавшегося института «Гипроцемент» был предложен новый проект Карагандинского цементного завода производительностью 100 тыс. тонн. В этом же году были начаты подготовительные работы, которые затем, в связи с началом Великой Отечественной войны, были приостановлены, а строительство законсервировано.

В апреле 1946 года Министерством промышленности и строительных материалов вновь было предложено «Гипроцементу» запроектировать цементный завод. В сентябре 1946 года был утвержден технический проект завода на выпуск 300 тыс. тонн цемента в год. Проект включал две технологические линии на базе оборудования Германской фирмы «Круп-Грузон».

Строительство существующего Карагандинского цементного завода было начато в июне 1946 года.

Первая технологическая линии запущена 23 сентября 1953 года и была выпущена первая тонна клинкера. Вторая линия была запущена в начале ноября того же года. Производительность двух линий составляла 401,7 тыс. тонн клинкера и 446 тыс. тонн цемента. Третья технологическая линия запущена 1-го декабря 1956 года. Производственная мощность завода составила 670 тыс. тонн цемента в год.

Четвертая технологическая линия была сдана в эксплуатацию 16 ноября 1958 года, вследствие чего мощность завода увеличилась на 242 тыс. тонн в год и составила 914 тыс. тонн цемента.

В 1969 году было утверждено задание по строительству нового цементного завода по сухому способу производства (две вращающиеся печи 5,0 x 85м), но уже через год проект коренным образом изменен, две печи были заменены более производительными агрегатами – печью размером 6,4 x 95 м.

В 1971 году было начато строительство новой технологической линии производства цемента по сухому способу. И 5 марта 1975 года начала действовать первая в СССР экспериментальная технологическая линия по сухому способу производства цемента.

В 1976 году было начато строительство второй технологической линии производства цемента по сухому способу, и была запущена в июне 1983 года. Производственные мощности завода «на пике» в 1980-е годы составляли 3,5 млн. тонн цемента в год.

В 90-х годах при приватизации государственной собственности предприятие было реорганизовано в акционерное общество, за этот период произошла неоднократная смена акционеров завода. В период экономического кризиса стран постсоветского пространства спрос на цемент снизился настолько, что выпуск цемента стало критически нерентабельным, и производство было остановлено. Большая часть цемента для удовлетворения спроса импортировалась.

В 1998 году контрольный пакет акций был куплен малазийскими предпринимателями и предприятие переименовано в «Central Asia Cement». Было возобновлено производство цемента только на одной технологической линии мокрого способа. Постепенно, с ростом спроса на цемент на внутреннем рынке Казахстана запущены другие три линии производства цемента.

АО «Central Asia Cement» входит в группу компаний через материнскую компанию Steppe Cement Holdings B.V., принадлежащих холдинговой компании Steppe Cement Ltd (далее - «Группа»). Основной деятельностью Группы является производство и реализация цемента. Все производственные активы компании и Группы сосредоточены в Республике Казахстан в Карагандинской области, г. Темиртау, п. Актау и состоят из 4-х действующих линий по производству цемента «мокрым» способом и 2-х линий по производству цемента «сухим» способом.

В 2004г. было принято решение о восстановлении линии сухого способа производства цемента с его модернизацией в соответствии с современными требованиями и технологиями.

Далее в 2005г. ОАО «Central Asia Cement» было перерегистрировано в АО «Central Asia Cement».

С целью реализации инвестиционных налоговых преференций по законодательству Казахстана, разделения денежных потоков от производственной деятельности и упрощения доступа к источникам финансирования АО «Central Asia Cement» уступила права собственности на линии по производству цемента «сухим» способом аффилированной компании - АО «Карцемент».

АО «Карцемент» было образовано в Республике Казахстан и зарегистрировано 15 ноября 2005г. в Управление юстиции г. Темиртау, Карагандинская область. 23 декабря 2005г. АО «Карцемент» заключило инвестиционный контракт с Инвестиционным комитетом при Министерстве индустрии и торговли Республики Казахстан, в соответствии с которым обязалось инвестировать 3,186 миллионов тенге в строительство завода по производству цемента в течение пяти (2006-2010гг.) 21 апреля 2008г. АО «Карцемент» внесло изменения в инвестиционный контракт, в соответствии с которыми увеличило обязательства по инвестициям до 7,975 млрд. тенге была официально подтверждена Инвестиционным Комитетом.

В соответствии с инвестиционным контрактом АО «Карцемент» предоставлены следующие инвестиционные налоговые преференции до конца 2013 г.:

- Корпоративный подоходный налог – предоставлено 5-летнее освобождение от уплаты корпоративного подоходного налога, начиная с даты ввода в эксплуатацию цементного завода;
- Налог на имущество – предоставлено 5-летнее освобождение от уплаты налога на новое имущество по построенному цементному заводу с даты ввода в эксплуатацию цементного завода; и
- Налог на землю – предоставлено 5-летнее освобождение от уплаты налога на земельный участок площадью 22 гектара с момента ввода в эксплуатацию цементного завода.

В 2009 году была запущена 6 технологическая линия по сухому способу производства.

В 2014 году была запущена 5 технологическая линия по сухому способу производства

АО «Карцемент».

В октябре 2014 году было принято решение остановить производство цемента сухим способом.

В 2016 году была произведена новая марка цемента Цем I 42,5 Б, которая в настоящее время реализуется Обществом.

АО «Central Asia Cement» осуществляет свою деятельность в соответствии с законодательством Республики Казахстан (Казахстан или РК), в частности на основании Закона РК «Об акционерных обществах» (далее – Законодательство), а также Уставом Компании от 01.06.2007 г. и Кодексом корпоративного управления АО «Central Asia Cement».

В соответствии с контрактами на недропользование КО-03 №016 от 04.08.1999 г. и Лицензиями на недропользование КО-03 №016 от 18.06.1999 г. АО «Central Asia Cement» занимается добычей известняка и суглинков на месторождении Астаховское, в Бухар-Жырауском районе, Карагандинской области. В соответствии с Постановлением №25/07 Акима Карагандинской области от 9 сентября 2008 г. срок действия контрактов на недропользование был продлен на 25 лет до 24 июня 2043 г.

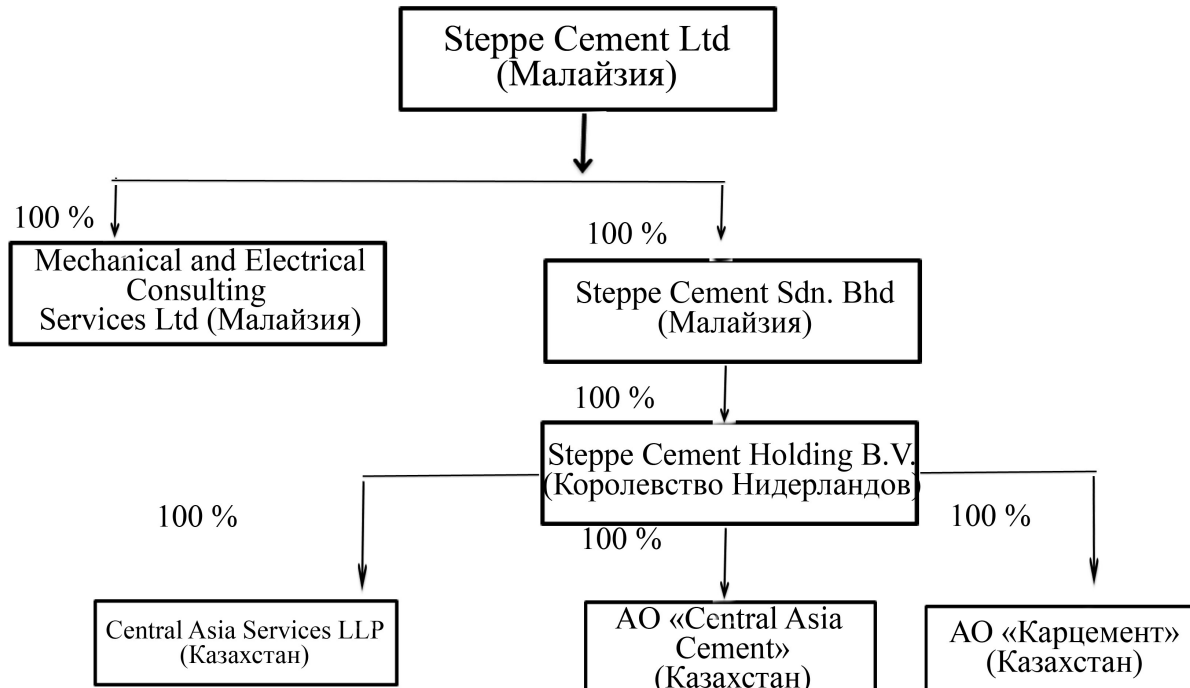
Единственным акционером является Steppe Cement Holdings B.V. (Нидерланды, Амстердам)

АО «Central Asia Cement» осуществляет следующие виды деятельности:

- 1) Производство и реализация цемента, продуктов из него и другой продукции; разведка добыча и переработка извести, глины и других полезных ископаемых; приобретение, владение на праве собственности, эксплуатация и использование всех механизмов и оборудования, материалов и других товаров на территории Республики Казахстан и за ее пределами;
- 2) Осуществление в установленном порядке совместных с зарубежными партнерами проектов по любому из возможных направлений деятельности АО «Central Asia Cement»;
- 3) Экспортно-импортные операции и внешнеэкономическая деятельность в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан;
- 4) Торгово-закупочная и коммерческо-посредническая деятельность;
- 5) Иные виды деятельности, не запрещенные законодательством Республики Казахстан.

АО «Central Asia Cement» по состоянию на 31.12.2016г. есть филиал в г. Астане, зарегистрированный 28.04.1999г., который расположен по адресу: Республика Казахстан, 010000, г. Астана, ул. Дорожная, д.17А

2.2. Структура холдинга



4. Операционная деятельность.

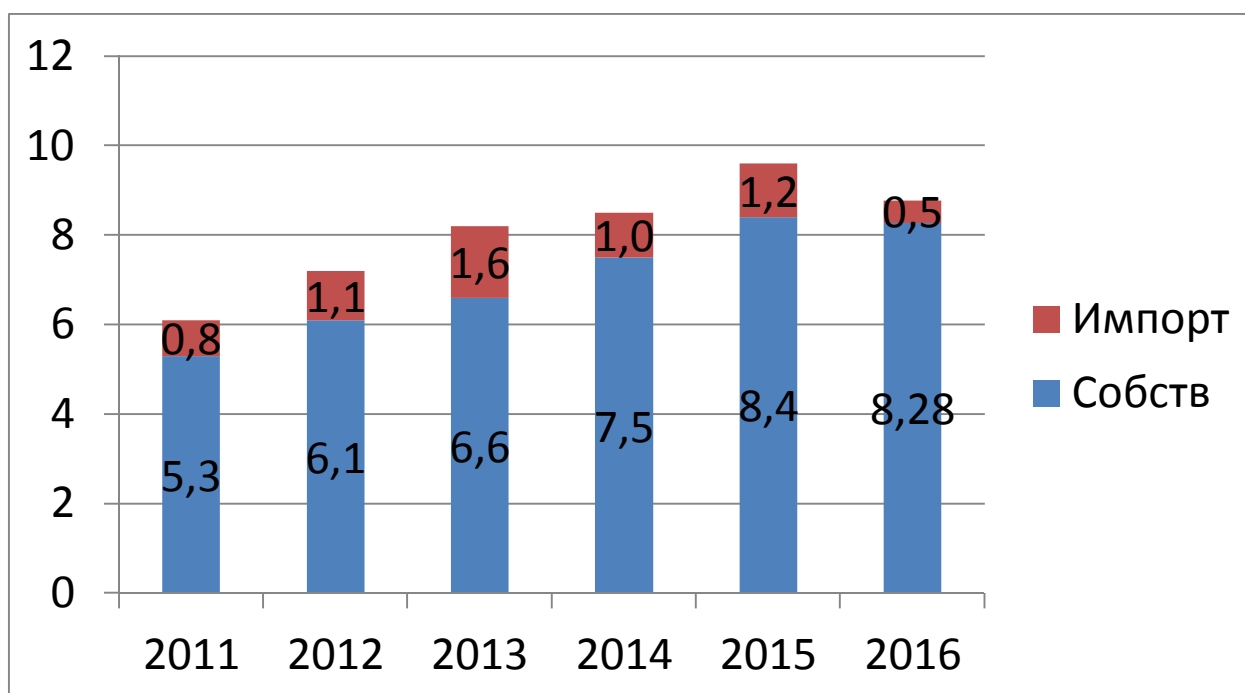
4.1. Анализ основных рынков, на которых действует листинговая компания. Макро- и микроэкономические изменения, произошедшие в отчетном году, их влияние на результаты операционной деятельности листинговой компании.

4.2. Доля рынка, маркетинг и продажи. Сопоставление результатов с конкурентами, существование и масштаб конкуренции. Сильные и слабые стороны листинговой компании по сравнению с ее конкурентами.

4.3. Информация о продукции (продуктах, услугах), изменения в продукции (продуктах, услугах) за отчетный период, сбытовая и ценовая политика. Следует также раскрыть информацию о продукции (продуктах, услугах), на которые приходится десять и более процентов общего совокупного дохода за анализируемый период. В случае если ранее публиковалась информация о планах, касающихся новой продукции (продукта, услуги), необходимо раскрыть текущий статус данной продукции (продукта, услуги).

4.4. Стратегия деловой активности. Следует объективно раскрыть перспективы развития листинговой компании на ближайшие три года, учитывая неясности и возможности, которые листинговая компания видит в настоящее время на рынке, с использованием, при необходимости, статистических данных, таких как краткие обзоры, анализирующие сектор ее деятельности, ключевых показателей эффективности листинговой компании и отчетов об их исполнении.

График 1. Спрос цемента на рынке Казахстана, млн. тонн



На рынке Казахстана 2016 года наблюдалась стабильная тенденция увеличения потребления цемента, но в 2016 году спрос понизился на 8,5% по сравнению к 2015 году. Основной причиной уменьшения спроса являются макроэкономическая ситуация в мире и уменьшение стоимости на энергоносители. Если ранее увеличивающийся спрос подталкивал запускать в Казахстане новые заводы и увеличивать мощности существующих, то в 2016 году цементным заводам приходится оптимизировать свои расходы и установить более низкую стоимость с целью вытеснения импортного цемента. Традиционным и основным импортером цемента в Казахстан является Россия. Связи с этим происходит замещение большого количества российского цемента собственным цементом особенно в приграничных районах с Россией.

Установленный курс рубля относительно тенге также способствовал увеличению стоимости российского цемента для казахстанских потребителей, что явилось дополнительной причиной уменьшения его спроса.

График 2. Рынок цемента Казахстана, спрос и предложение, млн. тонн



Устойчивая динамика роста спроса в РК наблюдалась до 2015 года включительно, но в 2016 году рынок уменьшился на 8,5%. Ранее факт увеличения спроса способствовал наращиванию производственных возможностей цементных заводов внутри страны, запуску новых линий и заводов. Дефицит цемента до 2016 года покрывался за счет импорта.

Начиная с 2016 года произошло практически полное насыщение рынка и значительное вытеснение импортного цемента. Прогнозируется, что данная тенденция сохранится и в 2017 году.

Таблица 1. Распределение цемента произведенного и импортируемого в РК по регионам

Регион	Тыс. тонн	Область	Тыс. тонн	%
Центр	2 007	Карагандинская	491	5,6%
		Астана	1 517	17,2%
Север	597	Акмолинская	107	1,2%
		Костанайская	147	1,7%
		Северо-Казахстанская	68	0,8%
		Павлодарская	275	3,1%
Юг	4 517	Алматы & область	2 386	27,1%
		Кызылординская	256	2,9%
		Южно-казахстанская	1 523	17,3%
		Жамбылская	353	4,0%
Запад	1 201	Актюбинская	258	2,9%
		Атырауская	335	3,8%
		Мангистауская	392	4,5%
		Зап-Казахстанская	216	2,5%
Восток	477	Восточно-Казахстанская	477	5,4%
Total	8 800			

Основные продажи цемента приходятся на Южный Казахстан и г. Астану. В данных регионах проживает более 50% населения страны. Кроме того, если в г. Астане среднемесячная отрицательная температура более 6 месяцев в году, то в Южном регионе существенно меньше, что значительно сказывается на увеличении периода сезона продаж цемента. Также следует принять во внимание, что экспорт казахстанского цемента в 2016 году составил 419,3 тыс. тонн.

Таблица 2. Распределение импортного цемента в РК по регионам

Регион	Тыс. тонн	Область	Тыс. тонн	%
Центр	30,19	Карагандинская	4,06	0,8%
		Астана	26,13	5,1%
Север	67,22	Акмолинская	0,20	0,04%
		Костанайская	8,13	1,6%
		Севеверо-Казахстанская	2,15	0,4%
		Павлодарская	56,74	11,0%
Юг	27,65	Алматы & область	7,24	1,4%
		Кызылординская	15,63	3,0%
		Южно-казахстанская	3,91	0,8%
		Жамбылская	0,87	0,2%
Запад	390,68	Актюбинская	111,66	21,6%
		Атырауская	84,32	16,3%
		Мангистауская	102,27	19,8%
		Зап-Казахстанская	92,43	17,9%
Восток	1,09	Восточно-Казахстанская	1,09	0,2%
Total	516,82			

Как было сказано ранее, дефицит цемента в РК покрывается импортируемым цементом. В 2013 году импорт составил порядка 20% от всего объема, в 2014 году уже 12,4% и в 2015 году – 12,3%, в 2016 году – 5,87%. Основной регион поставки это Западный Казахстан. Причиной является близлежащее расположение нескольких российских цементных заводов. Кроме того, в Казахстане в данном регионе ранее отсутствовали собственные цементные заводы, а в 2014 году запущен завод Каспий цемент в Шетпе. В 2015 году из-за разницы курсов рубля и тенге, стоимость российского

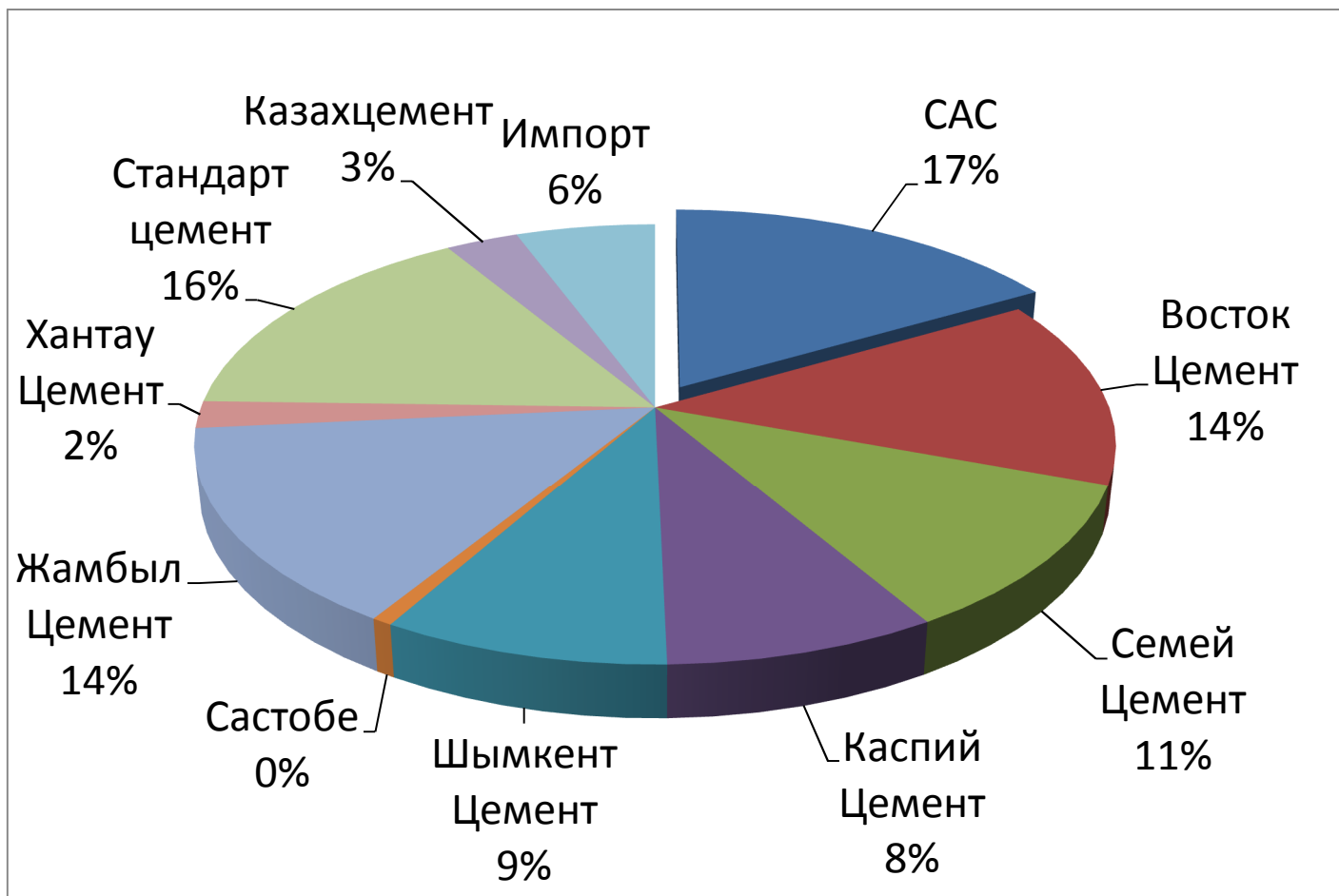
цемента была низкой до августа месяца, что способствовала увеличению продаж российского цемента в регионе. В 2016 году в связи с сокращением рынка цемента были оптимизированы расходы и уменьшена стоимость казахстанского цемента. Эти меры позволили, уменьшить продажи импортного цемента более чем в 2 раза. Также следует принять во внимание, что экспорт казахстанского цемента в 2016 году составил 419,3 тыс. тонн, что почти соответствует импорту.

Таблица 3. Продажи цемента АО САС по регионам, тыс. тонн

Регион	САС	Область	РК	САС	%
Центр	1 076,23	Карагандинская	491	343,53	69,97%
		Астана	1 517	732,7	48,30%
Север	184,23	Акмолинская	107	50,93	47,60%
		Костанайская	147	64,12	43,62%
		Северо-Казахстанская	68	21,11	31,04%
		Павлодарская	275	48,06	17,48%
Юг	206,12	Алматы & область	2 386	197,90	8,29%
		Кызылординская	256	0,0	0,0%
		Южно-казахстанская	1 523	0,0	0,0%
		Жамбылская	353	8,22	2,33%
Запад	23,97	Актюбинская	258	22,86	8,86%
		Атырауская	335	0,0	0,0%
		Мангистауская	392	1,11	0,0%
		Зап-Казахстанская	216	0,0	0,0%
Восток	10,02	Восточно-Казахстанская	477	10,02	2,10%
Экспорт	71,07		419,25	71,07	16,95%
Total	1 571,64		9 219,25		17,04%

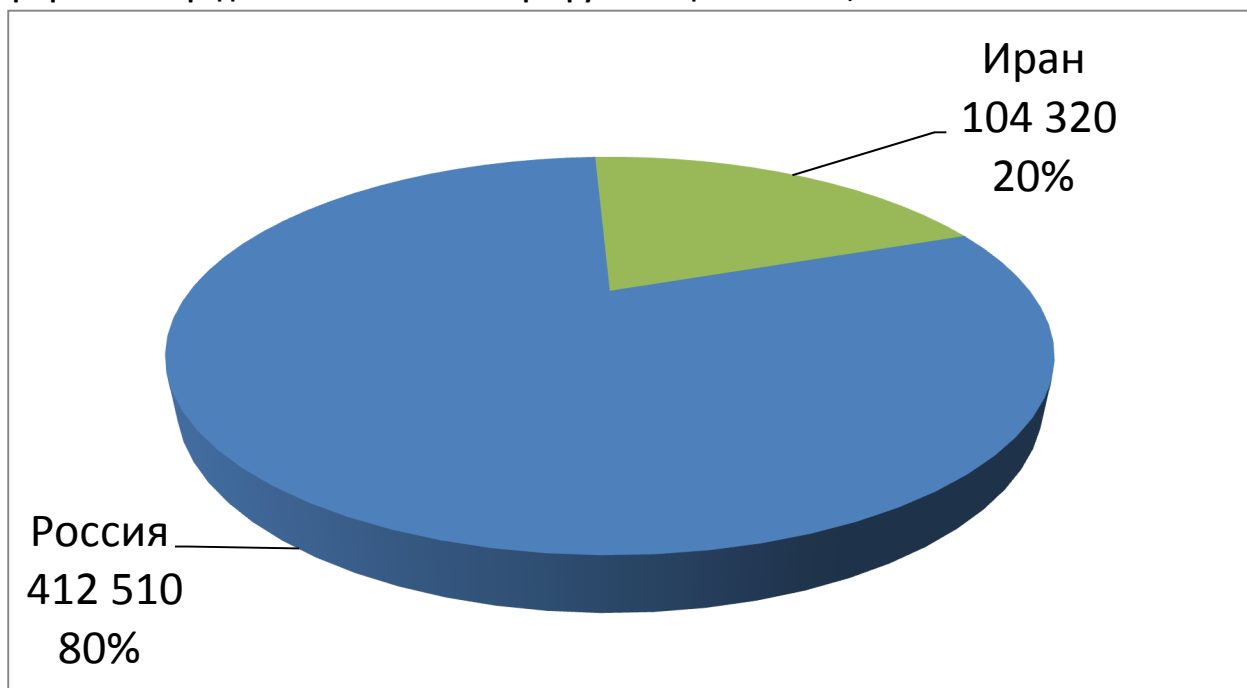
Основные продажи САС приходятся на Карагандинскую область, Северный Казахстан, г. Астана, экспорт. Причиной является близлежащее расположение регионов, конкурентные цены в России и Киргизии.

График 3. Распределение производства между цементными заводами РК



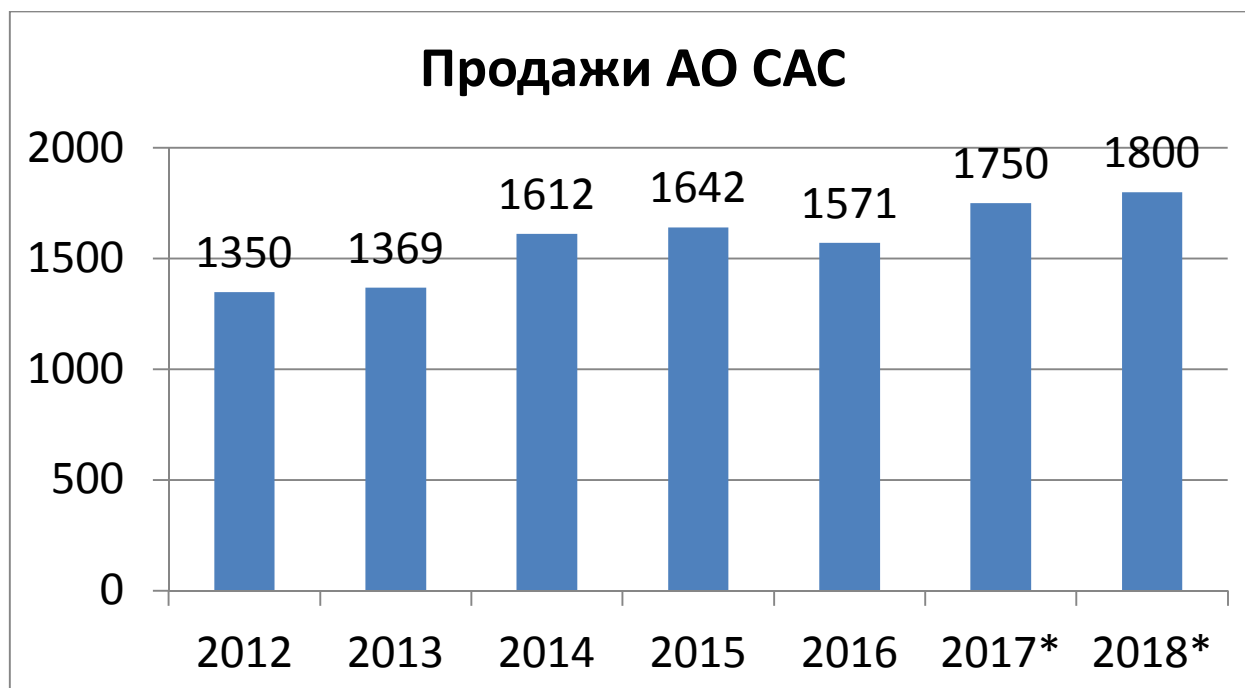
В 2016 году вся реализация цемента в РК составила 8,8 млн. тонн цемента, таким образом 17% пришлось на цемент АО САС. Из всех цементных заводов в Казахстане продажи АО САС занимают 1 место. Кроме того, 6 % от всех продаж приходится на импорт.

График 4. Распределение объемов импортируемого цемента в РК, тыс. тонн



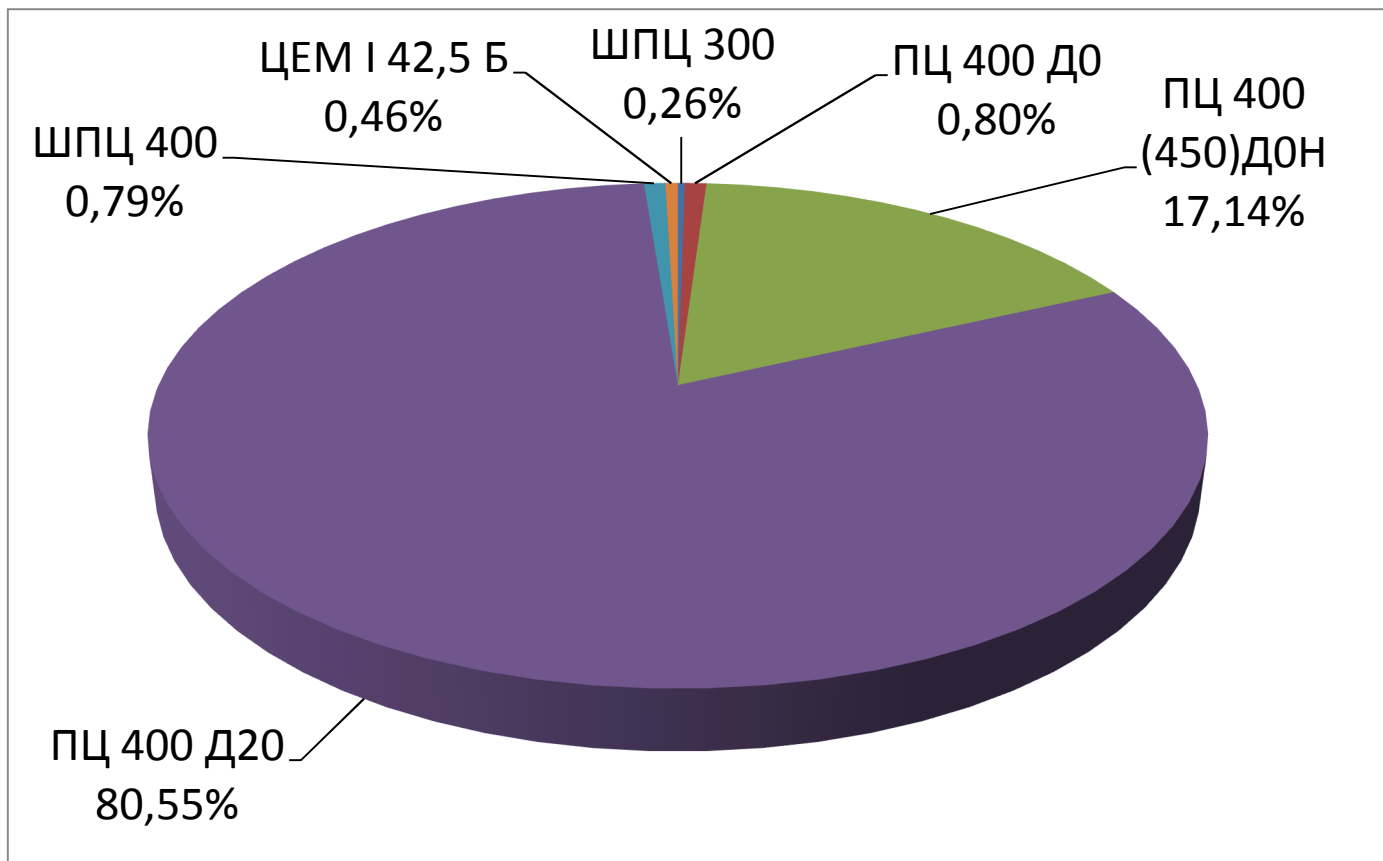
Импорт цемента в РК осуществляется из Ирана и России. Львиную долю занимает российский цемент. Основные районные потребления иранского и российского цемента – западный Казахстан.

График 5. Продажи АО САС, тыс. тонн



Согласно приведенных данных с 2012 года по 2015 годы и далее по прогнозам, продажи АО САС с каждым годом увеличиваются. В марте 2014 года запущена новая линия (5 линия), в связи с чем, в 2014 году существенно увеличились продажи с прогнозным увеличением до 1,8 млн. тонн цемента к 2018 году. В 2016 году продажи АО САС сократились на 4,3% в связи с общим сокращением потребления цемента в Казахстане.

График 6. Структура продаж АО САС по маркам



Основные продажи приходятся на марку цемента ПЦ 400 Д20, который является самым распространённым строительным рядовым цементом.

Также в 2016 году ПЦ 400 ДОН, ПЦ 450 ДОН в значительных количествах использовался автодорожными строительными компаниями для строительства автомагистралей республиканского значения.

4.2. Информация о продукции

Основным направлением деятельности АО «Central Asia Cement» является производство и реализация цемента.

На 31.12.2016 года АО «Central Asia Cement» совместно с АО «Карцемент» (согласно договору о проведении совместной производственной и коммерческой деятельности) производит следующие марки цемента:

- **Портландцемент с минеральными добавками М400 (ПЦ400-Д20)** -ГОСТ 30515-97, ГОСТ 10178-85.

Химико-минералогический состав клинкера %

Оксид магния (MgO)	0,60-0,90
Нерастворимый осадок	0,10-0,14
П.П.П. (потери при прокаливании)	0,10-0,50
Щелочи в перерасчете на Na ₂ O (Na ₂ O+0,658K ₂ O)	0,08-0,25
C3S	55-60
C2S	17-21
C3A	6,8-8,0
C4AF	11,5-13,5

Физико-механические свойства цемента

Тонкость помола, прошло ситем №008, %	91-95
Сроки схватывания: начало (минут)	120-180
конец (минут)	240-300
Равномерность изменения объема	выдерживает
Водоцементное отношение, В/Ц	0,37-0,40
Активность при пропаривании, МПа	28-31
Прочностные показатели, МПа при изгибе в возрасте: 3 суток	5,3-5,8
28 суток	7,3-7,8
при сжатии в возрасте: 3 суток	24,0-26,0
28 суток	40-43
Содержание активной мин. добавки (гр.шлак), %	10-19
SO ₃	2,0-2,7
Радиоактивная безопасность, А-эфф	61 Бк/кг

Область применения:

- для производства большинства монолитных и сборных железобетонных конструкций;
- для производства бетона различных марок;
- для производства строительных растворов различных марок, кладочных и штукатурных работ;
- для производства сухих строительных смесей.

- Портландцемент без минеральных добавок М400 (ПЦ400-Д0) - ГОСТ 30515-15-97, ГОСТ 10178-85.

Химико-минералогический состав клинкера %

Оксид магния (MgO)	0,30-0,56
Нерастворимый осадок	0,08-0,25
П.П.П. (потери при прокаливании)	0,06-0,28
Щелочи в перерасчете на Na ₂ O (Na ₂ O+0,658K ₂ O)	0,08-0,25
C3S	57-62
C2S	15-19
C3A	7,5-9,5
C4AF	12-14

Физико-механические свойства цемента

Тонкость помола, прошло сквозь сито №008, %	92-96
Сроки схватывания: начало (минут) конец (минут)	130-150 215-235
Равномерность изменения объема	выдерживает
Водоцементное отношение, В/Ц	0,38-0,41
Активность при пропаривании, МПа	28,0-32,0
Прочностные показатели, МПа при изгибе в возрасте: 3 суток 28 суток при сжатии в возрасте: 3 суток 28 суток	5,2-5,8 7,7-7,9 23,0-27,0 42,0-45,0
SO ₃	2,0-2,6
Радиоактивная безопасность, А-эфф	60 Бк/кг

Область применения:

- для изготовления бетона дорожных и аэродромных покрытий;
- для изготовления железобетонных и без напорных труб;
- для производства железобетонных шпал;
- для производства мостовых конструкций.

- Шлакопортландцемент М400 (ШПЦ400) - ГОСТ 30515-15-97, ГОСТ 10178-85.

Химико-минералогический состав клинкера %

Оксид магния (MgO)	0,30-0,56
Нерастворимый осадок	0,08-0,25
П.П.П. (потери при прокаливании)	0,06-0,28
Щелочи в перерасчете на Na ₂ O (Na ₂ O+0,658K ₂ O)	0,08-0,25
C3S	57-62
C2S	15-19
C3A	7,5-9,5
C4AF	12-14

Физико-механические свойства цемента

Тонкость помола, прошло сквозь сито №008, %	92-93
Сроки схватывания: начало (минут) конец (минут)	140-160 205-260
Равномерность изменения объема	выдерживает
Водоцементное отношение, В/Ц	0,39-0,40
Активность при пропаривании, МПа	28,0-30,0
Прочностные показатели, МПа при изгибе в возрасте: 3 суток 28 суток при сжатии в возрасте: 3 суток 28 суток	4,9-5,4 6,8-7,5 22,0-24,5 39,6-40,0
SO ₃	2,0-2,10
Радиоактивная безопасность, А-эфф	104 Бк/кг
Содержание активной мин. добавки (гр.шлак), %	26-30

Область применения:

- производства большинства сборных железобетонных конструкций;
- для производства бетона различных марок;
- для производства строительных растворов различных марок, кладочных и штукатурных работ;

Шлакопортландцемент М300 (ШПЦ300) - ГОСТ 30515-15-97, ГОСТ 10178-85.**Химико-минералогический состав клинкера %**

Оксид магния (MgO)	0,30-0,56
Нерастворимый осадок	0,08-0,25
П.П.П. (потери при прокаливании)	0,06-0,28
Щелочи в перерасчете на Na ₂ O (Na ₂ O+0,658K ₂ O)	0,08-0,25
C ₃ S	57-62
C ₂ S	15-19
C ₃ A	7,5-9,5
C ₄ AF	12-14

Физико-механические свойства цемента

Тонкость помола, прошло сквозь сито №008, %	89-94
Сроки схватывания: начало (минут) конец (минут)	120-160 230-265
Равномерность изменения объема	выдерживает
Водоцементное отношение, В/Ц	0,39-0,40
Активность при пропаривании, МПа	21,0-270,0
Прочностные показатели, МПа при изгибе в возрасте: 3 суток 28 суток при сжатии в возрасте: 3 суток 28 суток	3,5-4,5 5,5-6,5 17,0-24,0 32,0-36,0
SO ₃	1,8-3,0
Радиоактивная безопасность, А-эфф	75 Бк/кг
Содержание активной мин. добавки (гр.шлак), %	27-40

Область применения:

- производства низкомарочных бетонов;
- для производства бетона различных марок;
- для производства строительных растворов различных марок, кладочных и штукатурных работ;
- для производства сухих строительных смесей.

Способы отгрузки:

- отгрузка навалом осуществляется в специализированные ж/д вагоны- хопры;
- отгрузка тарированного цемента в крытые ж/д вагоны;
- самовывоз с завода (навалом и тарированного);
- оптовая и розничная продажа тарированного цемента со склада г. Астаны (филиал).

Портландцемент ЦЕМ I 42,5Б ГОСТ 31108-2003

Химические характеристики цемента

Потери при прокаливании	1,0-2,5
Оксид кремния SiO ₂	19,0-21,0
Оксид алюминия Al ₂ O ₃	4,5-6,0
Оксид железа Fe ₂ O ₃	3,5-4,5
Оксид кальция CaO	62,0-64,0
Оксид серы SO ₃	2,0-2,7
Оксид магния MgO	1,2-1,8
Нерастворимый остаток н.о.	0,4-0,6

Физико-механические свойства цемента

Тонкость помола, прошло через сито №008, %	90-95
Сроки схватывания	
начало (минут)	120-200
конец (минут)	220-350
Равномерность изменения объема, мм	0,5-1,0
Прочностные показатели, МПа	
при изгибе в возрасте:	
2 суток	4,6-5,6
28 суток	7,5-8,3
при сжатии в возрасте:	
2 суток	21-23
28 суток	43-45
Массовая доля ангидрида серной кислоты (SO ₃),%	2,0-2,7
Радиоактивная безопасность, Аэфф, Бк/кг	61

Химико - минералогический состав клинкера для Портландцемента нормированного состава

Оксид магния (MgO)	0,70 - 0,90
Нерастворимый остаток	0,10 - 0,12
П.П.П. (потери при прокаливании)	0,05 - 0,60
C ₃ S	57 - 60
C ₂ S	15 - 19
C ₃ A	6,9 - 7,7
C ₄ AF	11,5 - 12,6

Портландцемент нормированного состава М 450 (ПЦ 450 Д0-Н) ГОСТ 10178-85, СТ АО 153-1930-12-21-01-2014

Химические характеристики цементов, %

Потери при прокаливании	1,36-2,16
Оксид кремния SiO ₂	19,6-19,8
Оксид алюминия Al ₂ O ₃	5,3-5,5
Оксид железа Fe ₂ O ₃	3,9-4,1
Оксид кальция CaO	63,1-63,3
Оксид серы SO ₃	2,35-2,45
Оксид магния MgO	1,61-1,71
Нерастворимый остаток н.о.	0,4-0,6

Физико-механические свойства цементов

Тонкость помола, прошло через сито №008 , %	91-96
Сроки схватывания	
начало (минут)	130-140
конец (минут)	200-230
Равномерность изменения объема, мм	выдерживает
Водоцементное отношение, В/Ц	0,39-0,40
Активность при пропаривании, МПа	31-33
Прочностные показатели, МПа	
при изгибе в возрасте:	
3 суток	5,6-6,0
28 суток	7,6-8,0
при сжатии в возрасте:	
3 суток	27,5-31
28 суток	44,0-47,0
Массовая доля ангидрида серной кислоты (SO₃),%	2,2-2,4
Радиоактивная безопасность, Аэфф , Бк/кг	62

Химико - минералогический состав клинкера для Портландцемента нормированного состава

Оксид магния (MgO)	0,70 - 0,90
Нерастворимый остаток	0,10 - 0,12
П.П.П. (потери при прокаливании)	0,05 - 0,60
C3S	57 - 60
C2S	15 - 19
C3A	6,9 - 7,7
C4AF	11,5 - 12,6

Портландцемент без минеральных добавок М 400 (ПЦ400-Д0-Н) ГОСТ 10178-85

Химико - минералогический состав клинкера для
Портландцемента нормированного состава

Оксид магния (MgO)	0,60-0,90
Нерастворимый остаток	0,10-0,14
П.П.П. (потери при прокаливании)	0,10-0,50
C3S	55-60
C2S	17-21
C3A	6,8-7,6
C4AF	11,5-13,5

Физико-механические свойства цементов

Тонкость помола, прошло через сито №008 , %	91-96
Сроки схватывания	
начало (минут)	120-145
конец (минут)	200-235
Равномерность изменения объема	выдерживает
Водоцементное отношение, В/Ц	0,38-0,40
Активность при пропаривании, МПа	30-31
Прочностные показатели, МПа	
при изгибе в возрасте:	
3 суток	5,4-5,9
28 суток	7,5-7,8
при сжатии в возрасте:	
3 суток	24-28
28 суток	40-46
Массовая доля ангидрида серной кислоты (SO ₃),%	2,0-2,5
Радиоактивная безопасность, Аэфф	63

Область применения:

- для изготовления бетона дорожных и аэродромных покрытий;
- для изготовления железобетонных и без напорных труб;
- для производства мостовых конструкций.

4.3. Стратегия деловой активности АО «Central Asia Cement»

В современных условиях экономического обособления и самостоятельности, успех или неуспех во многом зависит от стратегии развития. Основными из которых для АО «Central Asia Cement» являются:

- увеличение экспорта цемента;
- сохранение доминирующего положения на внутреннем рынке Казахстана;
- улучшение системы контроля качества;
- улучшение промышленной и экологической безопасности;
- внедрение новых технологий для производства новых марок цемента;
- увеличение объемов продаж;
- поддержание стабильного производства.

5. Избранные финансово -экономические показатели.

АО «Central Asia Cement» составляет финансовую отчетность в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и законодательством Республики Казахстан о бухгалтерском учете и финансовой отчетности. Все данные, приведенные в данном разделе, основаны на финансовой отчетности АО «Central Asia Cement», подтвержденной аудиторскими отчетами.

Наименование показателя	31.12.2014г.	31.12.2015г.	31.12.2016г.
Активы	19 221 827	19 714 685	18 836 976
Акционерный капитал (исключая долгосрочные обязательства и погашаемые привилегированные акции)	80 000	80 000	80 000
Собственный капитал	9 790 946	10 168 831	9 842 074
Количество акций, штук	1 000	1 000	1 000
Валовая прибыль	1 586 422	4 347 350	3 583 636
Прибыль (убыток) от основной деятельности**	361 625	3 583 046	2 755 261
Чистая прибыль	304 861	219 538	411 542
Прибыль (убыток) от основной деятельности на одну акцию	1 708 779	361 625	2 755 261
Дивиденды на одну акцию (тенге)	-	-	-
Прибыль на одну акцию	304 861	219 538	411 542
Разводненная прибыль на одну акцию	304 861	219 538	411 542

**Прибыль (убыток) от основной деятельности рассчитывается как валовая прибыль за минусом общих и административных расходов.

Доход за годы, закончившиеся 31 декабря, представлен следующим образом:

	2014г.	2015г.	2016г.
Реализация произведенной продукции	6,071,109	-	-
Реализация приобретенной продукции	14,854,447	19,537,615	17,931,317
Итого	20,925,556	19,537,615	17,931,317

Финансовый расходы за годы, закончившиеся 31 декабря, представлен следующим образом:

	2014г.	2015г.	2016г.
Проценты по банковским займам	158,666	144,253	205,698
Проценты по долговым ценным бумагам	149,000	149,000	149,000
Амортизация дисконта по долговым ценным бумагам	11,527	12,848	14,320
Прочие финансовые расходы	3,686	4,520	4,735
Итого	322,879	310,621	373,753

Прочие доходы, нетто за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

	2014г.	2015г.	2016г.
Убыток/прибыль	(14,711)		
Доход от комиссии	157,739	-	-
Убыток от выбытия основных средств	(30,852)	(80,414)	6,819
Расходы на ремонт оборудования, предоставленного в аренду	-	-	-
Износ, по основным средствам, предоставляемым в аренду и проданным товарно-материальным запасам	(203,481)	(367,419)	332,084
Государственная субсидия	-	15,679	51,430
Прочие доходы	487,909	553,353	378,781
Итого	407,931	121,999	91,308

Основные коэффициенты АО «Central Asia Cement»

Деловая активность	2014	2015	2016
Период оборота кредиторской задолженности, дней	46	28	29
Период оборота дебиторской задолженности, дней	4	2	7
Период оборота активов, дней	353	368	383
Период оборота собственного капитала, дней	253	227	234
Оценка ликвидности			
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,26	0,21	0,16
Коэффициент срочной ликвидности	0,24	0,11	0,09
Коэффициент текущей ликвидности	2,73	2,65	2,27
Прибыль и рентабельность			
Рентабельность активов по валовой прибыли	7,85%	22,33%	19,02%
Рентабельность капитала по валовой прибыли	12,9%	35,75%	31,13%
Рентабельность активов по прибыли от продаж	-4,32%	2,92%	-1,89%
Рентабельность капитала по прибыли от продаж	-6,72%	4,67%	- 3,09%
Рентабельность активов по чистой прибыли (ROA)	-1,51%	1,13%	-2,18%
Рентабельность капитала по чистой прибыли (ROE)	-2,34%	1,81%	-3,57%
Рентабельность продаж (ROS)	-1,46%	1,12%	-2,30%
Чистая прибыль, тыс. тенге	-304 861	219,538	-411,542

6. Управление рисками

Экономический и ценовой риск

Поскольку единственным видом деятельности АО «Central Asia Cement» является производство цемента в Казахстане, ожидается, что изменения в общем экономическом климате в стране могут повлиять на финансовое положение АО «Central Asia Cement». Спрос на цемент в Казахстане прямо зависит от уровня экономической активности в стране. Снижение общего уровня экономической активности в тех регионах Казахстана, где сегодня используется цемент АО «Central Asia Cement», неизбежно ведет к сокращению спроса на цемент, производимый АО «Central Asia Cement», снижению цен и сокращению доходов.

Цемент – товар с относительно низкой добавленной стоимостью, и в связи с этим его транспортировка на большие расстояния и экспорт обычно экономически неоправдан, в особенности в отсутствие доступа к морским портам. В связи с этим возможности экспорта цемента из Казахстана в случае падения внутреннего спроса чрезвычайно ограничены.

Конкуренция

АО «Central Asia Cement» конкурирует с прочими казахстанскими поставщиками цемента и в меньшей степени с импортом из таких соседних стран, как Россия, Китай, Узбекистан, Кыргызстан (что также зависит от состояния внутреннего спроса на цемент в этих странах). Стоимость капитала для конкурентов, стремящихся к расширению своих действующих мощностей или строительству новых, чрезвычайно существенна. Тем не менее, текущий уровень спроса на цемент в Казахстане сейчас таков, что расширение производственных мощностей может показаться выгодным для конкурентов. Расширение производственных мощностей конкурентов сократит спрос на цемент АО «Central Asia Cement», что приведет к снижению цен и сокращению доходов.

Экологические риски

Экологические аспекты цементного производства АО «Central Asia Cement», в том числе выброс опасных для окружающей среды отходов и материалов, подлежат регулированию в соответствии с казахстанским законодательством. Как и в любом цементном производстве, деятельность АО «Central Asia Cement» будет оказывать постоянное влияние на окружающую среду. АО «Central Asia Cement» стремится соблюдать самые высокие стандарты ответственности за свои действия, включая соблюдение требований экологического законодательства. Тем не менее, в деятельности АО «Central Asia Cement» существуют риски, имманентные для данного вида деятельности, непредвиденные изменения в экологическом законодательстве и регулирующих мерах могут отразиться на способности АО «Central Asia Cement» продолжать свою деятельность в обычном режиме или привести к образованию у нее непредвиденных обязательств.

Общие риски деятельности

АО «Central Asia Cement» подвержена целому ряду прочих более общих операционных рисков, которым подвержены все производители цемента включая: аварии на производстве, технические неисправности, трудовые споры, перебои в поставках сырья,

пожар, взрывы и иные причины остановки производства, каждый из которых может находиться за пределами влияния АО «Central Asia Cement».

Суверенный риск

Экономика Казахстана отличается от экономик развитых стран высокими суверенными рисками, включая риск вмешательства государства в предпринимательскую деятельность, уровень развития страны, темпы экономического роста, валютный контроль структуру экономики.

Казахстанская экономика находится на переходном этапе к рыночной экономике. Несмотря на проведенные в стране экономические реформы, включая сокращение доли государственной собственности и меры по улучшению корпоративного управления, значительная доля казахстанских компаний находится в государственной собственности. Государство играет значительную роль в отраслевом регулировании, формировании государственной политики в той или иной отрасли, влияет на размещение производительных сил, и изменяет денежную политику, создавая предпочтительный режим для тех или иных отраслей или компаний. Изменение текущего благоприятного курса и ухудшение делового климата в стране может отрицательно повлиять на доходы АО «Central Asia Cement» в будущем.

Валютный риск

Деятельность АО «Central Asia Cement» сосредоточена в Казахстане, Компания получает доходы и несет расходы в тенге. Таким образом, способность компании обслуживать долг, выраженный в иностранной валюте, подвержена риску неблагоприятного изменения курса тенге по отношению к иностранной валюте.

Зависимость от ключевых сотрудников

Успех АО «Central Asia Cement» до определенной степени зависит от деятельности ключевых сотрудников АО «Central Asia Cement», их опыта и знания цементной отрасли. В отсутствие равноценной замены уход ключевых менеджеров АО «Central Asia Cement» может иметь серьезный негативный эффект как на операции АО «Central Asia Cement», так и на ее финансовое положение.

Кроме того, занятость ключевых специалистов - неграждан Казахстана зависит от воли и решений казахстанского государства посредством выдачи разрешений на работу. Отказ в выдаче таких разрешений может негативно сказаться на бизнесе АО «Central Asia Cement».

Трудовые ресурсы

В поддержании производительности труда на производстве цемента АО «Central Asia Cement» опирается на навыки и умения своих сотрудников. И хотя Казахстан располагает образованной и технически подготовленной рабочей силой, спрос на специализированный квалифицированный труд, образовавшийся вследствие одновременной разработки нескольких крупных промышленных и коммерческих проектов, превысил предложение, которым располагает местный рынок. Управленческие и маркетинговые опыт и навыки

местного персонала также недостаточны. Существует риск, что АО «Central Asia Cement» не сможет привлечь достаточное количество квалифицированных кадров для продолжения высокопроизводительной деятельности завода и/ или будущего расширения деятельности.

Сохранение ключевых деловых взаимоотношений

АО «Central Asia Cement» в значительной степени зависит от взаимоотношений с третьими сторонами (включая клиентов и поставщиков сырья), а также с регулирующими и правительственными органами. АО «Central Asia Cement» также полагается на услуги третьих сторон по предоставлению ключевых подрядных услуг.

Любые обстоятельства, которые влияют на прекращение каких-либо из этих ключевых деловых взаимоотношений, могут негативно отразиться на текущей и перспективной деятельности Компании, а также на его операционных результатах.

Износ основных средств

Успешное продолжение производства цемента зависит от продолжения эксплуатации основных средств завода, подверженных износу. АО «Central Asia Cement» успешно и производитель но эксплуатировала основные средства завода в прошлом. Тем не менее действительные затраты на поддержание стареющего оборудования и основных средств завода, а также операционные затраты в будущем сложно предсказать. Нельзя дать каких-либо гарантий в том, что операционные затраты не превысят ожиданий и не окажут негативного влияния на операции АО «Central Asia Cement» и их прибыльность.

Стоимость сырья

Казахстанская экономика растет высокими темпами, и в результате может образоваться дефицит сырья и материалов, необходимых для производства цемента, или могут быть подвергнуты нестабильные цены. Потенциальный дефицит или рост цен на основное сырье и материалы могут негативно повлиять на операции и финансовое положение АО «Central Asia Cement».

Страхование

В Казахстане недоступно страхование от всех тех рисков, которые присутствуют в цементном производстве. АО «Central Asia Cement» приобретает полисы добровольного страхования в тех случаях, когда имеется в наличии страховой продукт как таковой, и когда его стоимость соответствует страхуемому риску. В результате АО «Central Asia Cement» не застрахована от всех рисков, от которых обычно застрахованы производители цемента в других странах, так как считает затраты на такое страхование чрезмерными по сравнению с выгодами от него. Так, например, производственный комплекс АО «Central Asia Cement» застрахован, а различные риски приостановления деятельности, включая политические риски - нет.

Развивающаяся правовая система

Казахстан получил независимость в 1991-м году. Правовая система Казахстана

развивается самостоятельно и непрерывно совершенствуется. Вместе с тем, для АО «Central Asia Cement» это означает, что для защиты своих законных прав и интересов у него отсутствуют такие же правовые механизмы и инструменты, которые бы он использовал в стране с развитой правовой системой.

Развивающаяся банковская система

Банковская система Казахстана – одна из наиболее развитых в странах СНГ и активно движется к внедрению международным стандартам деятельности. Вместе с тем, АО «Central Asia Cement» не гарантирован доступ к банковскому финансированию и услугам на приемлемых условиях, особенно в случаях, когда АО «Central Asia Cement» нуждается в крупномасштабном и долгосрочном финансировании проектов.

Гражданские беспорядки

В настоящее время в Казахстане характеризует общественно-политическая стабильность. Казахстан поддерживает дружеские отношения с соседними странами. Тем не

менее, гражданские беспорядки, какого бы они ни были характера и происхождения, могут оказать негативное влияние на рынок продукции компании и на его финансовое положение.

7. Социальная ответственность и защита окружающей среды

7.1. Система организации труда работников компании

Общая численность АО «Central Asia Cement» составила на конец 2016 года- 184 человек, включая филиал в г. Астане.

На заводе работает очень опытная команда казахстанских производственников. Многие специалисты имеют более чем 30 - летний опыт работы. Большая часть из которых имеет высшее, техническое и профессиональное образование.

В 2016 году за счет АО «Central Asia Cement» были обучены 97 работника, из них 18 -повышение квалификации, 73- профессиональная подготовка, 6 - профессиональная переподготовка.

На территории АО «Central Asia Cement» находится отдел производственно-технического обучения. АО «Central Asia Cement» сотрудничает с учебными центрами, в которых наши работники повышают свой профессиональный уровень.

Хорошо мотивированные и обученные работники, всегда смогут повысить качество продукции, производительность и экономические показатели, что дает положительные результаты.

На основании Трудового Кодекса Республики Казахстан между трудовым коллективом и работодателем заключен Коллективный договор. Действие Коллективного договора распространяется на всех работников АО «Central Asia Cement». Коллективный договор регулирует социально-трудовые отношения между АО «Central Asia Cement» и работниками, усиливает социальную ответственность, обеспечивает мотивацию труда за счет представления социальных гарантий. В число предоставляемых социальных выплат и льгот входят новогодние подарки детям, расходы на поведение праздничных, культурно-массовых и спортивных мероприятий.

В целях улучшения морально-психологического климата, сплочения коллектива в единую команду, АО «Central Asia Cement» организывает культурно- массовые мероприятия для работников завода в честь праздничных дней.

АО «Central Asia Cement» постоянно работает над созданием комфортных условий труда для своих работников.

Оплата труда рабочих оплачивается в соответствии с Трудовым Кодексом РК, нормативными актами и иным внутренним документам. Заработная плата выплачивается ежемесячно, не позднее 10 числа месяца следующего за отчетным. Оплата труда оплачивается согласно присвоенной квалификации за отработанное время по тарифным ставкам и окладам, на основании утвержденных штатных расписаний и тарифных сеток, которые ежегодно пересматриваются после рассмотрения вопроса об индексировании инфляции.

При наличии финансовых возможностей, за достигнутые производственные успехи работникам АО «Central Asia Cement» выплачивается премия.

Несчастных случаев в 2016 году на производстве не было. В АО «Central Asia Cement» особое внимание уделяется вопросам безопасности труда. Компания стремится к совершенствованию экологических показателей своей деятельности и достижению своих целей в этой области. Компания стремиться свести к минимуму воздействия ее деятельности на окружающую среды.

При приеме на работу с каждым работником проводится вводный инструктаж по технике безопасности. АО «Central Asia Cement» регулярно проводит проверку знаний работников по вопросам охраны труда и безопасности рабочих и ИТР.

АО «Central Asia Cement» ежегодно с 2008 года в честь Всемирного дня охраны труда проводит конкурсы среди работников предприятия. Благодаря этим мероприятиям, удается постоянно держать проблемы охраны труда, жизни и здоровья работников под контролем, а участвующие в мероприятиях работники завода повышают свой профессиональный уровень

на знание улучшения условий труда и техники безопасности.

На территории завода находится медицинский пункт, столовая, бытовой комбинат. Ежегодно АО «Central Asia Cement» за счет собственных средств обеспечивает прохождение работниками обязательных медосмотров для выявления профессиональных заболеваний. Согласно принятых норм все работники обеспечиваются молоком, из расчета 500мл./смена.

Ежегодно в компании проходят практику студенты высших и профессиональных учебных заведений Карагандинской области.

Социальная ответственность является неотъемлемой частью стратегии развития Компании, поскольку мы осознаем свой вклад в общественное развитие.

АО «Central Asia Cement» ежегодно подписывает меморандум о взаимном сотрудничестве между акиматом г. Темиртау и АО «Карцемент» в рамках которого выделяются средства на: содержание объектов социальной сферы, скверов и детских площадок; текущий ремонт школ, детских садов, улучшение архитектурного вида п. Актау и г. Темиртау, а также цемент для строительства социальных объектов пос. Актау, и г. Темиртау.

АО «Central Asia Cement» активно участвует в благотворительных и социальных проектах и мероприятиях не только поселка Актау, но и области. Ежегодно выделяется спонсорская помощь для проведения культурно-массовых мероприятий, подготовка детей из малоимущих семей к новому учебному году для приобретения школьных принадлежностей.

7.2. Ответственность компании в сфере экологии

АО «Central Asia Cement» специализируется по производству цемента в Республике Казахстан и является основным его поставщиком в Центральном регионе.

Экологическая безопасность — это один из ключевых принципов которого АО «Central Asia Cement» придерживается с истоков своего существования. При осуществлении производственной деятельности мы всегда стремились и стремимся минимизировать негативное воздействие на все компоненты природной среды.

АО «Central Asia Cement» осуществляет свою деятельность в соответствии с требованиями экологических норм действующих на территории РК. АО «Central Asia Cement» постоянно проводит природоохранные мероприятия, которые обеспечивают безопасную для жизни и здоровья работников эксплуатацию предприятия.

Производственная деятельность Компании сопряжена с потенциальным риском нанесения ущерба окружающей среде, здоровью работников. Последствия при наступлении этих рисков могут быть самые тяжелые. В этом направлении в Компании предпринимаются различные меры по предотвращению наступления таких угроз, в том числе контроль за состоянием безопасности и охраны труда, промышленной безопасности, выявление опасных и вредных факторов производства и обучение персонала. АО «Central Asia Cement» и АО «Карцемент» ежегодно страхует риски в области охраны труда и окружающей среды.

07 октября 2014г. АО «Карцемент» получил сертификат соответствия по системе экологического менеджмента в соответствии со стандартами ИСО 14001-2006 «Системы экологического менеджмента. Требования и руководство по применению».

Всего на промышленной площадке цементного завода АО «Central Asia Cement» расположено 50 источника выброса загрязняющих веществ в атмосферу.

Основные отходы производства (золошлак, вскрыша, выкнутка из печей и металлолом), после временного складирования в дальнейшем находят свое применение. Золошлак вывозится на полигон захоронения отходов, согласно договорной основе. Выкнутка из печей реализуется как вторичное сырье для производства сухих смесей сторонним организациям. Металлолом передается сторонним организациям, которые занимаются деятельностью по приему металлолома.

В целях снижения уровня эмиссий в окружающую среду АО «Central Asia Cement», при сотрудничестве с российской компанией ФИНГО и индийской KleenAir, с 2007г. произвело поэтапную замену очистного оборудования. На сегодняшний день установлены современные рукавные фильтры с импульсной продувкой на 7 цементных мельницах, на молотковой дробилке и щековой дробилке.

По охране и рациональному использованию водных ресурсов на очистных сооружениях проведен капитальный ремонт питьевого водовода, очистка иловых карт.

Ведется постоянный контроль (мониторинг), по организованной сети наблюдательных скважин карьера известняков Астаховского месторождения, за состоянием качества подземных вод.

В целях увеличения площадей зеленых насаждений и благоустройства санитарно-защитной зоны ежегодно производится высадка саженцев деревьев (вязов).

По обращению с отходами производства и потребления были выполнены следующие мероприятия:

- проведена рекультивация участка загрязнения (исторически скопившиеся строительные отходы) находящегося на СЗЗ предприятия;
- ликвидация существующих свалок отходов предприятия;
- передача на демеркуризацию отработанных ртутьсодержащих ламп.

Выполнение данных мероприятий позволило сократить размещение отходов на производстве, а так же облагородить территорию СЗЗ.

8. Корпоративное управление

8.1. Информация о дивидендах.

Дивидендная политика- политика Общества в области распределения прибыли Компании, то есть распределения дивидендов между держателями акций.

Выплата дивидендов строится на достоверной и достаточной информации о наличии условий для начисления выплаты дивидендов реального состояния бизнеса Компании.

Одним из основных принципов дивидендной политики Компании является прозрачность и предсказуемость дивидендной политики, обеспечиваемая исполнением требований действующего законодательства Республики Казахстан, положений Устава Общества, внутренних документов Общества, составляющих систему корпоративного управления Общества.

А так же обеспечение равенства всех акционеров при начислении и выплате дивидендов.

Поддержание требуемого уровня финансового состояния Общества.

Согласно Уставу Общества, дивиденды по простым акциям Общества могут выплачиваться как о итогам квартала, так и по итогам года.

Решение о выплате дивидендов по простым акциям общества по итогам квартала и (или) по итогам года принимаются единственным акционером (общим собранием акционеров) в расчете на одну простую акцию Общества.

Единственный акционер (общее собрание акционеров) вправе принять решение о нецелесообразности выплаты дивидендов по простым акциям.

Выплата дивидендов производится в безналичной форме.

Общество должно стремиться к тому, чтобы не допускать случаев неполной или несвоевременной выплаты дивидендов по его акциям, а при возникновении такого случая должно стараться максимально быстро и эффективно урегулировать возникшую ситуацию с выплатой причитающейся пени в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

За последние три года выплаты дивидендов не выплачивались.

Ранее осуществлялись выплаты, а именно Решением единственного акционера от 05.09.2014г. было принято решение о выплате дивидендов по простым акциям Общества за период с 01.01.2006г. по 31.12.2013г. из не распределенной прибыли согласно аудированной отчетности АО «Central Asia Cement» за период с 01.01.2006г. по 31.12.2013г., в размере 830 000 000 (восемьсот тридцать миллионов) тенге, что составляет 830 000 (восемьсот тридцать тысяч) тенге на одну простую акцию Общества (привилегированных акций-нет).

Выплачено дивидендов акционерам -830 000 000 (восемьсот тридцать миллионов) тенге.

8. 2. Информация о вознаграждениях

Вознаграждение членам совета директоров в течение срока их полномочий производится по решению общего собрания акционеров.

Оплата труда руководителя и членов Правления производится по решению Совета директоров ежемесячно в течение действия срока их полномочий в размере должностных окладов, установленных штатным расписанием.

Общая сумма вознаграждения, выплаченного ключевого управленческого состава, отражена в отчете о прибыли или убытке. В течение 2016г. вознаграждение ключевого управленческого состава составила 34 260 000 тенге, которое представляет собой краткосрочное вознаграждение Генеральному директору и Председателю Совета Директоров. (2015г.- 26 699 000 тенге, 2014г. - 224 769 000 тенге).

8.3. Описание системы корпоративного управления , ее принципы

Настоящий кодекс корпоративного управления (далее - «Кодекс») является сводом правил рекомендаций, которым компания следует в процессе своей деятельности для обеспечения высокого уровня деловой этики в отношении внутри компании и с другими участниками рынка.

Кодекс разработан в соответствии с положениями действующего законодательства Республики Казахстан, а так же с учетом развивающейся в Казахстане практики корпоративного поведения, этических норм, потребностей и условий деятельности компании на рынке капиталов на текущем этапе их развития.

Компания добровольно принимает и следует положениям настоящего Кодекса, в стремлении повысить привлекательность компании для существующих и потенциальных инвесторов.

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

Принципы корпоративного управления, изложенные в настоящей главе, направлены на создание доверия в отношениях, возникающих в связи с управлением компанией.

Основополагающими принципами корпоративного управления являются:

- принцип защиты прав и интересов единственного акционера,
- принцип эффективного управления компанией Советом директоров и генеральным директором;
- принципы прозрачности и объективности раскрытия информации о деятельности компании;
- принципы законности и этики;
- принципы эффективной дивидендной политики;
- принципы эффективной кадровой политики;
- охрана окружающей среды;
- политика регулирования корпоративных конфликтов.

Принцип прозрачности и объективности раскрытия информации о деятельности компании

а) Раскрытие информации о деятельности компании должно содействовать принятию решения о вхождении и участии в акционерном капитале со стороны новых акционеров, а также способствовать позитивному решению инвесторов об участии в финансировании деятельности компании.

Информационная открытость призвана обеспечить максимальную обоснованность и прозрачность управления компании.

Акционер или потенциальный инвестор должны иметь возможность свободного и необременительного доступа к информации о компании, необходимой для принятия соответствующего решения.

Компания своевременно раскрывает информацию об основных результатах, планах и перспективах своей деятельности, которая может существенно повлиять на имущественные и иные права акционеров и инвесторов, а также своевременно и в полном объеме отвечает на запросы акционера.

Компания регулярно предоставляет информацию о существенных корпоративных событиях в деятельности компании и в то же время следует строгим и надежным механизмам раскрытия и конфиденциальности внутренней (непубличной) информации.

б) Процедуры и правила финансового отчета и аудита направлены на обеспечение доверия к деятельности компании со стороны акционера и инвесторов.

Ведение финансовой отчетности и проведение аудита строятся на следующих

принципах:

- 1) полнота и достоверность;
- 2) непредвзятость и независимость;
- 3) профессионализм и компетентность;
- 4) регулярность и эффективность.

Генеральный директор Компании несет ответственность за полноту и достоверность предоставляемой финансовой информации.

Совет директоров разграничивает компетенцию входящих в систему контроля над финансово-хозяйственной деятельностью органов и лиц в зависимости от их отношения к процессам разработки, утверждения, применения и оценки системы внутреннего контроля.

Принцип законности и этики

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

Отношения между акционером, членами Совета директоров и генеральным директором Компании строятся на взаимном доверии, уважении, подотчетности и контроле.

Принципы эффективной дивидендной политики

Выплата дивидендов должна производиться с учетом общих задач компании по повышению благосостояния акционера и обеспечению роста капитализации Компании.

Выплата дивидендов строится на достоверной информации о наличии условий для начисления и выплаты дивидендов на основе реального состояния финансового положения Компании.

Принцип эффективной кадровой политики

Корпоративное управление в Компании строится на основе защиты предусмотренных законодательством прав работников Компании и должно быть направлено на развитие партнерских отношений между Компанией и его работниками в решении социальных вопросов и регламентации условий труда.

Одним из основных моментов кадровой политики является сохранение рабочих мест, улучшение условий труда в Компании и соблюдение норм социальной защиты сотрудников Компании.

Корпоративное управление должно стимулировать процессы создания благоприятной и творческой атмосферы в трудовом коллективе, содействует повышению квалификации работников Компании.

Принципы охраны окружающей среды

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

Политика регулирования корпоративных конфликтов

Члены совета директоров и генеральный директор Компании, равно как и работники Компании, выполняют свои профессиональные функции добросовестно и разумно с должной заботой и осмотрительностью в интересах Компании и акционера, избегая конфликта интересов. Они обеспечивают полное соответствие своей деятельности не только требованиям законодательства и принципам настоящего Кодекса, но и этическим стандартам и общепринятым нормам деловой этики.

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

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

8.4. Акционерный капитал

12 ноября 1998г. Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций зарегистрирован выпуск акций АО «Central Asia Cement» -12.11.1998г. Государственный регистрационный номер №А 3660 НИИ КZ1C366010X6.

Общее количество и вид зарегистрированных и размещенных акций	Зарегистрировано – 1 000 штук простых акций
Номинальная стоимость 1 акции	80 000 тенге
Цена размещения одной акции	80 000 тенге
Способ оплаты акций	Акции АО «Central Asia Cement» были оплачены деньгами.
Общая сумма денег, привлеченных при размещении акций	80 000 000 тенге (восемьдесят миллионов) тенге.
Количество акций, находящихся в обращении	1 000 простых акций
Количество выкупленных акций, с указанием цены выкупа на последнюю дату	Выкупленные простые акции отсутствуют.
Дата утверждения методики выкупа акций	Методика определения стоимости акций при их выкупе АО «Central Asia Cement» утверждена решением Единственного акционера АО «Central Asia Cement» - 19.10.2007 г.

7.5. Организационная структура



8.6. Совет директоров по состоянию на 31.12.2016г.

Ф.И.О.	Доля участия в уставном капитале и в его дочерних и зависимых организациях (%)	Должности, занимаемые в настоящее время и за последние три года в хронологическом порядке
Хавьер дель Сер Перез 29.11.1965г.	нет	<p>с 31.10.2009г. -по настоящее время — председатель совета Директоров</p> <p>с 11.05.2007г. - по настоящее время -председатель совета директоров Акционерного общества «Карцемент»</p> <p>с 13.07.2005г. - по настоящее время - директор Mechanical &Electrical Conculting Services Ltd.</p> <p>с 01.01.2010г. - по настоящее время — директор Товарищества с ограниченной ответственностью «Опера Холдинг»</p>
Малколм Рональд Браун 02.08.1946г.	нет	с 31.10.2009г. - по настоящее время — независимый директор совета директоров
Ган Чи Лионг 10.07.1956г.	нет	<p>с 31.08.2010г. - по настоящее время -Член совета директоров</p> <p>с 11.05.2007г — по настоящее время- член совета директоров Акционерного общества «Карцемент»</p> <p>с 31.05.2007г. -по настоящее время- Генеральный директор Акционерного общества «Карцемент»</p>

8.7. Исполнительный орган

Функции единоличного исполнительного органа осуществляются генеральным директором по состоянию на 31.12.2016г.

Ф.И.О.	Доля участия в уставном капитале и в его дочерних и зависимых организаций (%)	Должности, занимаемые в настоящее время и за последние три года в хронологическом порядке
Дурнев Петр Владимирович 18.12.1977г.	нет	с 05.05.2004г. по 31.05.2013г. - Коммерческий директор с 01.06.2013г. - по настоящее время — Генеральный директор Акционерного общества «Central Asia Cement»

Полномочия Генерального директора

Генеральный директор Общества выполняет решения общего собрания акционеров и совета директоров Общества. Генеральный директор вправе принимать решения по любым вопросам деятельности Общества, не отнесенными Законом, иными законодательными актами Республики Казахстан и настоящим уставом к компетенции других органов и должностных лиц Общества.

Генеральный директор:

- 1) организует выполнение решений общего собрания акционеров и совета директоров;
- 2) без доверенности действует от имени Общества в учреждениях и организациях на территории Республики Казахстан и за рубежом;
- 3) является распорядителем кредитов, подписывает все документы, служащие основанием для выдачи, приемки и получения денег и других ценностей, а так же документы, изменяющие кредитные и расчетные отношения с другими организациями;
- 4) совершает любые сделки в любой валюте на любую сумму за исключением крупных сделок, для заключения которых в соответствии с настоящим уставом требуется решение общего собрания акционеров или совета директоров;
- 5) подписывает от имени общества хозяйственные и другие договора;
- 6) назначает и освобождает директоров филиалов (представительств) Общества, применяет к ним меры поощрения и налагает дисциплинарные взыскания;
- 7) во исполнение решений общего собрания акционеров и совета директоров издает в пределах собственных полномочий приказы и распоряжения, подписывает финансовые отчеты. Осуществляет любые другие функции, не отнесенные к компетенции других органов общества;
- 8) выдает доверенности на право представления Общества в его отношениях с третьими лицами;
- 9) утверждает структуру и штатное расписание Общества, определяет должностные обязанности работников Общества, осуществляет прием, перемещение и увольнение работников, установление им размеры должностных окладов (тарифных ставок) и определяет

размеры премий, применяет к ним меры поощрения и налагает дисциплинарные взыскания;

10) осуществляет иные полномочия, переданные ему общим собранием акционеров, советом директоров, настоящим Уставом, индивидуальным трудовым договором и иными законодательными актами республики Казахстана, за исключением вопросов, отнесенных в соответствии с настоящим Уставом к исключительной компетенции общего собрания акционеров, совета директоров общества.

Во время отсутствия генерального директора Общества его полномочия исполняет заместитель генерального директора. В случае если генеральный директор. По каким -либо причинам, на период своего отсутствия не возложил исполнения своих обязанностей на заместителя, то обязанности генерального директора в период его отсутствия исполняет лицо, назначенное советом директоров.

9. Финансовый отчет независимого аудитора.

**АКЦИОНЕРНОЕ
ОБЩЕСТВО «CENTRAL
ASIA CEMENT»**

Финансовая отчетность и аудиторское
заключение независимого аудитора
За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «CENTRAL ASIA CEMENT»

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 г.	1
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	2-5
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 г.:	
Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном убытке	6
Отчет о финансовом положении	7
Отчет об изменениях в капитале	8
Отчет о движении денежных средств	9-10
Примечания к финансовой отчетности	11-42

ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «CENTRAL ASIA CEMENT»

**ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ
ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 Г.**

Руководство Акционерного общества «Central Asia Cement» («Компания») отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2016 г., а также финансовые результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на ту же дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в том числе данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Компании; и
- оценку способности Компании продолжать деятельность в обозримом будущем.

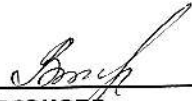
Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля во всей Компании;
- ведение бухгалтерского учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Компании, а также предоставить на любую дату информацию достаточной степени точности о финансовом положении Компании и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Казахстан и МСФО;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Компании; и
- выявление и предотвращение фактов финансовых и прочих злоупотреблений.

Финансовая отчетность Компании за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., была утверждена руководством Компании для выпуска 14 апреля 2017 г.

Подписано от имени руководства Компании:


Петр Дурнев
Генеральный директор


Зиля Хасанова
Главный бухгалтер

14 апреля 2017 г.

п. Актау, Республика Казахстан

14 апреля 2017 г.

п. Актау, Республика Казахстан



АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционеру и Совету Директоров АО «Central Asia Cement»:

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности АО «Central Asia Cement» («Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 г., отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном убытке, отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за 2016 г., а также примечаний к финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2016 г., а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2016 г. в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности ("МСФО").

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита ("МСА"). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами указаны в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров ("Кодекс") и этическими требованиями, применимыми к аудиту финансовой отчетности в Республике Казахстан. Нами также выполнены прочие этические обязанности, установленные этими требованиями и Кодексом. Мы полагаем, что получили достаточные и надлежащие аудиторские доказательства для выражения мнения.

Ключевые вопросы аудита

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

Почему мы считаем данный вопрос ключевым для аудита?

Что было сделано в ходе аудита?

Обесценение машин и оборудования

Анализ обесценения машин и оборудования с балансовой стоимостью 1,498,285 тыс. тенге считается ключевым вопросом аудита в связи с значимостью баланса, а также субъективным характером основных допущений и наличием признаков обесценения на отчетную дату.

Мы изучили оценку признаков обесценения, проведенную руководством, и рассмотрели существенные использованные допущения, такие как прогнозы будущих потоков денежных средств. Наши процедуры включали оценку машин и оборудования на предмет наличия индикаторов обесценения путем проверки их эксплуатации и физического состояния, при этом мы учитывали оценку признаков обесценения руководства. Мы проверили корректность определения генерирующих единиц в соответствии с МСФО. Также мы оценили достоверность прогнозов, используемых руководством, путем сравнения фактических результатов с предыдущими прогнозами, проанализировали цены и объемы, используемые руководством на основании предыдущих показателей, принимая во внимание перспективы рынка цемента.

Мы рассмотрели достаточность раскрытия руководством информации в отношении тестирования на обесценение.

Мы не выявили существенных отклонений в ходе тестирования.

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

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

При подготовке финансовой отчетности руководство отвечает за оценку способности Компании непрерывно продолжать 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 Компанию, прекратить ее деятельность или когда у руководства отсутствует практическая альтернатива ликвидации или прекращению деятельности Компании.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, отвечают за надзор за подготовкой финансовой отчетности Компании

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность – это высокая степень уверенности, но она не гарантирует, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявит 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 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:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, достаточные и надлежащие 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 действующей системы внутреннего контроля;
- получаем понимание внутренних контролей, значимых для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о наличии существенной неопределенности в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Компании непрерывно продолжать деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны в нашем аудиторском заключении привлечь внимание к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, в случае ненадлежащего раскрытия, модифицировать мнение. Наши выводы основываются на аудиторских доказательствах, полученных до даты аудиторского заключения. Однако, будущие события или условия могут привести к утрате Компанией способности непрерывно продолжать деятельность;
- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также обеспечения достоверности представления лежащих в ее основе операций и событий.

Мы информируем лиц, отвечающих за корпоративное управление, о существенных проблемах, выявленных в ходе аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о соблюдении нами всех применимых этических требований в отношении аудиторской независимости и информируем их обо всех вопросах, которые можно обоснованно считать влияющими на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о принятых мерах предосторожности.

Из числа вопросов, о которых мы проинформировали лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем наиболее значимые для аудита финансовой отчетности за отчетный период – ключевые вопросы аудита, включенные в настоящее заключение.

Келли Аллин
Партнер по проекту
Общественный бухгалтер
Институт общественных бухгалтеров,
Альберта
от 16 ноября 1995 г.
Эдмонтон, Канада

Даулет Куатбеков
Квалифицированный аудитор
Квалификационное свидетельство
№ 0000523
от 15 февраля 2002 г.
Республика Казахстан

ТОО «Делойт»
Государственная лицензия на занятие
аудиторской деятельностью в
Республике Казахстан
№ 0000015, серия МФЮ - 2, выдана
Министерством финансов
Республики Казахстан
от 13 сентября 2006 г.

Нурлан Бекенов
Генеральный директор
ТОО «Делойт»

14 апреля 2017 г.
г. Алматы, Республика Казахстан

ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «CENTRAL ASIA CEMENT»


ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ УБЫТКЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 Г.

(в тыс. Тенге)

	Примечания	2016 г.	2015 г.
ДОХОД	5	17,931,317	19,537,615
СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ	6	<u>(14,347,681)</u>	<u>(15,190,265)</u>
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ		3,583,636	4,347,350
Расходы по реализации	7	(3,110,765)	(3,015,418)
Общие и административные расходы	8	<u>(828,372)</u>	<u>(764,304)</u>
(УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		(355,501)	567,628
Финансовый доход		46,007	54,336
Финансовые расходы	9	(373,753)	(310,621)
Доход от курсовой разницы		142,551	9,921
Прочие доходы, нетто		91,308	121,199
Убыток от обесценения	12	<u>-</u>	<u>(70,917)</u>
(УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ ДО ПОДОХОДНОГО НАЛОГА		(449,388)	371,546
ЭКОНОМИЯ/(РАСХОД) ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ	10	<u>37,846</u>	<u>(152,008)</u>
(УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ за год		<u>(411,542)</u>	<u>219,538</u>
Обесценение основных средств, за вычетом подоходного налога 8,442 тыс. тенге	12	-	(33,766)
Убыток от переоценки, за вычетом подоходного налога 165,391 тыс. тенге	12	-	(661,566)
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ УБЫТОК за год		<u>(411,542)</u>	<u>(475,794)</u>
(Убыток)/прибыль на акцию (базовая и разводненная), в тенге	11	<u>(411,542)</u>	<u>219,538</u>

Подписано от имени руководства Компании:


Петр Дурнев
Генеральный директор


Зиля Хасанова
Главный бухгалтер

14 апреля 2017 г.
п. Актау, Республика Казахстан

14 апреля 2017 г.
п. Актау, Республика Казахстан

Примечания на стр. 11-42 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.
Аудиторское заключение независимого аудитора приведено на стр. 2-5.

ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «CENTRAL ASIA CEMENT»

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2016 Г.
(в тыс. Тенге)

	Примечания	2016 г.	2015 г.
АКТИВЫ			
ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ			
Основные средства	12	5,283,712	4,354,919
Нематериальные активы		3,320	2,799
Затраты по разработке карьеров		74,493	71,625
Фонд на восстановление участка		27,742	20,877
Дебиторская задолженность по финансовой аренде от связанной стороны	13	523,389	540,147
Авансы, выплаченные за долгосрочные активы	17	97,963	428,398
		<u>6,010,619</u>	<u>5,418,765</u>
ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ			
Товарно-материальные запасы	14	331,291	524,657
Торговая дебиторская задолженность	15	338,151	118,461
Дебиторская задолженность от связанных сторон	16	11,357,363	12,644,173
Авансы выданные и расходы будущих периодов	17	268,479	279,723
Дебиторская задолженность по финансовой аренде от связанной стороны	13	31,226	30,254
Налоги к возмещению, кроме подоходного налога		66,521	4,145
Прочая дебиторская задолженность		154,689	125,509
Предоплата по подоходному налогу		27,014	-
Денежные средства и их эквиваленты	18	251,623	568,998
		<u>12,826,357</u>	<u>14,295,920</u>
		<u>18,836,976</u>	<u>19,714,685</u>
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	19	80,000	80,000
Резерв переоценки		1,589,958	1,674,743
Нераспределенная прибыль		9,842,074	10,168,831
		<u>11,512,032</u>	<u>11,923,574</u>
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долговые ценные бумаги	20	-	1,461,588
Долгосрочные займы	21	885,275	343,928
Доходы будущих периодов	22	399,821	161,777
Отложенные налоговые обязательства	10	381,479	419,325
Резерв на восстановление участка		19,666	17,403
		<u>1,686,241</u>	<u>2,404,021</u>
ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Торговая кредиторская задолженность	23	485,515	426,714
Кредиторская задолженность связанным сторонам	24	2,324,449	4,530,611
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства		27,152	46,667
Долговые ценные бумаги	20	1,492,192	16,284
Обязательства по подоходному налогу		-	9,462
Прочие налоги к уплате		34,553	126,459
Авансы полученные		175,284	230,408
Краткосрочные займы	21	1,099,558	485
		<u>5,638,703</u>	<u>5,387,090</u>
		<u>18,836,976</u>	<u>19,714,685</u>
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			

Подписано от имени руководства компании:

Петр Дурнев
Генеральный директор

Зиля Хасанова
Главный бухгалтер

14 апреля 2017 г.
п. Актау, Республика Казахстан

14 апреля 2017 г.
п. Актау, Республика Казахстан

Примечания на стр. 11-42 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.
Аудиторское заключение независимого аудитора приведено на стр. 2-5.

ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «CENTRAL ASIA CEMENT»


ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 Г.

(в тыс. Тенге)

	Акционерный капитал	Резерв переоценки (не подлежащий распределению)	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
На 1 января 2015 г.	<u>80,000</u>	<u>2,528,422</u>	<u>9,790,946</u>	<u>12,399,368</u>
Прибыль за год			219,538	219,538
Убыток от переоценки за вычетом подоходного налога	-	(661,566)	-	(661,566)
Обесценение основных средств, за вычетом подоходного налога	-	(33,766)	-	(33,766)
Итого совокупный убыток за год		(695,332)	219,538	(475,794)
Перевод на нераспределенную прибыль, за вычетом подоходного налога	-	(158,347)	158,347	-
На 31 декабря 2015 г.	<u>80,000</u>	<u>1,674,743</u>	<u>10,168,831</u>	<u>11,923,574</u>
Убыток за год	-	-	(411,542)	(411,542)
Итого совокупный убыток за год			(411,542)	(411,542)
Перевод на нераспределенную прибыль, за вычетом подоходного налога	-	(84,785)	84,785	-
На 31 декабря 2016 г.	<u>80,000</u>	<u>1,589,958</u>	<u>9,842,074</u>	<u>11,512,032</u>

Подписано от имени руководства Компании:


Петр Дурнев
Генеральный директор


Зиля Хасанова
Главный бухгалтер

14 апреля 2017 г.
п. Актау, Республика Казахстан

14 апреля 2017 г.
п. Актау, Республика Казахстан

Примечания на стр. 11-42 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.
Аудиторское заключение независимого аудитора приведено на стр. 2-5.

ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «CENTRAL ASIA CEMENT»

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 Г.
(в тыс. Тенге)

	Примечания	2016 г.	2015 г.
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
(Убыток)/прибыль до подоходного налога		(449,388)	371,546
Корректировки на:			
Износ и амортизацию		396,563	441,157
Убыток от выбытия основных средств	12	6,819	80,414
Убыток от обесценения	12	-	70,917
(Восстановление)/начисление резерва по сомнительной дебиторской задолженности и обесценению по авансам выданным	8	(8,774)	36,365
Начисление/(восстановление) резерва по устаревшим и неликвидным товарно-материальным запасам	14	56,907	(226,546)
Начисление резерва по неиспользованным отпускам		1,114	4,519
Амортизация затрат по разработке карьеров		6,680	540
Доход от курсовой разницы		(142,551)	(9,921)
Государственные субсидии		(48,683)	(12,074)
Финансовый доход		(46,007)	(54,336)
Финансовые расходы	9	373,753	310,621
Денежные средства от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		146,433	1,013,202
Изменения в оборотном капитале и прочих балансах:			
Товарно-материальных запасы		(117,436)	876,179
Авансы выданные и расходы будущих периодов		(60,907)	(52,837)
Торговая дебиторская задолженность		(221,273)	(47,460)
Дебиторская задолженность от связанных сторон		(2,713,190)	(6,493,844)
Прочие налоги к возмещению		(62,376)	(250)
Прочая дебиторская задолженность		(29,180)	(20,270)
Торговая кредиторская задолженность		138,691	(58,611)
Кредиторская задолженность связанных сторон		1,793,838	6,387,561
Авансы полученные, прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства		(78,556)	(9,011)
Прочие налоги к уплате		(91,906)	(8,820)
Денежные средства, (использованные в)/полученные от операционной деятельности		(1,295,862)	1,585,839
Уплаченный подоходный налог		(36,476)	(87,494)
Уплаченные проценты		(310,105)	(287,200)
Чистые денежные средства, (использованные в)/полученные от операционной деятельности		(1,642,443)	1,211,145

ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «CENTRAL ASIA CEMENT»

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 Г.

(в тыс. Тенге)

	Примечания	2016 г.	2015 г.
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Приобретение основных средств		(746,425)	(640,370)
Приобретение нематериальных активов		(1,941)	(1,623)
Денежные средства, выплаченные на разработку карьеров		(9,548)	(2,531)
Взносы в фонд на восстановление участка		(6,865)	(6,011)
Вознаграждение полученное		1,778	8,941
Финансовая аренда от связанной стороны		60,014	59,878
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		<u>(702,987)</u>	<u>(581,716)</u>
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Поступления от краткосрочных займов	21	5,537,179	3,052,000
Погашение краткосрочных займов	21	(4,292,638)	(4,748,000)
Поступления от долгосрочных займов	21	822,223	502,099
Погашение долгосрочных займов		(35,258)	-
Чистые денежные средства, полученные от/ (использованные в финансовой деятельности)		<u>2,031,506</u>	<u>(1,193,901)</u>
ЧИСТОЕ ИЗМЕНЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ			
		<u>(313,924)</u>	<u>(564,472)</u>
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года	18	<u>568,998</u>	<u>1,148,482</u>
Влияние изменений обменных курсов на баланс денежных средств в иностранной валюте		<u>(3,451)</u>	<u>(15,012)</u>
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года	18	<u><u>251,623</u></u>	<u><u>568,998</u></u>

Неденежные операции:

В течение 2016 г. Компания произвела зачет кредиторской задолженности связанной стороне, АО «Карцемент», в счет дебиторской задолженности и авансов на сумму 4,000,000 тыс. тенге (2015 г.: 4,000,000 тыс. тенге).

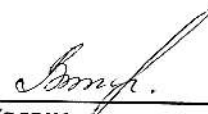
В течение 2016 г. Компания произвела зачет торговой кредиторской задолженности третьим сторонам в счет торговой дебиторской задолженности и авансов на сумму 81,900 тыс. тенге (2015 г.: 27,402 тыс. тенге).

В течение 2016 г. Компания капитализировала товарно-материальные запасы в стоимость основных средств в размере 253,895 тыс. тенге (2015 г.: 165,515 тыс. тенге).

Подписано от имени руководства Компании:


Петр Дурнев
Генеральный директор




Зиля Хасанова
Главный бухгалтер

14 апреля 2017 г.
п. Актау, Республика Казахстан

14 апреля 2017 г.
п. Актау, Республика Казахстан

Примечания на стр. 11-42 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности. Аудиторское заключение независимого аудитора приведено на стр. 2-5.

ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «CENTRAL ASIA CEMENT»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 Г. (в тыс. Тенге)

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Закрытое акционерное общество «Central Asia Cement» («Компания») было образовано в Республике Казахстан и зарегистрировано в сентябре 1998 г. Компания была перерегистрирована в апреле 2006 г. в Акционерное общество «Central Asia Cement».

Основной деятельностью Компании является реализация цемента.

Зарегистрированный офис Компании располагается в поселке Актау, Карагандинская область, Республика Казахстан.

Единственным акционером Компании по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг. является компания Steppe Cement Holdings B.V., Нидерланды. Конечным акционером является Steppe Cement Ltd., Малайзия.

В соответствии с Контрактами на недропользование КО-03 №016 от 4 августа 1999 г. и лицензиями на недропользование КО-03 №016 от 18 июня 1999 г. Компания занимается добычей суглинков и известняка, соответственно, на месторождении Астаховское в Бухар-Жырауском районе, Карагандинской области. В соответствии с Постановлением №25/07 Акима Карагандинской области от 9 сентября 2008 г. срок действия Контрактов на недропользование был продлен на 25 лет до 24 июня 2043 г.

2. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ

Новые и пересмотренные МСФО

Компания применила ряд новых и пересмотренных МСФО, выпущенных Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности (КМСФО), которые являются обязательными для применения за отчетный период, закончившийся с 31 декабря 2016 г.

- Поправки к МСФО (IAS) 1 «Инициатива в сфере раскрытия информации»;
- Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 «Разъяснение допустимости применения некоторых методов амортизации»;
- Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 гг.

Принятие этих новых или пересмотренных стандартов не оказало существенного влияния на финансовое положение и финансовые результаты Компании. Новые и пересмотренные стандарты применены ретроспективно в соответствии с МСФО (IAS) 8 Учетная политика, изменения учетных оценок и ошибки.

Новые и пересмотренные МСФО – выпущенные, но еще не вступившие в силу

Следующие новые и пересмотренные стандарты и интерпретации были выпущены, но еще не вступили в силу и не были приняты Компанией в подготовке финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.:

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»²;
- МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами» (и Поправки МСФО (IFRS) 15)²;
- МСФО (IFRS) 16 «Аренда»³;
- Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций»²;
- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием»⁴;
- Поправки к МСФО (IAS) 7 «Инициатива в сфере раскрытия информации»¹;
- Поправки к МСФО (IAS) 12 «Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков»¹;
- Поправки к МСФО (IFRS) 4 «Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» вместе с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования»²;
- КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения»²;
- МСФО (IAS) 40 «Переводы объектов инвестиционной недвижимости»²;
- Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014-2016 гг.

¹ Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2017 г., с возможностью досрочного применения.

² Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 г., с возможностью досрочного применения.

³ Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2019 г., с возможностью досрочного применения.

⁴ Дата вступления в силу будет определена позднее, возможно досрочное применение.

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Заявление о соответствии

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Основа представления

Данная финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением следующего:

- Переоценки до справедливой стоимости земли и зданий согласно МСФО (IAS) 16 «Основные средства» (Примечание 12);
- Оценки финансовых инструментов согласно МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (Примечание 26).

Историческая стоимость обычно определяется на основе справедливой стоимости вознаграждения, переданного в обмен на активы.

ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «CENTRAL ASIA CEMENT»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 Г.

(в тыс. Тенге)

Справедливая стоимость определяется как сумма, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства, в рамках добровольной сделки между участниками рынка на дату оценки, независимо от непосредственной наблюдаемости этой стоимости или ее определения по иной методике. При оценке актива или обязательства по справедливой стоимости, Компания принимает во внимание характеристики актива или обязательства, если бы их приняли во внимание участники рынка при определении цены актива или обязательства на дату оценки. Для оценок и/или раскрытий в данной отчетности справедливая стоимость определяется указанным выше образом, за исключением арендных соглашений, регулируемых МСФО (IAS) 17, а также оценок, сравнимых, но не равных справедливой стоимости, таких как чистая стоимость реализации по МСФО (IAS) 2 или ценности использования по МСФО (IAS) 36.

Кроме того, для целей финансовой отчетности, оценка по справедливой стоимости классифицируется по уровням 1, 2 или 3, в зависимости от наблюдаемости исходных данных и их существенности для оценки, которые описаны следующим образом:

- уровень 1 – котированные цены (без корректировок) на такие же активы и обязательства на активных рынках, которые предприятие может наблюдать на дату оценки;
- уровень 2 – исходные данные, не соответствующие уровню 1, но наблюдаемые для актива или обязательства напрямую либо косвенно; и
- уровень 3 – ненаблюдаемые исходные данные по активу или обязательству.

Принцип непрерывной деятельности

Данная финансовая отчетность была подготовлена на основе принципа непрерывной деятельности, который предусматривает реализацию активов и погашение обязательств в ходе своей обычной деятельности в обозримом будущем.

За год, закончившийся 31 декабря 2016 г. Компания понесла общий совокупный убыток в размере 411,542 тыс. тенге (2015 г.: 475,794 тыс. тенге).

Руководство имеет возможность управлять денежными потоками Компании для поддержания ликвидности путем отсрочки платежа связанным сторонам или зачетом кредиторской задолженности с дебиторской задолженностью. По состоянию на 31 декабря 2016 г. общая сумма задолженности перед связанными сторонами составила 2,234,449 тыс. тенге (31 декабря 2015 г.: 4,530,611 тыс. тенге), а общая сумма торговой дебиторской задолженности связанных сторон составила 11,357,363 тыс. тенге (31 декабря 2015 г.: 12,644,173 тыс. тенге).

В 2016 г. Компания получила дополнительные займы от АО «Народный Банк Казахстана» (Примечание 21) в соответствии с правительственными программами с процентными ставками 6%. Руководство полагает, что оно сможет выполнить все свои обязательства в обозримом будущем за счет внутренних денежных потоков и внешнего финансирования.

Данная финансовая отчетность не содержит каких-либо корректировок балансовой стоимости активов и обязательств, отраженных доходов и расходов, а также классификаций, использованных в отчете о финансовом положении, которые могли бы потребоваться вследствие данной неопределенности, и такие корректировки могут быть существенными.

Функциональная валюта и валюта представления

Функциональной валютой и валютой представления данной финансовой отчетности является казахстанский тенге («тенге»). Все суммы, представленные в тенге, были округлены до (ближайшей) тысячи, если не предусмотрено иное.

ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «CENTRAL ASIA CEMENT»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 Г.

(в тыс. Тенге)

Иностранная валюта

При подготовке финансовой отчетности, операции в валюте, отличной от функциональной валюты Компании, отражаются по обменному курсу на дату совершения операции. На каждую отчетную дату денежные статьи, представленные в иностранной валюте, пересчитываются по курсу на отчетную дату. Неденежные статьи, учитываемые по справедливой стоимости, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Неденежные статьи, отраженные по исторической стоимости в иностранной валюте, не пересчитываются.

Признание дохода

Доход оценивается по справедливой стоимости возмещения полученного или подлежащего возмещению.

Доход от продажи товаров признается, когда соблюдаются все следующие условия:

- Компания передала покупателю все существенные риски и выгоды от владения товарами;
- Компания не сохраняет за собой ни управленческих функций в той степени, которая обычно ассоциируется с владением товарами, ни фактического контроля над проданными товарами;
- сумма дохода может быть надежно оценена;
- вероятность получения экономических выгод, связанных со сделкой, высока; и
- понесенные или ожидаемые затраты, связанные со сделкой, могут быть достоверно оценены.

А именно, выручка от продажи товаров признается, когда товары доставлены и право собственности передано.

Аренда

Договоры аренды, по условиям которых к арендатору переходят все существенные риски и выгоды, вытекающие из права собственности, классифицируются как финансовая аренда. Все прочие договоры аренды учитываются как операционная аренда.

Суммы к получению от арендаторов по договорам финансовой аренды отражаются в дебиторской задолженности в размере чистых инвестиций Компании в аренду. Доход по финансовой аренде распределяется по отчетным периодам так, чтобы обеспечить постоянный уровень доходности по чистым инвестициям Компании в аренду.

Доход от операционной аренды признается равномерно в течение срока аренды. Первоначальные прямые затраты, связанные с согласованием условий договора операционной аренды и его оформлением, включаются в балансовую стоимость переданного в аренду актива и относятся на расходы равномерно в течение срока аренды.

Государственные субсидии

Государственные субсидии не признаются, пока нет уверенности в том, что Компания выполнит все условия, связанные с ними, и что субсидии будут получены.

Государственные субсидии отражаются в составе прибыли или убытка на систематической основе в течение периодов, в которых Компания признает переменные затраты как расходы, для которых субсидии предназначены как компенсация. В частности, государственные субсидии, основным условием которых является то, что Компания должна купить, построить или иным образом приобретать внеоборотные активы, признаются в качестве доходов будущих периодов в консолидированном отчете о финансовом положении и переносятся в состав прибыли или убытка на систематической и рациональной основе в течение срока полезного использования соответствующих активов.

ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «CENTRAL ASIA CEMENT»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 Г.

(в тыс. Тенге)

Государственные субсидии, которые подлежат получению в качестве компенсации за расходы или убытки, уже понесенные или с целью предоставления немедленной финансовой поддержки Компании, без связанных будущих расходов, отражаются в отчете о прибылях и убытках в том периоде, в котором возникает возможность их получения.

Государственный кредит со ставкой ниже рыночной рассматривается как государственная субсидия, оцененная как разница между полученным кредитом и справедливой стоимостью кредита на основе преобладающих рыночных процентных ставок.

Пенсионные обязательства

В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан, Компания удерживает суммы пенсионных взносов в размере 10% от заработной платы работников, но не более 171,422 тенге в месяц на одного работника (2015 г.: 160,230 тенге) и перечисляет их в пенсионный фонд. Такие расходы признаются в периоде, когда соответствующие доходы были заработаны. При выходе на пенсию, все пенсионные выплаты производятся пенсионным фондом. Компания не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, отдельных от государственной пенсионной системы Республики Казахстан. Кроме того, Компания не имеет обязательств, возникающих после увольнения или других связанных существенных обязательств, требующих начисления.

Резервы

Резервы признаются при наличии у Компании текущего обязательства (определяемого нормами права или подразумеваемых), возникшего в результате прошлых событий, погашение которого, вероятно, потребует от Компании; причем размер таких обязательств может быть оценен с достаточной степенью точности.

Сумма, признанная в качестве резерва, представляет собой наилучшую оценку возмещения, необходимого для погашения текущего обязательства на конец отчетного периода, учитывая риски и неопределенность, связанные с обязательством. Если резерв оценивается, используя предполагаемые денежные средства, необходимые для погашения текущего обязательства, его балансовая стоимость является текущей стоимостью данных денежных потоков (когда эффект временной стоимости денег существенен).

Когда ожидается, что третья сторона возместит некоторые или все экономические выгоды, необходимые для погашения резерва, дебиторская задолженность признается как актив, если фактически реально, что возмещение будет получено, и сумма к получению может быть разумно оценена.

Условные обязательства и условные активы

Условные обязательства не признаются в данной финансовой отчетности, за исключением обязательств, по которым существуют возможные оттоки ресурсов, необходимых для погашения данных обязательств и которые могут быть надежно оценены. Условные активы не признаются в данной финансовой отчетности, но когда приток экономических выгод вероятен, они раскрываются в примечаниях к финансовой отчетности.

Налогообложение

Расход по подоходному налогу представляет собой сумму текущего подоходного налога к уплате и отложенного подоходного налога в соответствии с требованиями налогового законодательства Республики Казахстан и основан на операционных результатах за год после корректировок по статьям, которые либо являются необлагаемыми, либо не подлежат отнесению на вычеты в налоговых целях.

Текущий подоходный налог к уплате рассчитывается на основе налогооблагаемой прибыли за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли, отраженной в прибылях и убытках, так как она не включает суммы, которые никогда не будут признаны ни налогооблагаемыми, ни вычитаемыми. Обязательство Компании по текущему подоходному налогу рассчитывается по ставкам налога, которые вступили в силу или в основном вступили в силу на отчетную дату.

Отложенный подоходный налог признается по разнице между текущей стоимостью активов и обязательств в финансовой отчетности и соответствующими суммами, признанными для целей определения налогооблагаемой прибыли. Обязательства по отложенному подоходному налогу обычно признаются для всех налогооблагаемых временных разниц, и активы по отложенному подоходному налогу признаются в той степени, в которой существует вероятность того, что налогооблагаемая прибыль будет достаточной для возмещения временных вычитаемых разниц. Такие активы и обязательства не признаются, если временная разница возникает от гудвилла или от первоначального признания (кроме операций по объединению предприятий) прочих активов и обязательств от операций, которые не влияют ни на налогооблагаемую прибыль, ни на бухгалтерскую прибыль.

Балансовая стоимость активов по отложенному подоходному налогу оценивается на конец каждого отчетного периода и уменьшается в той степени, в которой более не существует вероятности того, что в наличии будет достаточная налогооблагаемая прибыль, за счет которой может быть возмещена вся сумма или часть актива.

Активы и обязательства по отложенному подоходному налогу рассчитываются по ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в период погашения задолженности или реализации актива, на основе налоговых ставок (и налоговых законов), которые вступили в силу или в основном вступили в силу на отчетную дату. Оценка обязательств и активов по Отложенному подоходному налогу отражает последствия того, как Компания ожидает на отчетную дату возместить или погасить балансовую сумму своих активов и обязательств.

Текущий и отложенный подоходный налоги признаются как расходы или экономия в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, кроме случаев, когда они относятся к статьям, признанным не в прибылях и убытках (будь то в прочем совокупном доходе или непосредственно в капитале), в этом случае налог также признается не в прибылях и убытках, или когда они появляются в результате первоначального учета объединения предприятий. В случае объединения предприятий налоговый эффект включается в учет объединения предприятий.

Основные средства

Земля и здания, используемые для производства или поставки товаров или услуг, или административных целей, отражаются в отчете о финансовом положении по переоцененной стоимости, являющейся справедливой стоимостью на дату переоценки, за вычетом последующего накопленного износа и последующих накопленных убытков от обесценения. Переоценка проводится достаточно регулярно, чтобы балансовая стоимость существенно не отличалась от балансовой стоимости, которая была бы определена, используя справедливую стоимость на конец каждого отчетного периода.

Любое увеличение в результате переоценки земли и зданий признается в прочем совокупном доходе и накапливается в капитале, кроме случаев, когда оно сторнирует уменьшение в результате переоценки того же актива, ранее признанное в составе прибыли или убытка, в этом случае увеличение кредитруется в прибылях или убытках на сумму, на которую уменьшение ранее было отнесено на расходы. Уменьшение балансовой стоимости в результате переоценки земли и зданий признается в прибыли или убытке в той степени, в какой оно превышает остаток, если таковой имеется, удерживаемый в резерве переоценки имущества, связанном с предыдущей переоценкой данного актива.

Износ по переоцененным зданиям отражается в прибылях и убытках. При последующей реализации или выбытии переоцененного имущества, соответствующая прибыль от переоценки, остающаяся в резерве переоценки имущества, переводится непосредственно на счет нераспределенной прибыли.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 Г.

(в тыс. Тенге)

Машины и оборудование и прочие активы отражаются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленного износа и любых накопленных убытков от обесценения.

Объекты незавершенного строительства для производства, аренды или административных целей или для целей, которые пока не определены, отражаются по первоначальной стоимости, за вычетом убытка от обесценения. Стоимость включает расходы по инженерному сопровождению и, для квалифицируемых активов, капитализированные затраты по займам в соответствии с учетной политикой Компании. Износ таких активов начисляется с момента, когда они готовы к использованию в соответствии с намерениями руководства, аналогично другим основным средствам.

Капитализируемые затраты включают в себя основные расходы по улучшению и замене, продлевающие сроки полезной службы активов или же увеличивающие их способность приносить экономическую выгоду при их использовании. Расходы по ремонту и обслуживанию, не соответствующие вышеуказанным критериям капитализации, отражаются в прибылях и убытках по мере их возникновения.

Износ основных средств начисляется с целью списания стоимости или оценки активов (кроме земли и объектов незавершенного строительства) за вычетом их остаточной стоимости в течение срока их полезного использования на основе прямолинейного метода. Оценочные сроки полезного использования, остаточная стоимость и метод амортизации пересматриваются в конце каждого отчетного периода, и эффект любых изменений в оценке учитывается на перспективной основе. Компания использовала следующие сроки полезного использования в отчетные и сравнительные периоды:

Здания	25 лет
Машины и оборудование	14 лет
Прочие активы	5-10 лет

Любой объект основных средств списывается при выбытии или когда Компания не ожидает получения любых будущих экономических выгод от его использования или выбытия. Любая прибыль или убыток от списания или выбытия такого объекта основных средств рассчитывается как разница между чистым доходом от выбытия и балансовой стоимостью актива, и учитываются в прибылях или убытках.

Обесценение основных средств и нематериальных активов

В конце каждого отчетного периода Компания оценивает балансовую стоимость основных средств и нематериальных активов, чтобы определить наличие признаков обесценения этих активов. Если такие признаки существуют, оценивается возмещаемая стоимость актива в целях определения степени убытка от обесценения (если имеется). Если балансовая стоимость актива превышает его возмещаемую стоимость, актив считается обесценившимся и списывается до его возмещаемой стоимости.

Возмещаемая стоимость представляет собой наибольшее значение из справедливой стоимости за вычетом затрат на реализацию и стоимости использования. При оценке стоимости использования предполагаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются до их текущей стоимости, используя ставку дисконтирования до налогообложения, которая, как считает руководство, отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активам. Изменения в оценке возмещаемой стоимости может привести к обесценению или отмене обесценения в будущих периодах.

Когда невозможно оценить возмещаемую стоимость отдельного актива, Компания оценивает возмещаемую стоимость единицы, генерирующей денежные потоки, к которой принадлежит актив. Когда можно определить разумную и последовательную основу распределения, корпоративные активы также распределяются между отдельными единицами, генерирующими денежные средства, или иным образом они распределяются между наименьшей группой подразделений, генерирующих денежные потоки, для которых можно определить разумную и последовательную основу распределения.

ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «CENTRAL ASIA CEMENT»

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 Г.**

(в тыс. Тенге)

Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшему значению из себестоимости и чистой стоимости реализации. Себестоимость включает прямые затраты на материалы, и, где применимо, прямые затраты по оплате труда и те накладные расходы, которые были понесены при доведении товарно-материальных запасов в их текущее состояние и доставке в существующее месторасположение. Себестоимость рассчитывается с использованием средневзвешенного метода. Чистая стоимость реализации основана на возможной стоимости реализации за вычетом всех предполагаемых затрат по дальнейшей переработке, а также затрат по маркетингу, реализации и доставке.

На каждую отчетную дату Компания оценивает свои остатки своих товарно-материальных запасов на превышение количества и устаревания и, при необходимости, признает резерв для уменьшения устаревших, мало оборачиваемого сырья и запасных частей. Резерв рассчитывается следующим образом:

Без движения более 1 года	33.3%
Без движения более 2 лет	66.7%
Без движения более 3 лет	100%

Капитал

Акционерный капитал

Простые акции классифицируются как капитал. Затраты, напрямую относящиеся к выпуску новых акций, помимо случаев объединения организаций, показаны как вычет из суммы поступлений капитала. Все неденежные вклады в акционерный капитал оцениваются по справедливой стоимости независимым оценщиком по состоянию на дату передачи. Любое превышение справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций признается как дополнительный оплаченный капитал.

Дивиденды

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

Распределения

Распределения признаются в составе капитала, когда Компания обязуется передать денежные средства или неденежные активы Акционеру/конечному Акционеру на безвозмездной основе, и сумма такого обязательства может быть надежно оценена. Распределения признаются в составе капитала по справедливой стоимости за минусом любого соответствующего эффекта отложенного налога, где применимо.

Финансовые инструменты

Финансовые активы и финансовые обязательства признаются в отчете о финансовом положении Компании, когда Компания становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента.

Финансовые активы

Финансовые активы классифицируются в следующие категории: финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убытки («ССЧПУ»), инвестиции, удерживаемые до погашения, финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи («ИНДП»), займы и дебиторская задолженность. Классификация зависит от характера и цели финансовых инструментов и определяется в момент первоначального признания.

Компания имеет следующие финансовые активы: денежные средства и их эквиваленты, торговая и прочая дебиторская задолженность, дебиторская задолженность от связанной стороны и финансовая аренда от связанной стороны.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают деньги на банковских счетах, деньги в кассе и краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения до трех месяцев. В случае ограничения в использовании денежных средств и их эквивалентов, информация о них соответствующим образом раскрывается в примечаниях в финансовой отчетности.

Торговая дебиторская задолженность

Торговая и прочая дебиторская задолженность оценивается при первоначальном признании по справедливой стоимости и впоследствии учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Соответствующие резервы по оцененным безвозвратным суммам отражаются в составе прибыли или убытка при наличии объективных свидетельств того, что актив обесценен. Признанный резерв измеряется как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных потоков, дисконтированных по эффективной процентной ставке, рассчитанной при первоначальном признании.

Метод эффективной процентной ставки

Метод эффективной процентной ставки представляет собой метод расчета амортизированной стоимости финансового актива и распределения процентных доходов в течение соответствующего периода. Эффективная процентная ставка представляет собой ставку, которая точно дисконтирует предполагаемое будущее поступление денег (включая, все комиссии, выплачиваемые или получаемые, которые составляют неотъемлемую часть эффективной процентной ставки; операционные издержки и прочие суммы премий или дисконтов) в течение определенного срока службы финансового актива или, если применимо, в течение более короткого срока.

Доход признается на основе эффективной процентной ставки по долговым инструментам, кроме финансовых активов, определенных как ССЧПУ.

Обесценение финансовых активов

Компания создает резерв на обесценение финансовых активов, когда имеется объективное свидетельство обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Резерв на обесценение финансовых активов представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных поступлений, включая суммы, ожидаемые к получению по гарантиям и обеспечению, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному финансовому инструменту, который отражается по амортизированной стоимости. Если в последующем периоде величина обеспечения снижается, и такое снижение можно объективно связать с событием, произошедшим после признания обесценения, то ранее признанный убыток от обесценения восстанавливается с корректировкой счета резерва.

Для финансовых активов, отражаемых по себестоимости, резерв на обесценение представляет собой разницу между балансовой стоимостью финансового актива и текущей стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием текущей рыночной ставки процента для аналогичного финансового инструмента. Такой убыток от обесценения впоследствии не восстанавливается.

Расчет резерва на обесценение производится на основании анализа активов, подверженных рискам, и отражает сумму, достаточную, по мнению руководства, для покрытия произошедших потерь. Резервы рассчитываются на основе индивидуальной оценки активов, подверженных рискам для финансовых активов, которые являются существенными, и на основе индивидуальной или коллективной оценки для финансовых активов, которые не являются существенными.

ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «CENTRAL ASIA CEMENT»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 Г.

(в тыс. Тенге)

Изменение резервов на обесценение относится на счет прибылей и убытков. Активы, отраженные в отчете о финансовом положении, уменьшаются на величину созданных резервов. Факторы, которые Компания оценивает при определении того, является ли свидетельство об убытке от обесценения объективным, включает информацию о ликвидации заемщиков или эмитентов, их платежеспособности и подверженности финансовым рискам, уровне или тенденции неплатежеспособности в отношении аналогичных финансовых активов, общей экономической ситуацией и справедливой стоимости обеспечения и гарантий.

Эти и другие факторы по отдельности или в совокупности представляют в значительной степени объективное свидетельство для признания убытка от обесценения финансового актива или группы финансовых активов.

Финансовые обязательства и долевые инструменты

Долговые и долевые инструменты классифицируются или как финансовые обязательства, или как капитал в соответствии с сущностью контрактного соглашения. Долевой инструмент представляет собой любой контракт, который свидетельствует об остаточной доле в активах Компании после вычета всех ее обязательств. Долевые инструменты учитываются по полученной прибыли за вычетом прямых затрат по выпуску.

Выпущенные долговые ценные бумаги

Первоначально оцениваются по справедливой стоимости, за вычетом затрат по сделке, и впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости, используя метод эффективной процентной ставки с признанием процентных расходов на основе фактической ставки доходности.

Займы

Займы, по которым начисляются проценты, первоначально признаются по справедливой стоимости плюс затраты по сделке и впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости, используя метод эффективной процентной ставки. Любые различия между доходом (за вычетом затрат по сделке) и погашением займов признаются в течение срока займов в соответствии с учетной политикой Компании в отношении затрат по займам.

Торговая и прочая кредиторская задолженность

Торговая и прочая кредиторская задолженность первоначально оцениваются по справедливой стоимости и впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости, с использованием метода эффективной процентной ставки.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Компания прекращает признание финансовых активов только в случае прекращения договорных прав на денежные потоки по ним или в случае передачи финансового актива и соответствующих рисков и выгод другой стороне. Если Компания не передает и не сохраняет все основные риски и выгоды от владения активом и продолжает контролировать переданный актив, то она продолжает отражать свою долю в данном активе и связанные с ним возможные обязательства. Если Компания сохраняет практически все риски и выгоды от владения переданным финансовым активом, она продолжает учитывать данный финансовый актив, а полученные при передаче средства отражает в виде обеспеченного займа.

При полном списании финансового актива разница между балансовой стоимостью актива и суммой полученного и причитающегося к получению вознаграждения, а также совокупная прибыль или убыток, которые были признаны в прочем совокупном доходе и накоплены в капитале, относятся на прибыль или убыток.

Если признание финансового актива прекращается не полностью (например, когда Компания сохраняет за собой возможность выкупить часть переданного актива), Компания распределяет предыдущую балансовую стоимость данного финансового актива между частью, которую она продолжает признавать в рамках продолжающегося участия, и частью, которую она больше не признает, исходя из относительных значений справедливой стоимости этих частей на дату передачи. Разница между балансовой стоимостью, распределенной на списываемую часть, и суммой полученного вознаграждения за списываемую часть, а также любые накопленные распределенные на нее прибыли или убытки, признанные в прочем совокупном доходе, относятся на прибыль или убыток. Доходы или расходы, признанные в прочем совокупном доходе, распределяются также пропорционально справедливой стоимости удерживаемой и списываемой частей.

Финансовые обязательства

Компания прекращает признание финансовых обязательств только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока требования по ним. Разница между балансовой стоимостью финансового обязательства, признание которого прекращается, и уплаченным или причитающимся к уплате вознаграждением признается в прибыли или убытке.

Взаимозачет финансовых активов и обязательств

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и отражаются на нетто-основе в отчете о финансовом положении, когда Компания имеет юридические основания для взаимозачета определенных сумм, и Компания намеревается либо учитывать на нетто-основе, либо получить активы и зачесть обязательства одновременно.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ ДОПУЩЕНИЯ И ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ В ОЦЕНКАХ

В процессе применения учетной политики Компании, изложенной в Примечании 3, руководство должно применять оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценки и связанные с ними допущения основаны на историческом опыте и прочих факторах, которые считаются приемлемыми. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и связанные с ними допущения регулярно пересматриваются. Изменения в учетных оценках признаются в периоде, в котором оценка пересматривается, если изменение влияет только на тот период или в периоде изменения и будущих периодах, если изменение влияет как на текущий, так и на будущий периоды.

Переоценка земли и зданий

В соответствии с учетной политикой, представленной в Примечании 3, земля и здания Компании переоцениваются с достаточной регулярностью, чтобы их балансовая стоимость не отличалась существенно от той, которая будет определяться с использованием справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Компания привлекала независимых оценщиков для оценки справедливой стоимости земли и зданий по состоянию на 31 августа 2015 г. Методики оценки субъективны и требуют профессионального суждения при оценке будущих потоков денежных средств, факторов дисконтирования и уместной рыночной информации.

В результате переоценки, Компания признала убыток от переоценки 886,661 тыс. тенге, из которых 59,704 тыс. тенге были признаны как убыток от обесценения в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном убытке, в то время как 661,566 тыс. тенге были отнесены на резерв по переоценке, за вычетом отложенного налога в размере 165,391 тыс. тенге.

ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «CENTRAL ASIA CEMENT»

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 Г.**

(в тыс. Тенге)

Обесценение основных средств

На каждую отчетную дату Компания оценивает наличие признаков возможного обесценения актива. Если такие признаки существуют, или когда требуется ежегодное тестирование актива на обесценение, Компания проводит оценку возмещаемой стоимости актива. Возмещаемая стоимость актива представляет собой наибольшее значение из справедливой стоимости актива или генерирующей единицы за вычетом затрат на реализацию и ценности его использования и определяется для отдельного актива. Если балансовая стоимость актива превышает его возмещаемую стоимость, актив считается обесценившимся и списывается до его возмещаемой стоимости.

Определение обесценение основных средств предусматривает использование оценок, которые включают, но не ограничиваются, причиной, сроком и суммой обесценения. Обесценение основывается на большом числе факторов, такие как ожидания роста в соответствующей отрасли, изменения в будущей доступности финансирования, техническое устаревание, прекращение оказания услуг, текущая стоимость замещения и прочие обстоятельства, которые указывают на наличие обесценения. Возмещаемая стоимость и справедливая стоимость обычно определяются с использованием метода дисконтирования потоков денежных средств, который включает разумные допущения участников рынка. Определение признаков обесценения, оценка будущих потоков денежных средств и определение справедливой стоимости активов (или группы активов) требует от руководства принятия существенных оценок, касающихся определения показателей обесценения, ожидаемых потоков денежных средств, применимых ставок дисконтирования, сроков полезной службы и остаточных стоимостей. Определение возмещаемой стоимости генерирующей единицы предусматривает использование оценок руководством. Оценка ценности использования включает метод дисконтирования потоков денежных средств. Эти оценки, включая используемые методологии, могут оказать существенное влияние на справедливую стоимость и, соответственно, сумму обесценения основных средств.

В 2016 г. Компания не признавала убыток от обесценения, тогда как в 2015 г. убыток от обесценения составил 113,126 тыс. тенге (Примечание 12).

Резервы по сомнительной задолженности и по обесценению товарно-материальных запасов

Компания начисляет резервы по сомнительным долгам. При оценке сомнительных долгов используются существенные оценки. При оценке сомнительных долгов учитываются исторические и ожидаемые результаты работы клиента. Изменения в экономике или в специфичных для клиента условиях могут потребовать корректировок резерва по сомнительным долгам, учтенного в финансовой отчетности. По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг. резервы по сомнительным долгам составили 19,072 тыс. тенге и 41,955 тыс. тенге, соответственно (Примечания 15 и 17).

Компания начисляет резервы по устаревшим и неликвидным запасам, на основе данных ежегодной инвентаризации запасов, а также результатов анализа оборота запасов. По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг. Компания начислила резерв по устаревшим и неликвидным запасам на сумму 255,487 тыс. тенге и 198,580 тыс. тенге, соответственно (Примечание 14).

Оценка влияния отложенного подоходного налога

На каждую отчетную дату руководство Компании определяет будущее влияние отложенного подоходного налога путем сверки балансовой стоимости активов и обязательств, приведенной в финансовой отчетности, с соответствующей налоговой базой. Отложенные активы и обязательства оцениваются по налоговым ставкам, применимым к периоду, в котором ожидается реализация активов и погашение обязательств. Отложенные налоговые активы признаются с учетом вероятности наличия в будущем достаточной налогооблагаемой прибыли, из которой могут быть вычтены временные разницы, принимаемые для целей налогообложения. Отложенные налоговые активы оцениваются на каждую отчетную дату и уменьшаются в той степени, в которой более не существует вероятности того, что соответствующие налоговые выгоды будут реализованы.

ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «CENTRAL ASIA CEMENT»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 Г.

(в тыс. Тенге)

Срок полезной службы основных средств

Предполагаемые сроки полезной службы основных средств, остаточная стоимость и методы начисления износа пересматриваются ежегодно с учетом влияния изменений в оценках на перспективной основе.

5. ДОХОД

Доход за годы, закончившиеся 31 декабря, представлен следующим образом:

	2016 г.	2015 г.
Реализация приобретенной продукции	<u>17,931,317</u>	<u>19,537,615</u>
Итого	<u>17,931,317</u>	<u>19,537,615</u>

6. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

Себестоимость реализации за годы, закончившиеся 31 декабря, представлена следующим образом:

	2016 г.	2015 г.
Себестоимость реализации приобретенной продукции	14,247,712	14,840,697
Прочее	<u>99,969</u>	<u>349,568</u>
Итого	<u>14,347,681</u>	<u>15,190,265</u>

7. РАСХОДЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ

Расходы по реализации за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

	2016 г.	2015 г.
Железнодорожные транспортные расходы	2,561,024	2,467,714
Отгрузка и транспортировка	413,674	482,293
Заработная плата и соответствующие налоги	37,616	37,248
Износ	22,904	10,427
Прочие расходы	<u>75,547</u>	<u>17,736</u>
Итого	<u>3,110,765</u>	<u>3,015,418</u>

8. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

Общие и административные расходы за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

	2016 г.	2015 г.
Административные расходы	740,084	891,174
Начисление/(восстановление) резерва по устаревшим и неликвидным товарно-материальным запасам (Примечание 14)	56,907	(226,546)
Износ и амортизация	40,155	63,311
(Восстановление)/начисление резерва по сомнительной торговой дебиторской задолженности и авансам выданным	<u>(8,774)</u>	<u>36,365</u>
Итого	<u>828,372</u>	<u>764,304</u>

ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «CENTRAL ASIA CEMENT»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 Г.

(в тыс. Тенге)

9. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

Финансовые расходы за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

	2016 г.	2015 г.
Проценты по банковским займам	205,698	144,253
Проценты по долговым ценным бумагам	149,000	149,000
Амортизация дисконта по долговым ценным бумагам и отложенным платежам	14,320	12,848
Прочие финансовые расходы	4,735	4,520
Итого	373,753	310,621

10. ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ

Расходы Компании по подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

	2016 г.	2015 г.
Расход по текущему подоходному налогу за текущий год	-	107,116
Корректировки подоходного налога прошлых лет (Экономия)/расход по отложенному подоходному налогу	(37,846)	(7,382)
Итого (экономия)/расход по подоходному налогу	(37,846)	152,008

Ставка подоходного налога в Республике Казахстана, где Компания ведет свою деятельность, составляла 20% в 2016 и 2015 гг.

	2016 г.	2015 г.
(Убыток)/прибыль до подоходного налога	(449,388)	371,546
Теоретический подоходный налог по установленной ставке 20%	(89,878)	74,309
Корректировки на:		
Налоговый эффект невычитаемых расходов	65,727	47,385
Корректировки подоходного налога прошлых лет и налоговые штрафы	-	(7,382)
Реклассификация из временных в постоянные разницы	-	37,696
Эффект ранее непризнанных временных разниц	(13,695)	-
(Экономия)/расход по подоходному налогу	(37,846)	152,008

Отложенные налоги отражают чистое налоговое влияние временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных для целей бухгалтерского и налогового учета.

ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «CENTRAL ASIA CEMENT»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 Г.

(в тыс. Тенге)

Налоговое влияние на основные временные разницы, которые приводят к возникновению активов и обязательств по отложенному подоходному налогу, по состоянию на 31 декабря, представлено ниже:

	2016 г.	2015 г.
Отложенные налоговые активы		
Резерв по устаревшим и неликвидным товарно-материальным запасам	51,096	39,716
Переносимые налоговые убытки	12,031	-
Налоги к уплате	5,456	8,445
Резерв по сомнительной торговой дебиторской задолженности	3,815	2,704
Резерв по неиспользованным отпускам	2,220	1,997
Прочие	6,121	12,758
Итого	80,739	65,620

	2016 г.	2015 г.
Отложенные налоговые обязательства		
Разница в балансовой стоимости основных средств	(462,218)	(484,945)
Итого	(462,218)	(484,945)
Чистые отложенные налоговые обязательства	(381,479)	(419,325)

Движение чистых отложенных налоговых обязательств за годы, закончившиеся 31 декабря, представлено следующим образом:

2016 г.	Начальное сальдо	Признано в прибылях или убытках	Конечное сальдо
Временные разницы			
Разница в балансовой стоимости основных средств	(484,945)	22,727	(462,218)
Резерв по устаревшим и неликвидным товарно-материальным запасам	39,716	11,380	51,096
Переносимые налоговые убытки	-	12,031	12,031
Налоги к уплате	8,445	(2,989)	5,456
Резерв по сомнительной торговой дебиторской задолженности	2,704	1,111	3,815
Резерв по неиспользованным отпускам	1,997	223	2,220
Прочие	12,758	(6,637)	6,121
Итого	(419,325)	37,846	(381,479)

2015 г.	Начальное сальдо	Признано в прибылях или убытках	Признано в прочем совокупном доходе	Конечное сальдо
Временные разницы				
Разница в балансовой стоимости основных средств	(691,657)	32,879	173,833	(484,945)
Резерв по устаревшим и неликвидным товарно-материальным запасам	85,025	(45,309)	-	39,716
Резерв по сомнительной торговой дебиторской задолженности	17,572	(14,868)	-	2,704
Резерв по неиспользованным отпускам	1,094	903	-	1,997
Налоги к уплате	27,055	(18,610)	-	8,445
Переносимые налоговые убытки	20,027	(20,027)	-	-
Прочие	-	12,758	-	12,758
Итого	(540,884)	(52,274)	173,833	(419,325)

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «CENTRAL ASIA CEMENT»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 Г.

(в тыс. Тенге)

11. (УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Прибыль на акцию вычисляется на основе средневзвешенного количества простых акций, находящихся в обращении в течение 2016 и 2015 гг. Данные по базовой и разводненной прибыли на акцию не отличаются вследствие отсутствия значительного разводнения.

	2016 г.	2015 г.
(Убыток)/прибыль за год (в тыс. тенге)	(411,542)	219,538
Средневзвешенное количество простых акций	1,000	1,000
Базовая и разводненная (убыток)/прибыль на акцию (в тенге)	(411,542)	219,538

12. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

По состоянию на 31 декабря основные средства представлены следующим образом:

	Земля и благо- устройство	Здания	Машины и оборудова- ние	Прочие активы	Незавер- шенное строи- тельство	Итого
Стоимость или переоцененная стоимость						
На 1 января 2015 г.	475,392	8,094,124	4,253,723	932,184	140,817	13,896,240
Поступления	1,403	-	-	5,758	370,326	377,487
Перевод	-	123,036	157,727	68,047	(348,810)	-
Выбытия	(1,689)	(61,706)	(132,351)	(11,823)	-	(207,569)
Переоценка	95,139	(2,030,841)	-	-	-	(1,935,702)
На 31 декабря 2015 г.	570,245	6,124,613	4,279,099	994,166	162,333	12,130,456
Поступления	944	1,145	-	-	1,328,666	1,330,755
Перевод	-	31,772	130,051	65,501	(227,324)	-
Выбытия	-	-	(12,191)	(27,242)	-	(39,433)
На 31 декабря 2016 г.	571,189	6,157,530	4,396,959	1,032,425	1,263,675	13,421,778
Накопленный износ и обесценение						
На 1 января 2015 г.	-	(5,154,648)	(2,685,934)	(618,432)	-	(8,459,014)
Начислено за год	-	(237,736)	(143,370)	(58,191)	-	(439,297)
Выбытия	-	49,906	66,458	10,791	-	127,155
Обесценение	-	(113,126)	-	-	-	(113,126)
Переоценка	-	1,108,745	-	-	-	1,108,745
На 31 декабря 2015 г.	-	(4,346,859)	(2,762,846)	(665,832)	-	(7,775,537)
Начислено за год	-	(196,608)	(142,609)	(55,926)	-	(395,143)
Выбытия	-	-	6,781	25,833	-	32,614
На 31 декабря 2016 г.	-	(4,543,467)	(2,898,674)	(695,925)	-	(8,138,066)
Чистая балансовая стоимость						
На 31 декабря 2016 г.	571,189	1,614,063	1,498,285	336,500	1,263,675	5,283,712
На 31 декабря 2015 г.	570,245	1,777,754	1,516,253	328,334	162,333	4,354,919

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 Г.**

(в тыс. Тенге)

31 августа 2015 г. Компания определила здания, которые перестали использоваться в связи с оперативной оптимизацией, и руководство оценило вероятность повторного использования их в будущем в качестве удаленного. Как следствие, эти здания были полностью обесценены на эту дату, и Компания признала убыток от обесценения в размере 53,422 тыс. тенге в отношении основных средств, из которых 11,214 тыс. тенге было признано в составе прибылей или убытков, в то время как 33,766 тыс. тенге было отнесено на резерв переоценки, за вычетом отложенного налога на сумму 8,442 тыс. тенге.

Земля и здания были переоценены независимым оценщиком по состоянию на 31 августа 2015 г. с учетом амортизационной стоимости замещения и дохода. В результате переоценки Компания признала убыток от переоценки в сумме 886,661 тыс. тенге, из которых 59,704 тыс. тенге было признано убытком от обесценения в составе прибыли или убытка, в то время как 661,566 тыс. тенге было отнесено на резерв переоценки, за вычетом отложенного налога 165,391 тыс. тенге.

Оценка зданий была произведена с использованием метода дисконтированных денежных потоков, так как объект является производственным объектом, который является измерением уровня 3 в иерархии справедливой стоимости. Оценка земли производилась с учетом рыночных данных о ценах сделок для аналогичных свойств, что является измерением уровня 2 в иерархии справедливой стоимости. При оценке справедливой стоимости основных средств самым высоким и лучшим использованием основных средств является их текущее использование.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. Компания капитализировала запасы в сумме 253,895 тыс. тенге (на 31 декабря 2015 г.: 165,515 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2016 г. стоимость полностью самортизированных основных средств составила 243,283 тыс. тенге (на 31 декабря 2015: 208,763 тыс. тенге).

В 2016 г. Компания приобрела основные средства у АО «Карцемент» в размере 1,751 тыс. тенге (2015: 501 тыс. тенге) (Примечание 25).

13. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ ОТ СВЯЗАННОЙ СТОРОНЫ

По состоянию на 31 декабря дебиторская задолженность по финансовой аренде от связанной стороны представлена следующим образом:

	2016 г.	2015 г.
Валовая инвестиция:		
Менее одного года	60,162	60,014
От одного года до пяти лет	242,417	241,678
Более пяти лет	<u>731,492</u>	<u>792,394</u>
За вычетом: финансового дохода будущих периодов	<u>1,034,071</u> <u>(479,456)</u>	<u>1,094,086</u> <u>(523,685)</u>
Задолженность до одного года, отраженная в составе текущих активов (Примечание 25)	554,615	570,401
Задолженность более одного года, отраженная в составе долгосрочных активов (Примечание 25)	<u>(31,226)</u>	<u>(30,254)</u>
	<u>523,389</u>	<u>540,147</u>

В течение 2012 г. Компания заключила договор финансовой аренды основных средств со связанной стороной, ТОО «Central Asia Services», которые будут использованы последней для распределения и транспортировки электроэнергии. Срок финансовой аренды составляет 10-25 лет с возможностью для ТОО «Central Asia Services» бесплатно принять в собственность у Компании арендуемую инфраструктуру и оборудование по передаче электроэнергии в конце срока.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «CENTRAL ASIA CEMENT»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 Г.

(в тыс. Тенге)

1 сентября 2014 г. Компания дополнительно передала в аренду связанной стороне ТОО «Central Asia Services» инфраструктуру и оборудование по передаче электроэнергии по договору финансовой аренды на сумму 493,243 тыс. тенге. Договор финансовой аренды с ТОО «Central Asia Services» был изменен в связи с дополнительной инфраструктурой и оборудованием по передаче электроэнергии и пересмотром процентной ставки по аренде от 14% до 9% годовых.

14. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

По состоянию на 31 декабря товарно-материальные запасы представлены следующим образом:

	2016 г.	2015 г.
Сырье	314,431	393,230
Запасные части	197,107	194,697
Готовая продукция	19,755	55,466
Товары для перепродажи	13,002	11,941
Строительные материалы	2,464	4,546
Упаковочные материалы	1,536	20,776
Топливо	-	4,340
Прочие материалы	38,483	38,241
	586,778	723,237
За вычетом резерва по устаревшим и неликвидным товарно-материальным запасам	<u>(255,487)</u>	<u>(198,580)</u>
Итого	<u>331,291</u>	<u>524,657</u>

Движение резерва по устаревшим и неликвидным товарно-материальным запасам за годы, закончившиеся 31 декабря, представлено следующим образом:

	2016 г.	2015 г.
На 1 января	(198,580)	(425,126)
(Начисление)/восстановление резерва (Примечание 8)	<u>(56,907)</u>	<u>226,546</u>
На 31 декабря	<u>(255,487)</u>	<u>(198,580)</u>

В 2016 г. Компания приобрела готовую продукцию и прочие товарно-материальные запасы у своей связанной стороны, АО «Карцемент», на сумму 14,247,712 тыс. тенге и 25,762 тыс. тенге, соответственно (2015 г.: 14,840,697 тыс. тенге и 298,754 тыс. тенге, соответственно).

В 2016 г. Компания продала прочие товарно-материальные запасы на сумму 284,942 тыс. тенге, сырье на сумму 642,345 тыс. тенге своей связанной стороне, АО «Карцемент» (2015 г.: 885,241 тыс. тенге и 2,630,862 тыс. тенге, соответственно) (Примечание 25).

По состоянию на 31 декабря 2016 г. у Компании не были заложены товарно-материальные запасы по договору о кредитной линии с АО «Народный Банк Казахстана» (31 декабря 2015 г.: 273,240 тыс. тенге).

15. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 31 декабря торговая дебиторская задолженность представлена следующим образом:

	2016 г.	2014 г.
Торговая дебиторская задолженность	346,092	131,982
За вычетом резерва по сомнительной торговой дебиторской задолженности	<u>(7,941)</u>	<u>(13,521)</u>
Итого	<u>338,151</u>	<u>118,461</u>

Движение резерва по сомнительной торговой дебиторской задолженности за годы, закончившиеся 31 декабря, представлено следующим образом:

	2016 г.	2015 г.
На 1 января	(13,521)	(87,862)
Списание за счет ранее созданного резерва	7,153	85,597
Начисление резерва	<u>(1,573)</u>	<u>(11,256)</u>
На 31 декабря	<u>(7,941)</u>	<u>(13,521)</u>

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг. торговая дебиторская задолженность была выражена в тенге.

Возвратность торговой дебиторской задолженности, по большей части, зависит от способности клиентов Компании своевременно погашать свои обязательства, и от прочих факторов, не зависящих от Компании. Возвратность торговой дебиторской задолженности Компании определяется на основе существующих условий и информации, имеющейся на отчетную дату.

Ниже представлен анализ просроченной, но не обесцененной торговой дебиторской задолженности по срокам возникновения по состоянию на 31 декабря:

	2016 г.	2015 г.
1-90 дней	51,790	69,410
91-180 дней	9,219	26,569
181-270 дней	115,194	3,510
271-360 дней	<u>152,181</u>	<u>5,713</u>
Итого	<u>328,384</u>	<u>105,202</u>

Компания заключает договора на реализацию с покупателями на основе предоплаты. Некоторым покупателям с положительной историей платежей по торговой дебиторской задолженности, Компания на устной основе предоставляет период отсрочки, обеспеченный банковской гарантией либо другим способом, обеспечивающим надежность.

Ниже представлен анализ обесцененной торговой дебиторской задолженности по срокам возникновения по состоянию на 31 декабря:

	2016 г.	2015 г.
1-2 года	11,590	12,998
2-3 года	<u>6,118</u>	<u>13,783</u>
Итого	<u>17,708</u>	<u>26,781</u>

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «CENTRAL ASIA CEMENT»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 Г.

(в тыс. Тенге)

16. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ОТ СВЯЗАННЫХ СТОРОН

По состоянию на 31 декабря дебиторская задолженность от связанных сторон представлена следующим образом:

	2016 г.	2015 г.
АО «Карцемент» (Примечание 25)	11,357,363	12,644,173
	<u>11,357,363</u>	<u>12,644,173</u>

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг. дебиторская задолженность от связанных сторон была выражена в тенге. Дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2016 г. представляет собой беспроцентный заем на сумму 7,276,100 тыс. тенге (31 декабря 2015 г.: 7,276,100 тыс. тенге) и торговую дебиторскую задолженность в размере 4,081,263 тыс. тенге (31 декабря 2015 г.: 5,368,073 тыс. тенге). Заем подлежит погашению по требованию, по получении уведомления, либо не позднее 31 декабря 2018 г.

17. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ И РАСХОДЫ БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ

По состоянию на 31 декабря авансы, выданные и расходы будущих периодов представлены следующим образом:

	2016 г.	2015 г.
Авансы, выданные третьим сторонам за услуги	233,345	194,860
Предоплаченные таможенные расходы	113,854	37,805
Авансы, выданные третьим сторонам за материалы	26,429	493,034
Расходы будущих периодов	3,945	10,856
Итого	<u>377,573</u>	<u>736,555</u>
За вычетом резерва по обесценению авансов выданных	(11,131)	(28,434)
За вычетом авансов, выданных за долгосрочные активы	<u>(97,963)</u>	<u>(428,398)</u>
Итого	<u>268,479</u>	<u>279,723</u>

Движение резерва по сомнительным авансам, выданным за годы, закончившиеся 31 декабря, представлено следующим образом:

	2016 г.	2015 г.
На 1 января	(28,434)	(48,877)
Восстановление/(начисление) резерва	10,347	(25,109)
Списание за счет ранее созданного резерва	<u>6,956</u>	<u>45,552</u>
На 31 декабря	<u>(11,131)</u>	<u>(28,434)</u>

18. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

По состоянию на 31 декабря денежные средства и их эквиваленты представлены следующим образом:

	2016 г.	2015 г.
Денежные средства на счетах в банках, в тенге	235,554	555,013
Денежные средства в кассе	11,356	13,985
Денежные средства на счетах в банках, в российских рублях	<u>4,713</u>	<u>-</u>
Итого	<u>251,623</u>	<u>568,998</u>

19. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг. Компания имела 1,000 разрешенных к выпуску, выпущенных и полностью оплаченных простых акций с номинальной стоимостью 80,000 тенге каждая.

20. ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

По состоянию на 31 декабря долговые ценные бумаги представлены следующим образом:

Облигации, выпущенные по цене:	Дата погашения	Годовая процентная ставка, %	2016 г.	2015 г.
96.2458% (За вычетом)/включая: Дисконт на выпущенные долговые ценные бумаги и отложенные прямые затраты	Ноябрь 2017 г.	10%	1,490,000	1,490,000
			<u>(14,092)</u>	<u>(28,412)</u>
Начисленные проценты по долговым ценным бумагам			<u>16,284</u>	<u>16,284</u>
			<u>1,492,192</u>	<u>1,477,872</u>
За вычетом: долгосрочной части			<u>-</u>	<u>(1,461,588)</u>
Итого			<u>1,492,192</u>	<u>16,284</u>

В ноябре 2012 г. Компания выпустила долговые ценные бумаги на внутреннем рынке («Казахстанская Фондовая Биржа») с номинальной стоимостью 1,490,000 тыс. тенге по цене 96.2458% и со ставкой купона 10% годовых. Вознаграждение погашается полугодовыми платежами.

ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «CENTRAL ASIA CEMENT»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 Г.
(в тыс. Тенге)

21. ЗАЙМЫ

По состоянию на 31 декабря займы представлены следующим образом:

	Валюта	Срок погашения	Процентная ставка	2016 г.	2015 г.
АО «Народный Банк Казахстана»	Тенге	Апрель – Ноябрь 2017 г.	6%	500,000	-
АО «Народный Банк Казахстана»	Доллар США	Апрель – Ноябрь 2017 г.	6%	599,558	-
АО «Народный Банк Казахстана»	Тенге	Сентябрь – Ноябрь 2025 г.	6%	885,275	344,413
				1,984,833	344,413
За вычетом текущей части				(1,099,558)	(485)
				885,275	343,928

19 июня 2015 г. Компания и АО «Карцемент» подписали соглашение с АО «Народный Банк Казахстана» о предоставлении кредитной линии, которое субсидируется по государственным программам по процентной ставке равной 6%. Соглашение о предоставлении кредитной линии на общую сумму 2,188,000 тыс. тенге имеет следующие условия:

- 1) Лимит 1 на сумму 1,188,000 тыс. тенге на невозобновляемой основе для капитальных расходов;
- 2) Лимит 2 на сумму 500,000 тыс. тенге на невозобновляемой основе для капитальных расходов;
- 3) Лимит 3 на сумму 500,000 тыс. тенге на возобновляемой основе для финансирования оборотного капитала.

1,688,000 тыс. тенге (Линия 1 и Линия 2) имеет срок погашения 10 лет, из которых 1,188,000 тыс. тенге (Линия 1) имеет 2-х летний льготный период, а оставшиеся 500,000 тыс. тенге (Линия 2) не имеет льготного периода, основная задолженность которой оплачивается ежемесячно. Линия 3 имеет срок погашения 5 лет, вознаграждение уплачивается ежемесячно и основная задолженность выплачивается по истечении срока.

В течение 2016 г. Компания получила транши в рамках Лимита 1 в размере 402,263 тыс. тенге (2015 г.: 502,099 тыс. тенге) и в рамках Лимита 2 - 419,960 тыс. тенге (2015 г.: ноль). Таким образом, Компанией получена по займу на капитальные расходы 822,223 тыс. тенге (2015 г.: 502,099 тыс. тенге), также Компания погасила долю займа на сумму 35,258 тыс. тенге. Данный субсидируемый государством заем первоначально был признан по справедливой стоимости с использованием ставки вознаграждения в размере 14% годовых, и впоследствии учитывался по амортизированной стоимости, рассчитанной по методу эффективной процентной ставки.

В течение 2016 г. Компания получила банковские займы в размере 1,000,000 тыс. тенге (2015 г.: 500,000 тыс. тенге) в рамках Лимита 3 и погасила 500,000 тыс. тенге (2015 г.: 500,000 тыс. тенге). Кроме того, Компания получила банковские займы в сумме 4,537,179 тыс. тенге (2015 г.: 2,552,000 тыс. тенге) и погасила основной долг на сумму 3,792,638 тыс. тенге (2015 г.: 4,248,000 тыс. тенге).

ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «CENTRAL ASIA CEMENT»

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 Г.**

(в тыс. Тенге)

11 ноября 2016 г. Компания и АО «Карцемент» подписали соглашение о кредитной линии с АО «Народный Банк Казахстана» на рефинансирование существующих кредитов у ВТБ Банк (Австрия) АГ и ВТБ Банк (Франция). Соглашение о кредитной линии имеет общий лимит в 16 млн. долларов США со следующими условиями:

1. Лимит 1 на сумму 5.5 млн долларов США имеет срок погашения 2 года;
2. Лимит 2 на сумму 10.5 млн долларов США имеет срок погашения 5 лет.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. Компания не привлекала средства по этому займу. Годовая процентная ставка - 6% и 6.5% соответственно.

22. ДОХОДЫ БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ

По состоянию на 31 декабря доходы будущих периодов представлены следующим образом:

	2016 г.	2015 г.
Доходы от государственных субсидий	<u>399,821</u>	<u>161,777</u>
Итого	<u>399,821</u>	<u>161,777</u>

Доходы будущих периодов представляют собой государственную субсидию в виде процентов ниже рыночных по субсидируемому правительством займа для капитальных вложений от АО «Народный Банк Казахстана». Доходы будущих периодов представляют собой разницу между первоначальной балансовой стоимостью займа оцениваемого по справедливой стоимости с использованием процентной ставки в размере 14% годовых и денежных поступлений, а также они амортизируются на прибыли и убытки в качестве дохода в течение срока полезного использования соответствующих активов.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. соответствующие активы на сумму 86,288 тыс. тенге (31 декабря 2015 г.: ноль) введены в эксплуатацию.

23. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Торговая кредиторская задолженность по состоянию на 31 декабря представлена следующим образом:

	2016 г.	2015 г.
Кредиторская задолженность за услуги	426,214	350,468
Кредиторская задолженность за запасные части	44,002	76,246
Кредиторская задолженность за основные средства	<u>15,299</u>	<u>-</u>
Итого	<u>485,515</u>	<u>426,714</u>

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг. торговая кредиторская задолженность Компании была выражена в тенге.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «CENTRAL ASIA CEMENT»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 Г.

(в тыс. Тенге)

24. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ СВЯЗАННЫМ СТОРОНАМ

Кредиторская задолженность связанным сторонам по состоянию на 31 декабря представлена следующим образом:

	2016 г.	2015 г.
АО «Карцемент»	2,194,156	4,459,163
Mechanical and electrical services Ltd	130,293	65,341
TOO «Central Asia Services»	-	5,834
TOO «Opera Holding»	-	273
	<u>2,324,449</u>	<u>4,530,611</u>

По состоянию на 31 декабря 2016 г. кредиторская задолженность связанным сторонам была в основном, выражена в тенге, за исключением задолженности перед Mechanical and electrical services Ltd, которая была выражена в долларах США.

25. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Непосредственной и конечной стороной, осуществляющей контроль над Компанией, являются Steppe Cement Holding B.V. (зарегистрирована в Нидерландах) и Steppe Cement Ltd. (зарегистрирована в Малайзии), соответственно.

Связанные стороны включают акционеров, директоров, аффилированные компании и компании под общим контролем, на которые Компания может оказывать существенное влияние. В отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном убытке и в отчет о финансовом положении за годы, закончившиеся 31 декабря, включены следующие операции и балансы со связанными сторонами:

Компания	Характер операции	Приобретения	
		2016 г.	2015 г.
АО «Карцемент»	Цемент (Примечание 6)	14,215,842	14,840,697
АО «Карцемент»	Аренда вагонов	388,337	388,337
АО «Карцемент»	Прочие оказанные услуги	142,448	581,623
АО «Карцемент»	Минеральный порошок (Примечание 6)	31,870	-
АО «Карцемент»	Товарно-материальные запасы (Примечание 14)	24,011	298,754
АО «Карцемент»	Помол цемента	10,014	-
АО «Карцемент»	Основные средства (Примечание 12)	1,751	501
АО «Карцемент»	Уголь	-	196,943
АО «Карцемент»	Сырьевая смесь цемента	-	641,446
Mechanical & Electrical	Управленческий гонорар	65,225	41,885
TOO «Central Asia Services»	Передача электроэнергии	18,157	15,905
TOO «Opera Holding»	Расходы по аренде	3,652	3,651

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «CENTRAL ASIA CEMENT»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 Г.

(в тыс. Тенге)

Компания	Характер операции	Доход от продажи товаров, оказания услуг	
		2016 г.	2015 г.
АО «Карцемент»	Оказанные услуги	1,952,310	2,776,315
АО «Карцемент»	Сырье (Примечание 14)	642,345	2,630,862
АО «Карцемент»	Товарно-материальные запасы (Примечание 14)	284,942	885,241
АО «Карцемент»	Основные средства	26	16,979
ТОО «Central Asia Services»	Финансовая аренда основных средств	44,228	45,396
ТОО «Central Asia Services»	Финансовая аренда основных средств	-	8,614
ТОО «Central Asia Services»	Перевыставление понесенных потерь при транспортировке	7,206	8,047
ТОО «Central Asia Services»	Основные средства	1,312	-
ТОО «Central Asia Services»	Операционная аренда основных средств	567	567
		Дебиторская задолженность от связанной стороны (Примечание 16)	
		2016 г.	2015 г.
АО «Карцемент»		11,357,363	12,644,173
		11,357,363	12,644,173
		Дебиторская задолженность по финансовой аренде от связанной стороны (Примечание 13)	
		2016 г.	2015 г.
ТОО «Central Asia Services»:		523,389	540,147
Отражено в составе долгосрочных активов		31,226	30,254
Отражено в составе текущих активов			
		554,615	570,401
<p>За годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 гг. доход от финансовой аренды от связанной стороны составил 44,228 тыс. тенге и 45,306 тыс. тенге, соответственно.</p>			
		Прочая дебиторская задолженность и авансы выданные связанной стороне	
		2016 г.	2015 г.
ТОО «Central Asia Services»		13,752	265
		13,752	265
		Кредиторская задолженность связанным сторонам (Примечание 24)	
		2016 г.	2015 г.
АО «Карцемент»		2,194,156	4,459,163
Mechanical and electrical services Ltd		130,293	65,341
ТОО «Central Asia Services»		-	5,834
ТОО «Opera Holding»		-	273
		2,324,449	4,530,611

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 Г.**

(в тыс. Тенге)

Вознаграждение ключевого управленческого персонала

Вознаграждение ключевого управленческого персонала представлено следующим образом:

	2016 г.	2015 г.
Трудовой контракт	25,998	17,603
Заработная плата	<u>8,262</u>	<u>9,096</u>
	<u>34,260</u>	<u>26,699</u>

В течение 2016 г. вознаграждение ключевого управленческого персонала составило 34,260 тыс. тенге, которое представляет собой краткосрочное вознаграждение Генеральному Директору и Председателю Совета Директоров (2015 г.: 26,699 тыс. тенге).

26. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Основные финансовые инструменты Компании включают денежные средства, субординированный заем, дебиторскую задолженность, а также торговую кредиторскую задолженность долговые ценные бумаги, банковские займы. Основными рисками, связанными с финансовыми инструментами Компании, являются риск изменения процентной ставки, валютный риск и кредитный риск. Компания также контролирует рыночный риск и риск ликвидности, которые могут возникнуть по всем финансовым инструментам.

Управление риском капитала

Компания управляет риском капитала, чтобы убедиться в том, что Компания сможет продолжить деятельность как непрерывно действующее предприятие. Структура капитала Компании включает уставный капитал, резерв переоценки и нераспределенную прибыль.

Основные положения учетной политики

Основные принципы учетной политики и принятые методы, включая критерии признания, основы оценки и основания признания доходов и расходов по каждому классу финансовых активов, финансовых обязательств и долевых инструментов, раскрываются в Примечании 3 к финансовым отчетам.

Цели управления финансовыми рисками

Управление риском – важный элемент деятельности Компании. Компания контролирует и управляет финансовыми рисками, относящимися к операциям Компании, через внутренние отчеты по рискам, в которых анализируется подверженность риску по степени и величине рисков. Эти риски включают рыночный риск (в том числе валютный риск, риск изменения справедливой стоимости вследствие колебания процентной ставки и ценовой риск), риск ликвидности и риск изменения процентной ставки в отношении потоков денежных средств. Описание политики управления указанными рисками Компании приведено ниже.

Риск, связанный с процентной ставкой

Риск, связанный с процентными ставками, представляет собой риск изменения плавающих процентных ставок, которые могут отрицательно повлиять на финансовые результаты Компании. Компания не использует производные инструменты в целях управления риском, связанным с процентной ставкой. Компания ограничивает риск процентной ставки путем мониторинга изменения процентных ставок в валютах, в которых выражены займы.

ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «CENTRAL ASIA CEMENT»

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 Г.
(в тыс. Тенге)**

Управление валютным риском

Снижение курса тенге по отношению к иностранным валютам может вызвать рост расходов Компании в связи с ростом обменного курса и наоборот.

Компания ограничивает валютный риск путем мониторинга изменения обменных курсов иностранных валют, в которых выражены денежные активы и обязательства.

Балансовая стоимость финансовых активов и обязательств в иностранной валюте по состоянию на 31 декабря представлена ниже:

	Активы		Обязательства	
	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Доллары США	-	-	729,851	65,341

В таблице ниже представлены подробные данные о чувствительности Компании к повышению курса тенге на 20% (2015 г.: 40%) по отношению к соответствующим иностранным валютам. Уровень чувствительности 20% используется при анализе и подготовке внутренней отчетности по валютному риску для ключевых руководителей и отражает проведенную руководством оценку разумно возможного изменения курсов валют. Анализ чувствительности к риску рассматривает только остатки по денежным статьям, выраженным в иностранной валюте, и корректирует пересчет этих остатков на отчетную дату при условии 20-процентного изменения курсов валют. Положительная сумма, указанная ниже, отражает увеличение прибыли или прочих статей капитала на отчетную дату, а отрицательная сумма отражает уменьшение прибыли или капитала. Ослабление курса тенге по отношению к соответствующей валюте на 20% окажет сопоставимое влияние на прибыль и капитал, при этом указанные ниже суммы будут отрицательными.

	Влияние доллара США	
	2016 г.	2015 г.
Финансовые активы	-	-
Финансовые обязательства	145,970	26,136

Управление кредитным риском

Кредитный риск, возникающий в результате невыполнения контрагентами условий договоров с финансовыми инструментами Компании, обычно ограничивается суммами, при наличии таковых, на которые величина обязательств контрагентов превышает обязательства Компании перед этими контрагентами. Политика Компании предусматривает совершение операций с финансовыми инструментами с рядом кредитоспособных контрагентов. Максимальная величина подверженности кредитному риску равна балансовой стоимости каждого финансового актива. Компания считает, что максимальная величина ее риска равна сумме торговой дебиторской задолженности и прочих текущих активов за вычетом резерва на обесценение, отраженных на отчетную дату.

Концентрация кредитного риска может возникать при наличии нескольких сумм задолженности от одного заемщика или от группы заемщиков со сходными условиями деятельности, в отношении которых есть основания ожидать, что изменения экономических условий или иных обстоятельств могут одинаково повлиять на их способность выполнять свои обязательства.

У компании имеется дебиторская задолженность от связанной стороны, и Руководство ожидает получить платеж по данному долгу при наличии у связанной стороны достаточной суммы средств для погашения.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 Г.

(в тыс. Тенге)

Кредитный риск ограничен, благодаря тому факту, что Компания работает с большинством своих клиентов на основе предоплаты за доставку и реализацию цемента. Компания заключила договоры купли-продажи с торговыми клиентами на условиях наличного платежа. Некоторым клиентам с положительной репутацией по оплате был предоставлен определенный кредитный период в устной форме, под залог банковских гарантии или других механизмов повышения кредитного качества.

Риск ликвидности

Окончательная ответственность за управление риском ликвидности возложена на Акционера Компании, который создал необходимую систему управления риском ликвидности для руководства Компании по управлению ликвидности и краткосрочного, среднесрочного и долгосрочного финансирования. Компания управляет риском ликвидности путем поддержания достаточных резервов, банковских займов и доступных кредитных линий посредством постоянного мониторинга прогнозируемых и фактических денежных потоков и сравнения сроков погашения финансовых активов и обязательств.

Таблицы по риску ликвидности и риску изменения процентной ставки

В следующих таблицах отражаются контрактные сроки Компании по ее финансовым обязательствам и активам.

Таблица была составлена на основе не дисконтированного движения денежных потоков по финансовым обязательствам на основе самой ранней даты, на которую от Компании может быть потребована оплата. Таблица отражает денежные потоки, как по процентным ставкам, так и по основной части долга.

31 декабря 2016 г.	Средне- взвешенная эффе- ктив- ная процентная ставка	До 1 месяца	1-3 месяца	3 месяца- 1 год	1-5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Обязательства							
Процентные							
Долгосрочные займы	14%	10,390	26,227	137,415	844,933	612,333	1,631,298
Долговые ценные бумаги	11.15%	-	-	1,639,000	-	-	1,639,000
Краткосрочные займы	10.75%	-	599,558	500,000	-	-	1,099,558
Беспроцентные							
Кредиторская задолженность связанным сторонам		255,000	1,025,845	1,043,604	-	-	2,324,449
Торговая кредиторская задолженность		167,580	317,935	-	-	-	485,515
Прочая кредиторская задолженность		16,054	11,098	-	-	-	27,152
		<u>444,024</u>	<u>1,980,663</u>	<u>3,320,019</u>	<u>844,933</u>	<u>612,333</u>	<u>7,206,972</u>

ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «CENTRAL ASIA CEMENT»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 Г.

(в тыс. Тенге)

31 декабря 2015 г.	Средне- взвешенная эффе- ктивная процентная ставка	До 1 месяца	1-3 месяца	3 месяца- 1 год	1-5 лет	Свыше 5 лет	Итого
<i>Процентные</i>							
Долгосрочные займы	14%	453	1,724	24,968	318,340	325,760	671,245
Долговые ценные бумаги	11.15%	-	-	149,000	1,639,000	-	1,788,000
<i>Беспроцентные</i>							
Кредиторская задолженность связанным сторонам		1,220,000	2,430,000	880,611	-	-	4,530,611
Торговая кредиторская задолженность		176,977	249,737	-	-	-	426,714
Прочая кредиторская задолженность		46,667	-	-	-	-	46,667
		<u>1,444,097</u>	<u>2,681,461</u>	<u>1,054,579</u>	<u>1,957,340</u>	<u>325,760</u>	<u>7,463,237</u>

В следующей таблице отражаются ожидаемые сроки погашения по непроизводным финансовым активам Компании. Таблица была составлена на основе не дисконтированных контрактных сроков финансовых активов, включая полученные проценты по данным активам, кроме случаев, когда Компания ожидает, что движение денег произойдет в другом периоде.

31 декабря 2016 г.	Средне- взвешенная эффе- ктивная процентная ставка	До 1 месяца	1-3 месяца	3 месяца- 1 год	1-5 лет	Свыше 5 лет	Итого
<i>Беспроцентные</i>							
Дебиторская задолженность от связанной стороны		-	-	11,357,363	-	-	11,357,363
Дебиторская задолженность по финансовой аренде от связанной стороны		-	-	60,162	242,417	731,493	1,034,072
Торговая дебиторская задолженность		3,856	47,934	276,594	17,708	-	346,092
Прочая дебиторская задолженность		42,601	-	112,088	-	-	154,689
Денежные средства и их эквиваленты		251,623	-	-	-	-	251,623
		<u>298,080</u>	<u>47,934</u>	<u>11,806,207</u>	<u>260,125</u>	<u>731,493</u>	<u>13,143,839</u>

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «CENTRAL ASIA CEMENT»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 Г.

(в тыс. Тенге)

	Средне- взвешен- ная эффек- тивная процентная ставка						Итого
		До 1 месяца	1-3 месяца	3 месяца- 1 год	1-5 лет	Свыше 5 лет	
31 декабря 2015 г.							
Активы							
<i>Беспроцентные</i>							
Дебиторская задолженность от связанной стороны		-	-	12,644,173	-	-	12,644,173
Дебиторская задолженность по финансовой аренде от связанной стороны		60,014	-	-	241,678	792,394	1,094,086
Торговая дебиторская задолженность		40,254	70,518	21,210	-	-	131,982
Прочая дебиторская задолженность		56,002	-	69,507	-	-	125,509
Денежные средства и их эквиваленты		568,998	-	-	-	-	568,998
		725,268	70,518	12,734,890	241,678	792,394	14,564,748

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость определяется как сумма, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства, в рамках добровольной сделки между участниками рынка на дату оценки, независимо от непосредственной наблюдаемости этой стоимости или ее определения по иной методике. Так как для большинства финансовых инструментов Компании отсутствуют существующие доступные рыночные механизмы для определения справедливой стоимости, при оценке справедливой стоимости необходимо использовать допущения на основе текущих экономических условий и конкретных рисков, присущих инструменту. Справедливая стоимость инструментов, представленных здесь, не обязательно отражают суммы, которые Компания могла бы получить при рыночной продаже всех вложений в конкретный инструмент.

Следующие методы и допущения были использованы Компанией для оценки справедливой стоимости финансовых инструментов:

- Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов приблизительно равна их справедливой стоимости вследствие краткосрочного характера погашения данных финансовых инструментов.
- Для финансовых активов и обязательств со сроком погашения менее двенадцати месяцев, балансовая стоимость приблизительно равна справедливой стоимости вследствие относительно короткого срока погашения данных финансовых инструментов.
- Для финансовых активов и обязательств со сроком погашения более двенадцати месяцев, справедливая стоимость представляет собой текущую стоимость дисконтированных ожидаемых будущих денежных потоков с использованием рыночных ставок, действующих на конец отчетного периода. Методы и допущения, использованные при оценке справедливой стоимости таких финансовых инструментов, раскрыты в Примечаниях 3, 4.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 Г.
(в тыс. Тенге)**

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг., средняя ставка вознаграждения составила:

	2016 г. (% годовых)	2015 г. (% годовых)
Тенге Со сроком погашения от 1 до 5 лет	14%	14%

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг., справедливая стоимость финансовых активов и обязательств существенно не отличалась от их балансовой стоимости.

27. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Судебные иски

Компания была и продолжает время от времени быть объектом судебных разбирательств и судебных решений, которые по отдельности или в совокупности не оказали значительного отрицательного влияния на Компанию. Руководство считает, что разрешение всех подобных вопросов не окажет существенного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании.

Налогообложение и правовая среда

Казахстанское законодательство, регулирующее ведение бизнеса, продолжает быстро меняться. Интерпретация руководством такого законодательства применительно к деятельности Компании может быть оспорена соответствующими органами. В последнее время налоговые органы часто занимают более жесткую позицию при интерпретации законодательства. В результате, ранее не оспариваемые подходы к расчету налогов могут быть оспорены в ходе будущих налоговых проверок. Как правило, три года, предшествующие отчетному, открыты для проверки налоговыми органами. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать и более длительные периоды. Руководство Компании, основываясь на своей трактовке налогового законодательства, полагает, что все применимые налоги были начислены.

Операционная среда

Рынки развивающихся стран, включая Казахстан, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Казахстане, могут быстро изменяться, существует возможность их произвольной интерпретации. Будущее направление развития Казахстана в большой степени зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.

В связи с тем, что Казахстан добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика Казахстана особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ. В течение 2014- 2016 гг. произошло значительное снижение цен на энергоресурсы, что привело к существенному сокращению экспортной выручки. В августе 2015 г. Правительство и Национальный Банк Республики Казахстан объявили о переходе к новой денежно-кредитной политике, основанной на свободно плавающем курсе тенге, и отменили валютный коридор. В 2015 г., а также в первом квартале 2016 г. тенге существенно обесценился относительно основных иностранных валют. Руководство Компании не может достоверно оценить влияние любых дальнейших колебаний цен на финансовое положение Компании.

ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «CENTRAL ASIA CEMENT»

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 Г.**

(в тыс. Тенге)

Вопросы по охране окружающей среды

Компания считает, что в настоящее время она соблюдает все существующие законы и нормативные акты по охране окружающей среды, здоровья и безопасности труда Республики Казахстан. Однако данные законы и нормативные акты могут измениться в будущем. Компания не в состоянии заранее представить сроки и степень изменения законов и нормативных актов по охране окружающей среды, здоровья и безопасности труда. В случае таких изменений от Компании может потребоваться модернизация технологии для соответствия более жестким требованиям.

Обязательства по ликвидационному фонду

В соответствии с требованиями Контракта на недропользование, Компания должна перечислять на ежегодной основе 0.5% от суммы фактических расходов по добыче известняка и глины в ликвидационный фонд, используемый для восстановления территории месторождения и ликвидации последствий горнодобывающей деятельности Компании. Не позднее 6 месяцев до истечения срока Контракта на недропользование Компания должна предоставить ликвидационную программу компетентному органу.

12 марта 2013 г., в Контракт на недропользование были добавлены изменения, по которым перечисления в ликвидационный фонд были увеличены с 0.5% до 1%, начиная с 1 января 2013 г.

Также в соответствии с законом «О земле, использовании ресурсов и восстановлении окружающей среды» Республики Казахстан Компания обязана обеспечить дополнительные ресурсы в случае недостаточности средств ликвидационного фонда для покрытия фактических затрат по восстановлению и ликвидации месторождений в будущем.

Инвестиционные обязательства

Инвестиционные обязательства по состоянию на 31 декабря представлены:

Обязательства по приобретению оборудования

Итого

2016 г.

2015 г.

1,444	784,866
<u>1,444</u>	<u>784,866</u>

28. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

19 января 2017 г. Компания подписала соглашение с АО «Народный Банк Казахстана» и получила 171,000 тыс. тенге со сроком погашения 18 июля 2017 г. Кроме того, в феврале и марте 2017 г. Компания получила транш на сумму 6,009,000 долларов США со сроком погашения в течение 1 года.

31 марта 2017 г. Компания заключила соглашение о предоставлении гарантии ОАО Банк ВТБ для надлежащего исполнения любых обязательств АО «Карцемент» по кредитной линии в размере 1,000,000,000 (один миллиард) тенге с процентной ставкой до 12.5% годовых. В качестве гаранта Компания безотзывно и безоговорочно гарантирует Кредиторам надлежащий и своевременный платеж Заемщиком всех сумм, подлежащих оплате в соответствии или в связи с соглашением о кредитной линии, и соглашается с тем, что она произведет оплату Кредиторам по задолженности Заемщика в соответствии с соглашением о кредитной линии в случае неисполнения Заемщиком своевременной оплаты по данному договору. Компания будет закладывать свое оборудование в качестве обеспечения исполнения обязательств АО «Карцемент» по кредитной линии.

29. УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Финансовая отчетность Компании за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., была утверждена руководством Компании для выпуска 14 апреля 2017 г.

REPORT ARCHIVE COPY

JOINT STOCK COMPANY CENTRAL ASIA CEMENT

Financial Statements and
Independent Auditor's report
For the Year Ended 31 December 2016

JOINT STOCK COMPANY CENTRAL ASIA CEMENT

TABLE OF CONTENTS

	Page
STATEMENT OF MANAGEMENT'S RESPONSIBILITIES FOR THE PREPARATION AND APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016	1
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT	2-5
FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016:	
Statement of profit or loss and other comprehensive loss	6
Statement of financial position	7
Statement of changes in equity	8
Statement of cash flows	9-10
Notes to the financial statements	11-39

JOINT STOCK COMPANY CENTRAL ASIA CEMENT

STATEMENT OF MANAGEMENT'S RESPONSIBILITIES FOR THE PREPARATION AND APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

Management of Joint stock company Central Asia Cement (the "Company") is responsible for the preparation of the financial statements that present fairly the financial position of the Company as at 31 December 2016, and the results of its operations, cash flows and changes in equity for the year then ended, in compliance with International Financial Reporting Standards ("IFRS").

In preparing the financial statements, management is responsible for:

- properly selecting and applying accounting policies;
- presenting information, including accounting policies, in a manner that provides relevant, reliable, comparable and understandable information;
- providing additional disclosures when compliance with the specific requirements in IFRS are insufficient to enable users to understand the impact of particular transactions, other events and conditions on the Company's financial position and financial performance; and
- making an assessment of the Company's ability to continue as a going concern.

Management is also responsible for:

- designing, implementing and maintaining an effective and sound system of internal controls, throughout the Company;
- maintaining adequate accounting records that are sufficient to show and explain the Company's transactions and disclose with reasonable accuracy at any time the financial position of the Company, and which enable them to ensure that the financial statements of the Company comply with IFRS;
- maintaining statutory accounting records in compliance with the legislation of the Republic of Kazakhstan and IFRS;
- taking such steps as are reasonably available to them to safeguard the assets of the Company; and
- preventing and detecting fraud and other irregularities.


The financial statements of the Company for the year ended 31 December 2016 were approved by management of the Company and authorized for issue on 14 April 2017.

Signed on behalf of management of the Company:



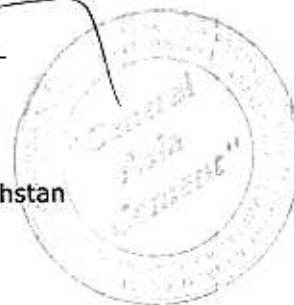
**Petr Durnev,
General Director**

14 April 2017
Aktau village, the Republic of Kazakhstan



**Zilya Khassanova,
Chief Accountant**

14 April 2017
Aktau village, the Republic of Kazakhstan



INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders and Board of Directors of JSC Central Asia Cement:

Opinion

We have audited the financial statements of JSC Central Asia Cement (the "Company"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2016, and the statement of profit or loss and other comprehensive loss, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at 31 December 2016, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS").

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing ("ISA"). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' *Code of Ethics for Professional Accountants* (the "IESBA Code") together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in the Republic of Kazakhstan, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Why the matter was determined to be a key audit matter	How the matter was addressed in the audit
<p>Impairment of machinery and equipment</p> <p>The impairment analysis of machinery and equipment, with a carrying value of 1,498,285 thousand tenge, is considered a key audit matter due to the significance of the balance as well as the judgmental nature of key assumptions and presence of impairment indicators as of the reporting date.</p>	<p>We examined management's assessment of the indicators of impairment and challenged the significant assumptions used, such as cash flow projections. Our procedures included reviewing plant and machinery for the existence of impairment indicators, through checking if they are operating and in a good condition and considering management's assessment of indicators.</p> <p>We checked the correctness of identification of cash-generating units in accordance with IFRS.</p> <p>In addition, we assessed the reliability of management's projections by comparing actual performance against previous forecasts, analysed pricing and volumes used in management's considerations based on past performance, as well as taking into account the cement market outlook.</p> <p>We considered the adequacy of management's disclosures in respect of impairment testing.</p> <p>No significant issues were noted from our testing</p>

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with IFRS, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISA will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISA, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters.



Kelly Allin
Audit Partner
Chartered Accountant
Institute of Chartered Accountants of Alberta
dated 16 November 1995
Edmonton, Canada



Daulet Kuatbekov
Audit Partner
Qualified auditor
Qualification certificate No. 0000523
dated 15 February 2002
Republic of Kazakhstan

Deloitte, LLP

Deloitte, LLP
State audit license of the Republic of Kazakhstan
No. 0000015, type MFU - 2, issued by
the Ministry of Finance of the Republic of
Kazakhstan on 13 September 2006



Nurlan Bekenov
General Director
Deloitte, LLP

14 April 2017
Almaty, the Republic of Kazakhstan

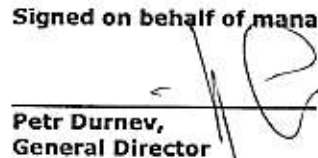
JOINT STOCK COMPANY CENTRAL ASIA CEMENT

STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE LOSS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016


(in thousands of Tenge)

	Notes	2016	2015
REVENUE	5	17,931,317	19,537,615
COST OF SALES	6	<u>(14,347,681)</u>	<u>(15,190,265)</u>
GROSS PROFIT		3,583,636	4,347,350
Selling expenses	7	(3,110,765)	(3,015,418)
General and administrative expenses	8	<u>(828,372)</u>	<u>(764,304)</u>
(LOSS)/PROFIT FROM OPERATIONS		(355,501)	567,628
Finance income		46,007	54,336
Finance costs	9	(373,753)	(310,621)
Foreign exchange gain		142,551	9,921
Other income, net		91,308	121,199
Impairment losses	12	<u>-</u>	<u>(70,917)</u>
(LOSS)/PROFIT BEFORE INCOME TAX		(449,388)	371,546
INCOME TAX BENEFIT/(EXPENSE)	10	<u>37,846</u>	<u>(152,008)</u>
(LOSS)/PROFIT for the year		<u>(411,542)</u>	<u>219,538</u>
Impairment loss on property, plant and equipment, net of tax of 8,442 thousand tenge	12	-	(33,766)
Loss on revaluation, net of tax of 165,391 thousand tenge	12	<u>-</u>	<u>(661,566)</u>
TOTAL COMPREHENSIVE LOSS for the year		<u>(411,542)</u>	<u>(475,794)</u>
(Loss)/earnings per share (basic and diluted), in tenge	11	<u>(411,542)</u>	<u>219,538</u>

Signed on behalf of management of the Company:


Petr Durnev,
General Director

14 April 2017
Aktau village, the Republic of Kazakhstan


Zilya Khassanova,
Chief Accountant

14 April 2017
Aktau village, the Republic of Kazakhstan

The notes on pages 11 to 39 form an integral part of these financial statements. The Independent Auditor's Report is on pages 2-5.

JOINT STOCK COMPANY CENTRAL ASIA CEMENT

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

AS AT 31 DECEMBER 2016

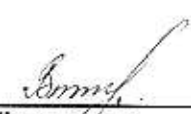
(in thousands of Tenge)

	Notes	2016	2015
ASSETS			
NON-CURRENT ASSETS			
Property, plant and equipment	12	5,283,712	4,354,919
Intangible assets		3,320	2,799
Mining assets		74,493	71,625
Site restoration fund		27,742	20,877
Finance lease receivable from a related party	13	523,389	540,147
Advances paid for non-current assets	17	97,963	428,398
		<u>6,010,619</u>	<u>5,418,765</u>
CURRENT ASSETS			
Inventories	14	331,291	524,657
Trade accounts receivable	15	338,151	118,461
Receivable from a related party	16	11,357,363	12,644,173
Advances paid and prepaid expenses	17	268,479	279,723
Finance lease receivable from a related party	13	31,226	30,254
Taxes receivable, other than income tax		66,521	4,145
Other accounts receivable		154,689	125,509
Income tax receivable		27,014	-
Cash and cash equivalents	18	251,623	568,998
		<u>12,826,357</u>	<u>14,295,920</u>
TOTAL ASSETS		<u>18,836,976</u>	<u>19,714,685</u>
EQUITY AND LIABILITIES			
EQUITY			
Share capital	19	80,000	80,000
Revaluation reserve		1,589,958	1,674,743
Retained earnings		9,842,074	10,168,831
		<u>11,512,032</u>	<u>11,923,574</u>
NON-CURRENT LIABILITIES			
Debt securities	20	-	1,461,588
Long-term borrowings	21	885,275	343,928
Deferred income	22	399,821	161,777
Deferred tax liabilities	10	381,479	419,325
Site restoration provision		19,666	17,403
		<u>1,686,241</u>	<u>2,404,021</u>
CURRENT LIABILITIES			
Trade accounts payable	23	485,515	426,714
Payable to related parties	24	2,324,449	4,530,611
Other accounts payable and accrued liabilities		27,152	46,667
Debt securities	20	1,492,192	16,284
Income tax payable		-	9,462
Other taxes payable		34,553	126,459
Advances received		175,284	230,408
Short-term borrowings	21	1,099,558	485
		<u>5,638,703</u>	<u>5,387,090</u>
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		<u>18,836,976</u>	<u>19,714,685</u>

Signed on behalf of management of the Company:


Petr Durnev,
General Director

14 April 2017
Aktau village, the Republic of Kazakhstan


Zilya Khassanova,
Chief Accountant

14 April 2017
Aktau village, the Republic of Kazakhstan

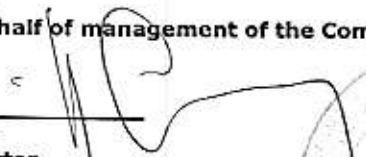
The notes on pages 11 to 39 form an integral part of these financial statements. The Independent Auditor's Report is on pages 2-5.

JOINT STOCK COMPANY CENTRAL ASIA CEMENT

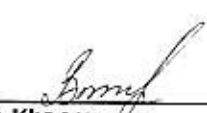
STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016 (in thousands of Tenge)

	Share capital	Revaluation reserve (non-distributable)	Retained earnings	Total equity
As at 1 January 2015	<u>80,000</u>	<u>2,528,422</u>	<u>9,790,946</u>	<u>12,399,368</u>
Profit for the year			219,538	219,538
Loss on revaluation, net of tax	-	(661,566)	-	(661,566)
Impairment loss on property, plant and equipment, net of tax	-	(33,766)	-	(33,766)
Total comprehensive loss for the year		(695,332)	219,538	(475,794)
Transfer to retained earnings, net of income tax	-	(158,347)	158,347	-
As at 31 December 2015	<u>80,000</u>	<u>1,674,743</u>	<u>10,168,831</u>	<u>11,923,574</u>
Loss for the year	-	-	(411,542)	(411,542)
Total comprehensive loss for the year			(411,542)	(411,542)
Transfer to retained earnings, net of income tax	-	(84,785)	84,785	-
As at 31 December 2016	<u>80,000</u>	<u>1,589,958</u>	<u>9,842,074</u>	<u>11,512,032</u>

Signed on behalf of management of the Company:


Petr Durnev,
General Director

14 April 2017
Aktau village, the Republic of Kazakhstan


Zilya Khassanova,
Chief Accountant

14 April 2017
Aktau village, the Republic of Kazakhstan

The notes on pages 11 to 39 form an integral part of these financial statements. The Independent Auditor's Report is on pages 2-5.

JOINT STOCK COMPANY CENTRAL ASIA CEMENT

STATEMENT OF CASH FLOWS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016 (in thousands of Tenge)

	Notes	2016	2015
OPERATING ACTIVITIES:			
(Loss)/profit before income tax		(449,388)	371,546
Adjustments for:			
Depreciation and amortization		396,563	441,157
Loss on disposal of property, plant and equipment	12	6,819	80,414
Impairment loss	12	-	70,917
(Reversal)/accrual of allowance for doubtful trade accounts receivable and for impairment of advances paid	8	(8,774)	36,365
Accrual/(reversal) of allowance for impairment of inventories	14	56,907	(226,546)
Accrual of provision for unused vacation		1,114	4,519
Amortization of stripping costs		6,680	540
Foreign exchange gain		(142,551)	(9,921)
Government grant income		(48,683)	(12,074)
Finance income		(46,007)	(54,336)
Finance costs	9	373,753	310,621
Operating cash flow before working capital changes		146,433	1,013,202
Change in working capital and other balances:			
Inventories		(117,436)	876,179
Advances paid and prepaid expenses		(60,907)	(52,837)
Trade accounts receivable		(221,273)	(47,460)
Receivable from a related party		(2,713,190)	(6,493,844)
Other taxes receivable		(62,376)	(250)
Other accounts receivable		(29,180)	(20,270)
Trade accounts payable		138,691	(58,611)
Payable to related parties		1,793,838	6,387,561
Advances received, other accounts payable and accrued liabilities		(78,556)	(9,011)
Other taxes payable		(91,906)	(8,820)
Cash (used in)/generated by operations		(1,295,862)	1,585,839
Income tax paid		(36,476)	(87,494)
Interest paid		(310,105)	(287,200)
Net cash (used in)/generated by operating activities		(1,642,443)	1,211,145

JOINT STOCK COMPANY CENTRAL ASIA CEMENT

STATEMENT OF CASH FLOWS (CONTINUED) FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016 (in thousands of Tenge)

	Notes	2016	2015
INVESTING ACTIVITIES:			
Purchase of property, plant and equipment		(746,425)	(640,370)
Purchase of intangible assets		(1,941)	(1,623)
Stripping cost paid		(9,548)	(2,531)
Contribution to site restoration fund		(6,865)	(6,011)
Interest received		1,778	8,941
Finance lease received from a related party		60,014	59,878
Net cash used in investing activities		<u>(702,987)</u>	<u>(581,716)</u>
FINANCING ACTIVITIES:			
Proceeds from short-term borrowings	21	5,537,179	3,052,000
Repayment of short-term borrowings	21	(4,292,638)	(4,748,000)
Proceeds from long-term borrowings	21	822,223	502,099
Repayment of long-term borrowings		(35,258)	-
Net cash generated by/(used in) financing activities		<u>2,031,506</u>	<u>(1,193,901)</u>
NET CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS		<u>(313,924)</u>	<u>(564,472)</u>
CASH AND CASH EQUIVALENTS, beginning of the year	18	<u>568,998</u>	<u>1,148,482</u>
Effects of exchange rate changes on the balance of cash held in foreign currencies		<u>(3,451)</u>	<u>(15,012)</u>
CASH AND CASH EQUIVALENTS, end of the year	18	<u><u>251,623</u></u>	<u><u>568,998</u></u>


Non-cash transactions:

During 2016, the Company offset its accounts payable to its related party, JSC Karcement, with accounts receivable and advances of 4,000,000 thousand tenge (2015: 4,000,000).

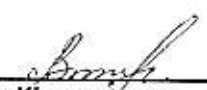
During 2016, the Company offset its trade accounts payable to the third parties with accounts receivable and advances of 81,900 thousand tenge (2015: 27,402 thousand tenge).

During 2016, the Company capitalized inventories to the cost of property, plant, and equipment of 253,895 thousand tenge (2015: 165,515 thousand tenge).

Signed on behalf of management of the Company:


Petr Durnev,
General Director

14 April 2017
Aktau village, the Republic of Kazakhstan


Zilya Khassanova,
Chief Accountant

14 April 2017
Aktau village, the Republic of Kazakhstan

The notes on pages 11 to 39 form an integral part of these financial statements. The Independent Auditor's Report is on pages 2-5.

JOINT STOCK COMPANY CENTRAL ASIA CEMENT

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016 (in thousands of Tenge)

1. GENERAL INFORMATION

Closed Joint Stock Company Central Asia Cement (the "Company") was founded in the Republic of Kazakhstan and was registered in September 1998. The Company was registered in April 2006 as Joint Stock Company Central Asia Cement.

The Company's primary business is the sale of cement.

The address of its registered office is Aktau village, Karaganda region, the Republic of Kazakhstan.

The sole shareholder of the Company as at 31 December 2016 and 2015 is Steppe Cement Holdings B.V., Netherlands. The ultimate shareholder is Steppe Cement Ltd., Malaysia.

In accordance with Subsurface Use Contracts KO-03 #016 dated 4 August 1999 and Licenses for Subsurface Use KO-03 #016 dated 18 June 1999, the Company is engaged in limestone and loam extraction at Astakhovskoye deposit in Bukhar-Zhyrauskiy region, Karaganda region. In line with the Decree of Karaganda region mayor #25/07, dated 9 September 2008, the term of Subsurface Use Contracts was extended for 25 years until 24 June 2043.

2. ADOPTION OF NEW AND REVISED STANDARDS

New and revised IFRS in issue and effective

The Company has adopted the following new or revised standards and interpretations issued by International Accounting Standards Board and the International Financial Reporting Interpretations Committee (the "IFRIC"), which became effective for the Company's annual financial statements for the year ended 31 December 2016:

- Amendments to IAS 1 *Disclosure Initiative*;
- Amendments to IAS 16 and IAS 38 *Clarification of Acceptable Methods of Depreciation and Amortisation*;
- Annual Improvements to IFRS 2012-2014 Cycle.

The adoption of these new or revised Standards did not have a material impact on the financial position and financial results of the Company. New and revised Standards are applied retrospectively in accordance with IAS 8 *Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors* where required.

JOINT STOCK COMPANY CENTRAL ASIA CEMENT

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED) FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

(in thousands of Tenge)

New and revised IFRS in issue but not yet effective

The following new standards and amendments to standards have been issued but are not mandatorily effective and have not been adopted by the Company in the preparation of its financial statements for the year ended 31 December 2016.

- IFRS 9 *Financial Instruments*²;
- IFRS 15 *Revenue from Contracts with Customers (and the related Clarifications)*²;
- IFRS 16 *Leases*³
- Amendments to IFRS 2 – *Classification and Measurement of Share-based Payment Transactions*²;
- Amendments to IFRS 10 and IAS 28 – *Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture*⁴;
- Amendments to IAS 7 – *Disclosure Initiative*¹;
- Amendments to IAS 12 – *Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealised Losses*¹;
- Amendments to IFRS 4 – *Applying IFRS 9 Financial Instruments with IFRS 4 Insurance Contracts*²;
- IFRIC 22 *Foreign Currency Transactions and Advance Consideration*²;
- Amendments to IAS 40 – *Transfers of Investment Property*²;
- Annual Improvements to IFRS 2014-2016 Cycle.

¹ Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2017, with earlier application permitted.

² Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018, with earlier application permitted.

³ Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019, with earlier application permitted.

⁴ Effective for annual periods beginning on or after a date to be determined. Earlier application is permitted.

3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Statement of compliance

The financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS").

Basis of preparation

The financial statements have been prepared on the historical cost basis except for the following:

- Revaluation to fair values of land and buildings in accordance with IAS 16 *Property, Plant and Equipment* (Note 12);
- Valuation of financial instruments in accordance with IAS 39 *Financial Instruments: Recognition and Measurement* (Note 26).

Historical cost is generally based on the fair value of the consideration given in exchange for assets.

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the transaction date, regardless of whether that price is directly observable or estimated using another valuation technique. In estimating the fair value of an asset or a liability, the Company takes into account the characteristics of the asset or liability if market participants would take those characteristics into account when pricing the asset or liability at the measurement date. Fair value for measurement and/or disclosure purposes in these financial statements is determined on such a basis, except for leasing transactions that are within the scope of IAS 17, and measurements that have some similarities to fair value but are not fair value, such as net realizable value in IAS 2 or value in use in IAS 36.

JOINT STOCK COMPANY CENTRAL ASIA CEMENT

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED) FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

(in thousands of Tenge)

In addition, for financial reporting purposes, fair value measurements are categorized into Level 1, 2 or 3 based on the degree to which the inputs to the fair value measurements are observable and the significance of the inputs to the fair value measurement in its entirety, which are described as follows:

- Level 1 inputs are quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities that the entity can access at the measurement date;
- Level 2 inputs are inputs, other than quoted prices included within Level 1, that are observable for the asset or liability, either directly or indirectly; and
- Level 3 inputs are unobservable inputs for the asset or liability.

Going concern

These financial statements have been prepared in accordance with IFRS on a going concern basis, which assumes the realization of assets and settlement of liabilities in the normal course of business within the foreseeable future.

The Company's total comprehensive loss for the year 2016 amounted to 411,542 thousand tenge (2015: 475,794 thousand tenge).

Management is able to manage the Company's cash flows to maintain liquidity by deferring payment to related parties or off-setting payables with receivables. As at 31 December 2016, the total amounts payable to related parties is 2,324,449 thousand tenge (31 December 2015: 4,530,611 thousand tenge) and total amounts of trade receivable from related parties is 11,357,363 thousand tenge (31 December 2015: 12,644,173 thousand tenge).

In 2016, the Company obtained additional borrowings from JSC Halyk Bank of Kazakhstan (Note 21) in accordance with the government programs with interest rates of 6%. Management believes that it will be able to meet all its obligations in the foreseeable future through internally generated cash flows and external financing.

These financial statements do not include any adjustments to the carrying values of assets and liabilities, the reported revenues and expenses, and classifications used in the statement of financial position, that might result from the outcome of this uncertainty, and such adjustments may be material.

Functional and presentation currency

The functional and presentation currency of these financial statements is Kazakhstani tenge (the "tenge" or "KZT"). All amounts presented in tenge have been rounded to the (nearest) thousand, if not stated otherwise.

Foreign currencies

In preparing the financial statements transactions in currencies other than the Company's functional currency are recorded at the rates of exchange prevailing on the dates of the transactions. At each reporting date, monetary items denominated in foreign currencies are assessed at the rates prevailing on the date of the statement of financial position. Non-monetary items carried at fair value that are denominated in foreign currencies are translated at the rates prevailing on the date when the fair value was determined. Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are not retranslated.

JOINT STOCK COMPANY CENTRAL ASIA CEMENT

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED) FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

(in thousands of Tenge)

Revenue recognition

Revenue is measured at the fair value of the consideration received or receivable.

Revenue from the sale of goods is recognized when all the following conditions are satisfied:

- the Company has transferred to the buyer the significant risks and rewards of ownership of the goods;
- the Company retains neither continuing managerial involvement to the degree usually associated with ownership nor effective control over the goods sold;
- the amount of revenue can be measured reliably;
- it is probable that the economic benefits associated with the transaction will flow to the Company; and
- the costs incurred or to be incurred in respect of the transaction can be measured reliably.

Specifically, revenue from sale of goods is recognized when goods are delivered and legal title is passed.

Leasing

Leases are classified as finance leases whenever the terms of the lease transfer substantially all the risks and rewards of ownership to the lessee. All other leases are classified as operating leases.

Amounts due from lessees under finance leases are recognized as receivables at the amount of the Company's net investment in the leases. Finance lease income is allocated to accounting periods so as to reflect a constant periodic rate of return on the Company's net investment outstanding in respect of the leases.

Rental income from operating leases is recognized on a straight-line basis over the term of the relevant lease. Initial direct costs incurred in negotiating and arranging an operating lease are added to the carrying amount of the leased asset and recognized on a straight-line basis over the lease term.

Government grants

Government grants are not recognized until there is reasonable assurance that the Company will comply with the conditions attaching to them and that the grants will be received.

Government grants are recognized in profit or loss on a systematic basis over the periods in which the Company recognizes as expenses the related costs for which the grants are intended to compensate. Specifically, government grants whose primary condition is that the Company should purchase, construct or otherwise acquire non-current assets are recognized as deferred revenue in the statement of financial position and transferred to profit or loss on a systematic and rational basis over the useful lives of the related assets.

Government grants that are receivable as compensation for expenses or losses already incurred or for the purpose of giving immediate financial support to the Company with no future related costs are recognized in profit or loss in the period in which they become receivable.

The benefit of a government loan at a below-market rate of interest is treated as a government grant, measured as the difference between proceeds received and the fair value of the loan based on prevailing market interest rates.

JOINT STOCK COMPANY CENTRAL ASIA CEMENT

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED) FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

(in thousands of Tenge)

Retirement benefit costs

In accordance with the requirements of the legislation of the Republic of Kazakhstan, the Company withholds amounts of pension contributions equivalent to 10% of each employee's wage, but not more than 171,422 tenge per month per one employee (2015: 160,230 tenge) and pays them to the pension fund. Such expenses are charged in the period the related salaries are earned. Upon retirement, all retirement benefit payments are made by pension fund. The Company does not have any pension arrangements separate from the State pension system of the Republic of Kazakhstan. In addition, the Company has no post-retirement benefits or other significant compensated benefits requiring accruals.

Provisions

Provisions are recognized when the Company has a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event, it is probable that the Company will be required to settle the obligation, and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

The amount recognized as a provision is the best estimate of the consideration required to settle the present obligation at the end of the reporting period, taking into account the risks and uncertainties surrounding the obligation. When a provision is measured using the cash flows estimated to settle the present obligation, its carrying amount is the present value of those cash flows (where the effect of the time value of money is material).

When some or all of the economic benefits required to settle a provision are expected to be recovered from a third party, a receivable is recognized as an asset if it is virtually certain that reimbursement will be received and the amount of the receivable can be measured reliably.

Contingent liabilities and contingent assets

Contingent liabilities are not recognized in these financial statements, except for liabilities on which there are probable outflows of resources, needed for settlement of the liabilities, and which can be measured reliably. Contingent assets are not recognized in these financial statements, but where an inflow of economic benefits is probable; they are disclosed in the notes to the financial statements.

Taxation

Income tax represents the sum of the tax currently payable and deferred tax calculated in accordance with requirements of tax legislation of the Republic of Kazakhstan and based on the operating results for the year after adjustments of amounts, which are non-taxable or non-deductible for tax purposes.

The tax currently payable is based on a taxable profit for the year. Taxable profit differs from profit as reported in the statement of profit and loss and other comprehensive income because it excludes items that are never taxable or deductible. The Company's liability for current tax is calculated using tax rates that have been enacted or substantively enacted by the reporting date.

Deferred tax is recognized on temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities in the financial statements and the corresponding tax bases used in the computation of taxable profit. Deferred tax liabilities are generally recognized for all taxable temporary differences and deferred tax assets are recognized to the extent that it is probable that taxable profits will be available against which deductible temporary differences can be utilized. Such assets and liabilities are not recognized if the temporary difference arises from goodwill or from the initial recognition (other than in a business combination) of other assets and liabilities in a transaction that affects neither the taxable profit nor the accounting profit.

The carrying amount of deferred tax assets is reviewed at the end of each reporting period and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profits will be available to allow all or part of the asset to be recovered.

JOINT STOCK COMPANY CENTRAL ASIA CEMENT

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED) FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

(in thousands of Tenge)

Deferred tax assets and liabilities are measured at the tax rate that is expected to apply in the period in which the liability is settled or the asset is realized, based on tax rates (and tax laws) that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting period. The measurement of deferred tax liabilities and assets reflects the tax consequences that would follow from the manner in which the Company expects, at the end of the reporting period, to recover or settle the carrying amount of its assets and liabilities.

Current and deferred tax are recognized as an expense or benefit in the statement of profit and loss and other comprehensive income, except when they relate to items that are recognized outside profit or loss (whether in other comprehensive income or directly in equity), in which case the tax is also recognized outside profit or loss, or where they arise from the initial accounting for a business combination. In the case of a business combination, the tax effect is included in the accounting for the business combination.

Property, plant and equipment

Land and buildings held for use in the production or supply of goods or services, or for administrative purposes, are stated in the statement of financial position at their revalued amounts, being the fair value at the date of revaluation, less any subsequent accumulated depreciation and subsequent accumulated impairment losses. Revaluations are performed with a sufficient regularity such that the carrying amounts do not differ materially from those that would be determined using fair values at the end of each reporting period.

Any revaluation increase arising on the revaluation of such land and buildings is recognized in other comprehensive income and accumulated in equity, except to the extent that it reverses a revaluation decrease for the same asset previously recognized in profit or loss, in which case the increase is credited to profit or loss to the extent of the decrease previously expensed. A decrease in the carrying amount arising on the revaluation of such land and buildings is recognized in profit or loss to the extent that it exceeds the balance, if any, held in the properties revaluation reserve relating to a previous revaluation of that asset.

Depreciation on revalued buildings is recognized in profit or loss. On the subsequent sale or retirement of a revalued property, the attributable revaluation surplus remaining in the properties revaluation reserve is transferred directly to the retained earnings.

Machinery and equipment and other assets are stated at cost less accumulated depreciation and any accumulated impairment losses.

Properties in the course of construction for production, rental or administrative purposes, or for purposes not yet determined, are carried at cost, less any recognized impairment loss. Cost includes professional fees and, for qualifying assets, borrowing costs capitalized in accordance with the Company's accounting policy. Depreciation of these assets, on the same basis as other property assets, commences when the assets are ready for their intended use.

Capitalized cost includes major expenditures for improvements and replacements that extend the useful lives of the assets or increase their revenue generating capacity. Repair and maintenance expenditures that do not meet the foregoing criteria for capitalization are charged to the statement of profit and loss and other comprehensive income as incurred.

Depreciation is recognized so as to write off the cost or valuation of assets (other than freehold land and properties under construction) less their residual values over their useful lives, using the straight-line method. The estimated useful lives, residual values and depreciation method are reviewed at the end of each reporting period, with the effect of any changes in estimate accounted for on a prospective basis. The Company used the following useful lives during reporting and comparative periods:

Buildings	25 years
Machinery and equipment	14 years
Other assets	5-10 years

JOINT STOCK COMPANY CENTRAL ASIA CEMENT

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

(in thousands of Tenge)

The estimated useful lives and depreciation method are reviewed at each year-end, with the effect of any changes in estimate accounted for on a prospective basis. An item of property, plant and equipment is derecognized upon disposal or when no future economic benefits are expected to arise from the continued use of the asset. Any gain or loss arising on the disposal or retirement of an item of property, plant and equipment is determined as the difference between the sales proceeds and the carrying amount of the asset and is recognized in profit or loss.

Impairment of property, plant, and equipment and intangible assets

At the end of each reporting period, the Company reviews the carrying amounts of its tangible and intangible assets to determine whether there is any indication that those assets have suffered an impairment loss. If any such indication exists, the recoverable amount of the asset is estimated in order to determine the extent of the impairment loss (if any). If the carrying amount exceeds the recoverable amount, an impairment loss is recorded.

The recoverable amount is the higher of fair value less costs to sell and value in use. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that management believes reflects the current market assessment of the time value of money and the risks specific to the assets. A change in the estimated recoverable amount could result in an impairment or reversal of an impairment in future periods.

When it is not possible to estimate the recoverable amount of an individual asset, the Group estimates the recoverable amount of the cash-generating unit to which the asset belongs. When a reasonable and consistent basis of allocation can be identified, corporate assets are also allocated to individual cash-generating units, or otherwise they are allocated to the smallest group of cash-generating units for which a reasonable and consistent allocation basis can be identified.

Inventories

Inventories are stated at the lower of cost and net realizable value. Cost comprises direct materials, and where applicable direct labor costs and those overheads that have been incurred in bringing the inventories to their present location and condition. Cost is calculated using the weighted average method. Net realizable value represents the estimated selling price less all estimated costs of completion and costs necessary to make sale, selling and distribution.

At each reporting date, the Company evaluates its inventory balance for excess quantities and obsolescence and, if necessary, records an allowance for impairment to reduce inventory for obsolete, slow-moving raw materials and spare parts. Allowance for impairment is also based on inventory ageing as follows:

Not moving more than 1 year	33.3%
Not moving more than 2 years	66.7%
Not moving more than 3 years	100%

Equity

Share capital

Common shares are classified as equity. Costs directly attributable to the issue of new shares, other than in a business combination, are shown as a deduction from the proceeds in equity. All non-cash contributions to share capital are assessed at fair value as at the date of the contribution by an independent appraiser. Any excess of the fair value of consideration received over the par value of shares issued is recognized as additional paid-in capital.

Dividends

Dividends are recognized as a liability and deducted from equity at the reporting date only if they are declared before or on the reporting date. Dividends are disclosed when they are proposed before the reporting date or proposed or declared after the reporting date but before the financial statements are authorized for issue.

JOINT STOCK COMPANY CENTRAL ASIA CEMENT

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

(in thousands of Tenge)

Distributions

Distributions are recognized in equity when the Company has irrevocably committed to transfer cash or non-cash assets to its Shareholder/ultimate Shareholder and the amount of the commitment can be reliably measured. Distributions are recognized in equity at their fair value, net of any related deferred tax effect, where appropriate.

Financial instruments

Financial assets and financial liabilities are recognized on the Company's statement of financial position when the Company becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

Financial assets

Financial assets are classified into the following specified categories: financial assets "at fair value through profit or loss" ("FVTPL"), "held-to-maturity" investments, "available-for-sale" ("AFS") financial assets and "loans and receivables". The classification depends on the nature and purpose of the financial assets and is determined at the time of initial recognition.

The Company has the following financial assets: cash and cash equivalents; trade and other accounts receivables; receivable from a related party and finance lease receivable from a related party.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise balances in bank accounts, cash on hand and short-term deposits with the initial maturity period of up to three months. When cash and cash equivalents are restricted, they are appropriately disclosed in the notes to the financial statements.

Trade accounts receivable

Trade accounts receivables are measured at initial recognition at fair value, and are subsequently measured at amortized cost using the effective interest rate method. Appropriate allowances for estimated irrecoverable amounts are recognized in profit or loss when there is an objective evidence that the asset is impaired. The allowance recognized is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows discounted at the effective interest rate computed at initial recognition.

Effective interest method

The effective interest method is a method of calculating the amortized cost of a financial asset and of allocating interest income over the relevant period. The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash receipts (including all fees, paid or received, which comprise an integral part of the effective interest rate, transaction costs and other premiums or discounts) through the expected life of the financial asset, or, where appropriate, a shorter period.

Income is recognized on an effective interest basis for debt instruments other than those financial assets designated as at FVTPL.

JOINT STOCK COMPANY CENTRAL ASIA CEMENT

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

(in thousands of Tenge)

Impairment of financial assets

The Company recognizes an allowance for impairment of financial assets when there is objective evidence of impairment of a financial asset or a group of assets. The allowance for impairment of financial assets represents a difference between the carrying value of the asset and current value of projected future cash inflows, including amounts expected to be received on guarantees and security discounted using the initial effective interest rate on this financial instrument, which is reflected at amortized value. If in a subsequent period the value of the security decreases, and such a decrease can be objectively connected with an event which happened after recognition of the impairment then the previously recognized impairment loss is reversed with an adjustment of the allowance account.

For financial assets carried at cost, the amount of the impairment loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of the estimated future cash flows discounted at the current market rate of return for a similar financial asset. Such impairment loss will not be reversed in subsequent periods.

An impairment allowance is calculated based on the analysis of assets exposed to risks and reflects the amount sufficient, in the opinion of the management, to cover occurring losses. The allowances are calculated based on an individual evaluation of assets exposed to risks for financial assets, which are significant and based on an individual or collective evaluation for the financial assets, which are not significant.

Changes in impairment allowances are charged to profit or losses. The assets reflected on the statement of financial position are reduced by the amount of created allowances. The factors, evaluated by the Company in determining whether the evidence of impairment is objective, include information on liquidation of borrowers or issuers, solvency and exposure to financial risks, level or insolvency trends regarding similar financial assets, general economic situation and fair value of securities and guarantees.

These and other factors, individually or combined, represent mainly objective evidence to recognize an impairment loss on the financial asset or a group of financial assets.

Financial liabilities and equity instruments

Debt and equity instruments are classified as either financial liabilities or as equity in accordance with the substance of the contractual arrangement. An equity instrument is any contract that evidences a residual interest in the assets of the Company after deducting all of its liabilities. Equity instruments are recorded at the proceeds received, net of direct issue costs.

Debt securities

Debt securities are initially measured at fair value, net of transaction costs and are subsequently measured at amortized cost using the effective interest method, with interest expense recognized on an effective yield basis.

Loans

Loans, on which interest is accrued, are initially recognized at fair value plus transaction costs, and subsequently measured at amortized cost, using the effective interest rate method. Any differences between income (less transaction costs) and settlement of loans are recognized during the term of loans in accordance with accounting policy of the Company in respect of borrowing costs.

Trade and other payables

Trade and other payables are initially measured at fair value, and are subsequently measured at amortized cost, using the effective interest rate method.

JOINT STOCK COMPANY CENTRAL ASIA CEMENT

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

(in thousands of Tenge)

Derecognition of financial assets and liabilities

Financial assets

The Company derecognizes a financial asset only when the contractual rights to the cash flows from the asset expire, or when it transfers the financial asset and substantially all the risks and rewards of ownership of the asset to another entity. If the Company neither transfers nor retains substantially all the risks and rewards of ownership and continues to control the transferred asset, the Company recognizes its retained interest in the asset and an associated liability for amounts it may have to pay. If the Company retains substantially all the risks and rewards of ownership of a transferred financial asset, the Company continues to recognize the financial asset and also recognizes a collateralized borrowing for the proceeds received.

On derecognition of a financial asset in its entirety, the difference between the asset's carrying amount and the sum of the consideration received and receivable and the cumulative gain or loss that had been recognized in other comprehensive income and accumulated in equity is recognized in profit or loss.

On derecognition of a financial asset other than in its entirety (e.g. when the Company retains an option to repurchase part of a transferred asset or retains a residual interest that does not result in the retention of substantially all the risks and rewards of ownership and the Company retains control), the Company allocates the previous carrying amount of the financial asset between the part it continues to recognize under continuing involvement, and the part it no longer recognizes on the basis of the relative fair values of those parts on the date of the transfer. The difference between the carrying amount allocated to the part that is no longer recognized and the sum of the consideration received for the part no longer recognized and any cumulative gain or loss allocated to it that had been recognized in other comprehensive income is recognized in profit or loss. A cumulative gain or loss that had been recognized in other comprehensive income is allocated between the part that continues to be recognized and the part that is no longer recognized on the basis of the relative fair values of those parts.

Financial liabilities

The Company derecognizes financial liabilities when, and only when, the Company's obligations are discharged, cancelled or they expire. The difference between the carrying amount of the financial liability derecognized and the consideration paid and payable is recognized in profit or loss.

Offset of financial assets and liabilities

Financial assets and liabilities are offset and recorded on a net basis in the statement of financial position, when the Company is legally empowered to offset certain amounts and Company intends to either record on a net basis or receive assets and offset liabilities simultaneously.

4. CRITICAL ACCOUNTING JUDGEMENTS AND KEY SOURCES OF ESTIMATION UNCERTAINTY

In the application of the Company's accounting policies, which are described in Note 3, management is required to make judgments, estimates and assumptions about the carrying amounts of assets and liabilities that are not readily apparent from other sources. The estimates and associated assumptions are based on historical experience and other factors that are considered to be relevant. Actual results may differ from these estimates.

The estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognized in the period in which the estimate is revised if the revision affects only that period, or in the period of the revision and future periods if the revision affects both current and future periods.

JOINT STOCK COMPANY CENTRAL ASIA CEMENT

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

(in thousands of Tenge)

Revaluation of land and buildings

In accordance with the accounting policies presented in Note 3, the Company's land and buildings are revalued with sufficient regularity so that their carrying amount does not differ materially from that which would be determined using fair value at each reporting date. Management engaged professional valuers to assess the fair value of land and buildings as at 31 August 2015. Valuation techniques are subjective and involve the use of professional judgment in the estimation amongst other things, of the Company's future cash flows from operations and appropriate discount factors and relevant market information.

As a result of revaluation, the Company recognized loss on revaluation for the year ended 31 December 2015 in amount of 886,661 thousand tenge, of which 59,704 thousand tenge was recognized as impairment through profit or loss, while 661,566 thousand tenge was charged to revaluation reserve, net of deferred tax of 165,391 thousand tenge.

Impairment of property, plant and equipment

The Company assesses at each reporting date whether there is any indication that an asset may be impaired. If any such indication exists, or when annual impairment testing for an asset is required, the Company makes an estimate of the asset's recoverable amount. An asset's recoverable amount is the higher of an asset's or cash-generating unit's fair value less costs to sell and its value in use and is determined for an individual asset. Where the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount, the asset is considered impaired and is written down to its recoverable amount.

The determination of impairment of property, plant and equipment involves the use of estimates that include, but are not limited to, the cause, timing and amount of the impairment. Impairment is based on a large number of factors, such as expected growth in the industry, changes in the future availability of financing, technological obsolescence, discontinuance of service, current replacement costs and other changes in circumstances that indicate impairment exists. The recoverable amount and the fair values are typically determined using a discounted cash flow method, which incorporates reasonable market participant assumptions. The identification of impairment indicators, the estimation of future cash flows and the determination of fair values for assets (or group of assets) requires management to make significant judgments concerning the identification and validation of impairment indicators, expected cash flows, applicable discount rates, useful lives and residual values. The determination of the recoverable amount of a cash-generating unit involves the use of estimates by management. Methods used to determine the value in use include discounted cash flow-based methods. These estimates, including the methodologies used, can have a material impact on the fair value and ultimately the amount of any property, plant and equipment impairment.

In 2016 the Company did not recognized an impairment loss with respect to its property, plant and equipment, while in 2015 impairment loss amounted to 113,126 thousand tenge (Note 12).

Allowances for doubtful debts and impairment of inventories

The Company accrues allowances for doubtful trade accounts receivable and advances paid. Significant judgment is used to estimate doubtful accounts. In estimating doubtful accounts, historical and anticipated customer performance are considered. Changes in the economy or specific customer conditions may require adjustments to the allowance for doubtful accounts recorded in the financial statements. As at 31 December 2016 and 2015, allowances for doubtful accounts receivable and advances paid have been created of 19,072 thousand tenge and 41,955 thousand tenge, respectively (Notes 15 and 17).

The Company accrues allowance for impairment of inventories based on data of annual stock count as well as on the result of inventory turnover analysis. As at 31 December 2016 and 2015, the Company accrued allowance for impairment of inventories of 255,487 thousand tenge and 198,580 thousand tenge, respectively (Note 14).

JOINT STOCK COMPANY CENTRAL ASIA CEMENT

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

(in thousands of Tenge)

Assessment of deferred income tax

At each reporting date, the management of the Company determines the future effect of deferred income tax by reconciliation of the carrying amounts of assets and liabilities recorded in the financial statements against the respective tax base. Deferred tax assets and liabilities are assessed at the tax rates applicable to the period in which such assets are realized or liabilities are expected to be discharged. Deferred tax assets are recognized to the extent it is probable that sufficient taxable profits will be available to allow realization of the respective deductible temporary differences. Deferred tax assets are reviewed at each reporting date and are reduced when it is no longer probable that the respective tax benefits will be realized.

Useful lives of property, plant and equipment

The estimated useful lives, residual value and depreciation method are reviewed at each year-end, with the effect of any changes in estimate accounted for on a prospective basis.

5. REVENUE

Revenue for the years ended 31 December consisted of the following:

	2016	2015
Sales of purchased goods	<u>17,931,317</u>	<u>19,537,615</u>
Total	<u>17,931,317</u>	<u>19,537,615</u>

6. COST OF SALES

Cost of sales for the years ended 31 December included the following:

	2016	2015
Cost of sales, purchased goods	14,247,712	14,840,697
Other	<u>99,969</u>	<u>349,568</u>
Total	<u>14,347,681</u>	<u>15,190,265</u>

7. SELLING EXPENSES

Selling expenses for the years, ended 31 December consisted of the following:

	2016	2015
Railway transportation	2,561,024	2,467,714
Shipping and transportation	413,674	482,293
Payroll and related taxes	37,616	37,248
Depreciation	22,904	10,427
Other expenses	<u>75,547</u>	<u>17,736</u>
Total	<u>3,110,765</u>	<u>3,015,418</u>

JOINT STOCK COMPANY CENTRAL ASIA CEMENT

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

(in thousands of Tenge)

8. GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

General and administrative expenses for the years ended 31 December consisted of the following:

	2016	2015
Administrative expenses	740,084	891,174
Accrual/(reversal) of allowance for impairment of inventories (Note 14)	56,907	(226,546)
Depreciation and amortization	40,155	63,311
(Reversal)/accrual of allowance for doubtful trade accounts receivable and advances paid	(8,774)	36,365
Total	<u>828,372</u>	<u>764,304</u>

9. FINANCE COSTS

Finance costs for the years ended 31 December consisted of the following:

	2016	2015
Interest on loans from banks	205,698	144,253
Interest on debt securities	149,000	149,000
Debt securities discount and deferred fee amortization	14,320	12,848
Other finance costs	4,735	4,520
Total	<u>373,753</u>	<u>310,621</u>

10. INCOME TAX

The Company's income tax expense for the years ended 31 December is as follows:

	2016	2015
Current income tax expense in respect of the current year	-	107,116
Overprovision of income tax in prior years	-	(7,382)
Deferred tax (benefit)/expense	(37,846)	52,274
Total income tax (benefit)/expense	<u>(37,846)</u>	<u>152,008</u>

The income tax rate in the Republic of Kazakhstan, where the Company operates, was 20% in 2016 and 2015.

	2016	2015
(Loss)/profit before income tax	(449,388)	371,546
Theoretical income tax at statutory rate of 20%	(89,878)	74,309
Adjustments due to:		
Tax effect of non-deductible expenses	65,727	47,385
Prior years' tax under-provided and tax penalties	-	(7,382)
Reclassification from temporary to permanent differences	-	37,696
Effect of previously unrecognized temporary differences	(13,695)	-
Income tax (benefit)/expense	<u>(37,846)</u>	<u>152,008</u>

Deferred taxes reflect the net tax effects of temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for tax purposes.

JOINT STOCK COMPANY CENTRAL ASIA CEMENT

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

(in thousands of Tenge)

The tax effect on the major temporary differences that give rise to the deferred tax assets and liabilities as at 31 December is presented below:

	2016	2015
Deferred tax assets		
Allowance for impairment of inventories	51,096	39,716
Unused tax losses	12,031	-
Taxes payable	5,456	8,445
Allowance for doubtful receivables	3,815	2,704
Provision for unused vacation	2,220	1,997
Other	6,121	12,758
Total	<u>80,739</u>	<u>65,620</u>
Deferred tax liabilities		
Difference in carrying value of property, plant and equipment	(462,218)	(484,945)
Total	<u>(462,218)</u>	<u>(484,945)</u>
Net deferred tax liabilities	<u>(381,479)</u>	<u>(419,325)</u>

The movement in net deferred income tax liabilities was as follows for the years ended 31 December:

2016	Opening balance	Recognized in profit or loss	Closing balance
Temporary differences			
Difference in carrying value of property, plant and equipment	(484,945)	22,727	(462,218)
Allowance for impairment of inventories	39,716	11,380	51,096
Unused tax losses	-	12,031	12,031
Taxes payable	8,445	(2,989)	5,456
Allowance for doubtful receivables	2,704	1,111	3,815
Provision for unused vacation	1,997	223	2,220
Other	12,758	(6,637)	6,121
Total	<u>(419,325)</u>	<u>37,846</u>	<u>(381,479)</u>
		Recognized in other comprehen- sive income	
2015	Opening balance	Recognized in profit or loss	Closing balance
Temporary differences			
Difference in carrying value of property, plant and equipment	(691,657)	32,879	(484,945)
Allowance for impairment of inventories	85,025	(45,309)	39,716
Allowance for doubtful receivables	17,572	(14,868)	2,704
Provision for unused vacation	1,094	903	1,997
Taxes payable	27,055	(18,610)	8,445
Unused tax losses	20,027	(20,027)	-
Other	-	12,758	12,758
Total	<u>(540,884)</u>	<u>(52,274)</u>	<u>(419,325)</u>

JOINT STOCK COMPANY CENTRAL ASIA CEMENT

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

(in thousands of Tenge)

11. (LOSS)/EARNINGS PER SHARE

Earnings per share are calculated based on the weighted average number of common shares outstanding during 2016 and 2015. Basic and diluted per share data are the same, as there is no material dilution.

	2016	2015
(Loss)/Profit for the year (in thousand tenge)	(411,542)	219,538
Weighted average number of common shares	1,000	1,000
Basic and diluted (loss)/earnings per share (in tenge)	(411,542)	219,538

12. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

Property, plant and equipment as at 31 December consisted of the following:

	Land and land improve- ments	Buildings	Machinery and equipment	Other assets	Construc- tion in progress	Total
Cost or valuation						
As at 1 January 2015	475,392	8,094,124	4,253,723	932,184	140,817	13,896,240
Additions	1,403	-	-	5,758	370,326	377,487
Transfers	-	123,036	157,727	68,047	(348,810)	-
Disposals	(1,689)	(61,706)	(132,351)	(11,823)	-	(207,569)
Revaluation	95,139	(2,030,841)	-	-	-	(1,935,702)
As at 31 December 2015	570,245	6,124,613	4,279,099	994,166	162,333	12,130,456
Additions	944	1,145	-	-	1,328,666	1,330,755
Transfers	-	31,772	130,051	65,501	(227,324)	-
Disposals	-	-	(12,191)	(27,242)	-	(39,433)
As at 31 December 2016	571,189	6,157,530	4,396,959	1,032,425	1,263,675	13,421,778
Accumulated depreciation and impairment						
As at 1 January 2015	-	(5,154,648)	(2,685,934)	(618,432)	-	(8,459,014)
Charge for the year	-	(237,736)	(143,370)	(58,191)	-	(439,297)
Disposals	-	49,906	66,458	10,791	-	127,155
Impairment	-	(113,126)	-	-	-	(113,126)
Revaluation	-	1,108,745	-	-	-	1,108,745
As at 31 December 2015	-	(4,346,859)	(2,762,846)	(665,832)	-	(7,775,537)
Charge for the year	-	(196,608)	(142,609)	(55,926)	-	(395,143)
Disposals	-	-	6,781	25,833	-	32,614
As at 31 December 2016	-	(4,543,467)	(2,898,674)	(695,925)	-	(8,138,066)
Net Book Value						
As at 31 December 2016	571,189	1,614,063	1,498,285	336,500	1,263,675	5,283,712
As at 31 December 2015	570,245	1,777,754	1,516,253	328,334	162,333	4,354,919

On 31 August 2015, the Company identified buildings that ceased to be used due to operational streamlining, and the management assessed the likelihood of re-using them in the future as remote. As a consequence, those buildings were fully impaired on that date and the Company recognized an impairment loss of 53,422 thousand tenge with respect to property, plant and equipment, of which 11,214 thousand tenge was recognised through profit or loss, while 33,766 thousand tenge was charged to revaluation reserve, net of deferred tax of 8,442 thousand tenge

JOINT STOCK COMPANY CENTRAL ASIA CEMENT

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016**

(in thousands of Tenge)

Land and buildings were revalued as of 31 August 2015 by an independent appraiser, by reference to depreciated replacement cost and income approach. As a result of the revaluation, the Company recognized loss on revaluation of 886,661 thousand tenge, of which 59,704 thousand tenge was recognized as impairment loss through profit or loss, while 661,566 thousand tenge was charged to revaluation reserve, net of deferred tax of 165,391 thousand tenge.

Valuation of buildings was made by reference to the discounted cash flows method, as the property is a production facility, which is a level 3 measurement in the fair value hierarchy. Valuation of land was made by reference to market evidence of transaction prices for similar properties, which is a level 2 measurement in the fair value hierarchy. In estimating the fair value of the properties, the highest and best use of the properties is their current use.

As at 31 December 2016 the Company capitalized inventory in amount 253,895 thousand tenge (31 December 2015: 165,515 thousand tenge).

As at 31 December 2016, the cost of fully depreciated property, plant and equipment was 243,283 thousand tenge (31 December 2015: 208,763 thousand tenge).

In 2016, the Company purchased property, plant and equipment from JSC Karcement of 1,751 thousand tenge (2015: 501 thousand tenge) (Note 25).

13. FINANCE LEASE RECEIVABLE FROM A RELATED PARTY

Finance lease receivable from a related party as at 31 December consisted of the following:

	2016	2015
Gross investment:		
Within 1 year	60,162	60,014
Later than one year but not later than 5 years	242,417	241,678
Later than 5 years	<u>731,492</u>	<u>792,394</u>
Less: Unearned finance income	1,034,071 <u>(479,456)</u>	1,094,086 <u>(523,685)</u>
Amount due within 1 year included under current assets (Note 25)	554,615 <u>(31,226)</u>	570,401 <u>(30,254)</u>
Amount due after 1 year included under non-current assets (Note 25)	<u>523,389</u>	<u>540,147</u>

During 2012, the Company entered into a finance lease agreement to lease to a related party, Central Asia Services LLP property, plant and equipment, which were used by the latter for its business of transmission and transportation of electricity. The term of finance lease is 10-25 years with an option for Central Asia Services LLP to take ownership from the Company of the leased transmission infrastructure and equipment for free at the end of the tenure.

On 1 September 2014, the Company leased further transmission infrastructure and equipment under finance lease arrangement to a related party Central Asia Services LLP for 493,243 thousand tenge. The finance lease agreement with Central Asia Services LLP was amended to include this further transmission infrastructure and equipment and to revise the interest rate implicit in the lease from 14% to 9% per annum.

JOINT STOCK COMPANY CENTRAL ASIA CEMENT

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

(in thousands of Tenge)

14. INVENTORIES

Inventories as at 31 December consisted of the following:

	2016	2015
Materials		
Spare parts	314,431	393,230
Finished goods	197,107	194,697
Goods for resale	19,755	55,466
Construction materials	13,002	11,941
Packing materials	2,464	4,546
Fuel	1,536	20,776
Other materials	-	4,340
	<u>38,483</u>	<u>38,241</u>
	586,778	723,237
Allowance for impairment of inventories	<u>(255,487)</u>	<u>(198,580)</u>
Total	<u>331,291</u>	<u>524,657</u>

The movement in the allowance for impairment of inventories was as follows for the years ended 31 December:

	2016	2015
As at 1 January		
(Accrual)/reversal of allowance (Note 8)	(198,580)	(425,126)
	<u>(56,907)</u>	<u>226,546</u>
As at 31 December	<u>(255,487)</u>	<u>(198,580)</u>

In 2016, the Company purchased cement and other inventories from its related party, JSC Karcement, of 14,247,712 thousand tenge and 25,762 thousand tenge, respectively (2015: 14,840,697 thousand tenge and 298,754 thousand tenge, respectively).

In 2016, the Company sold other inventories of 284,942 thousand tenge and raw materials of 642,345 thousand tenge to its related party, JSC Karcement, (2015: 885,241 thousand tenge and 2,630,862 thousand tenge, respectively) (Note 25).

As at 31 December 2016, no inventories were pledged under the working capital credit line from JSC Halyk Bank of Kazakhstan (31 December 2015: 273,240 thousand tenge).

15. TRADE ACCOUNTS RECEIVABLE

Trade accounts receivable as at 31 December consisted of the following:

	2016	2015
Trade accounts receivable from third parties	346,092	131,982
Less: Allowance for doubtful trade accounts receivable	<u>(7,941)</u>	<u>(13,521)</u>
Total	<u>338,151</u>	<u>118,461</u>

JOINT STOCK COMPANY CENTRAL ASIA CEMENT

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

(in thousands of Tenge)

The movement in the allowance for doubtful trade accounts receivable was as follows for the years ended 31 December:

	2016	2015
As at 1 January		
Write off of previously created allowance	(13,521)	(87,862)
Accrual of allowance	7,153	85,597
	<u>(1,573)</u>	<u>(11,256)</u>
As at 31 December	<u>(7,941)</u>	<u>(13,521)</u>

As at 31 December 2016 and 2015, trade accounts receivable were denominated in tenge.

The recoverability of trade accounts receivable depends to a large extent on the Company's customers' ability to meet their obligations, and other factors, which are beyond the Company's control. The recoverability of the Company's trade accounts receivable is determined based on conditions prevailing and information available as at reporting date.

Accounts receivable that are past due as at 31 December but not impaired are as follows:

	2016	2015
1-90 days	51,790	69,410
91-180 days	9,219	26,569
181-270 days	115,194	3,510
271-360 days	<u>152,181</u>	<u>5,713</u>
Total	<u>328,384</u>	<u>105,202</u>

The Company enters into sales contracts with trade customers mainly on cash terms. Some customers with good payment track records were granted certain credit periods verbally, secured against bank guarantee or other credit enhancements.

Age of impaired trade accounts receivable as at 31 December are as follows:

	2016	2015
1-2 years	11,590	12,998
2-3 years	<u>6,118</u>	<u>13,783</u>
Total	<u>17,708</u>	<u>26,781</u>

16. RECEIVABLE FROM A RELATED PARTY

Receivable from a related party as at 31 December consisted of the following:

	2016	2015
JSC Karcement (Note 25)	<u>11,357,363</u>	<u>12,644,173</u>
	<u>11,357,363</u>	<u>12,644,173</u>

As at 31 December 2016 and 2015 receivable from a related party was denominated in tenge. Receivable as at 31 December 2016 represents non-interest bearing loan receivable of 7,276,100 thousand tenge (31 December 2015: 7,276,100 thousand tenge) and trade receivable of 4,081,263 thousand tenge (31 December 2015: 5,368,073 thousand tenge). Loan is repayable either on demand, upon receipt of notification, or latest on 31 December 2018.

JOINT STOCK COMPANY CENTRAL ASIA CEMENT

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016**

(in thousands of Tenge)

17. ADVANCES PAID AND PREPAID EXPENSES

Advances paid and prepaid expenses as at 31 December consisted of the following:

	2016	2015
Advances paid to third parties for services	233,345	194,860
Prepaid custom duties	113,854	37,805
Advances paid to third parties for materials	26,429	493,034
Prepaid expenses	<u>3,945</u>	<u>10,856</u>
Total	<u>377,573</u>	<u>736,555</u>
Less: allowance for impairment of advances paid	(11,131)	(28,434)
Less: advances paid non-current assets	<u>(97,963)</u>	<u>(428,398)</u>
Total	<u>268,479</u>	<u>279,723</u>

The movement in the allowance for impairment of advances paid was as follows for the years ended 31 December:

	2016	2015
As at 1 January		
Reversal/(accrual) of allowance	(28,434)	(48,877)
Write off of previously created allowance	10,347	(25,109)
	<u>6,956</u>	<u>45,552</u>
As at 31 December	<u>(11,131)</u>	<u>(28,434)</u>

18. CASH AND CASH EQUIVALENTS

Cash and cash equivalents as at 31 December consisted of the following:

	2016	2015
Cash in banks, in KZT	235,554	555,013
Petty cash	11,356	13,985
Cash in banks, in RUB	<u>4,713</u>	<u>-</u>
Total	<u>251,623</u>	<u>568,998</u>

19. SHARE CAPITAL

As at 31 December 2016 and 2015, the Company had 1,000 ordinary shares authorized, issued and fully paid with a par value of 80,000 tenge each.

JOINT STOCK COMPANY CENTRAL ASIA CEMENT

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

(in thousands of Tenge)

20. DEBT SECURITIES

Debt securities as at 31 December consisted of the following:

Debt securities issued at price of:	Maturity date	Interest rate, % per annum	2016	2015
96.2458%	November 2017	10%	1,490,000	1,490,000
(Less)/including: Discount on debt securities and deferred direct incidental cost			(14,092)	(28,412)
Amounts of accrued interest on debt securities			16,284	16,284
			<u>1,492,192</u>	<u>1,477,872</u>
Less: long-term portion			-	(1,461,588)
Total			<u>1,492,192</u>	<u>16,284</u>

In November 2012, the Company issued debt securities on internal market ("Kazakhstan Stock Exchange") with a nominal amount of 1,490,000 thousand tenge at 96.2458% with a coupon of 10% per annum, payable semi-annually.

21. BORROWINGS

Borrowings as at 31 December consisted of the following:

	Currency	Maturity date	Interest rate, % per annum	2016	2015
JSC Halyk Bank of Kazakhstan	Tenge	April-November 2017	6%	500,000	-
JSC Halyk Bank of Kazakhstan	USD	April-November 2017	6%	599,558	-
JSC Halyk Bank of Kazakhstan	Tenge	September-November 2025	6%	885,275	344,413
Less: current portion				1,984,833 (1,099,558)	344,413 (485)
				<u>885,275</u>	<u>343,928</u>

On 19 June 2015, the Company and JSC Karcement signed a credit line agreement with JSC Halyk Bank of Kazakhstan on terms subsidized under government programs bearing an interest rate at 6% per annum. The credit line agreement has a total limit of 2,188,000 thousand tenge with the following terms:

1. Limit 1 for amount of 1,188,000 thousand tenge on a non-renewable basis for capital expenditure;
2. Limit 2 for amount of 500,000 thousand tenge on a non-renewable basis for capital expenditure;
3. Limit 3 for amount of 500,000 thousand tenge on a renewable basis for working capital financing.

JOINT STOCK COMPANY CENTRAL ASIA CEMENT

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED) FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

(in thousands of Tenge)

The amount of 1,688,000 thousand tenge has maturity of 10 years, of which 1,188,000 thousand tenge (Limit 1) has 2 years grace period and the remaining 500,000 thousand tenge (Limit 2) has no grace period with principal payable monthly. Limit 3 has a maturity of 5 years, interest is payable monthly and principle is payable at maturity.

During 2016, the Company received tranches under Limit 1 of 402,263 thousand tenge (2015: 502,099 thousand tenge) and under Limit 2 of 419,960 thousand tenge (2015: nil). Therefore, the total amount the Company received under loan for capital expenditure is 822,223 thousand tenge (2015: 502,099 thousand tenge) and the Company repaid amount of 35,258 thousand tenge. This government-subsidized loan is initially recognized at fair value using 14% interest per annum, and subsequently carried on amortized cost effective interest method.

During 2016, the company received bank borrowings of 1,000,000 thousand tenge (2015: 500,000 thousand tenge) under Limit 3 and repaid amount of 500,000 thousand tenge (2015: 500,000 thousand tenge). Additionally, the Company received bank borrowings of 4,537,179 thousand tenge (2015: 2,552,000 thousand tenge) and repaid principal amount of 3,792,638 thousand tenge (2015: 4,248,000 thousand tenge).

On 11 November 2016, the Company and JSC Karcement signed a credit line agreement with JSC Halyk Bank of Kazakhstan for the refinancing of existing loans from VTB Bank (Austria) AG and VTB Bank (France). The credit line agreement has a total limit of 16 million US Dollars with the following terms:

1. Limit 1 for amount of 5.5 million US Dollars has a maturity of 2 years;
2. Limit 2 for amount of 10.5 million US Dollars has a maturity of 5 years.

As at 31 December 2016 the Company had not drawn down funds from that loan. Annual interest rate - 6% and 6.5%, respectively.

22. DEFERRED INCOME

Deferred income as at 31 December consisted of the following:

	2016	2015
Arising from government grant	399,821	161,777
Total	399,821	161,777

Deferred income represents government grant in the form of below-market interest on government-subsidized loan for capital investment from JSC Halyk Bank of Kazakhstan. It represents the difference between the initial carrying amount of the loan measured at fair value using 14% interest per annum and the proceeds received, and is amortized to profit or loss account as income over the useful lives of the related assets.

As at 31 December 2016, the related assets at cost of 86,288 thousand tenge (31 December 2015: nil) were put into use.

23. TRADE ACCOUNTS PAYABLE

Trade accounts payable as at 31 December consisted of the following:

	2016	2015
Accounts payable for services	426,214	350,468
Accounts payable for spare parts	44,002	76,246
Accounts payable for property, plant and equipment	15,299	-
Total	485,515	426,714

JOINT STOCK COMPANY CENTRAL ASIA CEMENT

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED) FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

(in thousands of Tenge)

As at 31 December 2016 and 2015, the Company's trade accounts payable were denominated in tenge.

24. PAYABLE TO RELATED PARTIES

Payables to related parties as at 31 December consisted of the following:

	2016	2015
JSC Karcement		
Mechanical and electrical services Ltd	2,194,156	4,459,163
Central Asia Services LLP	130,293	65,341
Opera Holding LLP	-	5,834
	-	273
	<u>2,324,449</u>	<u>4,530,611</u>

As at 31 December 2016 and 2015 payables to related parties were denominated in tenge, except for those to Mechanical and Electrical Services LTD, which were denominated in USD dollars.

25. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The immediate parent and the ultimate controlling party of the Company are Steppe Cement Holding B.V. (Incorporated in Netherlands) and Steppe Cement Ltd. (incorporated in Malaysia), respectively.

Related parties include shareholders, directors, affiliates and entities under common ownership, over which the Company has the ability to exercise a significant influence. The following transactions and balances with related parties are included in the profit or loss and other comprehensive loss statement and the statement of financial position for the years ended 31 December.

Company	Nature	Purchases	
		2016	2015
JSC Karcement	Cement (Note 6)	14,215,842	14,840,697
JSC Karcement	Rental of wagons	388,337	388,337
JSC Karcement	Other services rendered	142,448	581,623
JSC Karcement	Mineral powder (Note 6)	31,870	-
JSC Karcement	Inventory (Note 14)	24,011	298,754
JSC Karcement	Cement grinding	10,014	-
JSC Karcement	Property, plant and equipment (Note 12)	1,751	501
JSC Karcement	Coal	-	196,943
JSC Karcement	Cement raw meal	-	641,446
Mechanical & Electrical	Management fee	65,225	41,885
Central Asia Services LLP	Transportation of electricity	18,157	15,905
Opera Holding LLP	Rental expenses	3,652	3,651

Company	Nature	Revenue from sales of goods, services performed	
		2016	2015
JSC Karcement	Services rendered	1,952,310	2,776,315
JSC Karcement	Raw materials (Note 14)	642,345	2,630,862
JSC Karcement	Inventories (Note 14)	284,942	885,241
JSC Karcement	Property, plant and equipment	26	16,979
Central Asia Services LLP	Finance lease of property, plant and equipment	44,228	45,396
Central Asia Services LLP	Finance lease of property, plant and equipment	-	8,614
Central Asia Services LLP	Recharge of inherent transmission loss	7,206	8,047
Central Asia Services LLP	Property, plant and equipment	1,312	-
Central Asia Services LLP	Operating lease of property, plant and equipment	567	567

JOINT STOCK COMPANY CENTRAL ASIA CEMENT

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

(in thousands of Tenge)

	Receivable from a related party (Note 16)	2016	2015
JSC Karcement	<u>11,357,363</u>	<u>12,644,173</u>	
	<u>11,357,363</u>	<u>12,644,173</u>	
	Finance lease receivable from a related party (Note 13)		
	2016	2015	
Central Asia Services LLP: Included under Non-current Assets	<u>523,389</u>	<u>540,147</u>	
Included under Current Assets	<u>31,226</u>	<u>30,254</u>	
	<u>554,615</u>	<u>570,401</u>	

For the years ended 31 December 2016 and 2015, finance income on finance lease receivable from a related party comprised 44,228 thousand tenge and 45,306 thousand tenge, respectively.

	Other accounts receivable and advances paid to related party	2016	2015
Central Asia Services LLP	<u>13,752</u>	<u>265</u>	
	<u>13,752</u>	<u>265</u>	
	Payables to related parties (Note 24)		
	2016	2015	
JSC Karcement	2,194,156	4,459,163	
Mechanical and electrical services Ltd	130,293	65,341	
Central Asia Services LLP	-	5,834	
Opera Holding LLP	-	273	
	<u>2,324,449</u>	<u>4,530,611</u>	

Compensation to key management personnel

The remuneration to key management during the year was as follows:

	2016	2015
Labor contracts	25,998	17,603
Salary	<u>8,262</u>	<u>9,096</u>
	<u>34,260</u>	<u>26,699</u>

During 2016, compensation to key management personnel amounted to 34,260 thousand tenge which is a short-term benefit paid to General Director and Chairman of the Board of Directors (2015: 26,699 thousand tenge).

JOINT STOCK COMPANY CENTRAL ASIA CEMENT

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED) FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

(in thousands of Tenge)

26. FINANCIAL INSTRUMENTS, OBJECTIVES AND FINANCIAL RISKS MANAGEMENT POLICY

The main financial instruments of the Company include cash, finance lease, accounts receivable as well as accounts payable, debt securities and bank loans. The main risks on financial instruments of the Company are interest rate risk, currency risk and credit risk. The Company also monitors market risk and liquidity risk arising on all the financial instruments.

Capital risk management

The Company manages capital risk to ensure that the Company can continue as a going concern. The Company's capital structure includes share capital, revaluation reserve and retained earnings.

Summary of significant accounting policies

The significant accounting policies and adopted methods, including criteria of recognition, evaluation basis and the basis on which income and expenses are recognized with respect to each class of financial assets, financial liabilities and equity instruments are disclosed in Note 3 to the financial statements.

Objectives of financial risk management

Financial risk management is an essential element of the Company's operations. The Company monitors and manages financial risks relating to the Company's operations through internal reports on risks, which analyze the exposure to risk by the degree and size of risks. These risks include the market risk (including currency risk and interest rate risk resulting in the changes in the fair value of the financial instruments and cash flows and price risk), credit risk and liquidity risk. A description of the Company's risk management policies in relation to those risks follows.

Interest rate risk management

Interest rate risk is the risk that changes in interest rates will adversely impact the financial results of the Company. The Company does not use derivative instruments for the purpose of interest rate risk management. The Company limits its interest rate risk by monitoring changes in interest rates applicable to currencies in which loans are denominated.

Foreign currency risk management

The change in the exchange rate of tenge to other foreign currencies can cause the increase in the expenses of the Company due to the change in the exchange rate and vice-versa.

The Company limits the currency risk by monitoring changes in exchange rates of foreign currencies in which monetary assets and liabilities are denominated.

The carrying amount of the Company's significant monetary assets and liabilities in foreign currencies as at 31 December is presented below:

	Assets		Liabilities	
	31 December 2016	31 December 2015	31 December 2016	31 December 2015
USD	-	-	729,851	65,341

JOINT STOCK COMPANY CENTRAL ASIA CEMENT

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED) FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

(in thousands of Tenge)

The following table reflects the Company's sensitivity to 20% (2015: 40%) increase and decrease in the value of tenge with respect to relevant foreign currencies. 20% is sensitivity share used in preparation of internal reports on currency risk for key management and represents management's evaluation of justifiably possible changes in exchange rates. The sensitivity analysis includes only non-regulated monetary positions in foreign currency and adjusts their translation at the end of the period taking into account a 20% change in exchange rates. The sensitivity analysis includes a) external loans and accounts payable and b) accounts receivable of the Company, when the loan or accounts payable/receivable are denominated in the currency differing from the currency of the creditor or debtor. The following table indicates changes in financial assets and liabilities, in case of strengthening of tenge by 20% with respect to the relevant currency. The positive figure indicates an increase in profits for the reporting period and negative indicates a decrease in profits. In case of weakening of tenge by 20% with respect to the relevant currency, there will be an equal and opposite effect on profits.

	Effect of US Dollar	
	2016	2015
Financial assets	-	-
Financial liabilities	145,970	26,136

Credit risk management

The credit risk, arising from counterparties' failure to meet the terms of the agreements on financial instruments of the Company, is usually limited to the amounts, if any, by which the amount of liabilities of counterparties exceeds the liabilities of the Company to these counterparties. The Company's policy provides for conducting operations with financial instruments with a number of solvent counterparties. The maximum exposure to the credit risk equals the value of each financial asset. The Company believes that the maximum amount of its risk equals the amount of trade accounts receivable and other current assets less impairment allowances recorded at the reporting date.

Concentration of credit risk can arise when several debts are due from one borrower or group of borrowers with similar borrowing terms for which there is a basis to expect that changes in economic terms or other circumstances can equally affect their capacity to meet their obligations.

Company has receivables from a related party and management expects that the Company should be able to obtain payment for this debt provided the related party has sufficient funds to repay.

Credit risk is limited since the Company works with the majority of its customers on the basis of prepayment made for the delivery of cement. The Company entered into sales contracts with trade customers on cash terms. Some customers with good payment history were granted certain credit periods verbally, secured against bank guarantee or other credit enhancements.

Liquidity risk management

The shareholder of the Company bears the ultimate responsibility for management of the liquidity risk by developing the necessary liquidity risk management system for the Company's management on requirements on liquidity management and short-, mid- and long-term financing. The Company manages the liquidity risk by maintaining adequate reserves, bank loans and accessible credit lines by constant monitoring of the projected and actual cash flows and comparison of maturities of financial assets and liabilities.

JOINT STOCK COMPANY CENTRAL ASIA CEMENT

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016
(in thousands of Tenge)

Tables on liquidity risk and interest rate risk

The following tables detail the Company's contractual maturities on its financial liabilities and assets.

The table below was compiled on the basis of the undiscounted cash flows of financial liabilities based on the earliest date the payment may be demanded from the Company. The table includes both interest and principal cash flows.

	Average weighted effective interest rate	Less than 1 month	1-3 months	3 months – 1 year	1-5 years	Greater than 5 years	Total
31 December 2016							
<i>Liabilities</i>							
<i>Interest bearing</i>							
Long-term borrowings	14%	10,390	26,227	137,415	844,933	612,333	1,631,298
Debt securities	11.15%	-	-	1,639,000	-	-	1,639,000
Short-term borrowings	10.75%	-	599,558	500,000	-	-	1,099,558
<i>Non-interest bearing</i>							
Payable to related parties		255,000	1,025,845	1,043,604	-	-	2,324,449
Trade accounts payable		167,580	317,935	-	-	-	485,515
Other accounts payable		16,054	11,098	-	-	-	27,152
		449,024	1,980,663	3,320,019	844,933	612,333	7,206,972
31 December 2015							
<i>Liabilities</i>							
<i>Interest bearing</i>							
Long-term borrowings	14%	453	1,724	24,968	318,340	325,760	671,245
Debt securities	11.15%	-	-	149,000	1,639,000	-	1,788,000
<i>Non-interest bearing</i>							
Payable to related parties		1,220,000	2,430,000	880,611	-	-	4,530,611
Trade accounts payable		176,977	249,737	-	-	-	426,714
Other accounts payable		46,667	-	-	-	-	46,667
		1,444,097	2,681,461	1,054,579	1,957,340	325,760	7,463,237

JOINT STOCK COMPANY CENTRAL ASIA CEMENT

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED) FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

(in thousands of Tenge)

The following table details the Company's expected contractual maturity for its financial assets. The table was compiled on the basis of the contractual maturities of undiscounted financial assets, including interest on these assets, except of cash flows of other periods.

	Average weighted effective interest rate	Less than 1 month	1-3 months	3 months – 1 year	1-5 years	Greater than 5 years	Total
31 December 2016							
Assets							
<i>Non-interest bearing</i>							
Receivable from a related party	-	-	-	11,357,363	-	-	11,357,363
Finance lease receivable from a related party	-	-	-	60,162	242,417	731,493	1,034,072
Trade accounts receivable	3,856	47,934	276,594	17,708	-	-	346,092
Other accounts receivable	42,601	-	112,088	-	-	-	154,689
Cash and cash equivalents	251,623	-	-	-	-	-	251,623
		298,080	47,934	11,806,207	260,125	731,493	13,143,839
31 December 2015							
Assets							
<i>Non-interest bearing</i>							
Receivable from a related party	-	-	-	12,644,173	-	-	12,644,173
Finance lease receivable from a related party	60,014	-	-	-	241,678	792,394	1,094,086
Trade accounts receivable	40,254	70,518	21,210	-	-	-	131,982
Other accounts receivable	56,002	-	69,507	-	-	-	125,509
Cash and cash equivalents	568,998	-	-	-	-	-	568,998
		725,268	70,518	12,734,890	241,678	792,394	14,564,748

Fair value of financial instruments

Fair value is defined as the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an regular transaction in the principal (or most advantageous) market at the measurement date under current market condition regardless of whether that price is directly observable or estimated using another valuation technique. As no readily available market exists for a large part of the Company's financial instruments, judgment is necessary in arriving at fair value, based on current economic conditions and specific risks attributable to the instrument. The fair value of the instruments presented herein is not necessarily indicative of the amounts the Company could realize in a market exchange from the sale of its full holdings of a particular instrument.

The following methods and assumptions were used by the Company to estimate the fair value of financial instruments:

- The carrying value of cash and cash equivalents approximates their fair value due to the short-term nature of these financial instruments.
- For financial assets and liabilities with maturity less than twelve months the carrying value approximates fair value due to the short-term nature of these financial instruments.
- For financial assets and financial liabilities with maturities of more than twelve months, the fair value represents a present value of discounted estimated future cash flows with the use of market rates effective at the end of the reporting period. The methods and assumptions used in estimating the fair value of such financial instruments are disclosed in Notes 3, 4.

JOINT STOCK COMPANY CENTRAL ASIA CEMENT

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED) FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

(in thousands of Tenge)

Average year-end market borrowing rates were as follows as at 31 December:

	2016 (% per annum)	2015 (% per annum)
Tenge with maturity from 1 to 5 years	14%	14%

As at 31 December 2016 and 2015, the fair value of financial assets and financial liabilities were not significantly different from their carrying value.

27. COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

Legal issues

The Company has been and continues to be the subject of legal proceedings and adjudications from time to time, none of which has had, individually or in aggregate, a material adverse impact on the Company. Management believes that the resolution of all such matters will not have a material impact on the Company's financial position or operating results.

Tax and regulatory environment

Laws and regulations affecting business in the Republic of Kazakhstan continue to change rapidly. Management's interpretation of such legislation as applied to the activity of the Company may be challenged by the relevant authorities. Recent events suggest that the tax authorities are taking a more assertive position in their interpretation of the legislation and assessments and as a result, it is possible that transactions and activities that have not been challenged in the past may be challenged. Fiscal periods generally remain open to tax audit by the authorities in respect of taxes for five calendar years proceeding the year of tax audit. Under certain circumstances reviews may cover longer periods. Management believes that it has provided adequately for tax liabilities based on its interpretations of tax legislation.

Operating environment

Emerging markets, including Kazakhstan are subject to different risks than more developed markets, including economic, political and social, and legal and legislative risks. Laws and regulations affecting businesses in Kazakhstan continue to change rapidly; tax and regulatory frameworks are subject to varying interpretations. The future economic direction of Kazakhstan is heavily influenced by the fiscal and monetary policies adopted by the government, together with developments in the legal, regulatory, and political environment.

Because Kazakhstan produces and exports large volumes of oil and gas, its economy is particularly sensitive to the price of oil and gas on the world market. During 2014-2016, the oil price decreased significantly, which led to significant decrease in national export revenue. In August 2015, the Government and the National Bank of Kazakhstan announced a transition to a new monetary policy based on free-floating tenge exchange rate, and cancelled the currency corridor. In 2015 and in the first quarter of 2016 tenge depreciated significantly against major foreign currencies. Management is unable to reliably estimate the effects of any further price fluctuations on the Company's financial position.

Environment protection matters

The Company believes it is currently in compliance with all existing environmental laws and regulations of the Republic of Kazakhstan. However, these environmental laws and regulations may change in the future. The Company is unable to predict the timing or extent to which these environmental laws and regulations may change. Such change, if it occurs, may require the Company to modernize technology to meet more stringent standards.

JOINT STOCK COMPANY CENTRAL ASIA CEMENT

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

(in thousands of Tenge)

Obligations under site restoration fund

In accordance with the Subsurface Use Contracts requirements, the Company should contribute on annual basis 0.5% from the amount of actual expenditures for limestone and loam extraction to the site restoration fund, which shall be used for site restoration and abandonment of the Company mining operations. Not later than 6 months before the Subsurface Use Contract expiration, the Company shall submit the liquidation program to competent body.

On 12 March 2013, amendment contracts to the Subsurface Use Contracts were signed by the Company, which increases the annual Contribution rate from 0.5% to 1%, effective 1 January 2013.

In accordance with the Law on Land of the Republic of Kazakhstan and resource usage and Environmental rehabilitations, the Company will be obliged to provide additional resources to the state in the case the site restoration fund will be insufficient to cover actual site restoration and abandonment costs in the future.

Capital commitment

Committed capital expenditure as at

31 December is as follows:

Capital purchase commitments

Total

	2016	2015
Capital purchase commitments	<u>1,444</u>	<u>784,866</u>
Total	<u>1,444</u>	<u>784,866</u>

28. EVENTS AFTER THE REPORTING PERIOD

On 19 January 2017, the Company signed agreement with JSC Halyk Bank of Kazakhstan and received of 171,000 thousand tenge, maturing on 18 July 2017. Additionally, in February and March 2017, the Company received the tranches of 6,009,000 USD, maturing within 1 year.

On 31 March 2017, the Company entered into an agreement to provide a guarantee to JSC VTB Bank for proper performance of any obligations of JSC Karcement for the credit line taken in the amount of 1,000,000,000 (one billion) tenge, with an interest rate up to 12.5% per annum. As a guarantor, the Company irrevocably and unconditionally guarantees to the Lenders the due and punctual payment by the Borrower of all amounts payable under or in connection with the loan facility agreement and agrees that it will pay to the Lenders any amount of money, which the Borrower is at any time liable to pay to the Lenders pursuant to the loan facility agreement which is due but is unpaid. The Company will pledge its equipment as a security of fulfillment of any JSC Karcement obligations under the credit line.

29. APPROVAL OF FINANCIAL STATEMENTS

The financial statements of the Company for the year ended 31 December 2016 were approved by management of the Company and authorized for issue on 14 April 2017.

10. Основные цели и задачи на следующий год

АО «Central Asia Cement» -единственный производитель цемента, расположенный в центральном регионе и одновременно имеющий наилучший доступ к западному региону страны. АО «Central Asia Cement» занимает лидирующее положение по объему производства и продаж цемента. Основные цели АО «Central Asia Cement»:

- увеличение спроса за счет развитие государственных программ поддержки малого и среднего бизнеса, программ индустриализации «Доступное жилье» и др.;
- сохранение лидирующего положения на рынке производителей цемента;
- улучшение социальной защиты работников, охране окружающей среды и техники безопасности;
- производство цемента высокого качества отвечающие международным стандартам и ГОСТам действующим на территории Республики Казахстан;
- внедрение современных технологий производства, модернизации и обновления технической базы;
- поддерживание стабильного производства;
- повышение эффективности использования трудовых и материальных ресурсов;
- регулярное поведения мероприятий по развитию и обучению персонала.

Пвсе задачи и цели поставленные в 2015 году выполнены в полном объеме.

11. Контактная информация

АО «Central Asia Cement»

101 408, Республика Казахстан, Карагандинская область, г. Темиртау, п. Актау

Телефон: 8(7213) 94 11 16, факс: 8 (7213) 94 11 17

электронная почта: sac@sac.kz

Аудитор

ТОО «Делоит»

050059, Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Аль-Фараби, 36

Регистратор

АО «Единый регистратор ценных бумаг»

050000, Республика Казахстан, пр.Абылай хана, д.141

Телефон: 8 (7272) 72 47 60, факс: 8 (7272) 72 47 60 (вн.230)