

**АО «Шубарколь комир»**

**Пояснительная записка к неаудированной промежуточной  
консолидированной финансовой отчетности на  
31 марта 2021 года**

---

## 1 Группа и её основная деятельность

По состоянию на 31 марта 2021 года акционерное общество «Евроазиатская энергетическая корпорация» и SHK EURASIAN HOLDING B.V. являются акционерами АО «Шубарколь комир», осуществляющими совместный контроль. Eurasian Resources Group S.à r.l. (далее «ERG») является конечным контролирующим предприятием.

Основными видами деятельности Группы являются добыча, переработка и реализация угля, производство и реализация кокса, транспортно-экспедиционная деятельность на железнодорожном транспорте на территории Республики Казахстан и за ее пределами.

Юридический адрес: 100004, Республика Казахстан, г. Караганда, район Казбек би, ул. Асфальтная, 18.

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

Настоящая сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность Группы за три месяца, закончившихся 31 марта 2021 года, подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность должна рассматриваться в совокупности с годовой консолидированной финансовой отчетностью Группы за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО»).

### *Принцип непрерывности деятельности.*

#### *COVID-19 пандемия*

В марте 2020 года Всемирная организация здравоохранения объявила о глобальной пандемии, связанной с COVID-19. Несмотря на различные трудности, связанные с COVID-19, активы ERG и ее дочерние компании («Группа ERG») продолжали работать. Группа ERG прилагает усилия для сохранения здоровья наших сотрудников, продолжая при этом безопасно работать и ответственно поддерживать занятость и экономическую активность, и несет расходы на безопасность и социальные выплаты в связи с COVID-19 в размере 39 млн. долларов США на 31 декабря 2020 года.

С момента начала пандемии COVID-19 у Группы ERG не было значительных нарушений цепочек снабжения и отгрузки продукции, и Группа ERG работает над решением логистических проблем, связанных с закрытием торговых границ, используя альтернативные маршруты, где это возможно. Кроме того, было предпринято значительное количество шагов для поддержания ликвидности Группы ERG на удовлетворительном уровне, включая, но не ограничиваясь, отсрочкой некритичных затрат, пересмотр программ капитальных вложений, пересмотр цен на расходные материалы и договоренность о дополнительных кредитных линиях с банками.

Хотя 2021 год может стать годом неопределенности, поскольку мир продолжает бороться и восстанавливаться после COVID-19 пандемии, Группа ERG уверена, что Группа ERG может и дальше успешно развиваться как социально ответственный, устойчивый и эффективный бизнес при поддержке наших партнеров и сотрудников.

#### *Прогноз ликвидности*

Совет Менеджеров ERG рассмотрел доступный уровень ликвидности за период до 30 июня 2022 года. На протяжении всего рассматриваемого периода Группа ERG генерирует достаточное движение денежных средств для поддержания позиции выше минимального требуемого оборотного капитала.

Группа ERG постоянно отслеживает свою финансовую ситуацию чтобы обеспечить наличие достаточного запаса ликвидности для поддержания операционной деятельности бизнеса и для обеспечения соблюдения ковенантов кредитных соглашений или для получения вейверов, в случае необходимости. По состоянию на 31 декабря 2020 года Группа ERG соблюдала применимые ковенанты.

Группа ERG активно предпринимает существенные смягчающие меры в своем планировании операционной деятельностью с целью управления ликвидностью и состоянием ковенантов в течение рассматриваемого периода. Эти действия, среди прочего, включают:

- перезаключение с основными финансовыми кредиторами Группы ERG, что приведет к дополнительной ликвидности до 30 июня 2022 года в размере 290 млн долларов США;
- сокращение затрат и реструктуризация в рамках операционной деятельности, что позволит ежегодно экономить приблизительно 83 млн долларов США;

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

- совершенствование управления оборотным капиталом, чтобы создать дополнительной ликвидности, а также усовершенствовать гибкость в отношении использования денежных ресурсов (например, путем управления затратами в течение рассматриваемого периода).

Эти действия будут способствовать дальнейшему поддержанию ликвидности Группы ERG, и план руководства состоит в том, чтобы создать достаточный «буфер» ликвидности, чтобы обеспечить дополнительный запас прочности, в случае дальнейшего ухудшения рыночных условий.

Группа ERG сохранила свой рейтинг B2 от Moody's в марте 2020 года, со сдвигом прогноза со стабильного на негативный, чтобы отразить низкие цены на сырьевые товары и растущие риски рецессии в начале вспышки COVID-19. Тем не менее, в декабре 2020 года рейтинговое агентство Standard & Poor's подтвердило рейтинг Группы ERG как B-, но улучшило прогноз с негативного до стабильного благодаря благоприятным ценам на сырьевые товары и запуску кобальтового и медного проекта Metalkol RTR.

Глобальное распространение COVID-19 к концу первого квартала 2020 года привело к снижению цен на сырьевые товары, отражая снижение спроса, влияние локдаунов, закрытий границ и других мер, принятых правительствами для борьбы с пандемией. Эта тенденция продолжилась во втором квартале 2020 года, однако, затем изменилась на противоположную после быстрого восстановления экономической активности и государственных стимулирующих воздействии. Цены, в основном, вернулись к уровню, предшествующему пандемии, при этом железная руда и медь достигли многолетних максимумов, вызванных повышенным спросом в Китае и усугубляемым закрытием шахт и сокращением поставок.

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

Менеджеры считают, что Группа ERG имеет доступ к адекватным ресурсам для продолжения операционной деятельности в обозримом будущем, и что подготовка консолидированной финансовой отчетности Группы ERG в соответствии с принципом непрерывности деятельности является уместной.

Таким образом, руководство считает, что Компания имеет доступ к достаточным ресурсам для продолжения своей деятельности в своём текущем состоянии в обозримом будущем, и что подготовка настоящей сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с принципом непрерывности деятельности является уместной.

**Учетная политика.** Учетная политика, использованная для целей подготовки данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности, соответствует учетной политике, которая применялась при подготовке годовой отдельной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года.

**Сегментная отчетность.** Сегментная отчетность составляется в соответствии с внутренней отчетностью, представляемой руководству Группы, ответственному за принятие операционных решений. Сегмент подлежит отдельному раскрытию, если его выручка, финансовый результат или активы составляют не менее десяти процентов от суммарной выручки, финансового результата или активов Группы.

**Сезонность.** Деятельность Группы и ее дочерних компаний не подвержена существенным сезонным колебаниям.

**Прибыль на акцию.** Прибыль на акцию определяется путем деления прибыли или убытка, приходящихся на владельцев Группы, на средневзвешенное значение количество акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода.

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

Подготовка сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности требует от руководства использования определенных суждений. При подготовке данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности существенные суждения, сделанные руководством при применении учетной политики Компании, а также ключевые источники неопределенности оценок были такими же, что и суждения и оценки, применявшиеся к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, за исключением указанного ниже.

Расходы по подоходному налогу начисляются исходя из ожидаемой средневзвешенной эффективной годовой ставки налога, применяемой к фактической прибыли до налогообложения за промежуточный период, с поправкой на налоговый эффект по отдельным статьям, которые были признаны в промежуточном периоде. Оценочная средняя годовая ставка, применяемая к трем месяцам, закончившимся 31 марта 2021 года, составляет 23.42% (три месяца, закончившихся 31 марта 2020 года: 21.67 %).

#### 4 Расчеты и операции со связанными сторонами

Компании, осуществляющие совместный контроль: Информация об инвесторах, осуществляющих совместный контроль над Компанией, раскрыта в Примечании 1.

Компании под общим контролем: компании, находящиеся под контролем ERG, за исключением SHK EURASIAN HOLDING B.V. и АО «ЕЭК».

Компании под контролем Менеджеров класса Б: Менеджеры класса Б и все компании, находящиеся под их контролем, являются связанными сторонами Компании в результате не прямых владений Менеджерами класса Б простыми акциями ERG. Менеджерами класса Б являются члены Совета Менеджеров ERG.

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

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

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании, осуществляющие совместный контроль	Компании под общим контролем	Компании и под контролем Менеджеров класса Б	Государственные предприятия
<b>Активы</b>				
Инвестиции по справедливой стоимости	-	2,098,281	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2,649,316	23,266,010	61,370	1,248,321
Авансы выданные	-	75,841	-	424,398
Займы выданные	-	160,044,095	-	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	-	-	6,531,276	-
Прочие внеоборотные активы	-	-	5,056,847	-
<b>Обязательства</b>				
Торговая и прочая кредиторская задолженность	270	2,235,443	52,247	328,523
Авансы полученные	-	198,919	100	312,726
Займы полученные	-	198,017	-	-
Обязательства по аренде	-	(7,267)	-	3,019
Финансовые гарантии	308,938	2,018,625	-	-

По состоянию на 31 марта 2021 года Группа имела непогашенное обязательство по инвестированию капитала в размере до 22 миллионов долларов США в Eurasian Digital Ventures 1 Limited Partnership, дочернее предприятие ERG S.à.r.l., сроком до 2025 года, реализуемое при соблюдении определенных условий (31 декабря 2020 года: до 22 миллионов долларов США).

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании, осуществляющие совместный контроль	Компании под общим контролем	Компании и под контролем Менеджеров класса Б	Государственные предприятия
<b>Активы</b>				
Инвестиции по справедливой стоимости	-	2,093,301	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2,355,594	20,246,136	101,844	1,979,596
Авансы выданные	-	-	-	333,447
Займы выданные	-	153,078,194	-	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	-	-	13,162,240	-
Прочие внеоборотные активы	-	-	5,108,172	-
<b>Обязательства</b>				
Торговая и прочая кредиторская задолженность	16,423	2,511,212	82,385	270,426
Авансы полученные	-	187,205	3,335	40,231
Займы полученные	-	191,944	-	-
Обязательства по аренде	-	519,057	-	(3,054)
Финансовые гарантии	325,831	2,995,386	-	-

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

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за три месяца, закончившихся 31 марта 2021 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании, осуществляющие совместный контроль	Компании под общим контролем	Компании под контролем Менеджеров класса Б	Государственные предприятия	Основное руководство
Выручка	615,244	13,189,192	1,876	360,467	-
Себестоимость реализации	-	(670,464)	(250,896)	(2,091,612)	-
Прочие операционные доходы	-	235,169	978	488	-
Прочие операционные расходы	-	(140,886)	(11,054)	(122,817)	-
Общие и административные расходы	(52,476)	(2,289,528)	(17,794)	(8,473)	(78,395)
Финансовые доходы	13,427	6,434,324	404,721	-	-
Финансовые расходы	-	(5,273,856)	(333,723)	(84)	-

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за три месяца, закончившихся 31 марта 2020 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании, осуществляющие совместный контроль	Компании под общим контролем	Компании под контролем Менеджеров класса Б	Государственные предприятия	Основное руководство
Выручка	388,073	14,747,238	1,211	150,261	-
Себестоимость реализации	-	(222,219)	(190,254)	(2,745,651)	-
Прочие операционные доходы	-	263,613	47,883	6,957	-
Прочие операционные расходы	-	(39,284)	-	(10,530)	-
Общие и административные расходы	-	(1,659,548)	(45,158)	(11,293)	(38,155)
Финансовые доходы	3,504	25,519,000	1,478,937	-	-
Финансовые расходы	13,576	(841,283)	(344,619)	(88)	-

#### 5 Сегментная отчетность

Группа организована на основе двух операционных сегментов:

- сегмент энергетики – включает добычу и продажу угля, а также производство и продажу полукокса, кокса;
- сегмент логистики – включает предоставление логистических услуг для предприятий ERG, а также экспедирование грузов для третьих лиц.

<b>Три месяца, закончившихся 31 марта 2021</b>	Сегмент энергетики	Сегмент логистики	Элиминация	Итого
<i>в тысячах казахстанских тенге</i>				
Выручка	19,534,868	12,361,685	-	31,896,553
Выручка внутри сегментов Группы	2,466	57,116	(59,582)	-
<b>Выручка сегмента</b>	<b>19,537,334</b>	<b>12,418,801</b>	<b>(59,582)</b>	<b>31,896,553</b>
<b>Операционная прибыль</b>	<b>6,911,491</b>	<b>3,474,644</b>	-	<b>10,386,135</b>
Финансовые доходы	-	-	-	3,149,365
Финансовые расходы	-	-	-	(5,311,658)
<b>Прибыль до налогообложения</b>	-	-	-	<b>8,223,842</b>
Расходы по подоходному налогу	-	-	-	(1,930,345)
<b>Прибыль за период</b>	-	-	-	<b>6,293,497</b>

## 5 Сегментная отчетность (продолжение)

Три месяца, закончившихся 31 марта 2020 в тысячах казахстанских тенге	Сегмент энергетики	Сегмент логистики	Элиминация	Итого
Выручка	17,285,091	14,567,039	-	31,852,130
Выручка внутри сегментов Группы	7,178	34,505	(41,683)	-
<b>Выручка сегмента</b>	<b>17,292,269</b>	<b>14,601,544</b>	<b>(41,683)</b>	<b>31,852,130</b>
Операционная прибыль	5,849,557	4,062,301	-	9,911,858
Финансовые доходы	-	-	-	6,651,783
Финансовые расходы	-	-	-	(2,418,764)
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14,144,877</b>
Расходы по подоходному налогу	-	-	-	(3,227,366)
<b>Прибыль за период</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10,917,511</b>

в тысячах казахстанских  
тенге

	31 марта 2021		31 декабря 2020	
	Активы	Обязательства	Активы	Обязательства
Сегмент энергетики	304,355,344	141,092,250	302,508,389	142,863,406
Сегмент логистики	129,444,846	37,964,460	128,236,690	39,633,328
Элиминация	(91,139,416)	(4,492,726)	(88,845,968)	(2,199,277)
<b>Итого</b>	<b>342,660,774</b>	<b>174,563,984</b>	<b>341,899,111</b>	<b>180,297,457</b>

### Информация о географических регионах

Выручка Группы от внешних покупателей представлена в таблице ниже:

В тысячах казахстанских тенге	Три месяца, закончившихся 31 марта 2021		Три месяца, закончившихся 31 марта 2020	
	Сегмент энергетики	Сегмент логистики	Сегмент энергетики	Сегмент логистики
Европа	8,416,878	-	5,218,086	-
Евразия	885,929	-	1,585,801	-
Казахстан	10,234,527	12,418,801	10,488,382	14,601,544
<b>Итого выручка</b>	<b>19,537,334</b>	<b>12,418,801</b>	<b>17,292,269</b>	<b>14,601,544</b>

### Информация об основных покупателях

Сегмент энергетики представлен двумя основными покупателями, каждый из которых генерирует более 10% выручки (три месяца, закончившихся 31 марта 2020 года: два основных покупателя).

Сегмент логистики представлен четырьмя основными покупателями, каждый из которых генерирует более 10% выручки (три месяца, закончившихся 31 марта 2020 года: четыре основных покупателя).

## 6 Основные средства

В тысячах казахстанских тенге	Земля, здания и сооружения	Машины и оборудо- вание и прочие	Транспортные средства	Горно- рудные активы	Незавер- шенное строи- тельство	Итого
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2021</b>	<b>6,320,796</b>	<b>13,383,105</b>	<b>92,517,652</b>	<b>1,417,601</b>	<b>7,043,822</b>	<b>120,682,976</b>
Поступления	-	162,284	774,773	-	1,709,965	2,647,022
Перемещения	133,688	366,417	-	-	(500,105)	-
Износ	(183,210)	(667,999)	(2,655,892)	(9,381)	-	(3,516,482)
Выбытия	(2,963)	(14,300)	(1,181,090)	-	(13,175)	(1,211,528)
Износ при выбытии	2,849	13,198	864,125	-	-	880,172
<b>Балансовая стоимость на 31 марта 2021</b>	<b>6,271,160</b>	<b>13,242,705</b>	<b>90,319,568</b>	<b>1,408,220</b>	<b>8,240,507</b>	<b>119,482,160</b>

## 7 Прибыль на акцию и балансовая стоимость акции

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Три месяца, закончившихся 31 марта	
	2021	2020
Прибыль за период	6,293,497	10,917,511
Дивиденды по привилегированным акциям	5,951	5,951
Прибыль, приходящаяся на держателей простых акций	6,282,560	10,560,352
Средневзвешенное количество простых акций	3,517,772	3,517,772
<b>Базовая и разводненная прибыль на простую акцию (в тенге на акцию)</b>	<b>1,786</b>	<b>3,002</b>

### Балансовая стоимость одной простой акции

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 марта 2021	31 декабря 2020
Активы	342,660,774	341,899,111
Нематериальные активы	1,217,432	1,357,544
Обязательства	174,563,984	180,297,457
Уставный капитал, привилегированные акции	131,489	131,489
<b>Чистые активы для простых акций</b>	<b>166,747,869</b>	<b>160,112,621</b>
Количество простых акций (штук)	3,517,772	3,517,772
<b>Балансовая стоимость 1 простой акции (тенге)</b>	<b>47,402</b>	<b>45,515</b>

### Балансовая стоимость одной привилегированной акции

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 марта 2021	31 декабря 2020
Обязательства по начисленным, но не выплаченным дивидендам	81,393	81,502
Уставный капитал, привилегированные акции	131,489	131,489
<b>Капитал, принадлежащий держателям привилегированных акций</b>	<b>212,882</b>	<b>212,991</b>
Долговая составляющая привилегированных акций первой группы, учитываемая в обязательствах	49,306	49,306
Количество привилегированных акций (штук)	119,027	119,027
<b>Балансовая стоимость 1 привилегированной акции (тенге)</b>	<b>2,203</b>	<b>2,204</b>

Балансовая стоимость простой и привилегированной акции рассчитана в соответствии с Приложением 5.7 листинговых правил Казахстанской фондовой биржи.

## 8 Себестоимость реализации

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Три месяца, закончившихся 31 марта	
	2021	2020
Сырье, материалы и комплектующие	4,031,289	6,094,367
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	3,464,848	4,773,136
Заработная плата и связанные с ней расходы	3,090,407	3,049,881
Порожний пробег вагонов и контейнеров	3,008,887	3,302,933
Налоги и прочие платежи в бюджет	740,895	558,575
Стоимость приобретенного кокса для перепродажи	694,737	404,448
Прочие	3,061,778	543,834
<b>Итого себестоимость реализации</b>	<b>18,092,841</b>	<b>18,727,174</b>

## 9 Общие и административные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Три месяца, закончившихся 31 марта	
	2021	2020
Спонсорская и прочая финансовая помощь	764,178	186,395
Заработная плата и связанные с ней расходы	755,518	1,044,801
Управленческие услуги	735,321	980,981
Информационные, консультационные и прочие профессиональные услуги	321,188	424,125
Прочие	464,884	746,747
<b>Итого общие и административные расходы</b>	<b>3,041,089</b>	<b>3,383,049</b>

## 10 Финансовые доходы и расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Три месяца, закончившихся 31 марта	
	2021	2020
Процентные доходы	2,281,937	2,179,313
Чистая прибыль от курсовой разницы	702,118	2,252,271
Амортизация дисконта по займам выданным	-	110,543
Прочие	165,310	2,109,656
<b>Итого финансовые доходы</b>	<b>3,149,365</b>	<b>6,651,783</b>
Начисление резерва под убытки по займам выданным	2,720,870	276,349
Процентные расходы	2,212,789	2,126,852
Амортизация дисконта по займам полученным	237,979	15,563
Чистый убыток от курсовой разницы	-	-
Прочие	140,021	-
<b>Итого финансовые расходы</b>	<b>5,311,659</b>	<b>2,418,764</b>



## 11 Справедливая стоимость финансовых инструментов

### *Справедливая стоимость финансовых инструментов, учитываемых по амортизированной стоимости*

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, учитываемых по амортизированной стоимости представляют собой уровень иерархии 2.

Справедливые стоимости иных финансовых активов и обязательств, учитываемых по амортизированной стоимости, приблизительно равны их балансовым стоимостям.

Ниже в таблице представлена справедливая стоимость займов выданных и займов полученных:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 марта 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Займы выданные	168,585,799	157,396,266
Займы полученные	120,474,452	115,346,170

### *Справедливая стоимость финансовых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости*

При определении справедливой стоимости финансовых инструментов Группа использует свое суждение для выбора различных методов и для проверки допущений, которые в основном основаны на рыночных условиях, существующих на каждую отчетную дату, а также на оценке справедливой стоимости других сторон.

Справедливая стоимость инвестиции в Eurasian Digital Ventures 1 Limited Partnership, учитываемой по справедливой стоимости, относится к уровню иерархии 3 и определяется на основании чистых активов, рассчитанных с учётом информации, извлечённой из финансовой отчетности Eurasian Digital Ventures 1 Limited Partnership

Справедливая стоимость инвестиции составила 2,059,645 тысяч тенге (31 декабря 2020: 2,059,645 тысяч тенге). В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2021 года, Группа инвестировала в Eurasian Digital Ventures 1 Limited Partnership 4,980 тысяч тенге, снижение справедливой стоимости на отчетную дату составило 0 тысяч тенге.

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

Группа не проводила перемещений между уровнями иерархии..

Президент АО «Шубарколь Комир»



Ибрагимов Р.С.