

**АО «Шубарколь комир»**

**Пояснительная записка к промежуточной  
консолидированной неаудированной финансовой  
отчетности по состоянию на 30 июня 2020 года**

## 1 Группа и её основная деятельность

**Общая информация.** По состоянию на 30 июня 2020 года акционерное общество «Евразийская энергетическая корпорация» и SHK EURASIAN HOLDING B.V. являются акционерами АО «Шубарколь комир» (далее – «Группа» или «Шубарколь комир»), осуществляющими совместный контроль. Eurasian Resources Group S.à r.l. (далее «ERG») является конечным контролирующим предприятием.

**Основная деятельность.** 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, ул. Асфальтная, 18.

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

**Основа подготовки финансовой отчетности.** Настоящая сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность Группы за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года, подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности 34 (IAS) «Промежуточная финансовая отчетность».

Сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность должна рассматриваться в совокупности с годовой консолидированной финансовой отчетностью Группы за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО»).

**Непрерывность деятельности.**

*COVID-19 пандемия*

В марте 2020 года Всемирная организация здравоохранения объявила о глобальной пандемии, связанной с COVID-19. Текущие и ожидаемые влияния на мировую торговлю, как ожидается, будут далеко идущими. На сегодняшний день произошло существенное падение фондового рынка с продолжающейся волатильностью на этом рынке, также существенная волатильность наблюдается на товарном и валютном рынках. Также были введены ограничения на ведение бизнеса во многих юрисдикциях, включая ограничение на глобальное перемещение людей и некоторых товаров.

Существует значительная неопределенность в отношении COVID-19, а также степени и продолжительности воздействия, которая может оказать влияние на спрос и цены товаров, которые мы производим, на наших поставщиков, на наших сотрудников и на мировые финансовые рынки. Группа прилагает усилия для сохранения здоровья наших сотрудников, продолжая при этом безопасно работать и ответственно поддерживать занятость и экономическую активность.

С момента начала пандемии COVID-19 у Группы не было значительных нарушений цепочек снабжения и отгрузки продукции, и Группа работает над решением логистических проблем, связанных с закрытием торговых границ, используя альтернативные маршруты, где это возможно. В связи с этими глобальными экономическими проблемами, ликвидность Группы стала более чувствительной к рыночным изменениям и доступу к дополнительным источникам финансирования.

*Прогноз ликвидности*

Совет Менеджеров рассмотрел доступный уровень ликвидности за период до 31 декабря 2021 года. На протяжении всего рассматриваемого периода прогнозируется ограниченная ликвидность Группы в результате ухудшения рыночных условий, главным образом, в отношении более низких ожидаемых цен на сырьевые товары и продолжающейся экономической неопределенности на наших ключевых рынках.

Группа 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 30 июня 2020 года Группа соблюдала все свои банковские обязательства и финансовые ковенанты.

Группа 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 для продления срока действия некоторых соглашений, что приведет к дополнительной ликвидности до 30 июня 2021 года в размере 968 млн долларов США (примечание 30);
- Перезаключить и выровнять ковенанты по всем кредитным соглашениям, чтобы обеспечить соблюдение всех необходимых банковских ковенантов по состоянию на 31 декабря 2020 года;
- Сокращение затрат и реструктуризация в рамках операционной деятельности, что позволит ежегодно экономить 77 млн долларов США;
- Отсрочка капитальных проектов в течение рассматриваемого периода в размере 294 млн долларов США;
- Совершенствование управления оборотным капиталом, чтобы создать дополнительную 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, и план руководства состоит в том, чтобы создать достаточный «буфер» ликвидности, чтобы обеспечить дополнительный запас прочности, в случае дальнейшего ухудшения рыночных условий.

При достижении вывода о подготовке данной Консолидированной финансовой отчетности в соответствии с принципом непрерывности деятельности, Совет Менеджеров принимает во внимание основные риски и существенные неопределенности, как в отношении степени, так и в отношении продолжительности воздействий COVID-19, которые могут повлиять на спрос и цены на сырьевые товары, а также в отношении способности Группы выполнить действия, перечисленные выше, для управления своей ликвидностью и соблюдением ковенантов. Эти существенные риски и неопределенности могут вызвать значительное сомнение в способности Группы продолжать деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности.

Совет Менеджеров Группы считает, что прочные отношения с существующими банковскими партнерами будут сохраняться и в будущем. Совет также уверен, что текущие управленческие мероприятия, направленные на снижение затрат и улучшение оборотного капитала, а также возможность привлечения дополнительного финансирования и потенциальной реализации активов, позволят поддерживать необходимую ликвидность.

Совет Менеджеров считает, что Группа имеет доступ к достаточным ресурсам для продолжения операционной деятельности в обозримом будущем, и что подготовка данной 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 консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2019 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 финансовой отчетности требует от руководства использования определенных суждений. При подготовке данной сокращенной промежуточной финансовой отчетности существенные суждения, сделанные руководством при применении учетной политики Группы, а также ключевые источники неопределенности оценок были такими же, что и суждения, и оценки, применявшиеся к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2019 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 налога, применяемая к шести месяцам, закончившимся 30 июня 2020 года, составляет 22.06% (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года: 21.79 %).

#### 4 Расчеты и операции со связанными сторонами

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

**Компании под общим контролем:** компании, находящиеся под контролем ERG, за исключением SHK EURASIAN HOLDING B.V. и акционерного общества «Евроазиатская энергетическая корпорация».

**Компании под контролем Менеджеров класса Б:** Менеджеры класса Б и все компании, находящиеся под их контролем, являются связанными сторонами Группы в результате не прямых владений Менеджерами класса Б простыми акциями ERG. Менеджерами класса Б являются господин П.К. Шодиев, господин А.Р. Ибрагимов и господин А.А. Машкевич.

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

**Совместные предприятия:** Xingjiang Asmare Coking Coal Co. Ltd.

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

Ниже представлены остатки по операциям со связанными сторонами на 30 июня 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	-	5,520,978	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	192,720	18,818,824	106,131	4,503,031
Займы выданные	-	144,581,294	-	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	-	-	3,195,058	-
Прочие внеоборотные активы	-	-	4,445,806	-
<b>Обязательства</b>				
Дивиденды к выплате	-	-	(9,935)	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(12,968)	(2,730,711)	(115,611)	(410,813)
Займы полученные	-	-	-	-
Обязательства по аренде	-	(431,781)	-	-
Финансовые гарантии	(481,263)	(2,396,536)	-	-

По состоянию на 30 июня 2020 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., в течение периода до 2025 года, реализуемое при соблюдении определенных условий.

Ниже представлены остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2019 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	-	4,314,256	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	871,558	12,816,328	132,445	6,353,344
Займы выданные	-	128,635,242	-	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	-	-	14,373,279	-
Прочие внеоборотные активы	-	-	4,147,178	-
<b>Обязательства</b>				
Дивиденды к выплате	-	-	(10,865)	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	(5,318,886)	(82,385)	(340,600)
Займы полученные	-	-	-	-
Обязательства по аренде	-	(493,750)	-	-
Финансовые гарантии	(394,525)	(3,047,764)	-	-

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

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 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	840,706	54,543,597	4,371	523,689	-
Себестоимость реализации	-	(433,232)	(449,541)	(5,760,422)	-
Прочие операционные доходы	100,612	1,151,637	58,261	7,344	-
Прочие операционные расходы	-	(653,175)	(8)	(33,979)	-
Общие и административные расходы	-	(4,575,505)	(36,092)	(18,731)	(70,318)
Финансовые доходы	7,007	28,028,227	1,664,500	-	-
Финансовые расходы	27,153	(15,239,804)	(1,238,450)	(175)	-

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 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	11,600,906	16,798,227	4,170	52,535	-
Себестоимость реализации	(1,616)	(328,722)	(372,722)	(5,462,231)	-
Прочие операционные доходы	193,596	1,107,861	1,141	2,292	-
Прочие операционные расходы	-	(339,319)	(14)	(30,286)	-
Общие и административные расходы	(8,044)	(4,482,780)	(40,385)	(31,676)	(111,895)
Финансовые доходы	33,972	7,929,711	1,684,084	-	-
Финансовые расходы	-	(15,096,486)	(1,547,659)	(182)	-

#### 5 Сегментная отчетность

Группа организована на основе двух операционных сегментов:

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

<b>Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года</b> <i>в тысячах казахстанских тенге</i>	Сегмент энергетики	Сегмент логистики	Элиминация	Итого
Выручка	32,369,001	27,312,671	-	59,681,672
Выручка внутри сегментов Группы	(13,644)	57,016	(43,372)	-
<b>Выручка сегмента</b>	<b>32,355,357</b>	<b>27,369,687</b>	<b>(43,372)</b>	<b>59,681,672</b>
Операционная прибыль	7,926,120	6,912,752	-	14,838,872
Финансовые доходы				6,858,906
Финансовые расходы				(4,567,457)
<b>Прибыль до налогообложения</b>				<b>17,130,321</b>
Расходы по подоходному налогу				(3,829,229)
<b>Прибыль за период</b>				<b>13,301,092</b>

  

<b>Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года</b> <i>в тысячах казахстанских тенге</i>	Сегмент энергетики	Сегмент логистики	Элиминация	Итого
Выручка	42,981,115	28,265,254	-	71,246,369
Выручка внутри сегментов Группы	29,897	27,714	(57,611)	-
<b>Выручка сегмента</b>	<b>43,011,012</b>	<b>28,292,968</b>	<b>(57,611)</b>	<b>71,246,369</b>
Операционная прибыль	19,600,946	9,997,965	-	29,598,911
Финансовые доходы				14,960,942
Финансовые расходы				(25,726,843)
<b>Прибыль до налогообложения</b>				<b>18,833,010</b>
Расходы по подоходному налогу				(3,792,488)
<b>Прибыль за период</b>				<b>15,040,522</b>

## 5 Сегментная отчетность (продолжение)

в тысячах казахстанских тенге	30 июня 2020 г.		31 декабря 2019 г.	
	Активы	Обязательства	Активы	Обязательства
Сегмент энергетики	287,614,654	138,269,252	283,076,796	140,284,985
Сегмент логистики	122,469,667	37,515,195	123,777,895	45,602,816
Элиминация	(88,128,071)	(1,481,383)	(90,341,555)	(3,730,763)
<b>Итого</b>	<b>321,956,250</b>	<b>174,303,064</b>	<b>316,513,136</b>	<b>182,157,038</b>

### Информация о географических регионах

Выручка Группы от внешних покупателей представлена в таблице ниже:

В тысячах казахстанских тенге	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 г.		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 г.	
	Сегмент энергетики	Сегмент логистики	Сегмент энергетики	Сегмент логистики
Европа	3,485,591	-	14,773,102	-
Евразия	11,095,310	-	9,902,410	-
Казахстан	17,774,456	27,369,687	18,335,500	28,292,968
<b>Итого выручка</b>	<b>32,355,357</b>	<b>27,369,687</b>	<b>43,011,012</b>	<b>28,292,968</b>

### Информация об основных покупателях

Сегмент энергетики представлен двумя основными покупателями, каждый из которых генерирует более 10% выручки (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года: три основных покупателя).

Сегмент логистики представлен четырьмя основными покупателями, каждый из которых генерирует более 10% выручки (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года: четыре основных покупателя).

## 6 Основные средства

В тысячах казахстанских тенге	Земля, здания и сооружения	Машины и оборудование и прочие	Транспортные средства	Горно-рудные активы	Незавершенное строительство	Итого
Балансовая стоимость на 1 января 2020 года	6,738,904	11,546,666	100,963,402	1,457,358	4,784,352	125,490,682
Поступления	117,363	2,887,920	1,469,067	-	1,095,248	5,569,598
Перемещения	-	12,869	-	-	(12,869)	-
Влияние пересчёта в валюту отчётности	-	(423)	(2,173)	-	-	(2,596)
Износ	(375,373)	(1,265,811)	(5,300,079)	(15,221)	-	(6,956,484)
Выбытия	-	(440,440)	(354,799)	-	(260)	(795,499)
Износ при выбытии	-	389,332	321,006	-	-	710,338
<b>Балансовая стоимость на 30 июня 2020 года</b>	<b>6,480,894</b>	<b>13,130,113</b>	<b>97,096,424</b>	<b>1,442,137</b>	<b>5,866,471</b>	<b>124,016,039</b>

## 7 Прибыль на акцию и балансовая стоимость акции

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2020 г.	30 июня 2019 г.
Прибыль за период	13,301,092	15,040,522
Начисления дивидендов в части долгосрочных обязательств по привилегированным акциям	-	-
Общие начисления для распределения между акционерами Группы	13,301,092	15,040,522
Чистая прибыль, приходящаяся на держателей простых акций	12,875,046	14,563,576
Средневзвешенное количество простых акций в обращении	3,517,772	3,517,772
<b>Базовая и разводненная прибыль на простую акцию (в тенге на акцию)</b>	<b>3,657</b>	<b>4,136</b>

### *Расчёт балансовой стоимости простой акции*

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 июня 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Активы	321,956,250	316,513,136
Нематериальные активы	1,620,721	1,625,717
Обязательства	174,003,064	182,157,038
Уставный капитал, привилегированные акции	131,489	131,489
<b>Чистые активы для простых акций</b>	<b>146,200,976</b>	<b>132,598,892</b>
Количество простых акций (штук)	3,517,772	3,517,772
<b>Балансовая стоимость 1 простой акции (тенге)</b>	<b>41,561</b>	<b>37,694</b>

### *Расчёт балансовой стоимости привилегированной акции*

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 июня 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Обязательства по начисленным, но не выплаченным дивидендам	79,638	79,817
Уставный капитал, привилегированные акции	131,489	131,489
<b>Капитал, принадлежащий держателям привилегированных акций</b>	<b>211,127</b>	<b>211,306</b>
Долговая составляющая привилегированных акций первой группы, учитываемая в обязательствах	61,111	61,111
Количество привилегированных акций (штук)	119,027	119,027
<b>Балансовая стоимость 1 привилегированной акции (тенге)</b>	<b>2,287</b>	<b>2,289</b>

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

## 8 Себестоимость реализации

В тысячах казахстанских тенге	Шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2020 г.	30 июня 2019 г.
Сырье, материалы и комплектующие	10,196,719	7,772,741
Износ основных средств и нематериальных активов	6,785,492	6,395,108
Порожний пробег вагонов	6,694,516	6,435,722
Заработная плата и связанные с ней расходы	5,948,030	4,245,897
Стоимость приобретенного кокса для перепродажи	1,290,267	2,340,868
Налоги и прочие платежи в бюджет	941,085	1,930,203
Прочие	4,205,949	4,179,541
<b>Итого себестоимость</b>	<b>36,062,058</b>	<b>33,300,080</b>

## 9 Общие и административные расходы

В тысячах казахстанских тенге	Шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2020 г.	30 июня 2019 г.
Спонсорская и прочая финансовая помощь	2,233,274	636,786
Заработная плата и связанные с ней расходы	2,013,054	2,172,593
Гонорары за управленческие услуги	1,961,964	2,792,333
Информационные, консультационные и прочие профессиональные услуги	1,035,818	1,866,203
Прочие	1,493,837	1,963,444
<b>Итого общие и административные расходы</b>	<b>8,737,947</b>	<b>9,431,359</b>

## 10 Финансовые доходы и расходы

В тысячах казахстанских тенге	Шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2020 г.	30 июня 2019 г.
Процентные доходы	4,514,492	5,663,568
Чистый доход от курсовой разницы	1,555,399	-
Возмещение налога у источника выплаты по займу полученному	-	920,148
Амортизация дисконта по займам выданным	332,014	24,509
Прочие	457,001	361,637
<b>Итого финансовые доходы</b>	<b>6,858,906</b>	<b>6,969,862</b>
Процентные расходы	4,941,845	5,264,436
Амортизация дисконта по займам полученным	162,137	9,963,228
Чистый убыток от курсовой разницы <sup>1</sup>	-	2,535,353
Расходы от первоначального признания и продления финансовых гарантий	(320,542)	-
Восстановление резерва под убытки по займам выданным	(215,983)	(296,184)
Прочие	-	268,930
<b>Итого финансовые расходы</b>	<b>4,567,457</b>	<b>17,735,763</b>



## 11 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

Справедливая стоимость займов выданных и займов полученных представляет 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 финансовых активов и финансовых обязательств на 30 июня 2020 года и 31 декабря 2019 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 июня 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Займы выданные	148,152,166	130,436,790
Займы полученные	114,051,694	109,875,931

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

При определении справедливой стоимости финансовых инструментов Группа использует свое суждение для выбора различных методов и для проверки допущений, которые в основном основаны на рыночных условиях, существующих на каждую отчетную дату, а также на оценке справедливой стоимости других сторон. По состоянию на 30 июня 2020 года и 31 декабря 2019 года Группа не имела финансовых инструментов, которые включены в уровень иерархии 1. Группа не проводила перемещений между уровнями иерархии.

Справедливая стоимость финансовых инструментов уровня иерархии 2 основана на стандартных моделях ценообразования опционов с использованием котированных цен, таких как форвардные цены на сырьевые товары.

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

Президент АО «Шубарколь Комир»



Ибрагимов Р.С.