



**Акционерное общество
«ШалкияЦинк ЛТД»**

**Пояснительная записка к финансовой отчетности
за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2019 года**

1. КОРПОРАТИВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

АО «ШалкияЦинк ЛТД» (далее – «Компания») было образовано в апреле 2001 года в г. Алматы, Республика Казахстан.

По состоянию на 31 марта 2019 года и 31 марта 2018 года единственным акционером Компании являлось АО «Национальная горнорудная компания «Тау-Кен Самрук» (далее – «Акционер» или «Тау-Кен Самрук»). Единственным акционером Тау-Кен Самрук является АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына» (далее – «Самрук-Казына»). Единственным акционером Самрук-Казына является Правительство Республики Казахстан.

Простые акции Компании торгуются на Казахстанской Фондовой Бирже («далее – «КФБ») и включены в список акций второй категории КФБ.

Юридический адрес Компании: Казахстан, Кызылординская область, Жанакорганский район, поселок Шалкия, ул. Мустафа Шокай, д. 32.

Количество работников Компании по состоянию на 31 марта 2019 года составило 715 человек (31 декабря 2018 года: 720 человек).

Основная деятельность

Компания осуществляет свою деятельность в соответствии с Контрактом на недропользование, заключенным между Министерством энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан (далее – «МЭМР») и Компанией от 31 мая 2002 года на добычу смешанной руды на месторождении Шалкия (далее – «Контракт») с 2002 года по 2047 год.

Основная деятельность Компании заключается в разведке, добыче и переработке свинцово-цинковой руды месторождения Шалкия, расположенном в Жанакорганском районе Кызылординской области Республики Казахстан. В качестве основной продукции Компания планирует производить свинцовый и цинковый концентраты.

В ноябре 2008 года вследствие спада цен на продукцию Компании на мировом рынке, вызванного мировым экономическим кризисом и дальностью транспортировки руды для переработки, Компания приостановила свою производственную деятельность. В 2014 году акции Компании были приобретены Самрук-Казына, с последующей передачей 100% акций Тау-Кен Самрук, когда была возобновлена реализация проекта по проектированию и строительству обогатительной фабрики с расширением производительности рудника. В июне 2017 года Компания подписала кредитное соглашение с Европейским Банком Реконструкции и Развития с учетом дополнительных соглашений на общую сумму 295 миллионов долларов США.

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ И ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ.

Основы подготовки финансовой отчетности

Данная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 марта 2019 года, подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Валюта предоставления финансовой отчетности

Если не указано иное, все количественные данные, представленные в данной финансовой отчетности, выражены в тысячах казахстанских тенге (далее «тенге»)

Политическая и экономическая ситуация

Экономика Республики Казахстан продолжает проявлять особенности, присущие развивающимся рынкам, включая, помимо прочего, отсутствие свободно конвертируемой национальной валюты за пределами страны и низкий уровень ликвидности долговых и долевого ценных бумаг на рынках.

Кроме того, горнодобывающий сектор в Казахстане подвержен влиянию политических законодательных, налоговых и регуляторных изменений. Перспективы экономической стабильности

Республики Казахстан в существенной степени зависят от эффективности экономических мер, предпринимаемых Правительством, а также от развития правовой, контрольной и политической систем, т.е. от обстоятельств, которые находятся вне сферы контроля Компании.

Руководство Компании не в состоянии предвидеть ни степень, ни продолжительность изменений в казахстанской экономике, или оценить их возможное влияние на финансовое положение Компании в будущем. Руководство уверено, что оно предпринимает все необходимые меры для поддержания устойчивости и роста деятельности Компании в текущих обстоятельствах.

Принцип непрерывности деятельности

Планы руководства

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО, исходя из допущения о том, что Компания будет придерживаться принципа непрерывной деятельности. Это предполагает реализацию активов и погашение обязательств в ходе ее обычной хозяйственной деятельности в обозримом будущем. За 3 месяца, закончившихся 31 марта 2019 года, Компания получила совокупную прибыль в размере 91,583 тыс. тенге (3 месяца 2018 года: убыток 448,386 тыс. тенге), чистый отток денежных средств от операционной деятельности составил 243,873 тыс. тенге (3 месяца 2018 года: 2,777,272 тыс. тенге). По состоянию на 31 марта 2019 года в соответствии с утвержденной рабочей программой производственная деятельность (добыча и реализация товарной продукции) Компании не осуществляется, ввиду стадийности реализации проекта строительства. 12 июня 2017 года Компания подписала Кредитное соглашение с Европейским банком реконструкции и развития (далее – ЕБРР) на сумму до 350,000 тыс. долларов США. В соответствии с бизнес-планом Компании в мае 2017 года АО «ФНБ «Самрук-Казына» одобрило дальнейшую реализацию проекта промышленной разработки месторождения Шалкия со строительством обогатительной фабрики, с предоставлением оставшейся суммы финансирования в размере 214,691 тыс. долларов США из средств АО «ФНБ «Самрук-Казына» и Акционера (решение Инвестиционного комитета АО «ФНБ «Самрук-Казына» №07/17 от 10 мая 2017 года). В ноябре 2017 года Акционер изменил структуру финансирования проекта, увеличив долю АО «ФНБ «Самрук-Казына» в проекте до 269,691 тыс. долларов США (решение Инвестиционного комитета АО «ФНБ «Самрук-Казына» №14/17 от 27 ноября 2017 года). Соответственно, доля финансирования ЕБРР снизилась до 295,000 тыс. долларов США, данное изменение оговорено в дополнительном соглашении с банком.

Заемные средства ЕБРР будут использованы на строительство новой обогатительной фабрики, хвостохранилища, внутриплощадочных сетей, рудо-выдачного комплекса и проведение горно-капитальных работ на руднике Шалкия. По условиям подписанного соглашения, основной долг должен погашаться равными платежами каждые полгода, начиная с 20 июня 2021 года. В соответствии с подписанным соглашением, Компания должна на протяжении всего срока действия соглашения соответствовать требованиям ЕБРР по соблюдению ковенантов.

В то же время, Акционер принял на себя обязательство предоставить финансовые средства Компании с тем, чтобы позволить ей продолжать свою операционную деятельность, проводить работы по строительству внешних инженерных сетей и прочих инвестиций, необходимых для реализации проекта, а также покрывать все необходимые издержки по обслуживанию займа до момента выхода Компании на проектную мощность.

За 3 месяца 2019 года и 3 месяца 2018 года Компания не размещала дополнительные акции.

2 октября 2018 года Компания подписала договор «под ключ» на поставку оборудования, проектирование и строительство обогатительной фабрики на свинцово-цинковом месторождении «Шалкия» с Engineering Dobersek GmbH на общую сумму 317 млн долларов США. Согласно договора ежегодная производительность обогатительной фабрики после выхода на проектную мощность в конце 2021 года составит 4 миллиона тонн. Ожидается, что запуск первого пускового комплекса будет осуществлен во 2-м квартале 2021 года с выходом на проектную мощность в 2 миллиона тонн свинцово-цинковой руды, запуск второго пускового комплекса планируется в 4-м квартале 2022 года – с производительностью 4 миллиона тонн свинцово-цинковой руды.

Таким образом, руководство Компании считает, что Компания сможет продолжать свою непрерывную деятельность. У руководства Компании нет ни намерения, ни необходимости в ликвидации или в существенном сокращении масштабов деятельности.

Принцип начисления

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом начисления. Принцип начисления предполагает признание результатов хозяйственных операций, а также событий по факту их совершения, независимо от времени оплаты. Операции и события отражаются в бухгалтерском учете и включаются в промежуточную сокращенную финансовую отчетность тех периодов, к которым относятся.

3. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

За 3 месяца, закончившихся 31 марта 2019 и 31 марта 2018 годов, общие и административные расходы представлены следующим образом:

В тыс. тенге	Прим.	3 месяца 2019 года	3 месяца 2018 года
Заработная плата и связанные налоги		91,093	75,401
Консультационные услуги		1,932	10,532
Формирование резерва по неиспользованным отпускам		6,974	-
Информационные услуги		6,081	-
Командировочные расходы		2,463	1,493
Износ и амортизация		10,335	397
Материалы		571	3,433
Расходы на техническое обслуживание		1,133	-
Налоги, кроме корпоративного подоходного налога		320	7,952
Обучение персонала		327	-
Услуги связи		1,355	1,066
Штрафы и пени		89	287
Аренда		800	-
Банковские сборы		472	1,083
Коммунальные расходы		-	-
Восстановление резерва по устаревшим товарно-материальным запасам		-	-
Прочие		5,296	10,137
		129,241	111,781

4. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

За 3 месяца, закончившихся 31 марта 2019 и 31 марта 2018 годов, прочие операционные доходы представлены следующим образом:

В тыс. тенге	3 месяца 2019 года	3 месяца 2018 года
Доходы при обмене валюты	3	-
Доходы от оприходования ТМЗ при демонтаже ОС	2,071	-
Доходы от неустойки	33,349	18,475
Доходы от услуг по железнодорожной транспортировке	-	-
Доходы от оприходования излишков при инвентаризации	3,008	-
Прочие	2,284	1,925
	40,715	20,400

За 3 месяца, закончившихся 31 марта 2019 и 31 марта 2018 годов, прочие операционные расходы представлены следующим образом:

В тыс. тенге	3 месяца 2019 года	3 месяца 2018 года
Заработная плата и связанные налоги	5,935	11,643
Недостача товарно-материальных запасов при инвентаризации	-	-
Расходы при обмене валюты	42	-
Расходы по выбытию основных средств и НМА	-	-
Материалы	3,478	-
Формирование резерва по неиспользованным отпускам	428	-
Налоги, кроме корпоративного подоходного налога	14	-
Прочие	1,584	8,026
	11,481	19,669

5. ДОХОДЫ ПО ФИНАНСИРОВАНИЮ

За 3 месяца, закончившихся 31 марта 2019 и 31 марта 2018 годов, прочие операционные доходы представлены следующим образом:

В тыс. тенге	3 месяца 2019 года	3 месяца 2018 года
Доходы по вознаграждению по облигациям	14,436	-
Доходы по вознаграждениям по вкладам в банках	34,008	118,699
Доходы по вознаграждениям по денежным средствам и их эквивалентам	16,265	4,129
Доходы по вознаграждению по долгосрочным денежным средствам, ограниченным в использовании	2,835	1,492
Доходы по вознаграждениям от займов выданных	1,062	-
Прочие финансовые доходы	19,125	-
	87,731	124,320

6. ПРОЧИЕ НЕОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

В тысячах тенге	3 месяца 2019 года	3 месяца 2018 года
Прочие неоперационные доходы		
Восстановление обесценения денежных средств	169	-
Восстановление обесценения банковских вкладов	15,821	-
Обесценение денежных средств, ограниченных в использовании	(66)	-
Восстановление обесценения инвестиций	105,613	-
Итого прочие неоперационные доходы	121,537	-

В тысячах тенге	3 месяца 2019 года	3 месяца 2018 года
Прочие неоперационные расходы		
Доходы/(Расходы) от курсовой разницы	(13,853)	(461,656)
Итого прочие неоперационные расходы	(13,853)	(461,656)
Всего прочие неоперационные доходы/расходы	107,684	(461,656)

7. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, УДЕРЖИВАЕМЫЕ ДО ПОГАШЕНИЯ

29 ноября 2018 года Компания в рамках исполнения Рамочного соглашения от 19 сентября 2018 года подписанного между Правительством Республики Казахстан, АО «ФНБ «Самрук-Казына», АО Цеснабанк и другими сторонами приобрела облигации АО Цеснабанк в количестве 5,065,407 штук по номинальной стоимости 1,000 тенге за 1 штуку со сроком обращения 10 лет, со ставкой вознаграждения 4% из расчета 360 дней в году. По условиям выпуска, вознаграждение выплачивается в конце каждого года, в период обращения.

Данный актив был классифицирован как финансовый актив, удерживаемый до погашения и оценен по справедливой стоимости на дату признания. Ставка дисконтирования принята в размере ставки средней доходности государственных ценных бумаг с поправкой на рейтинг банка в размере 12.19%. Сумма дисконта отражена отчете об изменениях в капитале.

25 января 2019 года общим собранием держателей облигаций АО «Цеснабанк» было принято решение о внесении изменений в проспект выпуска купонных облигаций. В результате по имеющимся облигациям у Компании на 31 декабря 2018 года условия были пересмотрены. Срок погашения был продлен с 10 до 15 лет, ставка купонного вознаграждения была снижена с 4.0% до 0.1%.

В связи со значительными модификациями условий, Компания приняла решение прекратить признание замененного финансового инструмента и 25 января 2019 года признала его как новый финансовый

инструмент по справедливой стоимости. Разница между текущей балансовой стоимостью и справедливой стоимостью нового финансового инструмента, возникшая в результате изменений, составила 1,846,208 тысяч тенге до вычета налогов и была признана как увеличение накопленных убытков в отчете об изменениях в капитале за 2019 год.

По состоянию на 31 марта 2019 года Компания восстановила убытки от обесценения инвестиций в размере 105,613 тыс. тенге, отраженного в отчетах о прибылях и убытках в составе статьи – Прочие неоперационные доходы. Также Компания начислила амортизацию дисконта в сумме 19,124 тыс. тенге и доходы по вознаграждению в сумме 14,436 тыс. тенге, отраженные в составе финансовых доходов в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе на 31 марта 2019 года.

В тыс. тенге	Облигации АО Цеснабанк		
	Количество	Цена	Сумма
На 31 декабря 2018 года балансовая стоимость инвестиций	5,065,407		2,596,653
Признание дисконта по облигациям			(1,828,241)
Восстановление обесценения по облигациям (МСФО 9)			105,613
Амортизация дисконта			19,124
На 31 марта 2019 года балансовая стоимость инвестиций			893,149

8. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

В тысячах тенге	31.03.2019	31.12.2018
Долгосрочный НДС к возмещению	3,158,807	2,961,264
Расходы будущих периодов	2,353,882	2,186,578
Авансы выданные за долгосрочные активы	48,103	168,827
Товарно-материальные запасы	2,799,461	2,310,181
Денежные средства, ограниченные в использовании	156,937	154,168
Итого долгосрочные активы	8,517,190	7,781,018

Руководство Компании считает, что сальдо по НДС к возмещению должно быть раскрыто в составе долгосрочных активов, так как ожидается, что НДС к возмещению будет возвращен из государственного бюджета, либо зачтен в счет НДС к оплате по оборотам реализации цинкового и свинцового концентратов после начала добычи и введения в строй Шалкиинской обогатительной фабрики.

По состоянию на 31 марта 2019 года расходы будущих периодов включают в себя комиссию и вознаграждение за резервирование займа в сумме 2,353,882 тыс. тенге, выплаченные ЕБРР по договору займа (31 декабря 2018 года: 2,186,578 тыс. тенге).

По состоянию на 31 марта 2019 года Компания разместила денежные средства на специальном банковском счете в размере 156,937 тыс. тенге (на 31 декабря 2018 года: 154,168 тыс. тенге) для финансирования будущих затрат на восстановление месторождения. Данная сумма классифицирована как денежные средства, ограниченные в использовании.

9. ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

В тысячах тенге	31.03.2019	31.12.2018
Авансы выданные, краткосрочная часть	22,856	15,327
Денежные средства, ограниченные в использовании		
Итого прочих краткосрочных активов	22,856	15,327

По состоянию на 31 марта 2019 и 2018 годов краткосрочных денежных средств, ограниченных в использовании нет.

10. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, КРАТКОСРОЧНЫЕ БАНКОВСКИЕ ВКЛАДЫ

По состоянию на 31 марта 2019 и на 31 декабря 2018 годов денежные средства и их эквиваленты представлены следующим образом:

В тыс. тенге	31 марта 2019 года	31 декабря 2018 года
Денежные средства на текущих банковских счетах в долларах США	608,064	24,742
Денежные средства в пути	-	-
Денежные средства на депозитных счетах в долларах США	-	-
Денежные средства на текущих банковских счетах в тенге	26,423	11,191
Денежные средства в кассе в тенге	957	387
Денежные средства на депозитных счетах в тенге	-	1,482,792
Денежные средства на текущих банковских счетах в евро	-	-
Денежные средства на текущих банковских счетах в российских рублях	-	-
Резерв на обесценение денежных средств и их эквивалентов	(91)	(259)
	635,353	1,518,853

Изменения в резерве по ожидаемым кредитным убыткам по денежным средствам и их эквивалентам представлены следующим образом:

	3 месяца 2019 года	2018 год
На начало года по МСФО 39	(259)	-
Эффект от применения МСФО 9	-	(13,026)
На начало года по МСФО 9	(259)	(13,026)
(Начисление)/Восстановление в течение периода	168	12,767
На конец периода	(91)	(259)

По состоянию на 31 марта 2019 года краткосрочные банковские вклады были размещены в казахстанских банках второго уровня со средневзвешенной процентной ставкой 8.17% годовых в тенге и 2.47% годовых в долларах США, соответственно.

В тыс. тенге	31 марта 2019 года	31 декабря 2018 года
Краткосрочные банковские вклады в тенге	613,957	1,780,851
Краткосрочные банковские вклады в долларах США	638,187	1,650,262
	1,252,144	3,431,113
Минус: резерв на обесценение	(41,243)	(57,065)
	1,210,901	3,374,048

Изменения в резерве по ожидаемым кредитным убыткам представлены следующим образом:

	31 марта 2019 года	2018 год
На начало года по МСФО 39	(57,065)	-
Эффект от применения МСФО 9	-	(153,909)
На начало года по МСФО 9	(57,065)	(153,909)
(Начисление)/Восстановление в течение периода	15,822	96,844
На конец периода	(41,243)	(57,065)

По состоянию на 31 марта 2019 года краткосрочные банковские вклады включали в себя начисленное вознаграждение на сумму 8,205 тыс. тенге (31 декабря 2018 года: 16,392 тыс. тенге). За год, закончившийся 31 марта 2019 года, Компания начислила процентные доходы по краткосрочным банковским вкладам на сумму 34,008 тыс. тенге (за 3 месяца 2018 года: 118,699 тыс. тенге), которые отражены в составе финансовых доходов в отчете о прибылях и убытках.

11. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 марта 2019 акционерный капитал представлен следующим образом:

В тыс. тенге	31 марта 2019 года	
	Количество	Сумма
На 31 декабря 2018 года (аудировано)	783,914,130	49,108,877
Размещение акций	-	-
На 31 марта 2019 года	783,914,130	49,108,877

За 3 месяца 2019 года, закончившихся 31 марта 2019 года, акции не размещались, дивиденды не объявлялись и не выплачивались.

Прибыль/Убыток на акцию рассчитывается как отношение убытка к средневзвешенному числу простых акций, находящихся в обращении в течение года. У Компании отсутствуют простые акции с потенциальным разводняющим эффектом, следовательно, разводненный прибыль/убыток на акцию совпадает с базовым убытком на акцию.

Прибыль/Убыток на акцию рассчитывается следующим образом:

	31 марта 2019 года	31 декабря 2018 года
Чистая прибыль/убыток за период, в тыс. тенге	91,583	(448,386)
Средневзвешенное количество простых акций в обращении, штук	783,914,130	765,813,353
Базовый убыток на акцию, в тенге	0.12	(0.59)
Разводненный убыток на акцию, в тенге	0.12	(0.59)

Балансовая стоимость одной простой акции

Балансовая стоимость одной простой акции рассчитывается как отношение чистых активов для простых акций к количеству простых акций на отчетную дату. Чистые активы рассчитаны как разница между активами за вычетом нематериальных активов и обязательств, и за вычетом остатка по счету уставного капитала – привилегированных акций.

В тыс. тенге	31 марта 2019 года	31 декабря 2018 года
Итого активы	47,431,605	48,952,765
Минус: нематериальные активы	(143,757)	(138,223)
Минус: итоговые обязательства	(1,716,189)	(1,863,480)
Чистые активы для простых акций	45,571,659	46,951,062
Количество простых акций в обращении, штук	783,914,130	783,914,130
Балансовая стоимость одной простой акции, в тенге	58.13	59.89

12. РЕЗЕРВ НА ВОССТАНОВЛЕНИЕ МЕСТОРОЖДЕНИЯ

Изменение в резерве на восстановление месторождения представлено следующим образом:

В тыс. тенге	31 марта 2019 года	31 декабря 2018 года
На 1 января	62,998	201,178
Изменения в оценке	-	(161,796)
Амортизация дисконта	-	23,616
На конец периода	62,998	62,998

Резерв на восстановление участка относится к обязательствам Компании, установленным в Контракте, по восстановлению участков и приведению их в безопасное состояние после завершения их эксплуатации и оценочным затратам на устранение последствий загрязнения окружающей среды. Ожидается, что большая часть данных затрат будет понесена к концу срока эксплуатации месторождения.

Оценка объема и стоимости будущих программ по восстановлению участков по определению является технически сложным, так как данные факторы зависят от оценочного срока эксплуатации месторождения, масштаба возможного загрязнения, а также срока и объема мер по ликвидации последствий.

В 2018 году Компания разработала «План ликвидации последствий операций по добыче твердых полезных ископаемых» (далее- «План»), который был согласован с государственными органами. Затраты указанные в Плане были взяты за основу при расчете резерва на восстановление участка, при этом оценочные суммы затрат существенно изменились ввиду изменения перечня, технологии исполнения планируемых мероприятий в соответствии с требованиями нормативно-правовых актов в сфере недропользования и внесениями корректировок по объему и срокам вводимых в эксплуатацию объектов на территории месторождения, по которым будут понесены затраты на ликвидацию в будущем.

По состоянию на 31 декабря 2018 года дисконтированная балансовая стоимость обязательства основывалась на следующих ключевых предположениях:

- Общая недисконтированная сумма расчетных будущих денежных затрат на ликвидацию существующих объектов составит 280,485 тыс. тенге (31 декабря 2017 года: 340,000 тыс. тенге);
- Ожидается, что большая часть будущих денежных затрат будет понесена к концу периода действия Контракта в 2025 и 2047 годах;
- Долгосрочная ставка инфляции в расчете варьируется в диапазоне от 2.8% до 14.4% годовых (31 декабря 2017 года: от 2.8% до 14.5% годовых);
- Ставка дисконтирования основана на доходности долгосрочных государственных облигаций и равна 7.78% (31 декабря 2017 года: 7.51%).

За 3 месяца 2019 года, закончившихся 31 марта 2019 года резерв на восстановление участка не пересчитывался.

13. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ

Расходы по корпоративному подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря, включали следующее:

В тыс. тенге	3 месяца 2019 года	3 месяца 2018 года
Текущий корпоративный подоходный налог (внеконтрактная деятельность)	-	-
Корректировки в отношении текущего корпоративного подоходного налога предыдущего года	-	-
Расходы по отложенному корпоративному подоходному налогу	3,825	-
Итого расходы по корпоративному подоходному налогу	3,825	-

Генеральный директор

Джаукенов А.А.

Главный бухгалтер

Тепляков С.Ю.



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]