



**Акционерное общество
«ШалкияЦинк ЛТД»**

**Пояснительная записка к финансовой отчетности
за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года**

1. КОРПОРАТИВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

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

По состоянию на 30 июня 2018 года и 31 декабря 2017 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 30 июня 2018 года составило 689 человек (31 декабря 2017 года: 709 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 на общую сумму 350 миллионов долларов США.

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

Основы подготовки финансовой отчетности

Данная финансовая отчетность за период 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2018 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

Руководство подготовило настоящую финансовую отчетность Компании на основе принципа непрерывности деятельности, предполагающего реализацию активов и погашение обязательств в ходе обычной деятельности в обозримом будущем. При вынесении данного суждения руководство учитывало финансовое положение компании, существующие намерения и имеющиеся в наличии финансовые ресурсы, а также анализировало воздействие кризисов на будущие операции Компании.

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, Компания получила совокупный доход в размере 910,497 тыс. тенге (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года: убыток 224,325 тыс. тенге); по состоянию на 30 июня 2018 года, накопленный убыток составил 500,028 тыс. тенге (31 декабря 2017 года: 1,243,590 тыс. тенге), чистый отток денежных средств от операционной деятельности составил 522,746 тыс. тенге (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года: 967,433 тыс. тенге). По состоянию на 30 июня 2018 года и 31 декабря 2017 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 млн. долларов США. В соответствии с бизнес-планом Компании, в мае 2017 года, Самрук-Казына одобрил дальнейшую реализацию проекта промышленной разработки месторождения Шалкия со строительством обогатительной фабрики на сумму в 643.7 млн. долларов США, с предоставлением не покрытой займом ЕБРР суммы финансирования из средств Самрук-Казына и Акционера (решение Инвестиционного комитета Самрук-Казына №07/17 от 10 мая 2017 года). В ноябре 2017 года Акционер изменил структуру финансирования проекта, увеличив долю Самрук-Казына в проекте до 348.7 млн. долларов США (решение Инвестиционного комитета 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.

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, а также покрывать все необходимые издержки по обслуживанию займа до момента выхода Компании на проектную мощность.

В течение 6 месяцев 2018 года Компания выпустила дополнительные простые акции в количестве 3,156,323 штуки (6 месяцев 2017 года: 121,068,827 штук). Акционер, в качестве финансовой поддержки Компании, произвел взнос в уставный капитал Компании денежными средствами на общую сумму 1,395,000 тыс. тенге (6 месяцев 2017 года: 20,072,580 тыс. тенге) путем приобретения выпущенных акций.

По состоянию на 30 июня 2018 года Компания проводит оценку заявок второго этапа тендера (в соответствии с правилами закупок ЕБРР) по выбору подрядчика на строительство (и проектирование) «под ключ» новой обогатительной фабрики. Прогнозируемая ежегодная производительность обогатительной фабрики после выхода на проектную мощность в 2021 году составит 4 миллиона тонн. Ожидается, что запуск первого пускового комплекса будет осуществлен в 2020 году с выходом на проектную мощность в 2 миллиона тонн свинцово-цинковой руды, запуск второго пускового комплекса планируется в 3-м квартале 2021 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 промежуточная сокращенная 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.

Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям, впервые примененные Компанией

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и действует в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. МСФО (IFRS) 9 объединяет вместе три аспекта учета финансовых инструментов: классификация и оценка, обесценение и учет хеджирования.

За исключением учета хеджирования, который Компания применила на перспективной основе, Компания применила МСФО (IFRS) 9 ретроспективно на дату первоначального применения, 1 января 2018 года.

Эффект от принятия МСФО (IFRS) 9 на промежуточный отчет о финансовом положении (увеличение/уменьшение)) по состоянию на 1 января 2018 года выглядит следующим образом:

В тыс. тенге	Корректировки
Активы	
Текущие активы	
Краткосрочные банковские вклады	(153,909)
Денежные средства и их эквиваленты	(13,026)
	(166,935)
Капитал и обязательства	
Капитал	
Накопленный убыток	(166,935)
	(166,935)

Применение МСФО (IFRS) 9 коренным образом изменило учет Компании в отношении убытков от обесценения финансовых активов, заменив метод понесенных убытков согласно МСФО (IAS) 39 методом ожидаемых кредитных убытков.

МСФО (IFRS) 9 требует признания в учете ожидаемых кредитных убытков по всем финансовым активам, не учитываемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Ожидаемые кредитные убытки рассчитываются как разница между потоками денежных средств, подлежащими оплате в соответствии с договором, и все денежными потоками, которые Компания ожидает получить. Затем полученные результаты дисконтируются по эффективной процентной ставке актива.

Для денежных средств и их эквивалентов, а также для краткосрочных банковских вкладов ожидаемые кредитные убытки рассчитываются на период 12 месяцев. 12-месячные ожидаемые кредитные убытки - это часть ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которые могут быть понесены в течение 12 месяцев после отчетной даты. Однако, значительное увеличение кредитного риска после признания актива, приведет к применению ожидаемых кредитных убытков на весь срок.

Компания признает финансовый актив дефолтным, когда платеж просрочен на 90 дней. Однако, в некоторых случаях Компания может также рассматривать финансовый актив как дефолтный, когда внутренняя или внешняя информация указывает на то, что Компания вряд ли получит непогашенные договорные суммы в полном объеме.

Применение требований по отражению ожидаемых кредитных убытков по МСФО 9 привело к увеличению резервов под обесценение финансовых активов Компании. Увеличение резерва привело к корректировке нераспределенной прибыли.

В промежуточном отчете об изменениях в капитале было отражено влияние МСФО 9 на накопленный убыток по состоянию на 1 января 2018 года в размере 166,935 тыс. тенге.

3. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

В тысячах тенге	6 месяцев 2018	6 месяцев 2017
Заработная плата и связанные налоги	183,766	151,945
Консультационные услуги	23,231	24,858
Формирование резерва по неиспользованным отпускам	8,327	23,942
Материалы	6,872	2,651
Командировочные расходы	4,687	8,319
Износ и амортизация	3,900	10,209
Расходы на техническое обслуживание	3,750	1,629
Обучение персонала	3,297	1,286
Налоги, кроме корпоративного подоходного налога	2,203	2,282
Банковские сборы	1,760	974
Штрафы и пени	1,413	21,264
Услуги связи	1,315	3,356
Аренда	—	2,550
Коммунальные расходы	—	620
Прочие	33,790	7,447
Итого общие и административные расходы	278,311	263,332

4. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

В тысячах тенге	6 месяцев 2018	6 месяцев 2017
Прочие операционные доходы		
Доходы от неустойки	28,358	15,710
Доход от аренды	1,744	—
Доход от реализации прочих услуг	21,234	16,381
Доход от оприходования материалов	90,705	—
Прочие	2,871	2,829
Итого прочие операционные доходы	144,912	34,920
Прочие операционные расходы		
Заработная плата и соответствующие отчисления	27,214	22,042
Списание прочей задолженности	3,335	—
Прочие	13,124	14,510
Итого прочие операционные расходы	43,673	36,552

5. ПРОЧИЕ НЕОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

В тысячах тенге	6 месяцев 2018	6 месяцев 2017
Прочие неоперационные доходы		
Доходы/Расходы от курсовой разницы	237,133	(89,666)
Доход от реализации долгосрочного актива	637,553	—
Итого прочие неоперационные доходы	874,686	(89,666)

21 февраля 2018 года Компания заключила договор купли-продажи имущественного комплекса обогатительной фабрики Кентау с третьей стороной. Стоимость реализации была определена в размере 930,000 тыс. тенге. 18 мая 2018 года Компания реализовала движимое и недвижимое имущество Кентауской обогатительной фабрики (далее – «КОФ») с балансовой стоимостью 292,447 тыс. тенге. Таким образом, Компания признала доход от реализации КОФ на сумму 637,553 тыс. тенге.

Решение о продаже КОФ было принято Руководством Компании ввиду длительного простоя обогатительной фабрики, отсутствия экономической целесообразности обогащения руды на устаревшем оборудовании с относительно малой производственной мощностью, в сравнении с будущими объемами добычи, а также в целях сокращения издержек по содержанию комплекса, находящегося географически в отдаленности от рудника.

6. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

В тысячах тенге	30.06.2018	31.12.2017
Долгосрочный НДС к возмещению	2,429,832	1,948,538
Расходы будущих периодов	1,798,146	1,153,624
Авансы выданные за долгосрочные активы	1,056,258	-
Денежные средства, ограниченные в использовании	111,032	71,062
Итого долгосрочные активы	5,395,268	3,173,224

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 Шалкинской обогатительной фабрики.

По состоянию на 30 июня 2018 года расходы будущих периодов включают в себя комиссию и вознаграждение за резервирование займа в сумме 1,798.146 тыс. тенге, выплаченные ЕБРР по договору займа (31 декабря 2017 года: 1,153.624 тыс. тенге).

По состоянию на 30 июня 2018 года Компания разместила денежные средства на специальном банковском счете в размере 111,032 тыс. тенге (на 31 декабря 2017 года: 71,062 тыс. тенге) для финансирования будущих затрат на восстановление месторождения. Данная сумма классифицирована как денежные средства, ограниченные в использовании.

7. ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

В тысячах тенге	30.06.2018	31.12.2017
Авансы выданные, краткосрочная часть	34,746	330,118
Денежные средства, ограниченные в использовании	370,704	111,198
Итого прочих краткосрочных активов	405,450	441,316

По состоянию на 30 июня 2018 года краткосрочные денежные средства, ограниченные в использовании представлены денежными средствами, предоставленными в качестве обеспечения аккредитива на покупку основных средств в размере 370,704 тыс. тенге (31 декабря 2017 года: 111,198 тыс. тенге).

8. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

В тысячах тенге	30.06.2018	31.12.2017
Запасы и материалы	1,778,885	1,352,379
Минус: резерв по устаревшим запасам	(1,739)	(68,576)
Итого товарно-материальные запасы	1,777,146	1,283,803

9. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, КРАТКОСРОЧНЫЕ БАНКОВСКИЕ ВКЛАДЫ

Денежные средства и их эквиваленты представлены следующим образом:

В тыс. тенге	30.06.2018	31.12.2017
Денежные средства на банковских счетах в тенге	47,167	33,188
Денежные средства на банковских счетах в долларах США	1,257	2,531,044
Денежные средства в кассе в тенге	928	233
Банковские вклады в тенге	—	1,761,987
Денежные средства в пути	—	2,326,290
Минус: резерв на обесценение	(59)	—
	49,293	6,652,742

Изменение в резерве по денежным средствам и их эквивалентам представлено следующим образом:

В тыс. тенге	2018 год	2017 год
На 1 января	—	—
Влияние МСФО 9	13,026	—
Восстановление	(12,967)	—
На 30 июня	59	—

Краткосрочные банковские вклады представлены следующим образом:

В тыс. тенге	30.06.2018	31.12.2017
Краткосрочные банковские вклады, в долларах США	9,694,334	4,689,914
Краткосрочные банковские вклады, в тенге	311,463	4,635,592
Минус: резерв на обесценение	(145,144)	—
	9,860,653	9,325,506

Изменение в резерве по краткосрочным банковским вкладам представлено следующим образом:

В тыс. тенге	2018 год	2017 год
На 1 января	—	—
Влияние МСФО 9	153,909	—
Восстановление	(8,765)	—
На 30 июня	145,144	—

По состоянию на 30 июня 2018 года краткосрочные банковские вклады были размещены в казахстанских банках второго уровня со средневзвешенной процентной ставкой 11% годовых в тенге и 2% годовых в долларах США, соответственно.

Начисленные вознаграждения по банковским вкладам за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, составили 190,728 тыс. тенге (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года: 142,370 тыс. тенге) и были признаны в составе финансовых доходов в промежуточном сокращенном отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе.

10. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

Изменения в уставном капитале представлены следующим образом:

В тыс. тенге	Простые акции	
	Количество	Сумма
На 31 декабря 2017 года	765,813,353	41,108,876
Размещение акций	3,156,323	1,395,000
На 30 июня 2018 года	768,969,676	42,503,876

Прибыль/ (убыток) на акцию

Прибыль/ (убыток) на акцию рассчитывается как отношение прибыли/ (убытка) к средневзвешенному числу простых акций, находящихся в обращении в течение года. У Компании отсутствуют простые акции с потенциальным разводняющим эффектом, следовательно, разведенная прибыль/ (убыток) на акцию совпадает с базовой прибылью/ (убытком) на акцию.

Прибыль/ (убыток) на акцию рассчитывается следующим образом:

В тыс. тенге	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2018 года	2017 года
Чистая прибыль/ (убыток) за период, в тыс. тенге	910,497	(224,325)
Средневзвешенное количество простых акций в обращении	766,830,930	661,683,063
Базовая прибыль/ (убыток) на акцию, в тенге	1.19	(0.34)
Разведенная прибыль/ (убыток) на акцию, в тенге	1.19	(0.34)

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	30 июня 2018 года	31 декабря 2017 года
Итого активы	44,064,091	41,473,707
Минус: нематериальные активы	(151,714)	(134,579)
Минус: итого обязательства	(2,060,243)	(1,608,421)
Чистые активы для простых акций	41,852,134	39,730,707
Количество простых акций в обращении, штук	768,969,676	765,813,353
Балансовая стоимость одной простой акции, в тенге	54.43	51.88

11. РЕЗЕРВ НА ВОССТАНОВЛЕНИЕ МЕСТОРОЖДЕНИЯ

Резерв на восстановление месторождения представлен следующим образом:

В тыс. тенге	2018 год	2017 год
На начало периода	201,178	189,146
Изменения в оценке	(4,658)	(2,105)
Амортизация дисконта	11,538	8,507
На 30 июня	208,058	195,548

Резерв на восстановление месторождения относится к обязательствам Компании, установленным в Контракте, по восстановлению участков месторождения и приведению их в безопасное состояние после завершения их эксплуатации и оценочным затратам на устранение последствий любой химической утечки. 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 сложной, так как данные факторы зависят от оценочного срока эксплуатации месторождения, масштаба возможного загрязнения, а также срока и объема мероприятий по ликвидации последствий.

По состоянию на 30 июня 2018 года и 31 декабря 2017 года дисконтированная балансовая стоимость обязательства основывалась на следующих ключевых предположениях:

- Общая недисконтированная сумма расчетных будущих денежных затрат составит 340,000 тыс. тенге;
- Ожидается, что большая часть будущих денежных затрат будет понесена к концу периода действия Контракта в 2044-2047 годах;
- Долгосрочная ставка инфляции варьируется от 2.8% до 6.9% годовых (31 декабря 2017 года: от 2.8% до 14.5% годовых);
- Ставка дисконтирования основана на доходности долгосрочных государственных облигаций и равна 7.6% годовых (31 декабря 2017 года: 7.51%).

Председатель Правления

Султанбеков Т.Е.

Главный бухгалтер

Тепляков С.Ю.

