

## **1 Группа и ее основная деятельность**

АО «ТНК «Казхром» (далее - «Компания») было зарегистрировано 20 октября 1995 года. Компания создана в форме акционерного общества в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность за три месяца, закончившихся 31 марта 2023 года, включает Компанию и её дочерние компании (далее - «Группа»).

Непосредственной материнской компанией АО «ТНК «Казхром» является KCR International B.V., зарегистрированная в Нидерландах, и конечной материнской компанией является Eurasian Resources Group S.à r.l. (далее «ERG»), зарегистрированная в Люксембурге.

Основная деятельность Группы включает добычу хромовой и марганцевой руд, реализацию хромовой руды, а также производство и реализацию ферросплавов. Производственные активы Группы расположены в Республике Казахстан.

Юридический адрес: 030008, Республика Казахстан, Актюбинская область, г. Актобе, ул. М. Маметовой, 4 «А».

## **2 Основа подготовки промежуточной консолидированной финансовой отчетности**

Настоящая сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность Группы за три месяца, закончившихся 31 марта 2023 года подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность должна рассматриваться в совокупности с консолидированной финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2022 года, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО»).

Учетная политика, использованная при подготовке данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности, соответствует учетной политике, которая применялась при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2022 года. Поправки к стандартам, вступившие в силу с 1 января 2023 года, не оказали существенного влияния на Группу. Группа не применяла досрочно какие-либо стандарты, интерпретации или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

### ***Принцип непрерывности деятельности***

В феврале 2022 года начался военный конфликт между Украиной и Россией. Ряд стран и международных организаций, в том числе Соединенные Штаты Америки, Европейский Союз, Швейцария и Великобритания, ввели серии санкций против Российского правительства, различных компаний, в том числе основных кредиторов Группы ERG (ПАО Сбербанк России («Сбербанк») и Банк ВТБ (ПАО) («ВТБ»)) и отдельных лиц. Это привело к серьезным нарушениям на финансовых и товарных рынках. Группа ERG соблюдает все санкции, применимые к ее хозяйственной деятельности в рамках, утвержденных комплаенс политик.

Совет Менеджеров ERG рассмотрел доступный уровень ликвидности за период до 31 октября 2024 года. На протяжении всего рассматриваемого периода Группа ERG прогнозирует генерировать достаточный денежный поток для поддержания позиции выше минимального требуемого оборотного капитала и обслуживания долга.

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 марта 2023 года Группа ERG, включая Группу, соблюдала применимые ковенанты.

В июне 2022 года рейтинговое агентство Standard & Poor's улучшило кредитный рейтинг Группы ERG с «В-» до «В» со «стабильным» прогнозом. Группа ERG решила прекратить получение кредитного рейтинга от Standard & Poor's. В марте 2023 года по запросу Группы ERG, Standard & Poor's отозвало кредитный рейтинг Группы ERG. На момент отзыва прогноз кредитного рейтинга был «стабильным». В декабре 2022 года, Moody's подтвердило рейтинг «В1» со «стабильным» прогнозом.

Текущий прогноз ликвидности Группы ERG предусматривает выплаты Сбербанку и ВТБ в 2024 году в рамках действующих кредитных соглашений. Группа ERG работает над различными возможными решениями, которые позволят ей выполнять свои платежные обязательства и/или перенести платежи в соответствии со всеми применимыми законами и правилами. Эта работа продолжается и вряд ли будет завершена в первой половине 2023 года, поэтому на момент выпуска данной Консолидированной финансовой отчетности сохраняется неопределенность в отношении ее результатов. Если в 2024 году приемлемое решение не будет найдено, и Группа ERG не произведет плановый платеж в соответствии с действующими кредитными соглашениями со Сбербанком или ВТБ, такая неуплата может дать соответствующему кредитору право ускорить выплату непогашенной задолженности по кредитным соглашениям.

## **2 Основа подготовки промежуточной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)**

Менеджеры ERG, придя к заключению в отношении подготовки Консолидированной финансовой отчетности Группы ERG на основе принципа непрерывности деятельности, отмечают, что присутствуют существенные риски и неопределенности в отношении способности Группы ERG воспрепятствовать получению Сбербанком и/или ВТБ права ускорить погашение долга в 2024 году, которым Сбербанк или ВТБ могут воспользоваться. Эти существенные риски и неопределенности могут вызвать значительные сомнения в способности Группы ERG продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Принимая во внимание заключение Менеджеров ERG и учитывая, что Группа осуществляет внутригрупповые операции, как указано в Примечании 4, а также тот факт, что Компания является гарантом по кредитным договорам Группы ERG, руководство Группы пришло к выводу, что существует существенная неопределенность, которая может вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Группа ERG принимает во внимание зависимость ликвидности от цен на сырьевые товары на своих ключевых рынках, подверженность волатильности валютных курсов и способность при необходимости привлекать дополнительное финансирование. Для обеспечения достаточной ликвидности, необходимой для выполнения договорных обязательств, Группа ERG уделяет постоянное внимание операционной эффективности, улучшению оборотного капитала, а также распределению и расходованию бюджета капитальных затрат.

Менеджеры ERG считают, что Группа ERG имеет доступ к достаточным ресурсам для продолжения операционной деятельности в обозримом будущем, и, таким образом, руководство Группы считает, что Группа имеет доступ к достаточным ресурсам для продолжения своей деятельности в своём текущем состоянии в обозримом будущем, и что подготовка настоящей промежуточной Консолидированной финансовой отчетности в соответствии с принципом непрерывности деятельности является уместной.

## **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 Группы, а также ключевые источники неопределенности оценок были такими же, что и суждения и оценки, применявшиеся к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2022 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 2023 года, составляет 17.08% (за три месяца, закончившихся 31 марта 2022 года: 16.59%). В течение трех месяцев 2022 и 2023 годов эффективная налоговая ставка ниже стандартной ставки по причине наличия налоговой льготы по инвестиционному контракту.

## 4 Расчеты и операции со связанными сторонами

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 марта 2023 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Материнская компания	Компании под общим контролем	Компании под контролем Менеджеров класса Б	Государственные предприятия	Основное руководство
<b>Активы:</b>					
Инвестиции по справедливой и первоначальной стоимости	-	13,756,931	-	-	-
Займы выданные	21,678,188	245,266,640	-	-	-
Прочие внеоборотные активы	-	2,335,341	2,810,513	3,993,172	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	49,200,053	410,606	1,230,163	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	-	-	22,046,666	50,294	-
Прочие оборотные активы	-	-	66,574	-	-
<b>Обязательства:</b>					
Займы полученные	-	-	-	19,193,452	-
Обязательства по аренде	-	6,551	-	295,357	-
Обязательства по привилегированным акциям	5,294,012	-	-	-	-
Обязательства по вознаграждениям работникам	-	-	-	-	633
Финансовые гарантии	16,569,533	-	-	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	918,946	23,864,990	359,718	1,597,190	-

По состоянию на 31 марта 2023 года Группа имела непогашенное обязательство по инвестированию капитала в размере до 42 миллионов долларов США (18,971,820 тысяч тенге) 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 (31 декабря 2022 года: 43 миллионов долларов США (19,893,950 тысяч тенге)).

В феврале и марте 2023 года в рамках существующего договора Группа выдала транш компании под общим контролем ERG в размере 2,500,000 тысяч тенге.

В марте 2023 года в рамках существующей синдицированной кредитной линии Группа предоставила заем компании под общим контролем ERG на сумму 30 миллионов долларов США (13,718,700 тысяч тенге).

В марте 2023 года Группа подписала договор об открытии новой синдицированной кредитной линии с компаниями под общим контролем ERG на сумму до 200 миллионов долларов США (89,610,000 тысяч тенге).

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2022 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Материнская компания	Компании под общим контролем	Компании под контролем Менеджеров класса Б	Государственные предприятия	Основное руководство
<b>Активы:</b>					
Инвестиции по справедливой и первоначальной стоимости	-	12,621,999	-	-	-
Займы выданные	21,921,895	243,774,834	-	-	-
Прочие внеоборотные активы	-	2,406,316	3,078,691	3,975,304	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	22,972,660	145,887	988,811	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	-	-	64,049,327	42,282	-
Прочие оборотные активы	-	-	81,261	-	-
<b>Обязательства:</b>					
Займы	-	-	-	19,652,888	-
Обязательства по аренде	-	6,996	-	298,289	-
Обязательства по привилегированным акциям	5,294,012	-	-	-	-
Обязательства по вознаграждениям работникам	-	-	-	-	54,715
Финансовые гарантии	17,282,712	-	-	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	918,946	26,204,273	336,351	2,059,891	-

## 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 2023 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Материнская компания	Компании под общим контролем	Компании под контролем Менеджеров класса Б	Государственные предприятия	Основное руководство
Выручка	-	991,766	4,071	143,776	-
Себестоимость реализации	-	(37,734,724)	(3,192,340)	(4,910,470)	-
Прочие операционные доходы	-	590,169	2,657	1,909	-
Прочие операционные расходы	-	(51,662)	(81,132)	(50,040)	-
Расходы по реализации	-	(89,989)	(2,163)	(181,629)	-
Расходы на исследования, развитие бизнеса и разведку	-	(1,472,475)	(166)	-	-
Общие и административные расходы	-	(7,541,838)	(132,264)	(39,972)	(77,761)
Финансовые доходы	464,917	(2,623,371)	397,174	-	-
Финансовые расходы*	4,556	(1,128,942)	(5,505)	(370,987)	-

\* В составе финансовых расходов отражено восстановление оценочного резерва под убытки по займам выданным материнской компании на сумму 4,556 тысяч тенге.

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за три месяца, закончившихся 31 марта 2022 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Материнская компания	Компании под общим контролем	Компании под контролем Менеджеров класса Б	Государственные предприятия	Основное руководство
Выручка	-	226,851	2,664	180,991	-
Себестоимость реализации	-	(30,035,152)	(2,645,472)	(5,929,051)	-
Прочие операционные доходы	-	876,929	3,064	849	-
Прочие операционные расходы	-	(183,739)	(236,771)	29,514	-
Расходы по реализации	-	(159,842)	(1,340)	(229,689)	-
Расходы на исследования, развитие бизнеса и разведку	-	(606,608)	(157)	(2,300)	-
Общие и административные расходы	-	(25,703,328)	(100,385)	(24,210)	(3,692)
Финансовые доходы	7,311,666	-	291,207	5,853	-
Финансовые расходы*	41,362,933	47,712	15,003,342	(8,197)	-

\* В составе финансовых расходов отражен оценочный резерв под убытки по займам выданным материнской компании на сумму 998,335 тысяч тенге, а также доходы и расходы от курсовой разницы по займам выданным и депозитам.

## 5 Прибыль на акцию и балансовая стоимость акции

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Три месяца, закончившихся 31 марта	
	2023 г.	2022 г.
Прибыль за период	77,954,410	118,812,708
Прибыль, приходящаяся на держателей привилегированных акций	(7,020,959)	(10,700,859)
Прибыль, приходящаяся на держателей простых акций	70,933,451	108,111,849
Средневзвешенное количество простых акций в обращении	99,953,446	99,953,446
<b>Базовая и разводненная прибыль на простую акцию (тенге)</b>	<b>710</b>	<b>1,082</b>

**5 Прибыль на акцию и балансовая стоимость акции (продолжение)****Балансовая стоимость одной простой акции**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 марта 2023 г.</b>	<b>31 декабря 2022 г.</b>
Активы	1,547,653,800	1,538,028,830
Нематериальные активы	(640,994)	(647,570)
Обязательства	(1,265,616,603)	(1,333,946,043)
Уставный капитал, привилегированные акции	(2,664,662)	(2,664,662)
<b>Чистые активы для простых акций</b>	<b>278,731,541</b>	<b>200,770,555</b>
Количество простых акций	99,953,446	99,953,446
<b>Балансовая стоимость 1 простой акции (тенге)</b>	<b>2,789</b>	<b>2,009</b>

**Балансовая стоимость одной привилегированной акции**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 марта 2023 г.</b>	<b>31 декабря 2022 г.</b>
Уставный капитал, привилегированные акции	2,664,662	2,664,662
<b>Капитал, принадлежащий держателям привилегированных акций</b>	<b>2,664,662</b>	<b>2,664,662</b>
Долговая составляющая привилегированных акций первой группы, учитываемая в обязательствах	6,725,750	6,501,553
<b>Итого</b>	<b>9,390,412</b>	<b>9,166,215</b>
Количество привилегированных акций	9,893,344	9,893,344
<b>Балансовая стоимость 1 привилегированной акции (тенге)</b>	<b>949</b>	<b>927</b>

Балансовая стоимость простой и привилегированной акции рассчитана в соответствии с Приложением 2 листинговых правил Казахской фондовой биржи.

**6 Выручка**

В приведенной ниже таблице представлена выручка по географическому местоположению. Выручка по географическому местоположению распределяется на основе географической юридической регистрации покупателей, и конечный пункт назначения проданной продукции может находиться в альтернативных географических местоположениях.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Три месяца, закончившихся 31 марта</b>	
	<b>2023 г.</b>	<b>2022 г.</b>
Европа	249,414,154	281,748,253
Евразия	9,908,582	23,796,592
Казахстан	2,230,031	1,208,789
<b>Итого выручка</b>	<b>261,552,767</b>	<b>306,753,634</b>

**6 Выручка (продолжение)**

Ниже представлена выручка в разрезе продукции:

В тысячах казахстанских тенге	Три месяца, закончившихся 31 марта	
	2023 г.	2022 г.
Высокоуглеродистый феррохром	216,413,433	238,836,125
Рафинированный феррохром	23,190,505	25,434,635
Кремнистые сплавы	20,805,616	41,517,477
Прочие	1,143,213	965,397
<b>Итого выручка</b>	<b>261,552,767</b>	<b>306,753,634</b>

Выручка включает 39,796,350 тысяч тенге выручки из источников, отличных от договоров с покупателями (31 марта 2022 года: 12,131,159 тысяч тенге выручки).

**7 Общие и административные расходы**

В тысячах казахстанских тенге	Три месяца, закончившихся 31 марта	
	2023 г.	2022 г.
Управленческие, консультационные и прочие профессиональные услуги	5,587,332	6,478,642
Спонсорская и благотворительная помощь	2,123,041	19,520,301
Заработная плата и связанные с ней расходы	1,168,383	1,303,066
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	118,763	224,662
Прочие налоги, кроме подоходного налога	86,314	217,500
Прочие	405,899	1,493,002
<b>Итого общие и административные расходы</b>	<b>9,489,732</b>	<b>29,237,173</b>

Взносы в ряд различных разовых индивидуальных инфраструктурных проектов социального развития на национальном уровне в Казахстане за три месяца, закончившихся 31 марта 2023 года, составили 1,705,899 тысяч тенге (31 марта 2022 года: 19,500,000 тысяч тенге).

**8 Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Справедливая стоимость займов выданных и займов полученных, учитываемых по амортизированной стоимости, представляет собой уровень иерархии 2. По состоянию на 31 марта 2023 года справедливая стоимость займов выданных составила 259,017,643 тысячи тенге (31 декабря 2022 года: 256,250,030 тысяч тенге). По состоянию на 31 марта 2023 года справедливая стоимость займов полученных составила 1,018,190,227 тысяч тенге (31 декабря 2022 года: 1,050,582,408 тысяч тенге).

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

Справедливая стоимость торговой дебиторской задолженности, учитываемой по предварительной оценке уровня иерархии 2, основана на использовании прогнозных котированных цен на сырьевые товары с учетом кредитного риска контрагента.

Справедливая стоимость инвестиции в Eurasian Digital Ventures 1 Limited Partnership, учитываемой по справедливой стоимости, в размере 8,388,813 тысяч тенге (31 декабря 2022 года: 7,253,881 тысячи тенге) относится к уровню иерархии 3 и определяется на основании чистых активов, рассчитанных с учетом информации, извлеченной из финансовой отчетности Eurasian Digital Ventures 1 Limited Partnership.

Справедливая стоимость прочих инвестиций в размере 5,364,899 тысяч тенге (31 декабря 2022 года: 5,364,899 тысяч тенге) 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.

## **9 События после отчетной даты**

В апреле 2023 года в рамках существующей синдицированной кредитной линии Группа предоставила заем компании под общим контролем ERG на сумму 35 миллионов долларов США (15,793,500 тысяч тенге).

В апреле 2023 года в рамках партнерства с Eurasian Digital Ventures, Группа получала дивиденды на сумму 1,218,813 тысяч тенге.

В мае 2023 года, в рамках существующей синдицированной кредитной линии Группа предоставила заем компании под общим контролем ERG на сумму 15 миллионов долларов США (6,800,850 тысяч тенге).