



KAZ MINERALS PLC
6TH FLOOR
CARDINAL PLACE
100 VICTORIA STREET
LONDON SW1E 5JL
Tel: +44 (0) 20 7901 7800

17 августа 2017 года

ПОЛУГОДОВОЙ ОТЧЕТ ГРУППЫ KAZ MINERALS ЗА ПЕРИОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 30 ИЮНЯ 2017 ГОДА

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ ОБЗОР

- Производство меди в первой половине 2017 года более чем удвоилось и составило 118 тыс. тонн
- Актогай продолжает успешно наращивать темпы производства; ожидается, что на Бозшаколе уровень полной расчетной мощности будет достигнут во второй половине 2017 года
- Темпы производства попутной продукции соответствуют установленному графику, что позволит достичь или превысить плановые показатели 2017 года

ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР

- Валовой объем продаж¹ увеличился в 2.3 раза до \$837 млн (1П 2016: \$363 млн) вследствие более высоких объемов производства и роста цен на сырьевые товары
 - Доходы от реализации, за вычетом реализации на этапе допроектного производства, составили \$721 млн (1П 2016: \$302 млн)
- Валовой EBITDA¹ составил \$505 млн (1П 2016: \$147 млн) за счет увеличения доходов от реализации и низких операционных расходов
 - Показатель EBITDA¹, исключая доходы на этапе допроектного производства, составил \$429 млн (1П 2016: \$115 млн)
 - Операционный доход составил \$291 млн (1П 2016: \$68 млн)
- Чистая денежная себестоимость¹ в размере 64 цента США/фунт позволила сохранить нашу позицию среди самых низкокзатратных производителей меди в мире
 - Общая денежная себестоимость¹ за год на Бозшаколе по ожиданиям составит 115-135 центов США/фунт
 - Плановый показатель на Актогае снижен до 110-130 центов США/фунт в связи с высокими результатами деятельности, достигнутыми в первом полугодии
 - Плановый показатель на предприятиях Восточного региона и Бозымчак установлен на уровне 205-225 центов США/фунт

ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ

- Чистая задолженность¹ по состоянию на 30 июня 2017 года уменьшилась до \$2,442 млн (31 декабря 2016: \$2,669 млн) благодаря более высоким операционным денежным потокам, более низкому уровню капитальных затрат и возмещению НДС по проектам в размере \$176 млн
- Доступные ликвидные средства составляют \$1,563 млн, включая денежные средства и денежные эквиваленты в размере \$1,223 млн и доступные для освоения средства в размере \$340 млн
 - Новая предэкспортная финансовая кредитная линия в размере \$600 млн
- Уровень соотношения заемных и собственных средств быстро снижается

ПЕРСПЕКТИВЫ

- Плановый показатель производства меди за год был сужен до 235-260 тыс. тонн
 - Во второй половине года Актогайская обогатительная фабрика (ОФ) по переработке сульфидной руды должна достигнуть уровня проектного производства, а Бозшакольская ОФ – уровня расчетной мощности
- Группа KAZ Minerals обеспечивает рост производства меди в условиях ужесточенной рыночной ситуации

\$ млн (если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года
Валовой объем продаж ^{1,2}	837	363
Валовой EBITDA ^{1,2,3}	505	147
Доходы от реализации	721	302
EBITDA (за вычетом особых статей) ^{1,3}	429	115
Операционный доход	291	68
Доход до налогообложения	240	91
Базовая Прибыль ¹	195	76
Доход на акцию – основной и разводненный (\$)	0.41	0.16
Доход на акцию – основанный на Базовой Прибыли (\$) ^{1,4}	0.44	0.17
Чистое поступление денежных средств от/(использованных в) операционной деятельности	337	(63)
Свободный денежный поток ¹	155	(65)
Свободный денежный поток до уплаты процентов ¹	269	20
Общая денежная себестоимость (центов США/фунт) ^{1,2}	144	173
Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт) ^{1,2}	64	78
Денежные средства и денежные эквиваленты	1,223	1,056
Чистая задолженность ¹	2,442	2,531

¹ Данные показатели рассчитываются не в соответствии с МСФО и используются директорами для внутренней оценки финансовых показателей Группы. См. определения в Словаре терминов.

² Включает деятельность на этапе допроектного производства.

³ Сверка операционного дохода отражена в примечании 4(а)(i) к финансовой информации.

⁴ Сверка дохода на акцию, основанного на Базовой Прибыли/(Убытке), представлена в примечании 8 к финансовой информации.

Председатель Правления Группы KAZ Minerals Олег Новачук прокомментировал: «Я рад, что успешная реализация наших двух проектов роста положительно отразилась на результатах операционной и финансовой деятельности Группы. Мы удвоили производство меди и сохранили нашу позицию среди самых низкокзатратных производителей меди в мире. Достигнутые высокие результаты в первой половине 2017 года привели к снижению показателя соотношения заемных средств к собственному капиталу и уровня чистой задолженности, а также к генерированию валового EBITDA в размере более половины миллиарда долларов США. Нашей целью является успешное завершение заключительных этапов наращивания производства на Бозшаколе в текущем году, и на Актогае - в 2018 году, которое поддерживается улучшением перспектив по меди».

Для получения дополнительной информации звоните по телефонам:

KAZ Minerals PLC

Крис Бакналл	Департамент по связям с инвесторами, Лондон	Тел: +44 20 7901 7882
Анна Маллер	Департамент по связям с инвесторами, Лондон	Тел: +44 20 7901 7814
Максут Жапабаев	Департамент корпоративных связей, Алматы	Тел: +7 727 244 03 53

Instinctif Partners

Дэвид Саймонсон	Тел: +44 20 7457 2020
-----------------	------------------------------

ЮРИДИЧЕСКИЙ АДРЕС

6th Floor, Cardinal Place, 100 Victoria Street, London SW1E 5JL, United Kingdom.

ПРИМЕЧАНИЕ ДЛЯ РЕДАКТОРОВ

KAZ Minerals PLC (далее – «KAZ Minerals» или «Группа») – медедобывающая компания с высоким потенциалом роста, ориентированная на развитие современных низкочастотных горнорудных производств в Казахстане. Компания ведет операционную деятельность на Бозшаколе и Актогае, рудниках открытого типа в Павлодарской области и Восточном регионе Казахстана, на трех подземных рудниках и сопутствующих обогатительных фабриках в Восточном Казахстане и на золотомедном руднике Бозымчак в Кыргызстане. В 2016 году общий объем производства меди в катодном эквиваленте составил 140 тыс. тонн, при этом производство попутной продукции составило 75 тыс. тонн цинка в концентрате и 120 тыс. унций золота в эквиваленте слитков и 3,103 тыс. унций серебра в эквиваленте слитков.

Новые производственные предприятия Группы – «Бозшаколь» и «Актогай» – обеспечивают один из самых высоких темпов роста в отрасли и преобразуют KAZ Minerals в компанию, в ресурсном профиле которой преобладают рудники открытого типа мирового класса.

По операционным затратам актив Бозшаколь входит в первый квартиль среди международных медедобывающих предприятий с годовой мощностью переработки руды в 30 млн тонн в год. Срок эксплуатации рудника – 40 лет при содержании меди в руде 0.36%. Объем производства в первые 10 лет составит 100 тыс. тонн меди в катодном эквиваленте, 120 тыс. унций золота в концентрате в год.

Актогай – крупномасштабный открытый карьер, подобный руднику Бозшаколь, с содержанием меди в руде 0.37% (оксидная руда) и 0.33% (сульфидная руда). Срок эксплуатации рудника – более 50 лет. На Актогае производство катодной меди из оксидной руды началось в декабре 2015 года, а производство меди в концентрате из сульфидной руды – в феврале 2017 года. Годовая мощность фабрики по переработке сульфидной руды составляет 25 млн тонн. Актогай занимает конкурентоспособную позицию по операционным затратам среди мировых производителей меди. Объем производства в первые 10 лет в среднем составит 90 тыс. тонн меди с участка сульфидной руды и 20 тыс. тонн катодной меди в год с участка оксидной руды.

Акции KAZ Minerals PLC котируются на Лондонской, Казахстанской и Гонконгской фондовых биржах. В KAZ Minerals работают около 13,000 человек, преимущественно в Казахстане.

ДОСТУП К НАСТОЯЩЕМУ ОТЧЕТУ

Копии полугодового отчета акционерам не высылаются. Копию отчета можно скачать с веб-сайта Группы KAZ Minerals (www.kazminerals.com) или запросить его копию в департаменте корпоративных связей по юридическому адресу Компании.

ПРОГНОЗНАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Некоторые положения, включенные в настоящий отчет, содержат прогнозную информацию по стратегии, деловой и производственной деятельности Группы KAZ Minerals, а также по ее финансовым показателям и финансовому состоянию, планам, перспективам и положению в тех странах, отраслях и рынках, где KAZ Minerals ведет свою деятельность. Хотя Группа KAZ Minerals уверена, что ожидания, отражаемые в прогнозной отчетности, обоснованы и достоверно представлены Директорами, нет никакой гарантии в том, что они подтвердятся. По своему содержанию прогнозная отчетность опирается на известные и неизвестные риски, предположения, неопределенности и другие факторы, которые являются непредсказуемыми, так как они связаны с событиями в будущем и зависят от обстоятельств. Исходя из этого, фактические результаты и достижения компании KAZ Minerals могут существенно отличаться от прогнозных заявлений. Основными факторами риска, которые могут привести к тому, что фактические результаты, показатели деятельности и достижения группы KAZ Minerals будут существенно отличаться от сведений прогнозной отчетности, являются (без ограничений) риски в области охраны труда и безопасности, перерывы в производственной деятельности, политический риск, риски в области строительства и ввода в эксплуатацию новых проектов, отношений с местным населением и работниками, риски, связанные с работниками, запасами и ресурсами полезных ископаемых, риски в области соблюдения нормативно-правовых требований, требований по охране окружающей среды, ценовой риск по сырьевым товарам, валютный риск и риск инфляции, воздействие взаимоотношений с Китаем, риски в области приобретения и продажи активов, риск ликвидности, а также другие факторы риска, раскрываемые в последнем Годовом отчете и финансовой отчетности Группы KAZ Minerals. Поэтому прогнозная отчетность должна толковаться с учетом таких факторов риска. Настоящая прогнозная отчетность не должна толковаться как прогноз прибыли.

Никакая информация настоящего полугодового отчета не представляет собой и не должна считаться представляющей собой предложение делать инвестиции в KAZ Minerals PLC или любые иные компании. Акционеров также предупреждают о том, что не следует возлагать на прогнозную отчетность чрезмерных ожиданий. За исключением требований и правил, установленных Управлением по листингу Великобритании, и применяемого законодательства, KAZ Minerals не берет на себя никаких обязательств по обновлению или изменению любой прогнозной отчетности для отражения новой информации, будущих событий или иных данных после даты представления этого полугодового отчета.

ОТЧЕТ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ

В первой половине 2017 года Группа KAZ Minerals достигла высоких производственных и финансовых показателей благодаря реализации наших двух крупных проектов роста. Производство меди возросло на 110% или до 118 тыс. тонн в первой половине года по сравнению с 56 тыс. тонн меди, произведенной в первой половине 2016 года. С наращиванием объемов производства на наших новых низкокзатратных активах мы смогли сохранить наше конкурентное положение среди международных медедобывающих предприятий и обеспечить чистую денежную себестоимость меди на уровне 64 цента США/фунт.

Наше производство расширяется в период улучшения рыночных условий. В первой половине года средняя цена меди на ЛБМ составила \$5,748 за тонну, увеличившись по сравнению с \$4,701 за тонну в том же периоде 2016 года. Повышение цен на сырьевые товары в сочетании с нашими низкими операционными расходами и увеличением объемов производства привели к росту валового EBITDA в 3.4 раза до \$505 млн.

Производственная деятельность Группы в первой половине 2017 года привела к существенному улучшению финансового положения Группы и быстрому снижению показателя соотношения заемных средств к собственному капиталу и снижению уровня чистой задолженности с \$2,669 млн на 31 декабря 2016 года до \$2,442 млн на 30 июня 2017 года. В начале июня была рефинансирована предэкспортная финансовая кредитная линия, что увеличило размер доступных ликвидных средств Группы до \$1,563 млрд по состоянию на 30 июня 2017 года. Результаты нашей производственной деятельности и улучшение финансового положения были признаны на рынке, и цена акций Группы KAZ Minerals повысилась почти в два раза с начала года, значительно опередив другие горнодобывающие компании.

Техника безопасности и охрана труда

С горечью сообщаем, что в первой половине 2017 года произошел один несчастный случай со смертельным исходом в результате обрушения горной породы, произошедшего в июне на Иртышском руднике в Восточном регионе. В течение последних лет Группа предприняла ряд мер по улучшению креплений кровли, и поэтому по данному случаю, как при любом серьезном происшествии, проводится тщательное расследование по выявлению причин непредвиденного события и принятия мер по исправлению положения. Нашей целью является обеспечение нулевого показателя несчастных случаев со смертельным исходом. Мы продолжим работу по повышению культуры безопасности и улучшению работы наших систем для достижения этой цели. Ни одного несчастного случая со смертельным исходом не произошло ни в одном из операционных подразделений рудников Бозшаколь, Актогай и Бозымчак за период с начала производства на этих рудниках.

Число регистрируемых травм сократилось до 28 в первой половине 2017 года с 29, зарегистрированных в аналогичном периоде предыдущего года, что отражено в Общей частоте регистрируемых травм ("TRIFR") на уровне 1.81 случая на один миллион отработанных часов.

В настоящее время приоритетными направлениями в области безопасности и охраны труда являются: проведение аудиторских проверок на всех наших предприятиях на предмет соблюдения стандартов Группы по технике безопасности и охране труда, выполнения процедур «допуска к выполнению работ», а также программы стандартизации СИЗ по всей Группе.

Результаты производственной деятельности

Производство меди в объеме 118 тыс. тонн включает 52 тыс. тонн, произведенных на Бозшаколе, и по 33 тыс. тонн, произведенных на Актогае, а также в Восточном регионе и Бозымчаке. С увеличением объемов переработки руды на Бозшаколе и Актогае, ожидаемым во второй половине года, был сужен плановый годовой диапазон производства меди до 235-260 тыс. тонн.

Достигнутый объем производства золота в размере 93 тыс. унций представляет собой значительный прогресс по отношению к плановому показателю, установленному на 2017 год в размере 135-170 тыс. унций. Ожидается, что на предприятиях Восточного региона и Бозымчак будет достигнут верхний уровень планового показателя, установленный на 2017 год в пределах 50-60 тыс. унций, после получения высоких производственных результатов на руднике Бозымчак в результате устойчивого производства. Произведенный объем 63 тыс. унций в первой половине года позволяет предполагать, что на Бозшаколе во второй половине года будет достигнута верхняя граница планового показателя, несмотря на ожидаемое снижение содержания золота. Поэтому запланированный годовой диапазон производства золота на Бозшаколе был сужен до 100-110 тыс. унций, а плановый показатель производства золота по Группе скорректирован до 150-170 тыс. унций.

По итогам производства серебра за первое полугодие в объеме 1,756 тыс. унций можно предполагать, что годовой объем производства по Группе составит 3,100-3,350 тыс. унций в 2017 году. В первой половине года объем производства серебра был выше запланированного, главным образом, за счет вклада Бозшаколя и Актогая, где содержание серебра в концентрате было выше минимального оплачиваемого уровня.

Объем производства цинка в концентрате в первом полугодии составил 32 тыс. тонн, что обусловлено более низким содержанием цинка на Артемьевском руднике. Выполнение годового планового показателя производства цинка в концентрате в размере 70-75 тыс. тонн зависит от того, будет ли подтверждено более высокое содержание цинка в руде во второй половине года.

Наращивание производства на Бозшаколе и Актогае

Наращивание производства на Бозшаколе продвигается успешными темпами, объемы переработки во втором квартале составили в среднем 93% от расчетной мощности на основной фабрике по переработке сульфидной руды и 69% на фабрике по переработке каолинизированной руды. Как планировалось ранее, темпы роста производства на Бозшаколе соответствуют установленному графику, поэтому ожидается, что 100%-ная расчетная мощность будет достигнута во второй половине 2017 года. Нижний уровень планового диапазона производства меди в 2017 году был увеличен до 100-110 тыс. тонн.

С учетом того, что Бозшаколь приближается к достижению расчетного уровня производства, наше основное внимание по наращиванию производства сконцентрировалось на Актогае, где в феврале текущего года началось производство на фабрике по переработке сульфидной руды. Мы планируем провести наращивание производства на Актогае быстрее, чем на Бозшаколе. Производство меди из сульфидной руды на Актогае достигло 23 тыс. тонн в первой половине года, благодаря добыче из слоя обогащенной супергенной руды с повышенным содержанием меди - 0.75%. Несмотря на то, что положительное влияние добычи из этого слоя с высоким содержанием продолжится во второй половине года, ожидается снижение содержания меди в сырье, а наращивание производства будет осуществляться за счет увеличения пропускной способности обогатительной фабрики. По ожиданиям, на Актогайской фабрике по переработке сульфидной руды пропускная способность достигнет проектного уровня во второй половине года, поэтому был сужен плановый показатель производства меди до 70-85 тыс. тонн, из которых 20 тыс. тонн в 2017 году будет произведено из оксидной руды, и 50-65 тыс. тонн - из сульфидной руды.

Финансовые результаты

Рост объемов производства на Бозшаколе и Актогае в сочетании с более высокими ценами на сырьевые товары в 2017 году привел к получению более высоких доходов от реализации в размере \$721 млн, что на 139% выше по сравнению с \$302 млн в первой половине 2016 года. В доходы от реализации не входят \$116 млн доходов от реализации на этапе допроектного производства, полученных, главным образом, от реализации продукции с Актогайской обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды.

Группа сохранила свою позицию низкокзатратного производителя с общей денежной себестоимостью в размере 144 цента США/фунт и чистой денежной себестоимостью в размере 64 цента США/фунт после вычета доходов от попутной продукции. На Бозшаколе зафиксирована общая денежная себестоимость в размере 120 центов США/фунт, что немного ниже минимального планового показателя в диапазоне 125-145 центов США/фунт, а чистая денежная себестоимость составляет 48 центов США/фунт. На Актогае общая денежная себестоимость также была ниже планового показателя в размере 113 центов США/фунт. На себестоимость единицы продукции на Актогае благоприятно повлияло более высокое, чем ожидалось, содержание меди в руде, плавное наращивание производства и низкие затраты на техобслуживание на ранних стадиях ввода в эксплуатацию фабрики по переработке сульфидной руды. По результатам деятельности в первом полугодии плановый показатель общей денежной себестоимости по Бозшаколю снизился до 115-135 центов США/фунт, и по Актогаю - до 110-130 центов США/фунт.

Общая денежная себестоимость продукции предприятий Восточного региона и рудника Бозымчак в первом полугодии составила 200 центов США/фунт, что на 12% выше, чем в аналогичном периоде предыдущего года, из-за более низких объемов производства. Затраты были ниже запланированного годового диапазона в размере 230-250 центов США/фунт в связи с реализацией запасов готовой продукции, что привело к реализации меди в объеме 38 тыс. тонн наряду с производством меди в объеме 33 тыс. тонн, а также ограниченной внутренней инфляцией в Казахстане. Чистая денежная себестоимость после вычета доходов от попутной продукции осталась конкурентной и составила 50 центов США/фунт, чему способствовали высокие объемы реализации золота и серебра, и более высокая цена на цинк. Ожидается, что денежная себестоимость единицы продукции увеличится во втором полугодии из-за снижения объемов реализации меди и инфляционных расходов, но по итогам деятельности за период с начала года по отчетную дату плановый показатель общей денежной себестоимости за весь год в Восточном регионе и на руднике Бозымчак был снижен до 205-225 центов США/фунт.

В первом полугодии Группой сгенерирован валовой EBITDA в размере \$505 млн и EBITDA в размере \$429 млн, причем EBITDA в размере \$76 млн от допроектного производства был капитализирован в бухгалтерский баланс. Операционный доход повысился до \$291 млн с \$68 млн в первой половине 2016 года, а доход до налогообложения составил \$240 млн, что выше на 164%. Базовая прибыль составила \$195 млн, а доход на акцию, основанный на Базовой прибыли, увеличился на 159% до \$0.44 с \$0.17 в первой половине 2016 года.

Свободный денежный поток до уплаты процентов увеличился до \$269 млн с \$20 млн в первой половине 2016 года вследствие более высокого операционного денежного потока по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности в первом полугодии 2017 года составило \$337 млн.

Финансовое положение

Чистая задолженность сократилась с \$2,669 млн в конце 2016 года до \$2,442 млн на 30 июня 2017 года, благодаря тому, что поступление денежных средств от операционной деятельности превысило уровень

капитальных затрат в отчетном периоде, а также вследствие возмещения НДС, относящегося к проектам, в размере \$176 млн. Общая задолженность снизилась с \$3,777 млн на конец 2016 года до \$3,665 млн, так как погашение задолженности Группы осуществлялось в соответствии с установленным графиком. Размер денежных средств и денежных эквивалентов Группы на 30 июня 2017 года составил \$1,223 млн.

9 июня 2017 года был подписан новый договор по предэкспортной финансовой кредитной линии, в результате чего размер кредитной линии был увеличен с \$224 млн, невыплаченных на конец мая, до \$600 млн, из которых на 30 июня 2017 года было освоено \$300 млн. Срок погашения также был продлен до июня 2021 года. Я рад сообщить, что в отношении вопросов рефинансирования мы получили активную поддержку со стороны всех наших кредиторов, которые увеличили свое участие, и, кроме того, к синдикату присоединились еще четыре новых кредитора. Пересмотренные условия предэкспортной финансовой кредитной линии обеспечат нам дополнительную финансовую гибкость в процессе завершения наращивания производства на Бозшаколе и Актогае.

В связи с устойчивым ростом EBITDA и снижением нашей чистой задолженности, показатель соотношения заемных средств к собственному капиталу Группы быстро уменьшается, и ожидается, что это соотношение продолжит улучшаться в течение второго полугодия.

Доход акционеров

Политика Группы по выплате дивидендов, установленная во время Листинга, предполагает, что Совет Директоров рассматривает начисление дивидендов на основе базовой доходности Группы и потребностей в финансировании основной деятельности, а затем рекомендует соответствующий размер выплат. Эта политика учитывает циклические колебания цен на сырьевых рынках и обеспечивает гибкость при выплате дивидендов.

В целом перспективы по финансовому состоянию Группы являются позитивными, поскольку Бозшаколь и Актогай продолжают успешно наращивать производство, а цены на сырьевые товары растут, Группа активно инвестировала средства в новые проекты и в ближайшее время нашим приоритетом останется дальнейшее снижение показателя соотношения заемных средств к собственному капиталу. Соответственно, Совет Директоров в настоящее время не рекомендует выплату промежуточного дивиденда за первую половину 2017 финансового года. Тем не менее, в будущем Совет Директоров намерен возобновить выплату дивидендов.

Перспективы

Мы положительно оцениваем цены на медь в среднесрочной перспективе, так как поставщики сталкиваются с рядом сложных проблем в условиях неуклонно растущего спроса со стороны традиционных отраслей, таких как строительство, энергетический сектор и сектор потребительских товаров в Китае. Потребление меди может расти быстрее, чем ожидается в настоящее время, если темпы роста новых источников спроса, связанных с внедрением энергетических и транспортных технологий, в которых интенсивно используется медь, будут продолжать расти.

Мы ожидаем, что до конца 2017 года получим выгоду от реализации роста производства, при наиболее низких в отрасли операционных расходах в ужесточающихся рыночных условиях. К концу года мы намерены достичь проектного уровня производства на Актогайской фабрике по переработке сульфидной руды и наращивания объемов производства на Бозшаколе до расчетной мощности. Я буду рад представить новую информацию о наших успехах в достижении этих целей по мере завершения последних стадий наращивания производства на новых низкозатратных предприятиях.

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ ОБЗОР

Производственная деятельность Группы в 2017 году ведется на Бозшаколе и Актогае - рудниках открытого типа в Павлодарской области и Восточном регионе Казахстана, на трех подземных рудниках и сопутствующих обогатительных фабриках в Восточном Казахстане и на золотомедном руднике Бозымчак в Кыргызстане.

Краткий обзор производства Группы

тыс. тонн (если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года
Производство меди	118.0	56.3
Бозшаколь	52.0	10.1
Актогай	33.0	5.4
Восточный регион и Бозымчак	33.0	40.8
Цинк в концентрате	32.3	39.6
Производство золота (тыс. унций)	93.0	45.1
Производство серебра (тыс. унций)	1,756	1,560

Производство меди по Группе в объеме 118.0 тыс. тонн увеличилось более чем в два раза по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, так как на Бозшаколе и Актогае продолжалось наращивание производства. Вклад Бозшаколя от производства меди составил 52.0 тыс. тонн, так как во втором квартале пропускная способность обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды достигла уровня 93% от расчетной мощности, а также существенно возросли темпы роста производства на фабрике по переработке каолинизированной руды. Объем производства на Актогае увеличился с 5.4 тыс. тонн до 33.0 тыс. тонн, причем наращивание производства на комплексе по переработке оксидной руды осуществлено в полном объеме, а на фабрике по переработке сульфидной руды произведено 22.6 тыс. тонн после получения первой продукции в феврале 2017 года. На Актогайской фабрике по переработке сульфидной руды темпы наращивания производства были выше, чем на Бозшакольской фабрике по переработке сульфидной руды, так как на процессы производства на Актогае положительно повлиял опыт, приобретенный на Бозшаколе, а также более высокое содержание меди в руде. Как ожидалось, объем производства в Восточном регионе и на Бозымчаке сократился после закрытия Юбилейно-Снегирихинского рудника в конце 2016 года и введения шестидневного графика работы на Орловском руднике из-за проведения работ по улучшению вентиляции.

Краткий обзор финансовой деятельности Группы

\$ млн (если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года
Объемы реализации ¹		
Реализация меди (тыс. тонн)	115.3	54.2
Реализация золота (тыс. унций)	83.6	39.1
Реализация серебра (тыс. унций)	2,043	1,383
Цинк в концентрате (тыс. тонн)	32.0	39.3
Валовой объем продаж ¹	837	363
Цена реализации: медь в концентрате (\$/т) ¹	5,238	3,970
Цена реализации: катодная медь (\$/т) ¹	5,793	4,714
Валовой EBITDA (за вычетом особых статей) ¹	505	147
EBITDA (за вычетом особых статей)	429	115
Общая денежная себестоимость (центов США/фунт) ¹	144	173
Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт) ¹	64	78

¹ Включает все результаты деятельности за период, предшествующий этапу проектного производства.

Валовой объем продаж увеличился на 131% до \$837 млн по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года в связи с увеличением объемов на Бозшаколе и Актогае, а также благодаря повышению цен на все сырьевые товары, прежде всего, на медь и цинк. Цена меди на ЛБМ выросла на 22% с \$4,701/т до \$5,748/т, а цена цинка на ЛБМ возросла на 50% с \$1,799/т до \$2,690/т. Более половины доходов Группы от реализации меди в настоящее время формируются за счет реализации меди в концентрате, в то время как в аналогичном периоде предыдущего года большая часть доходов от реализации меди была сформирована за счет реализации катодной меди. Медь в концентрате реализуется по цене ЛБМ за минусом расходов на переработку медного концентрата и рафинирование меди.

Валовой EBITDA увеличился на 244% благодаря более высоким Валовым доходам, а также снижению общей денежной себестоимости в результате получения более высоких объемов продукции с низкокзатратных предприятий Бозшаколя и Актогая. EBITDA, в котором не учитываются результаты деятельности на этапе

допроектного производства, составил \$429 млн, что значительно выше уровня, достигнутого за аналогичный период прошлого года, после того, как во второй половине 2016 года было объявлено, что Бозшакольская фабрика по переработке сульфидной руды и Актогайский комплекс по переработке оксидной руды достигли проектного уровня.

В течение периода незначительно укрепился казахстанский тенге, на котором основана значительная часть затрат Группы, и обменный курс которого в среднем составил 319 тенге/\$ по сравнению с 346 тенге/\$ в аналогичном периоде прошлого года. Общая денежная себестоимость по Группе в первом полугодии 2017 года составила 144 цента США/фунт, а чистая денежная себестоимость – 64 цента США/фунт, позволив Группе занять конкурентоспособную позицию среди компаний, специализирующихся на производстве меди.

БОЗШАКОЛЬ

Рудник Бозшаколь и фабрики по переработке руды, расположенные непосредственно на производственной площадке, находятся на севере Казахстана. Годовая мощность переработки руды на Бозшаколе составляет 30 млн тонн, при этом срок эксплуатации этого рудника составляет 40 лет при среднем содержании меди в руде 0.36%. На основной фабрике по переработке сульфидной руды производственная деятельность началась в первом квартале 2016 года, а 27 октября 2016 года было объявлено о достижении проектного уровня. На отдельной фабрике по переработке каолинизированной руды, проектная мощность которой составляет 5 млн тонн, пусконаладочные работы начались в четвертом квартале 2016 года, отгрузка первого товарного концентрата была осуществлена в первом квартале 2017 года, а уровень проектного производства был достигнут 1 июля 2017 года.

Краткий обзор производства

тыс. тонн (если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года
Добыча руды	19,426	11,016
Переработанная руда	11,690	2,290
Среднее содержание меди в переработанной руде (%)	0.56	0.56
Коэффициент извлечения меди (%)	83	82
Медь в концентрате	54.4	10.6
Производство меди	52.0	10.1
Среднее содержание золота в переработанной руде (г/т)	0.31	0.29
Коэффициент извлечения золота (%)	59	60
Золото в концентрате (тыс. унций)	67.2	13.0
Производство золота (тыс. унций)	62.9	12.3
Производство серебра (тыс. унций)	361	58

Объем переработанной руды в размере 11.7 млн тонн был значительно выше, чем в первой половине 2016 года, когда ОФ по переработке сульфидной руды находилась на стадии пусконаладочных работ, а фабрика по переработке каолинизированной руды еще не была введена в эксплуатацию. Пропускная способность ОФ по переработке сульфидной руды увеличилась до 93% от расчетной мощности во втором квартале 2017 года, когда ОФ почти достигла полной мощности, а количество остановок на плановое техобслуживание сократилось. После ввода в эксплуатацию ОФ по переработке каолинизированной руды в конце 2016 года темпы роста производства продолжали нарастать, и во втором квартале пропускная способность достигла 69% от расчетной мощности. Нарращивание производства на обеих обоготительных фабриках идет в соответствии с ожиданиями, а достижение полной расчетной мощности на Бозшаколе планируется во второй половине 2017 года.

Добыча руды на Бозшаколе в объеме 19.4 млн тонн была на 76% выше, чем в аналогичном периоде прошлого года, за счет увеличения объемов переработки. Продолжалось складирование запасов каолинизированной руды, чтобы облегчить доступ к сульфидной руде. На 30 июня 2017 года имеется приблизительно 30 млн тонн складированной руды для дальнейшей переработки на фабрике по переработке каолинизированной руды.

Благодаря увеличению объемов переработки, на Бозшаколе в первом полугодии произведено 52.0 тыс. тонн меди – более чем в пять раз больше, чем в первой половине 2016 года, при том, что содержание меди в руде оставалось стабильным на уровне 0.56%, а коэффициент извлечения немного повысился – до 83%. Объемы производства золота и серебра также значительно увеличились, причем на производство золота благоприятное воздействие оказало повышенное содержание золота в руде, а на производство серебра – повышение коэффициента извлечения.

Большая часть произведенной меди в концентрате отгружалась заказчикам в Китае, при этом 7.5 тыс. тонн меди в концентрате отправлено на переработку по схеме толлинга на Балхашский медеплавильный завод в

Казахстане для переработки на доступных медеплавильных мощностях на привлекательных коммерческих условиях.

Бозшаколь находится на пути достижения планового показателя производства меди в объеме 100-110 тыс. тонн в 2017 году. На производство золота в объеме 62.9 тыс. унций благоприятно повлияла добыча руды с более высоким содержанием металла. Ожидается, что содержание золота снизится во второй половине года. В результате, плановый показатель производства золота был сужен до 100-110 тыс. унций. Производство серебра ожидается в объеме около 650 тыс. унций.

Краткий обзор финансовой деятельности

\$ млн (если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года
Валовой объем продаж ¹	344	45
Медь	264	32
Золото	74	12
Серебро	6	1
Доходы от реализации	323	0
Объемы реализации ¹		
Реализация меди (тыс. тонн)	50.0	7.8
Реализация золота (тыс. унций)	58.1	9.1
Реализация серебра (тыс. унций)	323	44
Валовой EBITDA (за вычетом особых статей) ¹	242	23
Капитализированный EBITDA	(12)	(28)
EBITDA (за вычетом особых статей)	230	(5)
Общая денежная себестоимость (центов США/фунт) ¹	120	152
Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт) ¹	48	77
Капитальные затраты на расширение производства (прямые затраты по проекту)	49	87
Капитальные затраты на расширение производства (на этапе допроектного производства)	7	20

¹ Включает операции по переработке сульфидной и каолинизированной руды в течение периода, предшествовавшего этапу проектного производства.

Валовой объем продаж

До достижения уровня проектного производства все доходы от реализации и операционные расходы капитализируются и не включаются в отчет о доходах и расходах. На фабрике по переработке сульфидной руды производство достигло проектного уровня 27 октября 2016 года, а на фабрике по переработке каолинизированной руды - 1 июля 2017 года. Поэтому в отчете о доходах и расходах за текущий период отражены доходы от реализации и операционные расходы только по сульфидной фабрике, в то время как в аналогичном периоде предыдущего года все доходы от реализации и операционные расходы Бозшаколя были капитализированы. Валовой объем продаж и валовой EBITDA включают результаты деятельности за период, предшествовавший этапу проектного производства, и отражены в вышеприведенной таблице.

Валовой объем продаж увеличился более чем в семь раз до \$344 млн, отражая рост объемов реализации и благоприятные цены на сырьевые товары. Реализация меди в объеме 50 тыс. тонн включает 4 тыс. тонн материала, реализованного в виде катодной меди, произведенной на Балхашском медеплавильном заводе. Доходы от реализации попутной продукции составили \$80 млн, включая реализацию 58 тыс. унций золота и 323 тыс. унций серебра.

Доходы от реализации в размере \$323 млн, отраженные в отчете о доходах и расходах за период, не включают \$21 млн доходов от реализации продукции, полученной с фабрики по переработке каолинизированной руды. Все доходы от реализации и операционные расходы в дальнейшем будут отражаться в отчете о доходах и расходах, так как фабрика по переработке каолинизированной руды была объявлена достигшей проектного уровня 1 июля 2017 года.

EBITDA (за вычетом особых статей)

На Бозшаколе сгенерирован валовой EBITDA в размере \$242 млн, а EBITDA за вычетом результатов фабрики по переработке каолинизированной руды составляет \$230 млн. Общая денежная себестоимость выражается на основе единицы реализованной медной продукции после корректировки на оплачиваемую медь и расходы на переработку медного концентрата и рафинирование меди. Общая денежная себестоимость в размере 120 центов США/фунт снизилась по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в результате существенного увеличения объемов. Как и ожидалось, общая денежная себестоимость увеличилась по сравнению с уровнем, зафиксированным во второй половине 2016 года, когда на величину затрат благотворно повлияло несколько факторов, включая ограниченные затраты на техническое

обслуживание, переработка более мягкого сырья с более высоким содержанием, а также то, что еще не началось производство на фабрике по переработке каолинизированной руды, на которой операционные затраты выше, особенно на ранних этапах наращивания производства. Ожидается, что общая денежная себестоимость меди, реализованной в 2017 году, составит 115-135 центов США/фунт, что позволяет Бозшаколю занять конкурентное положение на мировой кривой денежных затрат.

Капитальные затраты

На 30 июня 2017 года строительные работы завершились, однако невыплаченные платежи по проекту составили приблизительно \$40 млн, которые по-прежнему будут понесены, в связи с выплатой залоговой удерживаемой суммы подрядчикам, приобретением запасных частей, и выплатой платежа в отношении запасов руды в рамках недропользования. Ожидается, что во второй половине 2017 года общие капитальные затраты на поддержание производства на Бозшаколе и Актогае составят приблизительно \$25 млн.

В течение первой половины 2017 года прямые капитальные затраты на Бозшаколе, за вычетом капитализированных процентов по кредитной линии, составили \$49 млн, включая \$35 млн на затраты по складированию каолинизированной руды для обеспечения доступа к сульфидной руде. Кроме того, был отток денежных средств в размере \$7 млн на фабрике по переработке каолинизированной руды в течение периода, предшествующего достижению проектного уровня производства, хотя до настоящего момента капитальные затраты на поддержание производства были минимальными.

АКТОГАЙ

Проект «Актогай» является крупномасштабным активом Группы по добыче меди открытым способом, аналогичный Бозшаколю. Срок эксплуатации рудника составляет свыше 50 лет при среднем содержании меди в руде 0.37% (оксидная руда) и 0.33% (сульфидная руда). Производство катодной меди из оксидной руды началось на Актогае в декабре 2015 года. После того, как было установлено стабильное производство, 1 июля 2016 года комплекс по переработке оксидной руды достиг проектного уровня производства. Производство меди в концентрате из сульфидной руды началось в первом квартале 2017 года. После полного наращивания объемов производства годовая мощность фабрики по переработке сульфидной руды составит 25 млн тонн.

Краткий обзор производства

тыс. тонн (если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года
Оксидная руда		
Добыча руды	8,297	8,679
Содержание меди (%)	0.42	0.41
Производство катодной меди	10.4	5.4
Сульфидная руда		
Добыча руды	4,725	—
Переработанная руда	4,574	—
Среднее содержание меди в переработанной руде (%)	0.75	—
Коэффициент извлечения (%)	69	—
Медь в концентрате	23.7	—
Производство меди	22.6	—
Итого производство меди	33.0	5.4

Первая продукция на ОФ по переработке сульфидной руды была получена в феврале 2017 года, всего на Актогае за отчетный период вместе с катодной медью с комплекса по переработке оксидной руды было произведено 33.0 тыс. тонн меди.

Комплекс по переработке оксидной руды ведет деятельность на полном уровне производства, добыча оксидной руды велась стабильно, на уровне 8.3 млн тонн. Производство катодной меди увеличилось до 10.4 тыс. тонн по сравнению с 5.4 тыс. тонн меди, произведенной в течение прошлого года, когда комплекс по переработке оксидной руды находился на ранних стадиях наращивания производства. Всего в 2017 году ожидается производство катодной меди из оксидной руды в объеме около 20 тыс. тонн.

В результате динамично развивающегося наращивания производства в течение отчетного периода на фабрике по переработке сульфидной руды, во втором квартале была достигнута пропускная способность на уровне 47% от расчетной мощности, что превышает 32%-ный уровень пропускной способности, достигнутой на Бозшаколе в течение сопоставимой стадии наращивания производства. Мы приобрели хороший опыт работы на Бозшаколе, а также выгоду от высокого содержания меди в руде, поэтому за отчетный период

объем производства меди составил 22.6 тыс. тонн. Среднее содержание меди в переработанной сульфидной руде составило 0.75%, что было выше ожиданий, так как добыча велась в слое рудного тела, содержащего обогащенную супергенную руду. В течение второй половины года среднее содержание, по ожиданиям, будет ниже из-за снижения доли обогащенной руды. В течение отчетного периода незначительные объемы сырья были отправлены на переработку по схеме толлинга в Казахстане; 5.4 тыс. тонн меди в концентрате было отправлено на Балхашский медеплавильный завод, а основная часть продукции была экспортирована на медеплавильные заводы в Китае.

Актогай находится на пути достижения запланированных на 2017 год прогнозных значений на уровне 70-85 тыс. тонн меди: около 20 тыс. тонн катодной меди из оксидной руды и 50-65 тыс. тонн меди из сульфидной руды, при этом ожидается, что увеличение пропускной способности во второй половине года нивелирует снижение содержания меди в руде.

Краткий обзор финансовой деятельности

\$ млн (если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года
Валовой объем продаж ¹	153	16
Доходы от реализации	58	0
Реализация меди (тыс. тонн) ¹	27.8	3.3
Валовой EBITDA (за вычетом особых статей) ¹	93	2
Капитализированный EBITDA	(64)	(4)
EBITDA (за вычетом особых статей)	29	(2)
Общая денежная себестоимость (центов США/фунт) ¹	113	156
Капитальные затраты на расширение производства (прямые затраты по проекту)	64	73
Капитальные затраты на расширение производства (на этапе допроектного производства)	(52)	12

¹ Включает операции по переработке сульфидной и оксидной руды в течение периода, предшествовавшего этапу проектного производства.

Валовой объем продаж

До выхода на уровень проектного производства все доходы от реализации и операционные расходы капитализируются и не включаются в отчет о доходах и расходах. Комплекс по переработке оксидной руды достиг проектного уровня 1 июля 2016 года, а ОФ по переработке сульфидной руды, как ожидается, достигнет уровня проектного производства во второй половине 2017 года. Поэтому в отчете о доходах и расходах за аналогичный период предыдущего года не отражаются доходы от реализации и операционные расходы, а в отчете о доходах и расходах за первую половину 2017 года представлены результаты только по комплексу по переработке оксидной руды. Валовой объем продаж и валовой EBITDA включают результаты деятельности за период, предшествовавший этапу проектного производства, и отражены в вышеприведенной таблице.

Валовой объем продаж значительно увеличился по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до \$153 млн и получены, главным образом, от реализации 19 тыс. тонн меди, произведенной на ОФ по переработке сульфидной руды. Объемы реализации меди, произведенной из оксидной руды, увеличились с 3 тыс. тонн до 9 тыс. тонн.

EBITDA (за вычетом особых статей)

Валовой EBITDA в размере \$93 млн включает EBITDA в размере \$64 млн, полученный в результате деятельности ОФ по переработке сульфидной руды, на которой в течение отчетного периода было начато производство и осуществлялось наращивание производства. EBITDA в размере \$29 млн относится к реализации катодной меди с комплекса по переработке оксидной руды, который внес небольшой позитивный вклад в EBITDA в аналогичном периоде предыдущего года на начальном этапе пусконаладочных работ.

Общая денежная себестоимость снизилась со 156 центов США/фунт до 113 центов США/фунт, отражая как успешное наращивание производства на заводе по переработке оксидной руды, так и значительное увеличение объемов переработки на ОФ по переработке сульфидной руды. На общую денежную себестоимость благоприятное воздействие оказало повышение эффективности и автоматизация процессов на заводе по переработке оксидной руды, плавное наращивание производства на сульфидной фабрике, сдержанное инфляционное давление и более низкие затраты на техобслуживание на начальных стадиях производства. На общую денежную себестоимость также оказало благоприятное воздействие повышенное содержание меди в руде в первой половине 2017 года. Общая денежная себестоимость на Актогае за весь 2017 год ожидается в размере 110-130 центов США/фунт.

Капитальные затраты

В первой половине 2017 года прямые капитальные затраты по проекту за вычетом капитализированных процентов по кредитной линии составили \$64 млн. Бюджетом проекта было предусмотрено, что в эту сумму будут включены расходы на приобретение горнодобывающего оборудования, первое заполнение товарно-материальными запасами и затраты на пополнение запасов. Ожидается, что сумма затрат за весь год составит приблизительно \$150 млн и будет направлена на выплату последних платежей за выполнение строительных работ, пополнение товарно-материальных запасов, а также на приобретение вагонов (взамен арендуемых) для транспортировки концентрата, стоимость которых в настоящее время оцениваются Группой. На 2018 год запланирована выплата \$300 млн генеральному строительному подрядчику за работу, выполненную в 2016 году. Кроме того, возможны капиталовложения в размере \$70 млн на расширение панелей кучного выщелачивания, но руководство Компании изыскивает возможность отложить данные строительные работы на будущие периоды. Ожидается, что во второй половине 2017 года капитальные затраты на поддержание производства на Бозшаколе и Актогае в общей сумме составят приблизительно \$25 млн.

Поток денежных средств, поступивший на этапе допроектного производства в первой половине 2017 года, относится к ОФ по переработке сульфидной руды, а в аналогичном периоде предыдущего года – к комплексу по переработке оксидной руды.

ВОСТОЧНЫЙ РЕГИОН И БОЗЫМЧАК

Краткий обзор производства

Медь

тыс. тонн (если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года
Добыча руды	1,973	2,404
Переработанная руда	1,965	2,458
Среднее содержание меди в переработанной руде (%)	1.97	1.95
Средний коэффициент извлечения (%)	90	89
Медь в концентрате	34.9	42.7
Производство меди	33.0	40.8

Производство меди в Восточном регионе и на руднике Бозымчак сократилось на 19% до 33.0 тыс. тонн по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года, что связано с закрытием Юбилейно-Снегирихинского рудника в конце 2016 года и введением шестидневного графика работы на Орловском руднике с целью проведения работ по улучшению вентиляции. Производство на руднике Бозымчак велось на уровне расчетной мощности в течение всего отчетного периода. Вследствие этого, объем добытой и переработанной руды в размере 2.0 млн тонн был на 20% ниже, чем в аналогичном периоде предыдущего года. За отчетный период было переработано 83 тыс. тонн руды с закрытого Юбилейно-Снегирихинского рудника, а незначительный объем оставшейся складированной руды будет переработан во втором полугодии.

Ожидается, что объем производства меди в Восточном регионе и на руднике Бозымчак в 2017 году составит приблизительно 65 тыс. тонн.

Попутная продукция

тыс. унций (если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года
Переработка цинкосодержащей руды (тыс. тонн)	1,457	1,926
Содержание цинка в переработанной руде (%)	3.07	2.89
Цинк в концентрате (тыс. тонн)	32.3	39.6
Переработка золотосодержащей руды	1,965	2,458
Содержание золота в переработанной руде (г/т)	0.82	0.81
Золото в концентрате	31.6	34.8
Производство золота	29.7	32.8
Переработка серебрясодержащей руды	1,965	2,458
Содержание серебра в переработанной руде (г/т)	35.9	37.3
Серебро в концентрате	1,409	1,622
Производство серебра	1,282	1,502

Как и ожидалось, в первой половине 2017 года объемы производства попутной продукции, как и объем производства меди, на предприятиях Восточного региона и Бозымчаке были ниже, чем в сопоставимом периоде предыдущего года, в связи с закрытием Юбилейно-Снегирихинского рудника и проведением работ по техобслуживанию на Орловском руднике.

Производство цинка в концентрате снизилось на 18% с учетом снижения объемов переработанной руды, частично нивелированного более высокими содержанием и коэффициентом извлечения. Повышенное содержание цинка в руде на Иртышском руднике имело существенное значение при производстве цинка в концентрате в первой половине года, объемы которого, по ожиданиям, также увеличатся во второй половине года, когда добыча на Артемьевском руднике будет осуществляться на переходном участке с повышенным содержанием цинка в руде.

Снижение производства золота на 9% до 29.7 тыс. унций имело меньшее значение, чем по другой попутной продукции, поскольку основную часть объемов производства составил вклад от рудника Бозымчак. Производство золота на Бозымчаке снизилось на 5% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года в результате снижения объема переработанной руды и незначительного снижения содержания золота в руде.

Объем производства серебра в первой половине 2017 года в размере 1,282 млн унций снизился на 15% по сравнению с первой половиной 2016 года наряду со снижением объемов переработанной руды в Восточном регионе. Среднее содержание серебра в руде снизилось до 35.9 г/т вследствие большего объема добычи руды на руднике Бозымчак с меньшим содержанием серебра в руде.

По результатам первого полугодия 2017 года полученные объемы производства золота и серебра в Восточном регионе и Бозымчаке соответствуют уровню верхних границ показателей, запланированных на 2017 год, в диапазоне 50-60 тыс. унций для золота и 2,250-2,500 тыс. унций для серебра. Достижение годового показателя производства цинка в концентрате в объеме 70-75 тыс. тонн зависит от более высокого содержания металла в руде во втором полугодии.

Краткий обзор финансовой деятельности

\$ млн (если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года
Доходы от реализации	340	302
Медь	216	202
Цинк	59	40
Серебро	28	21
Золото	32	37
Прочее	5	2
Объемы реализации		
Реализация меди (тыс. тонн)	37.5	43.1
Реализация цинка (тыс. тонн)	32.0	39.3
Реализация серебра (тыс. унций)	1,632	1,339
Реализация золота (тыс. унций)	25.5	30.0
ЕБИТДА (за вычетом особых статей)	180	134
Общая денежная себестоимость (центов США/фунт)	200	178
Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт)	50	72
Капитальные затраты	34	26
На поддержание производства	23	22
На расширение производства	11	4

Доходы от реализации

Доходы от реализации, генерируемые Восточным регионом и Бозымчаком, увеличились на 13% до \$340 млн, несмотря на снижение объемов реализации, которое было более чем компенсировано благоприятными ценами на сырьевые товары. Увеличение средней цены меди на ЛБМ, а также реализация запасов продукции, накопившихся на конец 2016 года, положительно отразились на величине доходов от реализации меди, при этом объем реализации в размере 38 тыс. тонн был выше объема производства в размере 33 тыс. тонн за отчетный период. Доходы от реализации попутной продукции увеличились на 24% до \$124 млн, главным образом, за счет значительного увеличения цены цинка на ЛБМ. Объемы реализации серебра поддерживались за счет переработки сырья незавершенного производства, в то время как объемы реализации золота были ниже уровня производства за счет накопления сырья незавершенного производства на Балхаше в период проведения работ по техобслуживанию.

ЕБИТДА (за вычетом особых статей)

ЕБИТДА увеличился на \$46 млн по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года, что соответствует увеличению доходов от реализации. Денежные операционные расходы в размере \$160 млн незначительно снизились, так как снижение затрат за счет уменьшения объемов было частично нивелировано незначительным укреплением тенге. Существенная часть операционных расходов Восточного региона деноминирована в тенге, обменный курс которого в среднем составил 319 тенге/\$ в сравнении с 346 тенге/\$ в аналогичном периоде предыдущего года. Руководство компании по-прежнему продолжает уделять особое внимание контролю расходов и занимает твердую позицию сохранить условия договоров по заключенным контрактам после девальвации тенге в августе 2015 года. Однако повышение тарифов на некоторые услуги в течение отчетного периода оказало существенное влияние на величину расходов, и ожидается, что во второй половине года это воздействие усилится. На Бозымчаке расходы возросли из-за повышения обменного курса валют, а также изменений в законодательстве, повлекших за собой рост расходов по заработной плате.

Общая денежная себестоимость меди в Восточном регионе и руднике Бозымчак в размере 200 центов США/фунт была на 12% выше, чем в аналогичном периоде предыдущего года, из-за снижения объемов производства в течение данного периода, как изложено выше. Тем не менее, на общую денежную себестоимость благоприятно повлияло повышение объемов реализации в первой половине года, поскольку была реализована готовая продукция, перенесенная с 2016 года, поэтому объемы реализации за период превысили объемы производства. В итоге, общая денежная себестоимость, по ожиданиям, увеличится во второй половине года из-за снижения объемов реализации, воздействия инфляции, а также понесения затрат на техобслуживание. Однако следует отметить, что к настоящему моменту достигнуты устойчивые результаты, касающиеся эффективности расходов, а плановый показатель себестоимости на весь год снижен до 205-225 центов США/фунт по сравнению с предыдущим показателем в диапазоне 230-250 центов США/фунт.

Снижение чистой денежной себестоимости с 72 центов США/фунт до 50 центов США/фунт произошло благодаря увеличению доходов от реализации попутной продукции. Повышение рыночных цен на всю попутную продукцию, и, в частности, на цинк, а также более высокие объемы реализации серебра, более чем компенсировали снижение объемов реализации цинка и золота и повышение общей денежной себестоимости.

Капитальные затраты

Капитальные затраты на поддержание производства в размере of \$23 млн в целом соответствуют величине затрат за аналогичный период предыдущего года и включают затраты на определенные проекты, отложенные с предыдущих лет. Затраты в данном периоде были направлены на горно-подготовительные работы приобретение горнодобывающего оборудования, расширение хвостохранилища и поддержание текущего состояния вспомогательной инфраструктуры. В 2017 году потребность в капитальных затратах на поддержание производства в Восточном регионе и Бозымчаке, по ожиданиям, составит примерно \$60 млн.

Капитальные затраты на расширение производства в размере \$11 млн преимущественно относятся к первоначальным работам по расширению действующего Артемьевского рудника и строительство вентиляционного штрека. Основная часть затрат по этому проекту придется на 2019 год, при этом, по оценкам, затраты в 2017 и 2018 годах составят около \$30 млн по статьям, требующим длительный срок проведения работ, таких как разработка ствола шахты.

ПРОЧИЕ ПРОЕКТЫ

Группа планирует направить в течение 2017 года до \$20 млн средств на прочие проекты, из которых \$6 млн было инвестировано в первой половине 2017 года на дальнейшие исследования месторождения Коксай и подготовку технико-экономического обоснования строительства медеплавильного завода в Казахстане. На этом медеплавильном заводе предполагается перерабатывать медный концентрат с рудников Бозшаколь и Актогай. Любое решение по переходу к строительству будет подлежать дополнительной технико-экономической оценке и учитывать наличие надлежащего финансирования.

ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР

Основы подготовки финансовой отчетности

Данная финансовая информация подготовлена в соответствии с МСФО, принятыми ЕС и учетной политикой, применяемой при составлении консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года.

Бозшакольская фабрика по переработке каолинизированной руды и Актогайская фабрика по переработке сульфидной руды начали реализацию продукции в первой половине 2017 года и в течение этого периода находились на этапе допроектного производства. 1 июля 2017 года было объявлено, что Бозшакольская фабрика по переработке каолинизированной руды достигла проектного уровня. Бозшакольская сульфидная фабрика и Актогайский комплекс по переработке оксидной руды начали реализацию продукции в первой половине 2016 года и находились на этапе допроектного производства до 27 октября 2016 года и 1 июля 2016 года соответственно. В течение этого периода доходы от реализации и операционные расходы капитализируются в состав основных средств как часть стоимости строительства и не включаются в отчет о доходах и расходах.

В финансовом обзоре и примечании 4(a)(i) к сокращенной консолидированной финансовой отчетности приведены рассчитанные не по МСФО показатели «Валовой объем продаж» и «Валовой EBITDA», в которые включены результаты фабрики и комплекса на этапе допроектного производства с целью предоставления результатов их деятельности за представленные периоды. Информация по руднику Бозымчак за шесть месяцев до 30 июня 2017 года была объединена с информацией по Восточному региону, и сравнительные данные были соответственно изменены. В первой половине 2016 года Актогай входил в сегмент «Проекты развития».

Отчет о доходах и расходах

Ниже приведен анализ консолидированного отчета о доходах и расходах.

\$ млн (если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016
Валовой объем продаж	837	363
Валовой EBITDA (за вычетом особых статей)	505	147
Доходы от реализации	721	302
Денежные операционные расходы	(292)	(187)
EBITDA (за вычетом особых статей)	429	115
Минус: особые статьи	–	(3)
Минус: износ, истощение и амортизация	(78)	(19)
Минус: НДС и роялти	(60)	(25)
Операционный доход	291	68
Чистые (расходы по финансированию)/доходы от финансирования	(51)	23
Доход до налогообложения	240	91
Расходы по подоходному налогу	(55)	(18)
Доход, относимый акционерам Компании	185	73
Доход на акцию, относимый акционерам Компании		
Обыкновенный доход на акцию – основной и разводненный (\$)	0.41	0.16
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли – основной и разводненный (\$)	0.44	0.17

Валовой объем продаж и доходы от реализации

Валовой объем продаж в первой половине 2017 года составил \$837, что на 131% выше, чем в аналогичном периоде предыдущего года, благодаря дополнительному вкладу Бозшаколя и Актогая в размере \$299 млн и \$137 млн соответственно. Увеличение доходов от реализации связано с высоким темпом роста производства на недавно введенных в эксплуатацию рудниках открытого типа и повышением цен на сырьевые товары. Общий объем меди, реализованной в первой половине 2017 года, составил 115.3 тыс. тонн и увеличился по сравнению с 54.2 тыс. тонн в аналогичном периоде предыдущего года вследствие более высоких объемов производства на Бозшакольской фабрике по переработке сульфидной руды и Актогайском комплексе по переработке оксидной руды, а также в связи с началом деятельности Бозшакольской фабрики по переработке каолинизированной руды и Актогайской фабрики по переработке сульфидной руды. В первой половине 2017 года средняя цена меди на ЛБМ повысилась до \$5,748 за тонну по сравнению с \$4,701 за тонну в том же периоде 2016 года.

Валовой объем продаж попутной продукции составил \$205 млн и включает в себя доходы от реализации золота в размере \$106 млн, что отражает рост по сравнению с первой половиной 2016 года, когда доходы от реализации золота составили \$49 млн, в результате увеличения реализации продукции подразделениями

Бозшаколя. Валовой объем продаж попутной продукции в первой половине 2017 года составил 24%, а в аналогичном периоде предыдущего года – 31%, что связано со значительным увеличением реализации меди.

Доходы от реализации, признанные в отчете о доходах и расходах, увеличились на 139% до \$721 млн вследствие достижения Бозшакольской сульфидной фабрикой и Актогайским комплексом по переработке оксидной руды уровня проектного производства во второй половине 2016 года. Доходы от реализации, признанные в отчете о доходах и расходах, не включают доходы от реализации, капитализированные в течение периода допроектного производства. Доходы от реализации, капитализированные в первой половине 2017 года, составили \$21 млн и \$95 млн от реализации продукции с Бозшакольской фабрики по переработке каолинизированной руды и с Актогайской фабрики по переработке сульфидной руды соответственно, а \$45 млн от реализации продукции с Бозшакольской фабрики по переработке сульфидной руды и \$16 млн с Актогайского комплекса по переработке оксидной руды были капитализированы в аналогичном периоде предыдущего года.

С дальнейшей информацией о валовом объеме продаж и доходах от реализации по операционным сегментам можно ознакомиться в разделе «Производственный обзор».

Операционный доход

Операционный доход в первой половине 2017 года составил \$291 млн и изменился по сравнению с \$68 млн в первой половине 2016 года главным образом из-за увеличения доходов от реализации всей продукции Группы за счет роста объемов производства на новых предприятиях и более высоких цен на сырьевые товары. Маржа операционного дохода Группы, определяемая как операционный доход, деленный на доходы от реализации, возросла до 40% в первой половине текущего года с 23% в сопоставимом периоде прошлого года. Это повышение произошло в результате более высокого вклада предприятий Бозшаколя и Актогая, а также роста цен на сырьевые товары. Увеличение себестоимости реализованной продукции и расходов по реализации Группы произошло в результате повышения объемов реализации на новых предприятиях.

ЕБИТДА (за вычетом особых статей)

ЕБИТДА (за вычетом особых статей) является основным показателем, рассчитываемым не по МСФО. Директора используют его при оценке деятельности внутренних сегментов Группы, и он считается релевантным для капиталоемких отраслей промышленности с активами, имеющими продолжительные сроки эксплуатации. Этот показатель не учитывает износ, истощение, амортизацию, НДС, роялти и особые статьи. Директора считают, что исключение НДС и роялти при определении показателя ЕБИТДА более точно отражает результаты операционной рентабельности Группы, принимая во внимание характер этих налогов, о чем более подробно изложено в подразделе «Налогообложение». Директора также считают, что этот показатель позволяет точно оценить и способность Группы генерировать денежные средства от операционной деятельности, и торговые показатели деятельности в целом. Особые статьи исключаются для обеспечения сопоставимости ЕБИТДА (за вычетом особых статей) при сравнении различных периодов. Сверка этого показателя с операционным доходом представлена в примечании 4(а)(i) к консолидированной финансовой отчетности.

Валовой ЕБИТДА (за вычетом особых статей) включает ЕБИТДА (за вычетом особых статей), полученный крупными проектами по расширению производства Группы, находящимися на этапе допроектного производства, который капитализируется в стоимость основных средств.

Сверка ЕБИТДА Группы (за вычетом особых статей) по операционным сегментам представлена в нижеследующей таблице.

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016
Бозшаколь	242	23
Восточный регион и Бозымчак	180	134
Актогай ¹	93	2
Головной офис	(10)	(12)
Валовой ЕБИТДА (за вычетом особых статей)	505	147
Минус: ЕБИТДА, капитализированный на этапе допроектного производства	(76)	(32)
Бозшаколь	(12)	(28)
Актогай ¹	(64)	(4)
ЕБИТДА Группы (за вычетом особых статей)	429	115

¹ Актогай представлен отдельным сегментом в текущем периоде и входил в состав Проектов развития в аналогичном периоде предыдущего года.

Валовой ЕБИТДА Группы (за вычетом особых статей) увеличился на 244% со \$147 млн до \$505 млн, главным образом, за счет наращивания объемов реализации продукции Бозшакольской обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды и Актогайского комплекса по переработке оксидной руды, а также первого

вклада с Бозшакольской фабрики по переработке каолинизированной руды и Актогайской фабрики по переработке сульфидной руды, на которых производственная деятельность началась в первом квартале 2017 года. Маржа валового EBITDA Группы (за вычетом особых статей) повысилась с 40% в первой половине 2016 года до 60% в первой половине 2017 года в связи с повышением цен на сырьевые товары и снижением себестоимости единицы продукции Группы.

Валовой EBITDA (за вычетом особых статей) рудника Бозшаколь вырос с \$23 млн в первой половине 2016 года до \$242 млн благодаря тому, что в 2017 году фабрика по переработке сульфидной руды работала на уровне проектного производства, а также вследствие того, что началась реализация продукции фабрики по переработке каолинизированной руды. Реализация меди и золота возросла с 7.8 тыс. тонн и 9.1 тыс. унций в первой половине 2016 года до 50.0 тыс. тонн и 58.1 тыс. унций соответственно.

Валовой EBITDA (за вычетом особых статей) рудника Актогай возрос с \$2 млн в первой половине 2016 года до \$93 в первой половине 2017 благодаря тому, что в течение текущего периода комплекс по переработке оксидной руды работал на уровне проектного производства, а также вследствие того, что в первом квартале 2017 года началась реализация продукции с фабрики по переработке сульфидной руды. Соответственно, реализация меди возросла до 27.8 тыс. тонн в текущем периоде по сравнению с 3.3 тыс. тонн в первой половине 2016 года.

EBITDA (за вычетом особых статей) Восточного региона и рудника Бозымчак в размере \$180 млн был на \$46 млн выше, чем в первой половине 2016 года, благодаря увеличению доходов от реализации вследствие повышения цен на металлы, прежде всего на медь и цинк, а также снижению денежных операционных расходов. Эти факторы более чем компенсировали снижение объемов реализации меди (на 5.6 тыс. тонн), цинка (на 7.3 тыс. тонн) и золота (на 4.5 тыс. унций). Денежные операционные расходы в первой половине 2017 года в размере \$160 млн были на \$8 млн ниже, чем в первой половине 2016 года, в основном из-за снижения объемов продаж.

Расходы Головного офиса незначительно снизились с \$12 млн в первой половине 2016 года до \$10 млн, что является следствием укрепления курса доллара США по отношению к фунту стерлингов, так как основные расходы деноминированы в этой валюте.

Увеличение EBITDA (за вычетом особых статей) со \$115 млн до \$429 млн в первой половине 2017 года произошло в результате увеличения вклада Бозшакольской фабрики по переработке сульфидной руды до \$235 млн и Актогайского комплекса по переработке оксидной руды до \$31 млн после достижения этими предприятиями уровня проектного производства во второй половине 2016 года и увеличения EBITDA (за вычетом особых статей) Восточного региона и рудника Бозымчак на \$46 млн из-за роста цен.

Подробный анализ EBITDA Группы (за вычетом особых статей) по операционным сегментам приведен в разделе «Производственный обзор».

Прочие статьи, исключенные из EBITDA (за вычетом особых статей)

НДПИ и роялти

Сумма НДПИ и роялти, отраженная в отчете о доходах и расходах, возросла с \$25 млн в первой половине 2016 года до \$60 млн в первой половине 2017 года за счет большего содержания металла в добытой руде в период проектного производства на рудниках Бозшаколь и Актогай.

Общие расходы по начисленному НДПИ на рудниках Бозшаколь и Актогай составили \$49 млн и \$23 млн соответственно (30 июня 2016: \$24 млн и \$9 млн). Эти суммы включают затраты, капитализированные на этапе допроектного производства, в том числе:

- \$23 млн (30 июня 2016: \$24 млн), понесенные на Бозшаколе в отношении долгосрочного складирования каолинизированной руды и включенных в стоимость внеоборотных запасов в бухгалтерском балансе;
- \$3 млн, относящиеся к переработанной каолинизированной руде, капитализированные в стоимость основных средств;
- \$11 млн на Актогае, относящиеся к фабрике по переработке сульфидной руды (30 июня 2016: \$9 млн, относящиеся к комплексу по переработке оксидной руды); и
- \$6 млн, относящиеся к запасам оксидной руды, включенные в стоимость нереализованных запасов и незавершенного производства.

Расходы по НДПИ и роялти в Восточном регионе и на руднике Бозымчак в размере \$31 млн в первой половине 2017 года были выше, чем расходы в размере \$25 млн в аналогичном периоде предыдущего года, из-за более высоких цен на сырьевые товары, частично компенсированные меньшими объемами.

Износ, истощение и амортизация

Износ, истощение и амортизация в первой половине 2017 года, составившие в сумме \$78 млн, были на \$59 млн выше суммы расходов в размере \$19 млн в первой половине 2016 года, поскольку по активам Бозшакольской сульфидной фабрики и Актогайского комплекса по переработке оксидной руды износ стал начисляться только во второй половине 2016 года после достижения уровня проектного производства на этих предприятиях.

Чистые (расходы по финансированию)/доходы от финансирования

Чистые (расходы по финансированию)/доходы от финансирования включают:

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016
Доходы по процентам	7	4
Проценты по займам	(109)	(93)
Комиссионный сбор за организацию ПФЛ	(10)	–
Амортизация дисконта по отсрочке платежа компании «NFC»	(8)	(2)
Итого проценты	(127)	(95)
Капитализированные проценты	61	84
Расходы по процентам	(66)	(11)
Проценты по вознаграждениям работникам и амортизация дисконта	(3)	(2)
Чистые расходы по процентам	(62)	(9)
Чистые доходы от курсовой разницы	11	32
Чистые расходы по финансированию/(доходы от финансирования)	(51)	23

Чистые расходы по финансированию составили \$51 млн по сравнению с доходами от финансирования в размере \$23 млн в 2016 году.

Сумма процентов по займам составила \$109 млн и была на \$16 млн выше суммы в размере \$93 млн, начисленной в первой половине 2016 года. Увеличение произошло за счет более высоких ставок LIBOR в 2017 году, а также за счет дополнительных расходов по займам, связанных с займом, предоставленным Банком развития Казахстана в декабре 2016 года. Расходы в размере \$10 млн, связанные с внесением поправок в ПФЛ, включают комиссионный сбор, уплаченный по рефинансированию, классифицируются как особая статья и не включаются в Базовую Прибыль. Увеличение амортизации дисконта в размере \$8 млн по сравнению с \$2 млн в аналогичном периоде предыдущего года произошло за счет накопления общей суммы задолженности компании «NFC» за 2016 год. Эти расходы капитализируются в стоимость Актогайской фабрики по переработке сульфидной руды до ее выхода на уровень проектного производства.

Расходы по процентам, признанные в отчете о доходах и расходах в размере \$66 млн (\$11 млн в первой половине 2016 года), показаны после вычета процентов, капитализированных в стоимость строительства новых рудников. Расходы по процентам возросли, поскольку расходы по займам, связанные с Бозшакольской сульфидной фабрикой и Актогайским комплексом по переработке оксидной руды, перестали капитализироваться после достижения этими активами уровня проектного производства во второй половине 2016 года. После достижения уровня проектного производства на Актогайской фабрике по переработке сульфидной руды, который ожидается во второй половине 2017 года, Группа прекратит капитализировать расходы по займам, включая расходы по займу, предоставленному Казахстанским банком развития для разработки этого проекта.

Чистый доход от курсовой разницы в первой половине 2017 года в размере \$11 млн в основном образовался в результате укрепления казахстанского тенге относительно доллара США на 4%, начиная с 31 декабря 2016 года, что привело к образованию чистого дохода от курсовой разницы по чистой денежной задолженности в долларах США на казахстанских предприятиях.

Чистый доход от курсовой разницы в первой половине 2016 года в размере \$32 млн в основном образовался в результате укрепления киргизского сома на 11% и ослабления британского фунта стерлингов на 9%. Укрепление сома при внутригрупповой чистой задолженности подразделения Бозымчак, деноминированной в долларах США, привело к образованию дохода в размере \$23 млн. Ослабление британского фунта стерлингов в июне 2016 года по отношению к доллару США привело к образованию дохода в размере \$9 млн.

Налогообложение

В нижеследующей таблице показана эффективная ставка налога Группы, а также совокупная эффективная ставка налога, в которой учтен эффект НДС и роялти, и исключен эффект особых и неповторяющихся статей на налогообложение Группы.

\$ млн (если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016
Доход до налогообложения	240	91
Плюс: НДС и роялти	60	25
Плюс: особые статьи	10	3
Скорректированный доход до налогообложения	310	119
Расходы по подоходному налогу	55	18
Плюс: НДС и роялти	60	25
Минус: налоговый эффект от особых статей	–	–
Скорректированные расходы по налогам	115	43
Эффективная ставка налога (%)	23	20
Совокупная эффективная ставка налога¹ (%)	37	36

¹ Совокупная эффективная ставка налога рассчитана не по МСФО, и определяется как отношение расхода по подоходному налогу, включая НДС и роялти, и исключая налоговый эффект особых и прочих неповторяющихся статей, к доходу до налогообложения, скорректированному на сумму НДС, роялти и особых статей, для получения суммы скорректированного дохода до налогообложения. Скорректированный доход до налогообложения также рассчитан не по МСФО. Совокупная эффективная ставка налога считается более достоверным показателем в отношении повторяющихся статей доходов Группы.

Эффективная ставка налога

Эффективная ставка налога составила 23% и превысила ставку того же периода предыдущего года в связи с непризнанием налоговых убытков британских подразделений Группы.

Совокупная эффективная ставка налога

Совокупная эффективная ставка налога была незначительно выше ставки первой половины 2016 года, поскольку рост эффективной ставки налога был более чем нивелирован снизившимися расходами по НДС и роялти на долю скорректированного дохода. Поскольку определение НДС не зависит от рентабельности производственной деятельности, поэтому в периоды более низкой рентабельности совокупная эффективная ставка налога возрастает, так как увеличивается эффект НДС и роялти в связи с тем, что они основаны на доходе от реализации. Напротив, в периоды более высоких цен на медь влияние НДС и роялти на совокупную эффективную ставку налога снижается.

Будущие ставки налогов

Ставка КПН в Казахстане составляет 20%, а в Кыргызстане – 10% от налогооблагаемого дохода, тогда как НДС основан на доходах и зависит от цен на сырьевые товары.

Базовая Прибыль

Базовая Прибыль рассчитана не по МСФО, и представляет собой прибыль за период после добавления статей, которые являются случайными или неповторяющимися по своему характеру и не оказывают влияния на основную производственную деятельность, налогообложение и неконтролирующую долю. Ниже приведена сверка Базовой Прибыли с чистым доходом, относимым акционерам Компании:

\$ млн (если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016
Чистый доход относимый акционерам Компании	185	73
Особые статьи в составе операционного дохода – примечание 5	–	3
Особые статьи в составе дохода до налогообложения – комиссионный сбор за организацию ПФЛ	10	–
Базовая Прибыль	195	76
Средневзвешенное количество выпущенных акций (млн)	447	447
Обыкновенный доход на акцию – основной и разводненный (\$)	0.41	0.16
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли – основной и разводненный (\$)	0.44	0.17

Чистый доход Группы, относимый акционерам Компании, в первой половине 2017 года составил \$185 млн в сравнении с \$73 млн в первой половине 2016 года.

Базовая Прибыль за первое полугодие составила \$195 млн в сравнении с \$76 млн в том же периоде предыдущего года, и изменилась в первую очередь из-за увеличения доходов производственных подразделений Бозшаколь и Актогай по мере наращивания их производства до соответствующего расчетного уровня. При этом Базовая Прибыль была частично нивелирована расходами по процентам на займы по данным проектам, которые отражены в расходах в отчете о доходах и расходах в текущем периоде, тогда как в том же периоде предыдущего года они капитализировались.

Доход на акцию

Обыкновенный доход на акцию в размере \$0.41 повысился в сравнении с доходом в размере \$0.16 в первой половине 2016 года, притом, что доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли, возрос до \$0.44 с \$0.17, отражая увеличение рентабельности Группы.

Дивиденды

Компания придерживается Политики выплаты дивидендов, утвержденной во время Листинга, которая учитывает рентабельность производства и базовый рост доходов Группы, а также движение денежных средств и обеспечение потребностей в капитале для расширения производственной деятельности. Директора должны поддерживать соответствующий уровень разумного покрытия дивидендов.

Несмотря на снижение показателя соотношения заемных средств к собственному капиталу Группы, и с учетом размера чистой задолженности Группы, образовавшейся во время строительства двух крупных проектов по расширению производства, Директорами принято решение не объявлять выплату промежуточного дивиденда за 2017 год. После оценки финансового положения Группы, анализа движения денежных средств и определения потребностей в капитале для расширения производственной деятельности, Совет Директоров установит сроки выплаты дивидендов в будущем.

Движение денежных средств

Краткий отчет о движении денежных средств, представленный ниже, подготовлен на основе внутренней управленческой отчетности с применением показателя «Свободный денежный поток», рассчитываемым не по МСФО, и определяемым как чистый денежный поток от операционной деятельности до вычета капитальных расходов и долгосрочного НДС, связанного с проектами по расширению производства, за вычетом капитальных затрат на поддержание производства. Этот показатель используется Директорами для мониторинга возможностей Группы по погашению кредиторской задолженности, выплаты дивидендов и финансированию инвестиций в будущее расширение производства и развитие бизнеса.

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016
ЕБИТДА (за вычетом особых статей)¹	429	115
Изменение товарно-материальных запасов ²	(4)	(7)
Изменение авансов выданных и прочих текущих активов ²	(20)	(11)
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности ²	(22)	(4)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности и провизий ²	15	(12)
Проценты выплаченные	(114)	(85)
НДПИ и роялти выплаченные ²	(66)	(26)
Подоходный налог выплаченный	(47)	(15)
Курсовая разница и другие изменения	7	2
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности без учета капитальных затрат и долгосрочного НДС, связанного с проектами развития³	178	(43)
Капитальные затраты на поддержание производства	(23)	(22)
Свободный денежный поток	155	(65)
Капитальные затраты на развитие текущих и новых проектов	(85)	(197)
Чистые поступления/(выплаты) по долгосрочному НДС, связанному с проектами развития	159	(20)
Поступления от выбытия основных средств	–	1
Проценты полученные	7	4
Прочие движения	(1)	(1)
Изменение чистой задолженности	235	(278)

¹ ЕБИТДА (за исключением особых статей) определяется как доход до начисления процентов, налогообложения, износа, истощения, амортизации, НДПИ и роялти. См. примечание 4(а)(i) к консолидированной финансовой отчетности.

² Не включает изменение оборотного капитала и НДПИ, возникшие на этапе допроектной производственной деятельности рудников Бозшаколь и Актогай.

³ Разница между «чистым поступлением денежных средств от операционной деятельности без учета капитальных затрат и долгосрочного НДС, связанного с проектами развития», и «чистыми денежными средствами, использованными в операционной деятельности», как отражено в отчете о движении денежных средств Группы, представлена поступлениями/(выплатами) по НДС, уплаченным во время строительства проектов развития.

Основные результаты

Чистое движение денежных средств от операционной деятельности без учета капитальных затрат и долгосрочного НДС, связанного с крупными проектами, повысилось вслед за возросшей доходностью, частично нивелированной увеличившимися выплатами процентов по займам, уплатой более высокого НДПИ подразделениями Бозшаколь и Актогай после достижения ими уровня проектного производства, и увеличившихся сумм подоходного налога.

Оборотный капитал

Изменение оборотного капитала в вышеприведенной таблице не включает результаты этапа допроектного производства, которые учтены в составе капитальных затрат на развитие текущих и новых проектов:

- объем товарно-материальных запасов возрос на \$4 млн вслед за увеличением объема расходных материалов на рудниках Бозшаколь и Актогай, а также увеличением объема руды на площадках для выщелачивания на руднике Актогай. Увеличение товарно-материальных запасов на \$12 млн, как отражено в отчете о движении денежных средств, подготовленном в соответствии с МСФО (см. примечание 13(а)), включает НДС и износ, представляющие собой производственные затраты, которые исключаются из движения денежных средств, представленного выше, так как НДС показан отдельной строкой, а EBITDA (за вычетом особых статей) представлен до начисления износа и амортизации;
- суммы авансов выданных и прочих текущих активов возросли на \$20 млн главным образом за счет увеличения размера операционного НДС к получению на рудниках Бозымчак и Актогай. В течение отчетного периода Восточным регионом получено возмещение НДС в размере \$20 млн;
- торговая и прочая дебиторская задолженность увеличилась на \$22 млн в основном за счет повышения объемов производства на рудниках Бозымчак и Актогай; и
- торговая и прочая кредиторская задолженность увеличилась на \$15 млн в связи с повышением операционных расходов в производственных подразделениях Бозшаколь и Актогай и переносом сроков платежей по доставленным заказчикам товарно-материальным запасам. Кредиторская задолженность и провизии в размере \$13 млн, отраженные в отчете о движении денежных средств, подготовленном в соответствии с МСФО (см. примечание 13(а)), включает начисления по НДС и роялти. В движении денежных средств, представленном выше, НДС и рояли выплаченные показаны отдельной строкой.

Изменение размера оборотного капитала на рудниках Бозшаколь и Актогай на этапе допроектного производства отражено в рамках капитальных затрат на расширение производства в вышеприведенном отчете о движении денежных средств и не включено в свободный денежный поток. Это изменение учитывает отток капитала в размере \$24 млн на товарно-материальные запасы и расходные материалы на Актогайской фабрике по переработке сульфидной руды, и расходы в сумме \$35 млн на каолинизированную руду долгосрочного складирования, добытую в текущем периоде; при этом отток капитала в обоих случаях профинансирован из бюджетов соответствующих проектов. Прочее изменение оборотного капитала на этапе допроектного производства включает увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности на \$18 млн, частично компенсированной увеличением торговой кредиторской задолженности в размере \$4 млн, и увеличением НДС на \$6 млн. В первой половине 2016 года изменение оборотного капитала на этапе допроектного производства отражало такие факторы, как отток капитала в размере \$32 млн на сырье и расходные материалы, увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности на \$20 млн и увеличение суммы авансов на \$6 млн, частично нивелированные увеличением торговой и прочей кредиторской задолженности на \$24 млн, и возрастанием кредиторской задолженности по основным средствам на \$17 млн.

В первой половине 2016 года объем товарно-материальных запасов повысился на \$7 млн в связи с увеличением объема сырья и незавершенного производства меди и золота в Восточном регионе и руднике Бозымчак. Торговая и прочая дебиторская задолженность возросла на \$4 млн в основном вследствие снижения доходов от реализации и увеличением сроков их получения, тогда как авансы и прочие текущие активы увеличились на \$11 млн, в первую очередь, за счет увеличения НДС и авансов, выплаченных за услуги по переработке в Восточном регионе и на руднике Бозымчак. Торговая и прочая кредиторская задолженность уменьшилась на \$12 млн за счет авансовых платежей, полученных за товарно-материальные запасы, доставленные заказчикам.

Движение денежных средств по процентам

Сумма выплаченных процентов в первой половине 2017 года составила \$114 млн, а в первой половине 2016 года эта сумма составляла \$85 млн. Увеличение выплат, включая комиссионный сбор в размере \$10 млн за изменение условий ПФЛ, в целом соответствует увеличению затрат по займам за год, которые составили \$119 млн в сравнении с \$95 млн в предыдущем полугодии. Проценты выплачиваются два раза в год по кредитным линиям, предоставленным ГБРК на разработку проектов «Бозшаколь»/«Бозымчак», на разработку проекта «Актогай» и Банком развития Казахстана – в долларах США, ежеквартально – по кредитной линии в юанях, предоставленной ГБРК на разработку проекта «Актогай», и ежемесячно – по предэкспортной кредитной линии.

Подходный налог и налог на добычу полезных ископаемых

Сумма выплат по подоходному налогу в размере \$47 млн включает налоги, удерживаемые у источника выплаты в размере \$25 млн, на проценты по финансированию крупных проектов по расширению производства, начисленные в предыдущих периодах. Сумма выплаченных налогов за вычетом платежей по налогам, удерживаемым у источника выплаты, была меньше расходов по налогам, отраженных в отчете о

доходах и расходах, за счет налоговой амортизации построенных активов по крупным проектам расширения производства. На 30 июня 2017 года сумма чистого подоходного налога, подлежащего уплате Группой, составила \$5 млн в сравнении с \$4 млн на 31 декабря 2016 года.

Сумма платежей по НДС и роялти увеличилась до \$66 млн за счет платежей, выплачиваемых подразделениями Бозшаколь и Актогай, и влияния более высоких цен на сырьевые товары. Общая сумма НДС, выплаченная за добытую руду на рудниках Бозшаколь и Актогай в первой половине 2017 года, составила соответственно \$56 млн и \$11 млн, из которых \$27 млн относились к бозшакольской каолинизированной руде, а \$6 млн – к актогайскому сульфидному сырью, включенному в капитальные затраты на расширение производства. На 30 июня 2017 года сумма НДС и роялти, подлежащая уплате, составила \$53 млн в сравнении с \$49 млн на 31 декабря 2016 года.

Свободный денежный поток

Свободный денежный поток Группы до уплаты процентов по займам составил \$269 млн по сравнению с \$20 млн в первой половине 2016 года вследствие увеличения доходности Группы, в частности, в результате вклада от рудников Бозшаколь и Актогай, а также повышения цен на медь. После выплаты процентов свободный денежный поток представлял собой \$155 млн в сравнении с оттоком денежных средств в размере \$65 млн в том же периоде предыдущего года.

Капитальные затраты

Увеличение капитальных затрат на поддержание производства на \$1 млн до \$23 млн относится к Восточному региону и руднику Бозымчак.

Капитальные затраты на развитие текущих и новых проектов в размере \$85 млн включают операционное движение денежных средств, относящихся к этапу допроектного производства на Актогайской фабрике по переработке сульфидной руды и Бозшакольской фабрике по переработке каолинизированной руды. Эти затраты были ниже, чем \$197 млн, инвестированных в первой половине 2016 года, поскольку работы по строительству в основном были завершены в предыдущем году.

На руднике Актогай капитальные затраты, профинансированные из бюджета этого проекта, составили \$64 млн, включая затраты в размере \$24 млн на расходные материалы и товарно-материальные запасы, тогда как приток операционных денежных средств, относящихся к этапу допроектного производства на фабрике по переработке сульфидной руды, составлял \$52 млн, в итоге общие капитальные затраты на расширение производства составили \$12 млн.

На руднике Бозшаколь капитальные затраты, профинансированные из бюджета этого проекта, составили \$49 млн, в том числе \$35 млн на каолинизированную руду долгосрочного хранения, при этом отток операционных денежных средств, относящихся к этапу допроектного производства на фабрике по переработке каолинизированной руды, составил \$7 млн, в результате чего общие капитальные затраты на расширение производства составили \$56 млн.

Капитальные затраты, понесенные Группой по прочим проектам расширения производства, в том числе по проекту продления срока эксплуатации Артемьевского рудника, составили \$17 млн.

Более подробная информация по капитальным затратам операционных сегментов приведена в разделе «Обзор производственной деятельности».

Долгосрочный НДС

Долгосрочный НДС, относящийся к крупным проектам по расширению производства, включает сумму НДС к возврату в размере \$176 млн, уплаченного в ходе строительства рудников Бозшаколь и Актогай.

Движение денежных средств от прочей инвестиционной и финансовой деятельности

Движение денежных средств от прочей инвестиционной деятельности в первой половине 2017 года связано с процентами, полученными по вкладам денежных средств и денежных эквивалентов в размере \$7 млн (30 июня 2016: \$4 млн).

Бухгалтерский баланс

Информация по инвестированному капиталу Группы представлена ниже.

\$ млн	На 30 июня 2017	На 31 декабря 2016
Капитал, относимый акционерам Компании	837	533
Неконтролирующая доля	3	3
Займы	3,665	3,777
Инвестированный капитал	4,505	4,313

Краткий обзор изменений

Чистый доход Группы за полугодие в размере \$185 млн привел к увеличению капитала, относимого акционерам Компании, а укрепление тенге – к увеличению долларовой стоимости подразделений Группы в Казахстане на \$117 млн.

Чистая задолженность

Чистая задолженность состоит из денежных средств и денежных эквивалентов, а также займов. Краткая информация о чистой задолженности Группы представлена ниже:

\$ млн	На 30 июня 2017	На 31 декабря 2016
Денежные средства и денежные эквиваленты	1,223	1,108
Займы	(3,665)	(3,777)
Чистая задолженность	(2,442)	(2,669)

По состоянию на 30 июня 2017 года сумма денежных средств и денежных эквивалентов составила \$1,223 млн, что выше суммы \$1,108 млн по состоянию на 31 декабря 2016 года, в связи с генерированием свободного денежного потока производственными подразделениями Бозшаколь и Актогай, а также за счет увеличения поступления денежных средств с Восточного региона и рудника Бозымчак, получения НДС, относящегося к крупным проектам по расширению производства, и получения \$76 млн по измененной ПФЛ. Данный приток денежных средств более чем компенсировал снижение задолженности на сумму \$196 млн и капитальные затраты на расширение производства. Сумма погашения задолженности в размере \$196 млн в первой половине 2017 года включает в себя \$40 млн на погашение кредитной линии CAT.

В июне 2017 года Группа завершила внесение изменений в договор и продления срока погашения ПФЛ. Срок погашения измененной ПФЛ продлен на 2.5 года с декабря 2018 года до июня 2021 года. Согласно пересмотренному графику погашения ПФЛ выплаты основной суммы начнутся в июле 2018 года и будут осуществляться далее ежемесячно равными долями в течение трех лет до истечения ее срока в июне 2021 года. Сумма кредитной линии была увеличена до \$600 млн, из которых \$300 млн было освоено в период до 30 июня 2017 года, а оставшаяся часть может быть получена до 31 декабря 2017 года.

Для управления риском неисполнения обязательств встречными сторонами и риском ликвидности, излишки финансовых средств Группы находятся преимущественно в Великобритании, а средства, остающиеся в Казахстане, используются в основном для поддержания оборотного капитала. Денежные средства, находящиеся в Великобритании, большей частью размещены в европейских и американских финансовых институтах и управляемых ими фондах ликвидности, имеющих наивысший рейтинг «AAA». На 30 июня 2017 года \$1,137 млн денежных средств и денежных эквивалентов размещены в Великобритании и Европе, а \$86 млн – в Казахстане и Кыргызстане.

По состоянию на 30 июня 2017 года общая сумма займов (за вычетом амортизированной суммы комиссионных сборов) составила \$3,665 млн, что на \$112 млн ниже, чем на 31 декабря 2016 года, и отражает погашение по кредитной линии CAT в размере \$40 млн, погашение основной суммы кредита в размере \$91 млн по кредитной линии ГБРК для разработки проекта «Бозшаколь/Бозымчак», \$59 млн по предыдущей ПФЛ и выплату \$6 млн по кредитной линии в юанях, предоставленной ГБРК на разработку проекта «Актогай». \$76 млн было получено по измененной ПФЛ с продленным сроком погашения. Общая сумма займов (за вычетом амортизированной суммы комиссионных сборов) состоит из \$1,613 млн, предоставленных по кредитной линии ГБРК для разработки проекта «Бозшаколь/Бозымчак», \$1,455 млн, предоставленных по кредитной линии ГБРК для разработки проекта «Актогай», \$297 млн, предоставленных БРК, и \$300 млн, предоставленных по ПФЛ.

Полная информация об условиях займов, предоставленных Группе, приведена в примечании 11 к консолидированной финансовой отчетности.

Непрерывность деятельности

Группа управляет риском ликвидности за счет поддержания доступных кредитных линий и оборотных средств. Совет Директоров следит за уровнем чистой задолженности Группы с учетом планируемых перспектив в отношении финансового положения, движения денежных средств, будущих обязательств по капитальным затратам Группы и ее потребности в платежах в счет погашения задолженности.

9 июня 2017 года Группа объявила об успешном подписании изменений к ПФЛ и продлении срока ее действия. Сумма измененной кредитной линии увеличилась до \$600 млн, а срок ее погашения был продлен на два с половиной года до июня 2021 года, кроме того, финансовые ковенанты по новой кредитной линии были также пересмотрены для увеличения резерва во время дальнейшего наращивания производства на рудниках Бозшаколь и Актогай. По мнению Совета Директоров, у Группы имеются достаточные объемы ликвидности для обеспечения ее потребности в денежных средствах в обозримом будущем, с учетом обоснованности пессимистического варианта развития событий, в том числе более низких, чем ожидалось, цен на сырьевые товары и меньших, чем ожидалось, объемов производства в подразделениях Бозшаколь и Актогай. Значительное снижение цены меди или существенное негативное событие, воздействующее на производство, может негативно повлиять на будущую ликвидность, в том числе на финансовые ковенанты.

После проведения надлежащей оценки, Совет Директоров пришел к выводу о том, что Группа способна продолжать свою деятельность, и Директора обоснованно надеются на то, что Группа располагает достаточными объемами ликвидности для продолжения операционной деятельности в ближайшем будущем. Соответственно, Группа продолжает применять принцип непрерывной деятельности при подготовке финансовой отчетности.

ОСНОВНЫЕ РИСКИ

Управление нашими рисками

Значительными рисками, идентифицированными KAZ Minerals, являются риски, которые могут существенно повлиять на финансовое положение Группы, результаты ее деятельности, стратегию и перспективы, включая их потенциальное влияние и предупредительные меры, принимаемые руководством. Информация о рисках представлена в Годовом отчете и финансовой отчетности за 2016 год на сайте www.kazminerals.com.

По мнению Совета Директоров, основные риски, приведенные в Годовом отчете и финансовой отчетности за 2016 год, отражают значительные риски и неопределенности Группы для второй половины 2017 года, с кратким обзором и ключевыми изменениями, описанными ниже, включая обновленную информацию по риску ликвидности. Также могут существовать другие риски, которые в настоящее время неизвестны или считаются несущественными, но могут впоследствии стать существенными для Группы. Риски, приведенные ниже, изложены не в порядке вероятности возникновения либо по степени существенности, и должны рассматриваться, как и любые другие заявления прогнозного характера в настоящем документе, с учетом предупреждающих заявлений.

Техника безопасности, охрана труда и окружающей среды

Горнодобывающее производство является отраслью, сопряженной с опасностями. Нарушение правил охраны труда и безопасности может привести к причинению вреда здоровью, а также к срывам производства, финансовым убыткам и нанесению вреда деловой репутации компании.

Перерывы в производственной деятельности

Деятельность Группы сопряжена с рядом рисков, которые не могут полностью контролироваться Группой, включая риски, связанные с геологическими и технологическими проблемами, неблагоприятными погодными условиями и прочими природными явлениями, повреждением или выходом из строя оборудования и инфраструктуры, отсутствием или перебоем в снабжении ключевыми ресурсами, включая электроэнергию и воду, а также наличием ключевых поставщиков материалов и услуг, включая услуги Балхашского медеплавильного завода.

Любые срывы могут отразиться на производстве, привести к существенным незапланированным расходам, а также негативно отразиться на движении денежного потока.

Политический риск

Воздействие на Группу может оказать политическая неустойчивость, либо экономические и социальные изменения в странах, где она ведет свою хозяйственную деятельность. Речь может идти о предоставлении и обновлении разрешений, а также изменении правил международной торговли и законодательства, которые могут повлиять на условия ведения бизнеса и отрицательно отразиться на хозяйственном положении Группы, на финансовых результатах ее деятельности, и потенциально привести к потере лицензий на ведение деятельности.

Строительство и ввод в эксплуатацию новых проектов

Существует вероятность того, что желаемая окупаемость проекта может быть не достигнута из-за невозможности извлечения запасов полезных ископаемых, недостатков в проектировании и строительстве, неспособности достичь ожидаемых эксплуатационных параметров или в результате превышения ожидаемого уровня капитальных и операционных затрат. Неспособность эффективно управлять новыми проектами или недостаток финансирования может помешать завершению или привести к задержке реализации проектов.

Данные риски остаются актуальными в 2017 году на стадии наращивания объемов производства в подразделениях Актогай и Бозшаколь до достижения ими расчетной мощности. Темпы наращивания производства зависят от успешного запуска и функционирования оборудования, а также от работы поставщиков и производственного персонала. Данные факторы могут привести к задержкам, которые могут повлиять на движение денежного потока, ликвидность и финансовые результаты Группы.

Отношения с местным населением и работниками

Группа осуществляет производственную деятельность в регионах, в которых она является самым крупным работодателем, где интересы работников представляют профсоюзы, и где она может оказывать местному населению адресную поддержку. Это может накладывать определенные ограничения на гибкость Группы в принятии некоторых операционных решений. Ненадлежащее определение или решение проблем, а также неспособность оправдать ожидания местного населения и работников, может негативно отразиться на репутации Группы и лишить ее общественного одобрения, а также привести к срыву производственной

деятельности и повышению операционных затрат. Повышение цен на сырьевые товары, более высокий уровень инфляции внутри страны или продолжительная слабость тенге могут оказывать влияние на переговоры об изменениях размеров оплаты труда.

Работники

Успех Группы зависит от умения привлекать и удерживать высококвалифицированных специалистов. Невыполнение этого условия может отрицательно повлиять на производственную деятельность Группы или успешное осуществление проектов роста, а также привести к повышению операционных расходов на привлечение необходимого персонала. Отдаленное расположение некоторых производственных площадок Группы усложняет эту задачу.

Запасы и ресурсы полезных ископаемых

Запасы руды и минеральные ресурсы месторождений, которыми владеет Группа, оцениваются, главным образом, при помощи метода оценки запасов руды и минеральных ресурсов, сформированного еще во времена бывшего Советского Союза. При оценке запасов полезных ископаемых имеются многочисленные погрешности, которые, при внесении изменений, могут привести к необходимости заново пересчитывать запасы руды, а также к негативному влиянию на экономическую жизнеспособность соответствующих предприятий и проектов развития.

Соблюдение нормативно-правовых требований

В Казахстане и Кыргызстане все природные ресурсы принадлежат государству, и права на недропользование должны обновляться. Законодательные акты, в том числе закон о недропользовании и налогообложении, действует относительно недавно, и это может приводить к их частым изменениям и неопределенности толкования, применения и исполнения. В связи с тем, что акции Компании котируются на Лондонской фондовой бирже в Великобритании, Группа также обязана соблюдать нормативно-правовые требования, в том числе правила о связанных сторонах и Закон Великобритании о взяточничестве.

Неисполнение положений законодательства может привести к санкциям со стороны уполномоченных органов, репутационному ущербу, штрафам, судебным разбирательствам, и, в конечном итоге, к потере лицензии на ведение деятельности. Группе также могут быть вменены значительные суммы налогов, или же, суммы налогов, подлежащие возмещению, могут быть не выплачены, как ожидалось.

Соблюдение требований по охране окружающей среды

Горнодобывающая деятельность связана с использованием токсичных веществ и складированием большого количества отходов на хвостохранилищах, что может привести к утечке отходов и нанесению существенного ущерба окружающей среде. Группа руководствуется законодательством и нормативами по охране окружающей среды, которые постоянно обновляются, включая законодательство о решении проблем изменения климата. Неисполнение действующего законодательства может привести к приостановке действия лицензий на ведение деятельности, наложению штрафных санкций или значительных затрат на соблюдение требованиям закона, и отразиться на репутации компании.

Увеличение объемов производства на рудниках Бозшаколь и Актогай приведет к увеличению степени воздействия на окружающую среду, а также росту потребления энергии и воды.

Ценовой риск по сырьевым товарам

Результаты деятельности Группы в значительной степени зависят от цен на сырьевые товары, в частности, на медь, и в меньшей степени – от цен на золото, серебро и цинк. Цены на сырьевые товары могут иметь широкий диапазон колебаний и зависят от ряда факторов, в том числе от мирового спроса и предложения и настроения инвесторов. Финансовое воздействие изменения цен на сырьевые товары на финансовое положение Группы будет увеличиваться по мере наращивания объемов производства в подразделениях Бозшаколь и Актогай.

Валютный риск и риск инфляции

Колебание курса валюты или инфляция в юрисдикциях государств, в которых Группа ведет свою деятельность, может привести к повышению размера расходов в будущем. Так как функциональной валютой производственных предприятий Группы является местная валюта, колебание курса валюты может привести к доходам и убыткам от курсовой разницы, отражаемым в отчете о доходах, и к нестабильности уровня чистых активов, отраженных в бухгалтерском балансе Группы.

Воздействие взаимоотношений с Китаем

Группа осуществляет продажи ограниченному числу заказчиков в Китае, и по мере роста производства медного концентрата в 2017 году уровень продаж в Китай увеличится. Стоимость переработки и аффинажа зависит от медеплавильных мощностей в Китае и уровня поставок медного концентрата в регионы.

Китай является важным источником финансирования для Группы, который предоставил долгосрочные займы, составляющие \$3.1 млрд долларов США по состоянию на 30 июня 2017 года. Кроме того, Группа использует услуги подрядчиков и закупает материалы из Китая.

Приобретение и продажа активов

Группа может приобретать или продавать активы, или предприятия, которые не приносят ожидаемых выгод или прироста стоимости для Группы. Изменение рыночных условий, неправильные предположения или недочеты юридической экспертизы могут привести к принятию неверных решений, а, следовательно, к приобретениям или продаже активов, которые не смогут принести ожидаемых выгод. Реорганизация проводилась в соответствии с законами и требованиями Казахстана, которые могут меняться и по-разному интерпретироваться, включая правовые и налоговые аспекты Реорганизации 2014 года, которые также могут привести к возникновению обязательств для KAZ Minerals.

Риск ликвидности

Группа подвергается риску ликвидности, если она не выполняет свои платежные обязательства по мере наступления сроков их погашения или неспособна получить доступ к приемлемым источникам финансирования. Несоблюдение условий финансовых ковенантов может привести к тому, что заемные средства станут недоступными, и должны быть немедленно погашены.

Привлечение заемных средств для реализации проектов «Бозшаколь» и «Актогай» привело к увеличению уровня чистой задолженности. Ожидается, что уровень соотношения заемных и собственных средств будет снижаться по мере наращивания производства подразделениями Бозшаколь и Актогай до полной расчетной мощности.

Неспособность управлять риском ликвидности может иметь существенное воздействие на движение денежных средств Группы, доходы и финансовое положение.

9 июня 2017 года Группа объявила о завершении внесения поправок и продления договора о предэкспортном финансировании, включая увеличение обязательств на \$600 млн. Срок погашения кредитной линии увеличился на 2,5 года до июня 2021 года. Условия финансирования пересмотрены с учетом увеличения операционного резерва, так как подразделения Бозшаколь и Актогай продолжают наращивать темпы производства.

Более подробная информация относительно непрерывности деятельности включена в Примечание 2 к финансовой отчетности.

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ДИРЕКТОРОВ

Директора подтверждают, что, насколько им известно, настоящая сокращенная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСБУ 34 «Промежуточная финансовая отчетность», принятым Европейским Союзом, и что полугодовой отчет включает достаточный обзор информации, определенный требованиями п. 4.2.7 и п. 4.2.8 Правил о раскрытиях и прозрачности, а именно:

- указание важных событий, состоявшихся в течение первого полугодия текущего финансового года, их влияние на настоящую сокращенную финансовую отчетность; описание основных рисков и неопределенностей в течение оставшихся шести месяцев текущего года; и
- существенные операции со связанными сторонами в течение первого полугодия текущего года и любые существенные изменения в операциях со связанными сторонами, представленные в Годовом отчете и финансовой отчетности за 2016 год Компании KAZ Minerals.

Информация о Директорах KAZ Minerals PLC представлена на веб-сайте Компании www.kazminerals.com.

ОЛЕГ НОВАЧУК
ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ
16 августа 2017 года

НЕЗАВИСИМЫЙ ОТЧЕТ ПО ОБЗОРУ ДЛЯ KAZ MINERALS PLC

Заключение

Компания KAZ Minerals PLC (далее – Компания) поручила нам подготовить обзор сокращенной полугодовой консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, включающей в себя консолидированный отчет о совокупном доходе, консолидированный бухгалтерский баланс, консолидированный отчет о движении денежных средств, консолидированный отчет об изменениях в капитале и примечания (1 – 15).

На основе проведенного обзора мы убедились в том, что информация в сокращенной финансовой отчетности, включенная в полугодовой отчет за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, во всех материальных аспектах была подготовлена в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета 34, принятым Европейским Союзом, и Правилами о раскрытиях и прозрачности Инспекции по контролю за деятельностью финансовых организаций Управления по финансовому регулированию и надзору Великобритании.

Проведенный обзор

Мы провели обзор в соответствии с Международным стандартом по обзору финансовой отчетности 2410 (для Великобритании и Ирландии) «Проверка промежуточной финансовой информации, проводимая независимым аудитором организации», выпущенным Комитетом по аудиторской практике Великобритании. Обзор полугодовой финансовой информации в основном представляет собой опрос лиц, отвечающих за финансовые и бухгалтерские вопросы, а также проведение аналитических и иных процедур обзора. Мы ознакомились с прочей информацией, содержащейся в полугодовом отчете, и рассмотрели ее на наличие очевидных несоответствий и существенных расхождений с финансовой информацией, содержащейся в сокращенной финансовой отчетности.

Обзор представляет собой значительно меньший объем работы, чем аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (для Великобритании и Ирландии), и, следовательно, не дает возможности утверждать, что мы выявили все значительные аспекты, которые могут быть обнаружены в ходе аудита. Соответственно, мы не выражаем аудиторское мнение.

Ответственность Директоров

Подготовка настоящего полугодового отчета является ответственностью Директоров и утверждается ими. Директора несут ответственность за подготовку полугодового отчета в соответствии с Правилами о раскрытиях и прозрачности инспекции по контролю над деятельностью финансовых организаций Великобритании.

Как указано в примечании 2, годовая финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с МСФО, принятыми Европейским Союзом. Директора несут ответственность за подготовку сокращенной финансовой отчетности, входящей в состав настоящего полугодового финансового отчета в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета 34, принятым Европейским Союзом.

Цель нашего обзора и перед кем мы несем ответственность

Настоящий отчет подготовлен исключительно для Компании в соответствии с условиями нашего соглашения об оказании содействия Компании по соблюдению требований Правил о раскрытии и прозрачности инспекции по контролю над деятельностью финансовых организаций Великобритании. Настоящая проверка проведена с целью предоставления Компании только той информации, которая будет отражена в настоящем отчете. В пределах, предусмотренных законодательством, мы не несем ответственности ни перед кем, кроме Компании, по результатам проверки настоящего отчета или по аудиторскому заключению, которое мы предоставляем.

Джюльетт Лоуэс

За и от имени KPMG LLP

Действительный член ассоциации бухгалтеров
15 Canada Square
London E14 5GL
16 августа 2017 года

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ (НЕАУДИРОВАНО)

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года

\$ млн (если не указано иное)	Прим.	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016
Доходы от реализации	4(б)	721	302
Себестоимость реализованной продукции		(344)	(170)
Валовой доход		377	132
Расходы по реализации		(37)	(13)
Административные расходы		(53)	(51)
Прочие операционные доходы, нетто		5	3
Убытки от обесценения		(1)	(3)
Операционный доход		291	68
Представленный как:			
Операционный доход (за вычетом особых статей)		291	71
Особые статьи	5	–	(3)
Доходы по процентам		7	4
Расходы по финансированию	6	(69)	(13)
Доход от курсовой разницы, нетто		11	32
Доход до налогообложения		240	91
Расходы по подоходному налогу	7	(55)	(18)
Доход за период		185	73
Представленный как:			
Базовая Прибыль	8	195	76
Особые Статьи	5	(10)	(3)
Относимый:			
Акционерам Компании		185	73
Неконтролирующей доле		–	–
		185	73
Прочий совокупный доход/(убыток) за период после налогообложения:			
Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в отчет о доходах и расходах:			
Курсовая разница, возникающая при пересчете отчетности зарубежных предприятий		117	(12)
Прочий совокупный доход/(убыток) за период		117	(12)
Итого совокупный доход за период		302	61
Относимый:			
Акционерам Компании		302	61
Неконтролирующей доле		–	–
		302	61
Доход на акцию, относимый акционерам Компании			
Обыкновенный доход на акцию – основной и разводненный (\$)	8	0.41	0.16
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли – основной и разводненный (\$)	8	0.44	0.17

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (НЕАУДИРОВАНО)

На 30 июня 2017 года

\$ млн	Прим.	На 30 июня 2017	На 31 декабря 2016	На 30 июня 2016
Активы				
Внеоборотные активы				
Нематериальные активы		7	8	7
Основные средства		2,786	2,670	2,490
Горнодобывающие активы		431	422	389
Прочие внеоборотные активы	9	242	364	260
Отложенный налоговый актив		74	72	66
		3,540	3,536	3,212
Текущие активы				
Товарно-материальные запасы		280	247	157
Авансы выданные и прочие текущие активы		73	54	61
Подходный налог к возмещению		5	7	1
Торговая и прочая дебиторская задолженность		138	105	52
Денежные средства и денежные эквиваленты	13(б)	1,223	1,108	1,056
		1,719	1,521	1,327
Всего активы		5,259	5,057	4,539
Капитал и обязательства				
Капитал				
Акционерный капитал	10(a)	171	171	171
Премия по акциям		2,650	2,650	2,650
Резервный капитал		(1,920)	(2,037)	(2,084)
Нераспределенный доход		(64)	(251)	(356)
Доля акционеров Компании		837	533	381
Неконтролирующая доля		3	3	3
Итого капитал		840	536	384
Долгосрочные обязательства				
Займы	11	3,399	3,446	3,277
Отложенное налоговое обязательство		65	56	40
Вознаграждения работникам		15	15	14
Провизии		62	57	14
Прочие долгосрочные обязательства	12	57	292	188
		3,598	3,866	3,533
Текущие обязательства				
Торговая и прочая кредиторская задолженность		299	309	294
Займы	11	266	331	310
Подходный налог к уплате		10	11	14
Вознаграждения работникам		2	2	2
Прочие текущие обязательства	12	244	2	2
		821	655	622
Итого обязательства		4,419	4,521	4,155
Итого капитал и обязательства		5,259	5,057	4,539

Данная сокращенная консолидированная финансовая отчетность была утверждена Советом Директоров 16 августа 2017 года.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (НЕАУДИРОВАНО)

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года

\$ млн	Прим.	За 6 месяцев,	За 6 месяцев,
		закончившихся 30 июня 2017	закончившихся 30 июня 2016
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Поступление денежных средств от заказчиков		679	265
Чистые поступления/(выплаты) по долгосрочному НДС		159	(20)
Выплата денежных средств работникам, поставщикам и по налогам, за исключением долгосрочного НДС и подоходного налога		(340)	(208)
Поступление денежных средств до уплаты процентов и подоходного налога	13(а)	498	37
Проценты и финансовые издержки выплаченные		(114)	(85)
Подоходный налог выплаченный		(47)	(15)
Чистые денежные средства от/(использованные в) операционной деятельности		337	(63)
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Проценты полученные		7	4
Поступления от выбытия основных средств		–	1
Приобретение нематериальных активов		(1)	(1)
Приобретение основных средств		(89)	(194)
Инвестиции в горнодобывающие активы		(18)	(24)
Платежи по контрактам на недропользование		(1)	(1)
Изменения краткосрочных банковских депозитов	13(в)	–	400
Чистые денежные средства от/(использованные в) инвестиционной деятельности		(102)	185
Денежные средства от финансовой деятельности			
Поступления заемных средств		76	250
Возврат заемных средств		(196)	(166)
Чистые денежные средства (использованные в)/от финансовой деятельности		(120)	84
Чистое увеличение денежных средств и денежных эквивалентов	13(в)	115	206
Денежные средства и денежные эквиваленты на начало периода		1,108	851
Эффект изменения обменного курса на денежные средства и денежные эквиваленты	13(в)	–	(1)
Денежные средства и денежные эквиваленты на конец периода	13(б)	1,223	1,056

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ (НЕАУДИРОВАНО)

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года

\$ млн	Доля акционеров Компании					Неконтролирующая доля	Итого капитал
	Акционерный капитал	Премия по акциям	Резервный капитал	Нераспределенный доход	Итого		
На 1 января 2017	171	2,650	(2,037)	(251)	533	3	536
Доход за период	–	–	–	185	185	–	185
Курсовая разница, возникающая при пересчете отчетности зарубежных предприятий	–	–	117	–	117	–	117
Итого совокупный доход за период	–	–	117	185	302	–	302
Выплаты на основе долевых инструментов	–	–	–	2	2	–	2
На 30 июня 2017	171	2,650	(1,920)	(64)	837	3	840
На 1 января 2016 года	171	2,650	(2,072)	(430)	319	3	322
Чистый доход за период	–	–	–	73	73	–	73
Курсовая разница, возникающая при пересчете отчетности зарубежных предприятий	–	–	(12)	–	(12)	–	(12)
Итого совокупный доход/(убыток) за период	–	–	(12)	73	61	–	61
Выплаты на основе долевых инструментов	–	–	–	1	1	–	1
На 30 июня 2016	171	2,650	(2,084)	(356)	381	3	384

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (НЕАУДИРОВАНО)

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года

1. Корпоративная информация

KAZ Minerals PLC (далее – Компания) – компания с ограниченной ответственностью, зарегистрированная в Англии и Уэльсе. Юридический адрес Компании: 6th Floor, Cardinal Place, 100 Victoria Street, London, SW1E 5JL, Великобритания. Группа состоит из Компании и указанных ниже дочерних предприятий.

Группа ведет свою деятельность в секторе природных ресурсов в пяти подразделениях, основными видами деятельности которых в первой половине 2017 года были:

Подразделение	Основная деятельность	Местоположение деятельности
Бозшаколь	Добыча и производство меди и других металлов	Казахстан
Восточный регион ¹	Добыча и производство меди и других металлов	Казахстан
Бозымчак ¹	Добыча и производство меди и других металлов	Кыргызстан
Актогай	Добыча и производство меди и других металлов	Казахстан
Проекты развития	Разработка месторождений металлов и строительство перерабатывающих производств	Казахстан

¹ Восточный регион и Бозымчак являются отдельными подразделениями, но были объединены для представления отчетности по сегментам.

Настоящая сокращенная консолидированная финансовая отчетность за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, была одобрена к выпуску решением Совета Директоров от 16 августа 2017 года. Информация за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, не является обязательной частью отчетности, как указано в Разделе 434 «Акта о Компаниях» 2006 года. Копия официальной отчетности за этот год, подготовленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (далее – МСФО), изданными Советом по международным стандартам бухгалтерского учета (далее – СМСБУ) и разъяснениями, выпущенными Постоянным Комитетом по разъяснениям СМСБУ (далее – КРМФО), принятыми Европейским Союзом до 31 декабря 2016 года, была направлена Регистратору компаний. Аудиторский отчет по данной отчетности не имел оговорок и не включает в себя положение согласно разделу 498(2) или 498(3) «Акта о компаниях» 2006 года в отношении этой отчетности.

2. Основа представления финансовой отчетности

(а) Сокращенная консолидированная финансовая отчетность

Настоящая сокращенная консолидированная финансовая отчетность за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, была подготовлена в соответствии с МСБУ 34 «Промежуточная финансовая отчетность», а также требованиями Правил о раскрытиях и прозрачности Инспекции по контролю за деятельностью финансовых организаций Великобритании, применяемыми к промежуточной финансовой отчетности. Настоящая сокращенная консолидированная финансовая отчетность представляет собой сокращенную финансовую отчетность, как указывается в Правилах о раскрытии и прозрачности, выпущенными Управлением по финансовым услугам Великобритании. Соответственно, она не включает в себя всю информацию и раскрытия, требуемые для годовой финансовой отчетности, и должна рассматриваться вместе с Годовым отчетом и финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2016 года.

(б) Сравнительные данные

В случае изменения формата представления настоящей сокращенной консолидированной финансовой отчетности в течение периода в сравнительные данные вносятся соответствующие изменения. Изменения вносятся с целью приведения их в соответствие с новым форматом представления.

(в) Существенные бухгалтерские суждения и основные источники неопределенности оценок

При применении учетной политики Группы, Директора используют необходимые суждения, оценки и допущения относительно балансовой стоимости активов и обязательств, которые не могут быть определены из других источников. Суждения, оценки и соответствующие допущения основаны на осведомленности Директоров об определенных фактах и обстоятельствах, относящихся к предыдущему опыту. Фактические результаты могут отличаться от таких оценок.

Оценки и соответствующие допущения основаны на практическом опыте и других факторах, которые считаются релевантными. Фактические результаты могут отличаться от таких оценок. Оценки и лежащие в их основе допущения постоянно пересматриваются. Провизии по учетным оценкам признаются в том периоде, в котором они пересматриваются, если изменение влияет только на этот период, либо в периоде пересмотра и будущих периодах, если изменение влияет на текущий и будущие периоды.

При подготовке настоящей сокращенной консолидированной финансовой отчетности существенные суждения, сделанные Директорами при применении учетной политики Группы, и основные причины неопределенности оценок соответствовали во всех существенных аспектах раскрытия, которые были использованы для консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2016 года.

Так же, как и на конец года, Директора пересмотрели балансовую стоимость активов Группы с целью определения возможных индикаторов обесценения, указывающих на невозмещаемость балансовой стоимости активов. Оценка наличия индикаторов обесценения требует значительного суждения, принимающего во внимание будущие операционные и финансовые планы, цены на сырьевые товары, спрос и конкурентную среду. При наличии таких индикаторов балансовая стоимость активов в составе единицы, генерирующей денежные средства, сравнивается с возмещаемой стоимостью, которая является большей из чистой стоимости реализации и ценности использования, определяемой на основе дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков.

Подготовка дисконтированных будущих денежных потоков включает оценку руководством цен на сырьевые товары, рыночный спрос и предложение, будущие операционные расходы, экономический и регулятивный климат, потребности в капитальных затратах, долгосрочные планы по месторождениям и другие факторы.

Любые последующие изменения в движении денежных потоков вследствие изменения вышеназванных факторов могут повлиять на возмещаемую стоимость активов.

Оценка ключевых внешних и внутренних факторов, таких как краткосрочные и долгосрочные цены на сырьевые товары, обменные курсы валют, денежные расходы и производственные ожидания, влияющие на Группу и ее единицы, генерирующие денежные средства (далее – генерирующая единица), проведенная по состоянию на 30 июня 2017 года, не обнаружила индикаторов обесценения.

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года, в качестве индикатора обесценения подразделения Бозымчак, генерирующего денежные поступления, было признано снижение цены на медь в краткосрочном и среднесрочном периоде, определенное на основании согласованных рыночных прогнозов, вследствие более сжатого срока разработки этого рудника по сравнению с другими производственными подразделениями Группы, в результате чего был проведен тест на обесценение. Для данной оценки потребовался расчет прогнозируемого движения денежных средств с использованием, в числе прочих факторов, прогнозных цен на сырьевые товары, объемов производства и операционных расходов, а также потребности в капитальных затратах. Прогнозируемые потоки денежных средств были дисконтированы по соответствующей ставке с целью определения возмещаемой стоимости подразделения, генерирующего денежные поступления, и сопоставлены с его балансовой стоимостью. После анализа повышения производственных показателей Бозымчака в первой половине 2016 года, снижения его денежных операционных расходов и влияния краткосрочных и среднесрочных цен на медь, было решено, что необходимость признавать обесценение отсутствует.

(г) Непрерывность деятельности

Группа управляет риском ликвидности за счет поддержания доступных кредитных линий и оборотных средств. Совет Директоров следит за уровнем чистой задолженности Группы с учетом планируемых перспектив в отношении финансового положения, движения денежных средств, будущих обязательств по капитальным затратам и погашения задолженности Группы.

На 30 июня 2017 года чистая задолженность Группы составила \$2,442 млн при общей задолженности \$3,665 млн, суммарных ликвидных средствах в размере \$1,223 млн и общей суммы неиспользованных кредитных средств в размере \$340 млн. Общая задолженность включает:

- \$1,613 млн – по кредитной линии, предоставленной ГБРК для разработки проектов «Бозшаколь» и «Бозымчак», которые подлежат погашению до 2025 года;
- \$1,455 млн из \$1.5 млрд средств, доступных по кредитной линии, предоставленной ГБРК, которые подлежат погашению до 2029 года. Суммы погашения по этой кредитной линии увеличиваются начиная с марта 2018 года;
- \$300 млн по пересмотренной ПФЛ. Сумма неиспользованных кредитных средств составляет \$300 млн. Кредитная линия подлежит погашению в течение периода с июля 2018 года до июня 2021 года;
- \$297 млн – по кредитной линии, предоставленной БРК, которая подлежит погашению в течение периода с июня 2018 года по июнь 2025 года.

Настоящая сокращенная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе принципа непрерывной деятельности. При проведении оценки непрерывной деятельности Группы Совет Директоров рассмотрел прогнозы движения денежных средств за период до 30 сентября 2018 года, прогнозы цен на сырьевые товары с учетом согласованных рыночных прогнозов, предполагаемое наращивание

объемов производства на рудниках Бозшаколь и Актогай, а также сумму основного долга, подлежащего выплате по кредитным линиям, предоставленным Группе.

9 июня 2017 года Группа объявила об успешном завершении процесса по внесению поправок и продлению срока действия существующей ПФЛ. Сумма измененной кредитной линии увеличилась до \$600 млн, срок погашения был продлен на два с половиной года до июня 2021 года, а финансовые ковенанты пересмотрены для увеличения запаса прочности по мере того, как подразделения Бозшаколь и Актогай будут продолжать наращивать темпы производства.

Совет Директоров считает, что ликвидных средств достаточно для удовлетворения потребностей Группы в обозримом будущем даже в случае пессимистического варианта развития событий, в том числе при снижении цен на сырьевые товары и изменении показателей производства в подразделениях Бозшаколь и Актогай ниже ожидаемых. Резкий спад цен на медь или значительные неблагоприятные обстоятельства, способные повлиять на производство, могут негативно сказаться на будущей ликвидности, включая финансовые ковенанты.

После проведения соответствующей оценки, Совет Директоров пришел к выводу о том, что Группа обладает достаточной ликвидностью, чтобы продолжать свою операционную деятельность в обозримом будущем. Соответственно, вполне обосновано применение принципа непрерывной деятельности при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности.

3. Основные положения учетной политики

(а) Основы бухгалтерского учета

Настоящая сокращенная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической стоимости, за исключением производных финансовых инструментов, оцененных по справедливой стоимости. Настоящая сокращенная консолидированная полугодовая финансовая отчетность представлена в долларах США (далее – \$), вся финансовая информация округлена до миллиона долларов (далее – \$ млн), если не указано иное.

Никакие поправки к стандартам и интерпретациям, применимые в течение периода, не оказали воздействия на финансовое положение или показатели деятельности Группы. Группа не применяла досрочно стандартов, разъяснений или поправок, которые были выпущены, но не вступили в силу.

Положения учетной политики, применяемой при подготовке данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, соответствуют политике, которая использовалась при подготовке финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2016 года.

При подготовке данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности Группа приняла все существующие бухгалтерские стандарты, изданные СМСБУ, и все имеющиеся разъяснения, изданные КРМФО и принятые Европейским Союзом до 30 июня 2017 года. Влияние и оценка МСФО 15 «Выручка по договорам с покупателями», который вступит в действие на территории Европейского Союза 1 января 2018 года, отражены в консолидированной финансовой отчетности за 2016 год. В отношении заключаемых на 2018 год сделок по реализации производится оценка МСФО 15, который не предполагает существенного воздействия на объявленные доходы Группы при сравнении с настоящей учетной политикой.

(б) Обменный курс

При подготовке данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности были использованы следующие обменные курсы валют по отношению к доллару США:

	30 июня 2017		31 декабря 2016		30 июня 2016	
	На конец периода	Средний	На конец периода	Средний	На конец периода	Средний
Казахстанский тенге	321.46	318.59	333.29	342.16	338.87	346.11
Кыргызский сом	69.14	68.84	69.23	69.88	67.49	71.29
Фунт стерлингов	0.77	0.79	0.80	0.74	0.75	0.70

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, укрепление тенге повлекло за собой признание неденежного дохода от курсовой разницы в размере \$117 млн (30 июня 2016: неденежный убыток от курсовой разницы в размере \$12 млн), учитываемого непосредственно в резерве по переводу иностранной валюты, который образовался в результате перевода в доллары США при составлении финансовой отчетности дочерних предприятий Группы, находящихся в Казахстане, функциональной валютой которых является тенге.

4. Информация о сегментах

Информация, представленная Совету Директоров Группы в целях распределения ресурсов и оценки сегментной деятельности, готовится в соответствии с управленческой и производственной структурой Группы. Группа разделена на несколько управляемых сегментов, как указано ниже, в соответствии с характером их деятельности, производимой продукцией и оказываемыми услугами. Каждый из этих сегментов представляет собой отраслевой сегмент, интерпретируемый в соответствии с МСФО 8 «*Операционные сегменты*». С учетом существенности, сегменты Восточный регион и Бозымчак были представлены объединено за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, и, соответственно, сравнительная информация была пересмотрена.

Операционные сегменты Группы представлены следующим образом:

Бозшаколь

Сегмент включает Бозшакольский карьер, обогатительную фабрику по переработке сульфидной руды и фабрику по переработке каолинизированной руды, расположенные в Павлодарской области, а также сопутствующие международные торговые операции, проводимые из Великобритании. Обогащительная фабрика по переработке сульфидной руды, реализующая медный концентрат с содержанием золота, была введена в эксплуатацию в феврале 2016 года и достигла уровня проектного производства 27 октября 2016 года, и с этого момента ее финансовые результаты отражаются в отчете о доходах и расходах. Фабрика по переработке каолинизированной руды, введенная в эксплуатацию в четвертом квартале 2016 года и достигшая уровня проектного производства 1 июля 2017 года, входит в Бозшакольский операционный сегмент ввиду общей инфраструктуры на карьере, имеющем сравнительно небольшой размер, а также структуры управления Группы. Доходы от реализации и производственные затраты на стадии допроектного производства обогащительной фабрики по переработке каолинизированной руды отражались в стоимости основных средств до достижения уровня проектного производства, начиная с которого началась амортизация производственных активов, а проценты, начисленные по займам для финансирования строительства фабрики, отражались в отчете о доходах и расходах.

Актогай

Сегмент включает Актогайский карьер, обогатительную фабрику по переработке сульфидной руды и фабрику по переработке оксидной руды, расположенные в Восточно-Казахстанской области, а также сопутствующие международные торговые операции, проводимые из Великобритании. Обогащительная фабрика по переработке сульфидной руды была введена в эксплуатацию в четвертом квартале 2016 года и находится на этапе допроектного производства. С момента ввода в эксплуатацию фабрики по переработке сульфидной руды Актогай отражается в качестве отдельного сегмента, начиная со второго полугодия 2016 года. До достижения уровня проектной мощности доходы и операционные затраты обогащительной фабрики по переработке сульфидной руды будут капитализироваться в стоимость основных средств. Оксидное производство, реализующее катодную медь, достигло уровня проектного производства 1 июля 2016 года, при этом с указанной даты доходы от реализации и производственные расходы отражаются в отчете о доходах и расходах. Фабрика по переработке оксидной руды входит в Актогайский операционный сегмент ввиду общей инфраструктуры, имеющей сравнительно небольшой размер, а также структуры управления Группы. В первой половине 2016 года Актогай вошел в состав Проектов развития.

Восточный регион и Бозымчак

Восточный регион и Бозымчак отражены в составе одного операционного сегмента и состоят из ТОО «Востокцветмет» (далее – ВЦМ или Восточный регион), главной деятельностью которого является добыча и переработка меди и других металлов, являющихся попутной продукцией, производимой на трех подземных рудниках и обогащительных фабриках, расположенных в Восточно-Казахстанской области, и ТОО «КАЗ Минералз Бозымчак» (далее – Бозымчак), включающее золотомедное месторождение открытого типа и обогащительную фабрику, расположенные в западном Кыргызстане, а также сопутствующие международные торговые операции, проводимые из Великобритании. В настоящем периоде Бозымчак не соответствовал количественным требованиям МСФО 8 «*Операционные сегменты*» для раскрытия в качестве независимого сегмента и был объединен с производственными подразделениями Восточного региона в силу аналогичных экономических показателей; схожих производственных процессов по обогащению, а также в связи с тем, что их совместный объем продукции перерабатывается перерабатывается по схеме толлинга на Балхашском медеплавильном заводе и, соответственно, реализуется заказчикам Группы. В 2016 году Бозымчак отражался как отдельный операционный сегмент. Сравнительные данные были изменены для отражения Восточного региона и Бозымчака в составе одного операционного сегмента.

Проекты развития

Проекты развития Группы представляют сегмент, ответственный за разработку крупных проектов по расширению производства до момента, когда соответствующие обогащительные фабрики будут введены в эксплуатацию. За период, закончившийся 30 июня 2017 года, данный сегмент в основном включает в себя

месторождение Коксай. В течение периода, закончившегося 30 июня 2016 года, в состав Проектов развития входил Актогай.

Управление и оценка операционных сегментов

Ключевым показателем деятельности операционных сегментов является EBITDA (за вычетом особых статей), который определяется как доход до начисления процентов, налогообложения, износа, истощения, амортизации, НДС и роялти, за вычетом особых статей. Особыми статьями являются статьи, которые являются изменчивыми или неповторяющимися по своему характеру и не влияют на основные торговые показатели (см. примечание 5). EBITDA (за вычетом особых статей) является основным показателем, который рассчитывается не в соответствии с МСФО. Директора используют его для внутренней оценки показателей деятельности сегментов Группы, и он считается релевантным для капиталоемких отраслей промышленности с активами, имеющими продолжительные сроки эксплуатации. Директора уверены, что этот показатель точно отражает результаты операционной рентабельности и, соответственно, торговые показатели деятельности в целом. Особые статьи исключаются в целях обеспечения сопоставимости EBITDA (за исключением особых статей) различных периодов.

Департамент казначейства Группы контролирует доходы от финансирования и расходы по финансированию на уровне Группы на нетто основе, а не на валовой основе на уровне операционных сегментов.

(a) Операционные сегменты**(i) Информация по отчету о доходах и расходах**

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017					
\$ млн	Бозшаколь	Восточный регион и Бозымчак	Актогай	Головной офис	Итого
Доходы					
Валовой объем продаж	344	340	153	–	837
Доходы от реализации на этапе допроектного производства, капитализированные в стоимость основных средств ¹	(21)	–	(95)	–	(116)
Доходы – отчет о доходах и расходах	323	340	58	–	721
Валовой EBITDA (за вычетом особых статей)	242	180	93	(10)	505
EBITDA допроектного производства, капитализированный в стоимость основных средств ^{1,2}	(12)	–	(64)	–	(76)
EBITDA (за вычетом особых статей)	230	180	29	(10)	429
Минус: особые статьи – примечание 5	–	–	–	–	–
EBITDA	230	180	29	(10)	429
Минус: износ, истощение и амортизация ³	(43)	(23)	(11)	(1)	(78)
Минус: НДС и роялти ^{2,3}	(23)	(31)	(6)	–	(60)
Операционный доход/(убыток)	164	126	12	(11)	291
Чистые расходы по финансированию и доходы от курсовой разницы					(51)
Расходы по подоходному налогу					(55)
Чистый доход за период					185

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016					
\$ млн	Бозшаколь	Восточный регион и Бозымчак	Проекты развития – Актогай	Головной офис	Итого
Доходы					
Валовой объем продаж	45	302	16	–	363
Доходы от реализации на этапе допроектного производства, капитализированные в стоимость основных средств ¹	(45)	–	(16)	–	(61)
Доходы – отчет о доходах и расходах	–	302	–	–	302
Валовой EBITDA (за вычетом особых статей)	23	134	2	(12)	147
EBITDA допроектного производства, капитализированный в стоимость основных средств ^{1,2}	(28)	–	(4)	–	(32)
EBITDA (за вычетом особых статей)	(5)	134	(2)	(12)	115
Минус: особые статьи – примечание 5	–	(3)	–	–	(3)
EBITDA	(5)	131	(2)	(12)	112
Минус: износ, истощение и амортизация ³	–	(19)	–	–	(19)
Минус: НДС и роялти ^{2,3}	–	(25)	–	–	(25)
Операционный доход/(убыток)	(5)	87	(2)	(12)	68
Чистые расходы по финансированию и доходы от курсовой разницы					23
Расходы по подоходному налогу					(18)
Чистый доход за период					73

1 На этапе допроектного производства доходы и операционные расходы капитализируются в стоимость основных средств.

2 НДС и роялти были исключены из ключевого показателя EBITDA (за вычетом особых статей). По мнению Директоров, НДС и роялти являются замещением подоходного налога, следовательно, их исключение обеспечивает информативный показатель операционной рентабельности Группы. НДС, начисленный на этапе допроектного производства на проектах «Бозшаколь» и «Актогай» (сульфидное производство) в размере \$3 млн (на 30 июня 2016: \$9 млн) и \$11 млн (на 30 июня 2016: \$9 млн) соответственно, были капитализированы в стоимость основных средств. НДС, относящийся к запасам каолинизированной руды на Бозшаколе и входящий в состав внеоборотных товарно-материальных запасов, составил \$23 млн (на 30 июня 2016: \$15 млн).

3 Износ, истощение и амортизация, а также НДС и роялти не включают расходы, относимые на товарно-материальные запасы в бухгалтерском балансе.

(ii) Информация по бухгалтерскому балансу

На 30 июня 2017

§ млн	Бозшаколь	Восточный регион и Бозымчак	Актогай	Проекты развития	Головной офис	Итого
Активы						
Основные средства, горнодобывающие активы и нематериальные активы ¹	1,308	325	1,339	250	2	3,224
Внутригрупповые инвестиции	–	–	–	–	5,294	5,294
Прочие внеоборотные активы	157	26	58	1	–	242
Операционные активы ²	163	205	145	–	361	874
Межсегментные займы	–	–	–	–	1,874	1,874
Денежные средства и денежные эквиваленты	20	71	275	2	855	1,223
Активы сегмента	1,648	627	1,817	253	8,386	12,731
Отложенный налоговый актив						74
Подходный налог к возмещению						5
Элиминация						(7,551)
Всего активы						5,259
Обязательства						
Вознаграждения работникам и провизии	7	69	3	–	–	79
Межсегментные займы	1,058	116	700	–	–	1,874
Операционные обязательства ³	267	165	458	5	88	983
Обязательства сегмента	1,332	350	1,161	5	88	2,936
Займы						3,665
Отложенное налоговое обязательство						65
Подходный налог к уплате						10
Элиминация						(2,257)
Итого обязательства						4,419

На 31 декабря 2016

§ млн	Бозшаколь	Восточный регион и Бозымчак	Актогай	Проекты развития	Головной офис	Итого
Активы						
Основные средства, горнодобывающие активы и нематериальные активы ¹	1,291	305	1,261	241	2	3,100
Внутригрупповые инвестиции	–	–	–	–	5,195	5,195
Прочие внеоборотные активы	214	29	120	1	–	364
Операционные активы ²	140	198	82	–	346	766
Межсегментные займы	–	–	–	–	1,914	1,914
Денежные средства и денежные эквиваленты	33	41	293	1	740	1,108
Активы сегмента	1,678	573	1,756	243	8,197	12,447
Отложенный налоговый актив						72
Подходный налог к возмещению						7
Элиминация						(7,469)
Всего активы						5,057
Обязательства						
Вознаграждения работникам и провизии	6	66	2	–	–	74
Межсегментные займы	1,020	136	758	–	–	1,914
Операционные обязательства ³	291	151	420	3	98	963
Обязательства сегмента	1,317	353	1,180	3	98	2,951
Займы						3,777
Отложенный налоговый актив						56
Подходный налог к возмещению						11
Элиминация						(2,274)
Итого обязательства						4,521

\$ млн	Восточный регион и Бозымчак		Проекты развития		Головной офис	Итого
	Бозшаколь	Восточный регион и Бозымчак	Актогай	Коксай		
Активы						
Основные средства, горнодобывающие активы и нематериальные активы ¹	1,315	250	1,079	240	2	2,886
Внутригрупповые инвестиции	–	–	–	–	5,191	5,191
Прочие внеоборотные активы	154	24	81	1	–	260
Операционные активы ²	61	203	25	–	238	527
Межсегментные займы	–	–	–	–	1,811	1,811
Денежные средства и денежные эквиваленты	23	41	19	–	973	1,056
Активы сегмента	1,553	518	1,204	241	8,215	11,731
Отложенный налоговый актив						66
Подходный налог к возмещению						1
Элиминация						(7,259)
Всего активы						4,539
Обязательства						
Вознаграждения работникам и провизии	6	22	2	–	–	30
Межсегментные займы	1,003	151	657	–	–	1,811
Операционные обязательства ³	220	145	286	3	87	741
Обязательства сегмента	1,229	318	945	3	87	2,582
Займы						3,587
Отложенный налоговый актив						40
Подходный налог к возмещению						14
Элиминация						(2,068)
Итого обязательства						4,155

¹ Основные средства, горнодобывающие и нематериальные активы находятся в стране, в которой осуществляется основная деятельность каждого операционного сегмента. Восточный регион, Бозшаколь, Актогай и сегмент Проекты развития находятся в Казахстане; Бозымчак, представленный в операционном сегменте Восточный регион и Бозымчак, находится в Кыргызстане.

² Операционные активы включают товарно-материальные запасы, авансы выданные и прочие текущие активы, а также торговую и прочую дебиторскую задолженность, включая внутригрупповую дебиторскую задолженность.

³ Операционные обязательства включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, в том числе внутригрупповую кредиторскую задолженность, прочие долгосрочные и текущие обязательства.

(iii) Капитальные затраты¹

\$ млн	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017				
	Бозшаколь ²	Восточный регион и Бозымчак	Актогай ²	Проекты развития	Итого
Основные средства ³	55	16	12	6	89
Горнодобывающие активы ³	–	18	–	–	18
Нематериальные активы	1	–	–	–	1
Капитальные затраты	56	34	12	6	108

\$ млн	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016				
	Бозшаколь ²	Восточный регион и Бозымчак	Актогай ²	Коксай	Итого
Основные средства ³	100	12	82	–	194
Горнодобывающие активы ³	7	14	2	1	24
Нематериальные активы	–	–	1	–	1
Капитальные затраты	107	26	85	1	219

¹ Капитальные затраты, представленные с разбивкой по операционным сегментам, отражают выплаченные денежные средства, и приведены в соответствие с внутренней отчетностью Группы по капитальным затратам.

² В первом полугодии 2017 года капитальные затраты по Актогаю и Бозшаколю составили \$27 млн от поступлений денежных средств и \$7 млн выбывших денежных средств соответственно от капитализации чистых поступлений денежных средств, возникших в период и до уровня проектного производства (на 30 июня 2016: \$12 млн и \$41 млн). Из \$56 млн чистых денежных поступлений на Бозшаколе в 2016 году \$35 млн относится к складированной каолинизированной руде (на 30 июня 2016: \$21 млн из \$41 млн).

³ Капитальные затраты включают долгосрочные авансовые платежи, выплаченные за основные средства и горнодобывающие активы.

(б) Доходы с разбивкой по видам продукции

\$ млн	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017			
	Бозшаколь	Восточный регион и Бозымчак	Актогай	Итого
Катодная медь	22	207	72	301
Медь в концентрате	242	9	80	331
Цинк в концентрате	–	59	–	59
Золото	–	31	–	31
Золото в концентрате	74	1	–	75
Серебро	–	27	–	27
Серебро в концентрате	6	1	1	8
Прочие доходы	–	5	–	5
	344	340	153	837
Минус: доходы от реализации на этапе допроектного производства, капитализированные в стоимость основных средств	(21)	–	(95)	(116)
	323	340	58	721

\$ млн	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016			
	Бозшаколь	Восточный регион и Бозымчак	Проекты развития – Актогай	Итого
Катодная медь	–	199	16	215
Медь в концентрате	32	3	–	35
Цинк в концентрате	–	40	–	40
Золото	–	32	–	32
Золото в концентрате	12	5	–	17
Серебро	–	21	–	21
Серебро в концентрате	1	–	–	1
Прочие доходы	–	2	–	2
	45	302	16	363
Минус: доходы от реализации на этапе допроектного производства, капитализированные в стоимость основных средств	(45)	–	(16)	(61)
	–	302	–	302

В большинстве договоров на реализацию Группы предусмотрены предварительные цены реализации, а окончательные цены определяются на основании средней рыночной цены за месяц, следующий за месяцем поставки (для катодной меди и цинкового концентрата), либо средней цены за второй месяц, следующий за месяцем поставки (для медного концентрата). На 30 июня 2017 года и 30 июня 2016 года объемы, оцененные по предварительной цене, и их соответствующие средние предварительные цены реализации представлены в следующей таблице:

	Медь		Медь в концентрате		Цинк в концентрате		Золото	
	На 30 июня 2017	На 30 июня 2016	На 30 июня 2017	На 30 июня 2016	На 30 июня 2017	На 30 июня 2016	На 30 июня 2017	На 30 июня 2016
Объемы, оцененные по предварительной цене	4	2	27	4	6	7	26	13
	тыс. тонн	тыс. тонн	тыс. тонн	тыс. тонн	тыс. тонн	тыс. тонн	тыс. унций	тыс. унций
Средневзвешенная предварительная цена реализации	\$5,602 /тонну	\$4,738 /тонну	\$4,749 /тонну	\$3,831 /тонну	\$1,570 /тонну	\$1,043 /тонну	\$1,194 /унцию	\$1,283 /унцию

Доходы по направлениям реализации внешним покупателям представлены следующим образом:

\$ млн	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017			
	Бозшаколь	Восточный регион и Бозымчак	Актогай	Итого
Европа	2	65	57	124
Китай	342	200	96	638
Казахстан и Средняя Азия	–	75	–	75
	344	340	153	837
Минус: доходы от реализации на этапе допроектного производства, капитализированные в стоимость основных средств	(21)	–	(95)	(116)
	323	340	58	721

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016

\$ млн	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016			Итого
	Бозшаколь	Восточный регион и Бозымчак	Проекты развития - Актогай	
Европа	–	80	6	86
Китай	45	150	10	205
Казахстан и Средняя Азия	–	72	–	72
	45	302	16	363
Минус: доходы от реализации на этапе допроектного производства, капитализированные в стоимость основных средств	(45)	–	(16)	(61)
	–	302	–	302

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года

Договоры на реализацию концентрата и, частично, на реализацию катодной меди и цинка в 2017 году были подписаны с единственным трейдером – компанией Advaita Trade Private Ltd (далее – Advaita). Advaita входит в состав независимой группы по торговле металлами, основанной в 2014 году бывшими сотрудниками Группы со значительным опытом работы в области маркетинга металлов, производимых Группой для Европы и Китая. Продажа продукции всех сегментов Группы компании Advaita составляет 69% (\$575 млн) валового объема продаж.

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года

Доходы, полученные сегментом Восточный регион и Бозымчак по сделкам с пятью покупателями, двое из которых совместно находятся под общим контролем, составляют 52% от общего дохода Группы (\$157 млн). Доходы, полученные по сделкам с двумя покупателями, находящимися под общим контролем, составляют 21% (\$63 млн) от общих доходов Группы.

Доходы, полученные по сделкам с тремя остальными покупателями, составляют 31% (\$94 млн) валового объема продаж Группы.

5. Особые статьи

Особыми статьями являются статьи, которые являются изменчивыми или неповторяющимися по своему характеру и не влияют на основные торговые показатели Группы.

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016
Особые статьи, отраженные в операционном доходе:		
Обесценение основных средств	1	3
Прочие компенсации	(1)	–
	–	3
Особые статьи, отраженные в доходе до налогообложения		
Комиссионный сбор по ПФЛ	10	–
Итого особые статьи	10	3

Подходный налог не влияет на особые статьи.

6. Расходы по финансированию

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016
Расходы по процентам	66	11
Всего расходы по процентам ¹	127	95
Минус: суммы, капитализированные в стоимость квалифицируемых активов ²	(61)	(84)
Проценты по вознаграждениям работникам	1	1
Амортизация дисконта по провизиям и прочим обязательствам	2	1
	69	13

¹ Общие расходы по процентам включают в себя \$109 млн (30 июня 2016: \$93 млн) по процентам, начисленным по займам, \$10 млн – комиссионный сбор по ПФЛ, и \$8 млн (30 июня 2016: \$2 млн) относятся к амортизации дисконта по отсрочке платежа компании «NFC».

² В течение первой половины 2017 года Группа капитализировала в стоимость квалифицируемых активов расходы в размере \$9 млн (30 июня 2016: \$48 млн), начисленные в течение отчетного периода по займам, предоставленным ГБРК на разработку проектов «Бозшаколь» и «Бозымчак», по средней процентной ставке (за вычетом доходов от процентов) 5.8% (30 июня 2016: 5.33%), \$36 млн по займам, предоставленным ГБРК в долларах США и юанях (30 июня 2016: \$36 млн) на разработку проекта «Актогай» по средней процентной ставке 5.55% и 4.54% соответственно (30 июня 2016: 4.97% и 4.26%) соответственно, и \$8 млн (30 июня 2016: \$ноль) по кредиту в размере \$300 млн, предоставленному БРК по средней процентной ставке 5.82%. Капитализированные проценты включают в себя \$8 млн, относящихся к амортизации дисконта по отсрочке платежа компании «NFC» (30 июня 2016: \$2 млн).

7. Подоходный налог

Основными составляющими расходов по подоходному налогу являются:

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017
Текущий подоходный налог		
Корпоративный подоходный налог – текущий период (Великобритания)	–	–
Корпоративный подоходный налог – текущий период (другие страны)	45	16
Корпоративный подоходный налог – предыдущие периоды	2	–
	47	16
Отложенный подоходный налог		
Корпоративный подоходный налог – временные разницы текущего периода	9	4
Корпоративный подоходный налог – временные разницы предыдущих периодов	(1)	(2)
	8	2
	55	18

Сверка расходов по подоходному налогу, применяемая к бухгалтерскому доходу до налогообложения по установленной налоговым законодательством ставке подоходного налога, с расходами по подоходному налогу по эффективной ставке подоходного налога приведена ниже:

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016
Доход до налогообложения	240	91
По ставке подоходного налога, установленной налоговым законодательством Великобритании в размере 19.25% (30 июня 2016: 20.0%) ¹	46	18
Текущий подоходный налог – предыдущие периоды	2	–
Отложенный подоходный налог – предыдущие периоды	(1)	(2)
Непризнанные налоговые убытки	3	–
Эффект налоговых ставок, применимых к отдельным подразделениям Группы	–	(4)
Эффект изменений будущих налоговых ставок	–	1
Невычитаемые расходы		
Трансфертное ценообразование	1	1
Прочие невычитаемые расходы	4	4
Всего расходы по подоходному налогу	55	18

¹ За период, закончившийся 30 июня 2017 года, ставка подоходного налога, установленная налоговым законодательством Великобритании за период с января по март 2017 года, составила 20.0%, а за период с апреля по декабрь 2017 года – 19.0%, таким образом, средневзвешенная ставка за год составляет 19.25%.

Корпоративный подоходный налог рассчитывается по ставке 19.25% (30 июня 2016: 20.0%) от налогооблагаемого дохода за период для Компании и ее дочерних компаний в Великобритании, 20.0% – для предприятий, действующих в Казахстане (30 июня 2016: 20.0%), и 10.0% – для дочернего предприятия Группы, действующего в Кыргызстане (30 июня 2016: 10.0%).

8. Доход на акцию

Ниже приведены данные о доходах и акциях, использованные в расчете дохода на акцию:

\$ млн (если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016
Чистый доход, относимый акционерам Компании	185	73
Итого особые статьи – примечание 5	10	3
Базовая прибыль	195	76
Средневзвешенное количество простых акций стоимостью 20 пенсов каждая для расчета дохода на акцию	446,540,123	446,517,038
Обыкновенный доход на акцию – основной и разводненный (\$)	0.41	0.16
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли – основной и разводненный (\$)	0.44	0.17

(а) Основной и разводненный доход на акцию

Основной доход на акцию рассчитывается путем деления чистого дохода за период, относимого акционерам Компании, на средневзвешенное количество простых акций по 20 пенсов каждая, находящихся в обращении в течение периода. Акции Компании, приобретенные Трстовым фондом и Компанией в рамках программы обратного выкупа акций, удерживаются Компанией и учитываются как собственные акции.

(б) Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли

Базовая Прибыль Группы – это чистый доход за шесть месяцев после вычета особых статей и результатов налогообложения, а также эффекта неконтролирующей доли, как указано в нижеприведенной таблице. Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли, рассчитывается путем деления Базовой Прибыли, относимой акционерам Компании, на средневзвешенное количество простых акций по 20 пенсов каждая, находящихся в обращении в течение периода. Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли, рассчитывается не по МСФО, но по мнению Директоров, обеспечивает последовательность в сравнении результатов основных торговых показателей Группы.

9. Прочие внеоборотные активы

\$ млн	На 30 июня 2017	На 31 декабря 2016	На 30 июня 2016
Авансы, выданные на приобретение основных средств	8	18	38
Долгосрочный НДС к получению ¹	108	264	181
Внеоборотные товарно-материальные запасы ²	126	82	44
Долгосрочные банковские депозиты ³	2	2	2
Валовая стоимость прочих внеоборотных активов	244	366	265
Резервы на обесценение	(2)	(2)	(5)
	242	364	260

¹ Включает НДС, начисленный при строительстве проектов «Бозшаколь», «Актогай» и «Бозымчак», который в конце каждого периода подлежал проверке и прочим административным процедурам до возмещения.

² Внеоборотные товарно-материальные запасы состоят из запасов руды, которые будут переработаны в среднесрочном периоде, т.е. в течение более 12 месяцев после отчетной даты, и преимущественно относятся к запасам каолинизированной руды на проекте «Бозшаколь».

³ Долгосрочные банковские депозиты включают долгосрочные депозиты, размещаемые на депонированных счетах в финансовых учреждениях в Казахстане в соответствии с обязательством Группы по восстановлению месторождений.

10. Акционерный капитал и резервы

(а) Распределенный акционерный капитал

На 30 июня 2016 года, 31 декабря 2016 года и 30 июня 2017 года распределенный и привлеченный акционерный капитал (простые акции стоимостью 20 пенсов каждая) представлен 458,379,033 акциями или \$171 млн (£92 млн).

(б) Собственные акции, приобретенные в соответствии с планами выплаты в виде акций Группы

Трастовый фонд выплат сотрудникам (далее – Трастовый фонд) способствует приобретению акций по программам выплат на основе долевых инструментов. Стоимость приобретенных Трастовым фондом акций относится на нераспределенный доход. Трастовый фонд отказался от права на получение дивидендов по этим акциям. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, 223,429 акций (30 июня 2016: 160,807) были переданы из Трастового фонда по программам выплат на основе долевых инструментов.

По состоянию на 30 июня 2017 года Группе, при участии Трастового фонда, принадлежало 19,727 акций KAZ Minerals PLC (31 декабря 2016: 243,156; 30 июня 2016: 50,598) рыночной стоимостью \$0.1 млн (31 декабря 2016: \$1.1 млн; 30 июня 2016: \$0.1 млн) и себестоимостью \$0.1 млн (31 декабря 2016: \$4.6 млн; 30 июня 2016: \$1.0 млн).

11. Займы

	Срок погашения	Средняя процентная ставка за период	Валюта займа	Текущие \$ млн	Долго- срочные \$ млн	Итого \$ млн
30 июня 2017						
Кредитная линия ГБРК для разработки проектов «Бозшаколь» и «Бозымчак» – \$США LIBOR плюс 4.50%	2025	5.80%	\$США	179	1,434	1,613
Кредитная линия ГБРК для разработки проекта «Актогай» – по ставке НБК на 5 лет	2028	4.54%	Юань	12	117	129
Кредитная линия ГБРК для разработки проекта «Актогай» – \$США LIBOR плюс 4.20%	2029	5.55%	\$США	54	1,272	1,326
Предэкспортная кредитная линия – \$США LIBOR плюс 3.00%-4.50%	2021	5.38%	\$США	–	300	300
Банк развития Казахстана – \$США LIBOR плюс 4.50%	2025	5.82%	\$США	21	276	297
				266	3,399	3,665

31 декабря 2016

Кредитная линия ГБРК для разработки проектов «Бозшаколь» и «Бозымчак» – \$США LIBOR плюс 4.50%	2025	5.40%	\$США	183	1,520	1,703
Кредитная линия ГБРК для разработки проекта «Актогай» – по ставке НБК на 5 лет	2028	4.33%	Юань	11	120	131
Кредитная линия ГБРК для разработки проекта «Актогай» – \$США LIBOR плюс 4.20%	2029	5.12%	\$США	–	1,325	1,325
Предэкспортная кредитная линия – \$США LIBOR плюс 3.00%-4.50%	2018	4.97%	\$США	137	144	281
Возобновляемая кредитная линия Caterpillar – \$США LIBOR плюс 4.25%	2019	4.92%	\$США	–	40	40
Банк развития Казахстана – \$США LIBOR плюс 4.50%	2025	5.79%	\$США	–	297	297
				331	3,446	3,777

30 июня 2016

Кредитная линия ГБРК для разработки проектов «Бозшаколь» и «Бозымчак» – \$США LIBOR плюс 4.50%	2025	5.33%	\$США	182	1,609	1,791
Кредитная линия ГБРК для разработки проекта «Актогай» – по ставке НБК на 5 лет	2028	4.26%	Юань	12	131	143
Кредитная линия ГБРК для разработки проекта «Актогай» – \$США LIBOR плюс 4.20%	2029	4.97%	\$США	–	1,324	1,324
Предэкспортная кредитная линия – \$США LIBOR плюс 3.00%-4.50%	2018	4.94%	\$США	116	173	289
Возобновляемая кредитная линия Caterpillar – \$США LIBOR плюс 4.25%	2019	4.82%	\$США	–	40	40
				310	3,277	3,587

Справедливая стоимость займов Группы по состоянию на 30 июня 2017 года была оценена стоимостью \$3,731 млн (31 декабря 2016: \$3,842 млн; 30 июня 2016: \$3,848 млн) и относится к уровню 3 в иерархии справедливой стоимости.

Финансирование ГБРК проектов по разработке месторождений Бозшаколь и Бозымчак

На 30 июня 2017 года задолженность по данным кредитным соглашениям составила \$1.6 млрд (31 декабря 2016: \$1.7 млрд; 30 июня 2016: \$1.8 млрд). Проценты по кредиту начисляются по ставке LIBOR в долларах США плюс 4.50%. Комиссионный сбор за организацию кредитной линии, амортизированная стоимость которого на 30 июня 2017 года составила \$17 млн (31 декабря 2016: \$20 млн; 30 июня 2016: \$22 млн), вычтен из суммы займов в соответствии с МСБУ 39. В течение шести месяцев было погашено \$91 млн, при этом \$179 млн должны быть выплачены в течение двенадцати месяцев после отчетной даты. Кредит погашается каждые полгода в январе и июле с окончательным сроком погашения в 2025 году. KAZ Minerals PLC выступает гарантом по данной кредитной линии.

Финансирование ГБРК проекта по разработке месторождения Актогай

Кредитная линия ГБРК проекта по разработке месторождения Актогай состоит из кредита в юанях в размере 1.0 млрд юаней и кредита в долларах США в размере \$1.3 млрд. Срок погашения – 15 лет с момента первого освоения средств. KAZ Minerals PLC выступает гарантом по данным кредитам.

Кредитная линия в юанях в размере 1.0 млрд юаней была полностью освоена до 30 июня 2015 года, при этом сумма задолженности по состоянию на 30 июня 2017 года составила 880 млн юаней. Задолженность в долларах составила \$129 млн (31 декабря 2016: \$131 млн; 30 июня 2016: \$143 млн). Проценты по кредиту начисляются по применимой базовой процентной ставке, публикуемой Народным Банком Китая. Кредит погашается полугодовыми взносами в марте и сентябре. Для того, чтобы защитить Группу от валютных рисков, возникающих в связи с задолженностью, деноминированной в китайских юанях, Группа заключила валютно-процентные свопы (юань/\$США) на долю воздействия. Этот производный финансовый инструмент обеспечивает хеджирование против колебаний обменного курса юаня по отношению к доллару США, а также меняет базу для расчета процентов с процентной ставки в юанях на ставку LIBOR в долларах США. Справедливая стоимость свопа на 30 июня 2017 года, включенная в кредиторскую задолженность, составила \$13 млн (31 декабря 2016: \$21 млн; 30 июня 2016: \$10 млн).

По кредиту в долларах США проценты начисляются по ставке LIBOR в долларах США плюс 4.20%. Кредитная линия в размере \$1.3 млрд была полностью освоена на 30 июня 2016 года. Комиссионный сбор за организацию кредитной линии с амортизированной стоимостью в размере \$14 млн (31 декабря 2016: \$15 млн; 30 июня 2016: \$16 млн) вычтен из суммы займа в соответствии с МСБУ 39. В течение шести месяцев было погашено \$6 млн по кредитной линии в юанях, при этом \$12 млн должны быть выплачены в течение двенадцати месяцев после отчетной даты.

Предэкспортная финансовая кредитная линия (ПФЛ)

В июне 2017 года Группа завершила рефинансирование существующей ПФЛ. По новым условиям продлен срок погашения задолженности по существующей кредитной линии на 2.5 года – с декабря 2018 года по июнь 2021 года. Пересмотрен график погашения кредита: погашение основной суммы долга начнется в июле 2018 года, затем будет выплачиваться ежемесячными равными долями в течение трех лет вплоть до окончательного погашения в июне 2021 года.

Размер кредитной линии составляет \$600 млн, из которых \$300 млн уже освоено по состоянию на 30 июня 2017 года, при этом оставшаяся сумма доступна для освоения до 31 декабря 2017 года. Способ начисления процентов в основном аналогичен предыдущей кредитной линией с переменной маржой, которая варьирует в пределах от 3.0% до 4.5% сверх ставки LIBOR в долларах США в зависимости от соотношения чистого долга к EBITDA, которое проверяется раз в полгода. KAZ Minerals PLC, ТОО «Востокцветмет» и KAZ Minerals Sales Limited выступают гарантами по займу.

На 30 июня 2017 года по кредитной линии было освоено \$300 млн (31 декабря 2016: \$281 млн; 30 июня 2016: \$289 млн). В соответствии с предыдущей кредитной линией было возмещено \$59 млн в первом полугодии 2017 года (30 июня 2016: \$58 млн), при этом в соответствии с новыми условиями освоено \$76 млн. Средства в размере \$300 млн по новой кредитной линии будут доступны для освоения до 31 декабря 2017 года.

Банк развития Казахстана (БРК)

14 декабря 2016 года Группа заключила договор с БРК на получение кредитной линии в размере \$300 млн, которая была полностью освоена до конца года. Кредит предоставлен на срок восемь с половиной лет с процентной ставкой погашения LIBOR в долларах США плюс 4.5%. Кредит погашается платежами после первой оплаты в июне 2018 года с последующими платежами каждые полгода в мае и ноябре с 2019 по 2024 год с окончательной оплатой в июне 2025 года. Кредитная линия была освоена ТОО «KAZ Minerals Актогай», KAZ Minerals PLC выступает гарантом по данной кредитной линии.

На 30 июня 2017 года по кредитной линии было освоено \$297 млн (на 31 декабря 2016: \$297 млн). Комиссионный сбор за организацию кредитной линии с амортизированной стоимостью в размере \$3 млн (31 декабря 2016: \$3 млн) вычтен из суммы займа в соответствии с МСБУ 39.

Возобновляемая кредитная линия

14 августа 2015 года Группа заключила договор на освоение возобновляемой кредитной линии в размере \$50 млн, предоставляемой Caterpillar Financial Services Limited (Великобритания), дочерней компанией Caterpillar Inc (далее – кредитная линия Caterpillar). Кредитная линия Caterpillar доступна в течение трех лет с момента подписания и погашается четырьмя равными квартальными платежами с завершением в 2019 году. Процентная ставка LIBOR в долларах США плюс 4.25% применяется к непогашенным суммам кредитной линии. В течение июня 2017 года кредитная линия была полностью погашена, и средства в размере \$40 млн остаются доступными для освоения до августа 2018 года. При освоении, соответствующее оборудование Caterpillar, используемое на Бозшаколе и Актогае, служит залоговым обеспечением по кредиту. KAZ Minerals PLC выступает гарантом по данной кредитной линии.

Неиспользованные кредитные линии для общекорпоративных целей и проектов

\$ млн	На 30 июня 2017	На 31 декабря 2016
Предэкспортная финансовая кредитная линия	300	–
Возобновляемая кредитная линия	40	–

12. Прочие обязательства

\$ млн	На 30 июня 2017	На 31 декабря 2016	На 30 июня 2016
Задолженность перед компанией «NFC»	291	284	179
Оплата лицензий	10	10	11
	301	294	190
Текущие	244	2	2
Долгосрочные	57	292	188
	301	294	190

Задолженность перед компанией «NFC» включает в себя стоимость работ и услуг при строительстве Актогайской обогатительной фабрики в соответствии с условиями соглашения с компанией «NFC» на продление срока оплаты в размере \$300 млн до 2018 года. \$250 млн выплачивается сразу после 31 декабря 2017 и \$50 млн сразу после 30 июня 2018 года. Расчетная стоимость услуг была дисконтирована по ставке LIBOR в долларах США плюс 4.20% на оцененную часть оказанных услуг. Амортизация дисконта

капитализируется в стоимость основных средств как расходы по займам до достижения уровня проектного производства, после чего амортизация дисконта будет отражаться в расходах периода в составе расходов по финансированию.

13. Сводный анализ денежных потоков

(а) Сверка дохода до налогообложения с чистым поступлением денежных средств от операционной деятельности

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016
Доход до налогообложения	240	91
Доходы по процентам	(7)	(4)
Расходы по процентам	69	11
Выплаты на основе долевых инструментов	3	1
Амортизация, износ и истощение	83	24
Убытки от обесценения	1	3
Нереализованный доход от курсовой разницы	(8)	(30)
Прочие компенсации	(1)	–
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала и провизий	380	96
Уменьшение/(увеличение) долгосрочного НДС к получению	159	(20)
Увеличение товарно-материальных запасов	(12)	(13)
Увеличение авансов выданных и прочих текущих активов	(20)	(11)
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности	(22)	(4)
Увеличение обязательств по вознаграждениям работникам	–	2
Увеличение/(уменьшение) торговой и прочей кредиторской задолженности	13	(13)
Поступление денежных средств до уплаты процентов и подоходного налога	498	37

(б) Денежные средства и денежные эквиваленты

\$ млн	На 30 июня 2017	На 31 декабря 2016	На 30 июня 2016
Банковские депозиты с краткосрочными изначальными сроками погашения	1,086	820	338
Денежные средства на текущих банковских счетах	137	288	718
Денежные средства и денежные эквиваленты	1,223	1,108	1,056

На 30 июня 2017 года денежные средства и денежные эквиваленты включают приблизительно \$146 млн денежных средств, освоенных по кредитной линии, предоставленной ГБРК для разработки проекта «Актогай» (31 декабря 2016: \$170 млн; 30 июня 2016: \$336 млн).

(в) Движение чистой задолженности

\$ млн	На 1 января 2017	Денежные потоки	Прочие движения ¹	На 30 июня 2017
Денежные средства и денежные эквиваленты	1,108	115	–	1,223
Займы	(3,777)	120	(8)	(3,665)
Чистая задолженность	(2,669)	235	(8)	(2,442)

\$ млн	На 1 января 2016	Денежные потоки	Прочие движения ¹	На 30 июня 2016
Денежные средства и денежные эквиваленты	851	206	(1)	1,056
Краткосрочные инвестиции ²	400	(400)	–	–
Займы	(3,504)	(84)	1	(3,587)
Чистая задолженность	(2,253)	(278)	–	(2,531)

¹ Прочие движения включают курсовые разницы и амортизацию комиссионных сборов по займам. За период, закончившийся 30 июня 2017 года, прочие движения по займам в сумме \$8 млн (30 июня 2016: \$1 млн) включают амортизацию комиссионных сборов за организацию кредитных линий Группы в сумме \$5 млн (30 июня 2016: \$4 млн) и убытки от курсовой разницы в размере \$3 млн (30 июня 2016: доход \$3 млн) по кредитной линии ГБРК в юанях для разработки проекта «Актогай». За период, закончившийся 30 июня 2016 года, прочее движение денежных средств и денежных эквивалентов на сумму \$1 млн отражает убытки от курсовой разницы остатков денежных средств, деноминированных в тенге, находящихся на казахстанских предприятиях.

² На 1 января 2016 года краткосрочные инвестиции представлены краткосрочными банковскими депозитами. С 30 июня 2017 года суммарные ликвидные средства Группы отражены в составе денежных средств и денежных эквивалентов.

14. Раскрытие информации по связанным сторонам

(а) Операции со связанными сторонами

Операции между Компанией и ее дочерними предприятиями, которые являются связанными сторонами, были элиминированы при консолидации и не раскрываются в данном примечании. Детали операций между Группой и другими связанными сторонами, включая Cuprum Holding, приведены ниже.

В нижеследующей таблице представлена общая сумма операций, которые были проведены со связанными сторонами Группы, и связанные кредиторские и дебиторские задолженности в течение соответствующего финансового года:

\$ млн	Реализация связанным сторонам	Приобретения у связанных сторон	Задолженность связанным сторонам ¹	Задолженность связанным сторонам
Cuprum Holding и Выбывшие Активы				
30 июня 2017	2	47	7	3
30 июня 2016	3	55	7	3

1 На 30 июня 2017 года и 2016 года резерв на дебиторскую задолженность связанным сторонам не создавался. Расходы на обесценение задолженности связанным сторонам составили \$ноль млн за период (30 июня 2016: \$ноль).

Cuprum Holding и Выбывшие активы

Большинство сделок и взаиморасчетов со связанными сторонами относятся к компаниям, входящим в состав Cuprum Holding (принадлежащей Владимиру Сергеевичу Ким, Директору Компании, и Эдуарду Викторовичу Огай, бывшему Директору Компании), и проводятся в соответствии с двумя Рамочными соглашениями на оказание услуг. Эти рамочные соглашения включают в себя медеплавильные и аффинажные услуги по переработке медного концентрата Группы, услуги электроснабжения и определенные функции технического обслуживания и ремонта.

(б) Условия сделок, заключаемых со связанными сторонами

Цены по сделкам со связанными сторонами определяются на постоянной основе в зависимости от характера операции.

15. Потенциальные и условные обязательства

(а) Судебные иски

В ходе текущей деятельности Группа является объектом судебных разбирательств и претензий. Руководство считает, что суммарные обязательства, если таковые возникнут в результате разбирательств и претензий, не окажут существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы. На 30 июня 2017 года Группа не была вовлечена в какие-либо существенные судебные процессы, включая арбитражные разбирательства, которые могли бы привести к финансовым убыткам Группы.

(б) Обязательства по капитальным затратам

У Группы есть обязательства по капитальным затратам в отношении приобретения основных средств, а также потенциальные обязательства в соответствии с контрактами на недропользование. Обязательные расходы по контрактам на недропользование обычно относятся к инвестициям в общественные проекты и включают в себя развитие активов социальной сферы, инфраструктуры и предприятий коммунального хозяйства. Общая сумма обязательств по основным средствам на 30 июня 2017 года составила \$77 млн (31 декабря 2016: \$109 млн; 30 июня 2016: \$289 млн).

СЛОВАРЬ ТЕРМИНОВ

Cuprum Holding

Cuprum Netherlands Holding B.V. (в настоящее время именуемая Kazakhmys Holding Group B.V.) – компания, в которую были переведены Выбывшие активы

ЕБИТДА

Доход до начисления процентов, налогообложения, износа, истощения, амортизации, НДС и роялти

EPS

доход на акцию

LBMA

Ассоциация Лондонского рынка драгоценных металлов (London Bullion Market Association)

LIBOR

Лондонская межбанковская ставка предложения

LME

Лондонская биржа металлов

Non Ferrous China или NFC

Компания China Non Ferrous Metal Industry's Foreign Engineering and Construction Co., Ltd

RMB

жэньминьби – официальная валюта Китайской Народной Республики

\$/т или \$/тонна

один доллар США за одну метрическую тонну

SX/EW

экстракция и электролиз, двухступенчатый металлургический процесс, используемый для извлечения меди

TC/RCs

сборы за переработку медного концентрата и рафинирование меди, выплачиваемые при проведении медеплавильных и аффинажных работ

TRI

общее количество регистрируемых травм

Базовая Прибыль/(Убыток)

прибыль/убыток за период после добавления статей, которые являются случайными или неповторяющимися по своему характеру и не оказывают влияния на основную производственную деятельность компании, сумму налогов и долю меньшинства. Базовая Прибыль описана в примечании 8 к сокращенной консолидированной полугодовой финансовой отчетности

БРК или Банк развития Казахстана

Банк развития Казахстана

Валовой ЕБИТДА

доходы, включая доходы на уровне допроектного производства, до начисления процентов, налогообложения, износа, истощения, амортизации, НДС и роялти

Валовой объем продаж

общий доход от реализации, в том числе объемы этапа допроектного производства

Великобритания

Соединенное Королевство Великобритании

Выбывшие активы

активы, которые включают горнодобывающие, перерабатывающие, вспомогательные, транспортные, тепловые и энергетические объекты Группы в Жезказганском и Центральном регионах. Выбывшие активы включали 12 медедобывающих рудников и потенциальных месторождений для разработки, 4 обогатительные фабрики, 2 медеплавильных завода, 2 угольные шахты, 3 тепло- и электростанции для собственных нужд, выбывшие в результате Реорганизации.

г/т

один грамм на одну тонну

ГБРК или Государственный банк развития Китая
Корпорация «Государственный банк развития Китая»

Группа
KAZ Minerals PLC и ее дочерние компании

денежные операционные затраты
все расходы в составе дохода до финансовых статей и налогообложения, за вычетом прочих операционных доходов, за исключением НДС и роялти, износа, истощения, амортизации и особых статей

Директора
Директора Компании

доллар, \$ или доллар США
один доллар США, валюта Соединенных Штатов Америки

Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли/(Убытке)
Доход/(убыток) за год после обратного добавления статей, которые являются случайными или неповторяющимися по своему характеру и не оказывают влияния на основную производственную деятельность компании, сумму налогов и долю меньшинства к средневзвешенному количеству простых акций, находящихся в обращении в течении периода

инвестированный капитал
общая сумма, включающая капитал, относимый владельцам Компании, неконтролирующую долю и заемные средства

Казахстан
Республика Казахстан

Компания или KAZ Minerals
KAZ Minerals PLC

КПН
корпоративный подоходный налог

кредитная линия CAT
возобновляемая кредитная линия, предоставленная Caterpillar Financial Services Limited (Великобритания)

КРМФО
Международный Комитет по разъяснениям МСФО

крупные проекты по расширению производства
крупные проекты по расширению производства «Бозшаколь» и «Актогай»

Кыргызстан
Республика Кыргызстан

Листинг
листинг простых акций Компании на Лондонской фондовой бирже 12 октября 2005 года

млн тонн
один миллион метрических тонн

МСБУ
международный стандарт бухгалтерского учета

МСФО
Международные стандарты финансовой отчетности

НДПИ
налог на добычу полезных ископаемых

общая денежная себестоимость
денежные операционные затраты, включая производственные затраты на этапе допроектного производства, за вычетом приобретенных катодов, поделенные на объем продаж собственной катодной меди в эквиваленте

общая частота регистрируемых случаев

количество регистрируемых случаев, произошедших на один миллион отработанных часов

общая частота регистрируемых травм или TRIFR

количество регистрируемых травм, произошедших на один миллион отработанных часов

особые статьи

операции, которые являются случайными или неповторяющимися по своему характеру и не влияют на основную производственную деятельность компании. Особые статьи описаны в примечании 5 к сокращенной консолидированной полугодовой финансовой отчетности

ПФЛ

предэкспортная финансовая кредитная линия

Регистрируемый несчастный случай

новый тяжелый случай, который требует лечения, превышающего первую медицинскую помощь, либо приводящий к невозможности выполнения работником его ежедневных обязанностей в календарный день после наступления случая

Регистрируемый случай

регистрируемый несчастный случай или регистрируемый случай заболевания

Регистрируемый случай заболевания

новое заболевание в категории профессиональных респираторных расстройств, профессиональных нарушений слуха, патологий опорно-двигательного аппарата, онкологических и других профессиональных заболеваний

Реорганизация

передача объектов при условии соблюдения определенных согласований и утверждений, связанных с Выбывшими активами в Curgum Netherlands Holding B.V., одобренных акционерами на общем собрании, состоявшемся 15 августа 2014 года, и завершенная 31 октября 2014 года

Свободный денежный поток

чистый денежный поток от операционной деятельности до вычета капитальных расходов и долгосрочного НДС, связанного с проектами по расширению производства и новыми проектами, за вычетом капитальных расходов на поддержание производства,

СМСБУ

Совет по международным стандартам бухгалтерского учета

Совет или Совет Директоров

Совет Директоров Компании

сом

официальная валюта Кыргызстана

США

Соединенные Штаты Америки

тенге или KZT

официальная валюта Республики Казахстан

тонна

одна метрическая тонна

тыс. тонн

одна тысяча метрических тонн

тыс. унций

одна тысяча унций

унция

одна тройская унция (равна 31.1035 граммов)

фунт

один фунт, единица веса

цент США/фунт

один цент США/фунт

чистая денежная себестоимость меди

денежные операционные затраты, включая производственные расходы на этапе допроектного производства, за вычетом приобретенных катодов, за вычетом доходов от попутной продукции, поделенные на объем продаж собственной катодной меди в эквивалент

чистая задолженность

балансовая стоимость краткосрочных и долгосрочных займов Группы за вычетом балансовой стоимости его денежных средств и денежных эквивалентов, как отражено в консолидированном бухгалтерском балансе и примечании 13(в)

юань

китайский юань, официальная валюта Китайской Народной Республики