



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

22 февраля 2018 года

АУДИРОВАННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ KAZ MINERALS ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР

- **Валовые доходы от реализации удвоились до \$1,938 млн (2016: \$969 млн), поскольку Группа обеспечивает рост производства на фоне укрепления рынков сырьевых товаров**
 - Объемы реализации меди в целом за 2017 год составили 256 тыс. тонн (2016: 141 тыс. тонн)
 - Доходы от реализации в отчете о доходах и расходах – \$1,663 млн (2016: \$766 млн), за вычетом доходов от реализации на этапе допроектного производства в размере \$275 млн
- **Валовой EBITDA вырос до \$1,235 млн (2016: \$492 млн) вследствие роста объемов производства при низких затратах**
 - Маржа Валового EBITDA составила 64% (2016: 51%)
 - EBITDA в размере \$1,038 млн (2016: \$351 млн) не включает доходы на этапе допроектного производства в размере \$197 млн
 - Операционный доход увеличился более чем в три раза и достиг \$715 млн (2016: \$218 млн)
- **Чистая денежная себестоимость в размере 66 центов США/фунт (2016: 59 центов США/фунт) является высококонкурентной, все производственные предприятия находились в первом квартиле кривой затрат в целом за 2017 год**
 - На Бозшаколе общая денежная себестоимость составила 121 цент США/фунт (2016: 106 центов США/фунт) на нижней границе планового диапазона от 115 центов США/фунт до 135 центов США/фунт, а конкурентоспособная чистая денежная себестоимость – 54 цента США/фунт (2016: 27 центов США/фунт), при поддержке высоких объемов производства золота³
 - На Актогае чистая денежная себестоимость составила 98 центов США/фунт (2016: 114 центов США/фунт). Общая денежная себестоимость в размере 100 центов США/фунт (2016: 114 центов США/фунт) была ниже планового показателя, установленного в размере 110-130 центов США/фунт, в связи с более высоким средним содержанием меди, более низкими расходами на техобслуживание и сдержанным инфляционным давлением
 - В Восточном регионе и на месторождении Бозымчак чистая денежная себестоимость составила 42 цента США/фунт (2016: 68 центов США/фунт), в связи с общей денежной себестоимостью в размере 208 центов США/фунт (2016: 191 центов США/фунт), соответствующей нижней границе планового диапазона (205-225 центов США/фунт) и в связи с более высокими доходами от реализации попутной продукции
- **Свободный денежный поток – \$452 млн (2016: \$(60) млн)**
 - Обусловленный ростом операционных денежных потоков и низкими потребностями в капитальных затратах на поддержание производства
 - Движение денежных средств от операционной деятельности – \$752 млн (2016: \$(98) млн)

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ ОБЗОР

- **Производство меди² увеличилось на 80%, а производство золота³ - на 40% по сравнению с предыдущим годом**
 - Бозшаколь и Актогай внесли вклад в размере 192 тыс. тонн в производство меди² Группы, составившее в 2017 году 259 тыс. тонн, за счет наращивания производства на обогатительных фабриках по переработке сульфидной руды

- Производство золота³ в размере 179 тыс. унций находилось на верхней границе повышенного планового диапазона Группы в пределах 160-180 тыс. унций

ПЕРСПЕКТИВЫ РОСТА НА 2018 ГОД

- **Плановый показатель производства меди² Группы установлен в размере 270-300 тыс. тонн, поскольку более высокая пропускная способность, по ожиданиям, будет нивелирована чуть более низким средним содержанием меди в 2018 году**
 - На Бозшаколе, по ожиданиям, будет произведено 95-105 тыс. тонн со средним содержанием переработанной сульфидной руды 0.44%
 - На Актогае наращивание производства сульфидной руды достигнет 90-105 тыс. тонн, а оксидной – 20-25 тыс. тонн
 - В Восточном регионе и на месторождении Бозымчак производство меди² в 2018 году, по ожиданиям, останется на прежнем уровне в пределах 65 тыс. тонн
 - Плановый показатель общей денежной себестоимости на Бозшаколе составит 130-150 центов США/фунт, а на Актогае – 110-130 центов США/фунт, в связи с ожидаемым снижением содержания и по мере установления нормализованных графиков техобслуживания
 - В Восточном регионе и на месторождении Бозымчак показатель общей денежной себестоимости запланирован на уровне 230-250 центов США/фунт, отражая более низкие объемы реализации и местную инфляцию, при этом доходы от реализации попутной продукции, по ожиданиям, обеспечат чистую денежную себестоимость в первом квартале кривой затрат.

\$ млн (если не указано иное)	2017	2016
Валовые доходы от реализации ^{1,4}	1,938	969
Валовой EBITDA ^{1,5,8}	1,235	492
Доходы от реализации	1,663	766
ЕБИТДА (за вычетом особых статей) ^{1,8}	1,038	351
Операционный доход	715	218
Доход до налогообложения	580	220
Базовая Прибыль ¹	476	180
Доход на акцию – основной и разводненный (\$)	1.00	0.40
Доход на акцию – основанный на Базовой Прибыли (\$) ^{1,6}	1.07	0.40
Движение денежных средств от операционной деятельности	752	(98)
Свободный денежный поток ^{1,7}	452	(60)
Общая денежная себестоимость (центов США/фунт) ¹	138	156
Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт) ¹	66	59
Чистая задолженность ¹	2,056	2,669

1 Данные показатели, рассчитанные не в соответствии с МСФО и используемые в настоящем отчете, включены в Глоссарий.

2 Объем оплачиваемого металла в произведенном концентрате и катодной меди из оксидной руды месторождения Актогай.

3 Объем оплачиваемого металла в произведенном концентрате.

4 Включает доходы от реализации, полученные на этапе допроектного производства.

5 Включает EBITDA, достигнутый на этапе допроектного производства.

6 Сверка дохода на акцию, основанного на Базовой Прибыли, отражена в примечании 9 к настоящей финансовой отчетности.

7 Чистый денежный поток от операционной деятельности до вычета капитальных затрат и долгосрочного НДС, связанных с проектами по расширению производства и новыми проектами, за вычетом капитальных затрат на поддержание производства.

8 Сверка операционного дохода отражена в примечании 4(a)(i) к настоящей финансовой отчетности.

Председатель Правления Группы KAZ Minerals Эндрю Саузам прокомментировал: «В 2017 году Группа достигла высокого роста производства и низкого уровня операционных затрат. Вслед за успешным наращиванием производства на Бозшаколе и Актогае, в составе производственных активов Группы теперь преобладают современные крупномасштабные, низкочрезмерные медные рудники, которые предполагают генерирование значительных денежных потоков в будущем. Мы установили прочную платформу для обеспечения дальнейшего роста в 2018 году, и проект расширения производства на Актогайском ГОКе создают благоприятное положение для реализации наших преимуществ на укрепляющемся рынке, так как снижение мирового предложения совпадает с продолжающимся ростом спроса».

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 месторождениях Бозшаколь и Актогай - рудниках открытого типа в Павлодарской области и Восточном регионе Казахстана, на трех подземных рудниках в Восточном Казахстане, на золотомедном руднике Бозымчак в Кыргызстане и сопутствующих обогатительных фабриках. В 2017 году общий объем производства меди в катодном эквиваленте составил 259 тыс. тонн, при этом производство попутной продукции в виде цинка в концентрате составило 58 тыс. тонн, золота - 179 тыс. унций и серебра - 3,506 тыс. унций.

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. Оставшийся срок эксплуатации рудника составляет 39 лет при среднем содержании меди в руде 0.35%. Объем производства в первые 10 лет в среднем за год составит 100 тыс. тонн меди в катодном эквиваленте и 120 тыс. унций золота в концентрате.

Актогай – крупномасштабный открытый карьер, подобный руднику Бозшаколь. Оставшийся срок эксплуатации рудника составляет 28 лет при среднем содержании меди в руде 0.36% (оксидная руда) и 0.33% (сульфидная руда). 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 действующей фабрики по переработке сульфидной руды составляет 25 млн тонн, при этом мощность по переработке сульфидной руды удвоится до 50 млн тонн после ввода в эксплуатацию второй фабрики к концу 2021 года. Актогай занимает конкурентоспособную позицию по операционным затратам среди мировых производителей меди. Объем производства до 2021 года в среднем составит 90 тыс. тонн меди с участка сульфидной руды и повысится до 170 тыс. тонн в период с 2022 по 2027 годы после начала производственных операций на второй фабрике. До 2025 года на Актогае будет также производиться 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, главным образом граждан Казахстана.

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, приостановка производственной деятельности, политический риск, риски в области строительства и ввода в эксплуатацию новых проектов, риски, связанные с работниками и местным населением, 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 рисков, 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 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 отчета.

ЕЖЕГОДНОЕ ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ

Ежегодное общее собрание акционеров Компании состоится в четверг, 3 мая 2018 года, в 12:15, по адресу: Linklaters LLP, One Silk Street, London EC2Y 8HQ, Великобритания.

Годовой отчет и финансовая отчетность за 2017 год, а также подробная информация по вопросам, которые будут рассмотрены на Ежегодном общем собрании акционеров, будут высланы акционерам и размещены на веб-сайте Компании (www.kazminerals.com) в конце марта 2018 года.

ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

В 2017 году Группа реализовала ключевые стратегические цели, поставленными нами в 2014 году, преобразовавшись в компанию по производству меди, ориентированную на разработку крупномасштабных, низкзатратных рудников открытым способом в Казахстане. Производство меди выросло более чем в три раза: с 85 тыс. тонн в 2015 году до 259 тыс. тонн в 2017 году. Наш рост был достигнут в течение периода, когда ценовые перспективы меди значительно улучшились.

Группа зарегистрировала один из самых низких показателей денежной себестоимости среди горнорудных компаний в мире, специализирующихся на производстве меди, составивший в 2017 году 66 центов США/фунт. Мы продемонстрировали способность воплощать в жизнь масштабные капитальные проекты, успешно осуществив наращивание производства на наших новых производственных предприятиях Бозшаколь и Актогай, и намерены далее использовать накопленный опыт при реализации нового проекта расширения Актогайского ГОКа.

Техника безопасности и охрана труда

Главным приоритетом Группы является улучшение показателей в области техники безопасности и охраны труда, но я с горечью вынужден сообщить о том, что в течение года на наших производственных объектах произошло четыре несчастных случая со смертельным исходом. Мы считаем, что ни один несчастный случай со смертельным исходом не может быть допустим, и сохраняем приверженность к достижению полного исключения таких случаев. Мы стремимся делать дополнительные инвестиции, внедрять международные передовые методы работы и поощрять изменения в культуре этой критической области деловой деятельности. В 2017 году мы утвердили новую трехлетнюю стратегию, направленную на улучшение показателей по охране труда и техники безопасности.

Обеспечение высокого роста и низких затрат

В течение последних шести лет Группа успешно осуществила строительство двух крупных проектов роста, «Бозшаколь» и «Актогай», и к началу 2018 года оба рудника достигли заключительных этапов наращивания производства до расчетной мощности. Таким образом, мы смогли доказать нашу способность реализовывать проекты таких масштабов, и поэтому в настоящее время мы рассматриваем возможности инвестирования в дальнейшие проекты роста, хотя в текущих рыночных условиях, с учетом позитивного прогноза по рынку меди, подходящие проекты пользуются большим спросом. Поэтому я рад, что в декабре 2017 года мы объявили о запуске проекта расширения Актогайского ГОКа, предусматривающего строительство фабрики по переработке сульфидной руды, идентичной тем фабрикам, возведенным и уже введенным в эксплуатацию на Бозшаколе и Актогае. С учетом низкого уровня рисков реализация этого проекта предполагает обеспечить существенный рост производства начиная с 2022 года, и высокую окупаемость инвестиций.

Наш вклад в экономику Казахстана

Группа KAZ Minerals является крупнейшим производителем меди в Казахстане. За период с 2011 года Группа проинвестировала около \$4 млрд на разработку проектов «Бозшаколь» и «Актогай», осуществив таким образом значительный вклад в развитие национальной экономики. Оба месторождения в настоящее время обеспечивают стабильный экономический рост, поступление налоговых платежей и приносят экспортные доходы. В 2017 году сумма общих налоговых отчислений Группой в Казахстане составила \$365 млн.

Наши инвестиции в Казахстане продолжатся с расширением проекта «Актогай» стоимостью \$1,2 млрд. При этом вносимый Группой вклад имеет гораздо более широкий спектр, нежели его финансовое значение, поскольку наряду с инвестициями мы создаем рабочие места, вкладываем средства на обучение и образование тысяч местных граждан, а также, по возможности, уделяем приоритетное внимание использованию услуг местных подрядчиков. Наша деятельность в Казахстане позволяет максимально увеличить потенциал ее природных ресурсов, способствует развитию новых технологий, обеспечивает приобретение новых навыков и знаний.

Основную часть работников Группы составляют граждане Казахстана, при этом составляющая доля женщин – 24% от общего числа сотрудников и 23% среди руководителей высшего звена, является одной из самых высоких среди крупных мировых горнодобывающих компаний. Мы гордимся тем, что предлагаем равные возможности всем нынешним и потенциальным будущим сотрудникам, независимо от этнической принадлежности, пола и происхождения.

Изменения в корпоративном управлении

После консультаций с основными акционерами, 27 апреля 2017 года Группа объявила о ряде изменений в Совете Директоров и составе руководства, которые вступили в силу в начале 2018 года. Саймон Хил решил покинуть Совет Директоров, проработав в нем одиннадцать лет в качестве Директора, при этом последние пять лет в качестве его Председателя. Я хотел бы поблагодарить Саймона за его ценный вклад в

деятельность Группы за весь период его работы, в течение которого произошли значительные изменения, в том числе реорганизация Группы в 2014 году и успешная реализация крупных проектов роста. Нам будет очень не хватать его знаний и лидерских качеств.

Совет Директоров рассмотрел наиболее подходящую структуру руководства и корпоративного управления для решения сложных задач на следующем этапе развития Группы. По итогам обзора, проведенного Советом Директоров, на меня была возложена роль Председателя Совета Директоров, включающая ответственность за руководство стратегией, взаимодействие с правительством и развитие бизнеса. Эндрю Саузам назначен Председателем Правления Группы KAZ Minerals и отвечает за повседневное исполнительное управление Группой. Эндрю хорошо знаком с особенностями деятельности Группы, имеет глубокое понимание ее культуры и делового окружения; он являлся одним из ключевых авторов проекта реорганизации Группы в октябре 2014 года, в результате которой была создана KAZ Minerals.

Во второй половине 2017 года мы назначили нового Главного финансового директора - Джона Хэдфилда, и дополнительного независимого Неисполнительного директора - Элисон Бейкер. И Джон, и Элисон будут делиться приобретенным опытом и вносить свой вклад в деятельность Группы на будущих этапах ее развития.

В качестве признания необходимости поддерживать существующие высокие стандарты Группы в области корпоративного управления, Совет Директоров назначил Старшего независимого директора Майкла Линч-Белла по совместительству на должность заместителя Председателя Совета Директоров. В качестве заместителя Председателя Майкл несет ответственность за вопросы, связанные с управлением Советом Директоров, включая ежегодную проверку эффективности его работы, руководство Комитетом по назначению кандидатур, и выполняет роль связующего звена между неисполнительными директорами и Председателем Совета.

Дивиденды

Политика Группы по выплате дивидендов, установленная во время Листинга, предполагает, что Совет Директоров рекомендует соответствующий уровень выплаты дивидендов после подведения итогов деятельности, основанных на базовой доходности Группы и потребностей в финансировании деловой деятельности. Эта политика обеспечивает гибкость при выплате дивидендов, учитывая циклические колебания цен на сырьевых рынках.

Начиная с периода Листинга в 2005 году, Группа выплатила акционерам дивиденды в общем размере \$2,095 млн в форме простых и специальных дивидендов, а также в форме обратного выкупа акций. С 2013 года выплаты дивидендов были приостановлены из-за необходимости внесения существенных капиталовложений на развитие проектов «Бозшаколь» и «Актогай». Таким способом был поддержан курс противочиклической стратегии роста в период низких цен на сырьевые товары и обеспечено получение добавочной стоимости для акционеров.

В целом перспективы по финансовому состоянию Группы являются позитивными, но следует принять во внимание, что в период наращивания производства на рудниках Бозшаколь и Актогай и улучшения положения на рынке меди Группа активно инвестировала средства в проекты, в краткосрочной перспективе отдавая приоритет дальнейшему снижению показателя соотношения заемных и собственных средств. Соответственно, Совет Директоров в настоящее время не рекомендует выплату дивидендов за 2017 финансовый год. Совет Директоров намерен продолжать оценивать финансовое положение Группы, денежные потоки и перспективы роста для определения сроков возобновления дивидендов в будущем.

Перспективы

Перспективы мирового рынка меди улучшаются, так как поставки с действующих рудников продолжают снижаться, а дополнительные объемы производства от новых проектов задерживаются. В краткосрочной перспективе также существует риск сбоя поставок, что может повлиять на жестко сбалансированный рынок. По ожиданиям, в среднесрочной перспективе экономический рост стимулирует спрос со стороны традиционных потребителей меди наряду с потенциальным развитием таких новых рынков меди, как повышенное генерирование экологически чистой электроэнергии и использование электромобилей.

Денежный поток, генерируемый нашими низкокзатратными активами в 2017 году, существенно укрепил финансовое положение Группы, и мы делаем инвестиции в проект с низким уровнем риска с целью обеспечения дальнейшего роста за счет расширения Актогайского ГОКа. Я горжусь тем, что в настоящее время я занимаю должность Председателя Совета Директоров Группы, и незамедлительно готов приступить к решению предстоящих сложных задач по мере перехода Группы на следующий этап своего развития.

ОТЧЕТ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ

В 2017 году Группа KAZ Minerals продолжала успешно наращивать производство на рудниках Бозшаколь и Актогай, обеспечив таким образом увеличение производства меди на 80%, а золота – на 40%. Уже девятый год подряд Группа достигает установленного планового показателя по производству меди и третий год подряд находится в первом квартиле на мировой кривой денежных затрат среди производителей меди с показателем чистой денежной себестоимости в размере 66 центов США/фунт.

Техника безопасности и охрана труда

Я огорчен тем, что в течение 2017 года произошло четыре несчастных случая со смертельным исходом на подземных производственных предприятиях Группы в Восточном регионе Казахстана. Два инцидента произошли в результате нарушения электробезопасности, один – при обрушении породы, а еще один – в результате контакта с движущимися механизмами. Причины этих инцидентов уже были определены как основные риски возникновения несчастных случаев со смертельным исходом и являются предметом рассмотрения в текущих программах, направленных на повышение стандартов безопасности на наших подземных объектах. Для нас не приемлем ни один несчастный случай со смертельным исходом, и мы будем применять все необходимые меры для полного их исключения.

Общее число и частота несчастных случаев со смертельным исходом в 2017 году стали ниже по сравнению с предыдущим годом, что свидетельствует о сохранении долгосрочной тенденции к улучшению наших общих показателей в области техники безопасности и охраны труда. За период с начала эксплуатации открытых рудников на предприятиях Бозшаколь, Актогай и Бозымчак не произошло ни одного несчастного случая со смертельным исходом, с учетом того, что в общей сложности на них было отработано 25 млн человеко-часов.

Согласно планам на 2018 год, мы будем продолжать инвестировать в усовершенствование системы реагирования на чрезвычайные ситуации и усилим контроль за процессом работы на производственных площадках, где ведется горная добыча. Мы также продолжим проводить обучение по созданной программе семинаров и применять другие информационные инициативы, направленные на обмен передового опыта между подразделениями Группы. В предстоящем году эти мероприятия будут направлены на совершенствование лидерства и культуры поведения работников, а также применение знаний, полученных при анализе потенциально опасных происшествий, ставших предметом расследований.

Наши сотрудники

В Группе работают примерно 11,800 человек на предприятиях в Казахстане и 1,200 человек на Бозымчакском ГОКе в Кыргызстане. Кроме того, на наших производственных площадках работает примерно 5,000 подрядчиков. Мы стремимся обеспечивать нашим сотрудникам справедливое вознаграждение, безопасные условия работы и дальнейшее профессиональное развитие. Группа руководствуется перспективным подходом в отношении расширения функциональных возможностей своих сотрудников, признавая их решающую роль в наших успехах, достигнутых к настоящему времени, и в решении будущих сложных задач. Я хотел бы поблагодарить всех моих коллег за их вклад в 2017 году и за постоянную приверженность нашему будущему успеху.

Обзор производственной деятельности

Наращивание производства на наших новых рудниках в 2017 году продолжалось в соответствии с ожиданиями руководства, при этом Бозшакольская фабрика по переработке сульфидной руды, мощностью в 25 млн тонн в год, достигла 100% расчетной мощности в августе этого года. Бозшакольская фабрика по переработке каолинизированной руды меньшей мощностью - 5 млн тонн, производство на которой началось в конце 2016 года, в четвертом квартале 2017 года достигла мощности на уровне 82%. Общее производство меди на Бозшаколе в 2017 году составило 101 тыс. тонн, увеличившись на 111% по сравнению с 2016 годом.

Производство на Актогайской фабрике по переработке сульфидной руды началось в феврале 2017 года и наращивалось с опережением плана. Общее производство меди из сульфидной и оксидной руды составило 90 тыс. тонн при первоначальном плановом показателе 65-85 тыс. тонн, что в пять раз превышает объем меди, произведенной в 2016 году на комплексе по переработке оксидной руды в размере 18 тыс. тонн. В соответствии с плановым показателем, на фабрике по переработке сульфидной руды в конце сентября был достигнут уровень проектного производства, что позволит достичь 100%-ной расчетной мощности в течение 2018 года.

В Восточном регионе и на месторождении Бозымчак производство меди в размере 67 тыс. тонн превысило годовой плановый показатель, составлявший примерно 65 тыс. тонн, а производство золота в размере 59 тыс. унций было на верхней границе соответствующего планового диапазона. Работы по продлению срока эксплуатации Артемьевского рудника продолжались в соответствии с планом проекта.

В 2017 году Группа произвела 259 тыс. тонн меди, достигнув верхней границы первоначального планового диапазона 225-260 тыс. тонн, установленного в начале года. Объем произведенной меди соответствует пересмотренному плановому диапазону 250-270 тыс. тонн, установленному во втором полугодии вслед за достижением заметного прогресса в наращивании производства на Актогае. Производство золота в размере 179 тыс. унций отмечено на верхней границе ожидавшихся объемов, при поддержке высокого содержания золота на Бозшаколе и значительных объемов продукции с рудника Бозымчак. Производство серебра соответствовало плановому показателю в размере 3,506 тыс. унций с учетом того, что более низкое содержание серебра в Восточном регионе в четвертом квартале было компенсировано вкладом с рудников Бозшаколь и Актогай. Производство цинка в концентрате в объеме 58 тыс. тонн было ниже планового показателя, установленного в пределах 60-65 тыс. тонн, поскольку переход к добыче на участках с высоким содержанием цинка на рудниках Восточного региона был отложен.

Производственные перспективы

Поскольку Бозшаколь вступает в 2018 год максимально приблизившись к полной мощности производства, а на Актогае наращивание производства запланировано достичь 100%-ной пропускной способности в течение года, плановый показатель производства меди в 2018 году установлен в пределах 270-300 тыс. тонн.

На результаты Бозшаколя положительно повлияет производство, которое будет вестись на расчетном уровне или в его пределах в течение всего года как на основной фабрике по переработке сульфидной руды, так и на фабрике по переработке каолинизированной руды, несмотря на то что эти результаты будут нивелированы снижением содержания меди в сравнении с содержанием меди, переработанной в 2017 году, в размере 0.53%. Производство меди на Бозшаколе запланировано на 2018 год в объеме 95-105 тыс. тонн. На Актогае плановый показатель меди установлен в пределах 110-130 тыс. тонн, включая 20-25 тыс. тонн катодной меди из оксидной руды и 90-105 тыс. тонн меди из сульфидной руды. Производство меди в Восточном регионе и на месторождении Бозымчак, по ожиданиям, останется неизменным и будет находиться примерно на уровне 65 тыс. тонн.

Плановый показатель производства цинка в концентрате на 2018 год установлен на уровне 60 тыс. тонн. Производство золота в 2018 году, по ожиданиям, будет чуть более низким – в диапазоне 160-175 тыс. унций, так как содержание золота на Бозшаколе и Бозымчаке уменьшается в сравнении с повышенными объемами переработки сырья в 2017 году. Производство серебра ожидается примерно в объеме 3,000 тыс. унций.

Финансовые результаты

В 2017 году Группой сгенерированы доходы от реализации в размере \$1,663 млн, за вычетом реализации продукции на этапе допроектного производства с Актогайской фабрики по переработке сульфидной руды и Бозшакольской фабрики по переработке каолинизированной руды. Валовые доходы от реализации, включающие \$275 млн реализации продукции на этапе допроектного производства, составили \$1,938 млн. По сравнению с предыдущим годом увеличение валовых доходов от реализации в размере 75% возникли в результате более высоких объемов производства по мере наращивания производства на Бозшаколе и Актогае, остальная доля данного увеличения в размере 25% была вызвана более высокими ценами на сырьевые товары. Средняя цена меди на LME, составившая в 2017 году \$6,163/т, была на 27% выше средней цены меди в 2016 году, составлявшей \$4,860/т, и достигла четырехлетнего максимума на отметке примерно \$7,250/т в четвертом квартале 2017 года.

Чистая денежная себестоимость всех активов Группы зарегистрирована в первом квартале мировой кривой денежных затрат, при этом консолидированная чистая денежная себестоимость Группы в размере 66 центов США/фунт представляла собой наилучший показатель по отрасли. Наша конкурентоспособная себестоимость единицы продукции основана на низком коэффициенте вскрыши, низкой стоимости электроэнергии, воды и транспортировки, высоком уровне автоматизации, высоких доходах от реализации попутной продукции и доступе продукции Группы к рынкам сбыта. Многие из этих факторов отражают структурные особенности нашего портфеля активов.

На Бозшаколе общая денежная себестоимость в размере 121 цент США/фунт соответствовала установленному плановому показателю 115-135 центов США/фунт. Производство золота за год в объеме 119 тыс. унций было на верхней границе планового показателя, обеспечив высоко конкурентоспособную чистую денежную себестоимость в размере 54 центов США/фунт.

На Актогае наращивание производства в 2017 году позволило достичь объемов производства, превысивших ожидания на начало года, снизив себестоимость единицы продукции и обеспечив совокупную общую денежную себестоимость продукции из оксидной и сульфидной руд в размере 100 центов США/фунт, чуть ниже нижней границы планового диапазона 110-130 центов США/фунт. Небольшой объем оплачиваемого серебра обеспечил чистую денежную себестоимость в размере 98 центов США/фунт, позволив Актогаю занять место в первом квартале кривой затрат в первый год производственных операций на основной фабрике по переработке сульфидной руды.

Общая денежная себестоимость в Восточном регионе и на месторождении Бозымчак увеличилась на 9% со 191 цента США/фунт в 2016 году до 208 центов США/фунт, в сравнении с плановым показателем на 2017 год в размере 205-225 центов США/фунт. Высокие объемы попутной продукции обеспечили чистую денежную себестоимость в размере 42 центов США/фунт (2016: 68 центов США/фунт).

ЕБИТДА Группы составил \$1,038 млн, отражая маржу ЕБИТДА на уровне 62%. Валовой ЕБИТДА, включающий доходы на этапе допроектного производства в размере \$197 млн на Актогайской фабрике по переработке сульфидной руды и на Бозшакольской фабрике по переработке каолинизированной руды, составил \$1,235 млн. Операционный доход увеличился до \$715 млн, или на 228% по сравнению с предыдущим годом. Базовая Прибыль составила \$476 млн, а доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли, увеличился на 168% до \$1.07 с \$0.40 в 2016 году. Свободный денежный поток увеличился до уровня \$452 млн в связи с наращиванием производства на новых рудниках, обеспечив возрастание операционных денежных потоков на \$512 млн. Группа также получила возмещение НДС в размере \$243 млн в отношении строительства крупных проектов роста.

Чистая задолженность снизилась с \$2,669 млн на конец 2016 года до \$2,056 млн на конец 2017 года, при поддержке высокого операционного денежного потока и более низких, чем ожидалось, капитальных затрат на расширение производства в рамках проектных средств в размере \$196 млн в сравнении с плановым показателем на уровне \$300 млн. Примерно половина неосвоенных средств, предназначенных для финансирования капитальных затрат, будет перенесена на 2018 год. Общая сумма задолженности на конец года составила \$3,877 млн, а сумма денежных средств и денежных эквивалентов – \$1,821 млн, поскольку в декабре были полностью сняты средства с предэкспортной финансовой кредитной линии на сумму \$600 млн, договор о продлении которой был подписан в июне. Показатель соотношения заемных средств к собственному капиталу Группы в 2017 году заметно улучшился с учетом того, что соотношение между чистой задолженностью и Валовым ЕБИТДА снизилось до 1.7x в сравнении с 5.4x в 2016 году.

Планируемые финансовые показатели

После двух полных лет ведения производственных операций на предприятиях Бозшаколя были установлены нормализованные графики техобслуживания, а также ожидается чуть более низкое среднее содержание меди в плане горных работ на 2018 год. Поэтому общая денежная себестоимость, по ожиданиям, возрастет до уровня 130-150 центов США/фунт. На Актогае будет наблюдаться давление на себестоимость единицы продукции в сторону ее снижения, так как продолжается наращивание объемов переработки, нивелируемое более низким содержанием и более высокими расходами на техобслуживание вслед за первоначальным периодом наращивания производства, что привело к установлению планового показателя общей денежной себестоимости на 2018 год в пределах 110-130 центов США/фунт. Общая денежная себестоимость в Восточном регионе и на месторождении Бозымчак, по ожиданиям, возрастет до 230-250 центов США/фунт в соответствии с местной инфляцией и снижением объемов реализации.

В 2018 году капитальные затраты на расширение производства по исходному проекту Актогай составят до \$350 млн, включая \$300 млн отсроченных платежей генеральному строительному подрядчику и средства на строительство заключительного этапа панелей кучного выщелачивания оксидной руды. Первые затраты по проекту расширения Актогайского ГОКа предусмотрены в 2018 году, при этом \$200 млн, по ожиданиям, будет потрачено на закупы оборудования с длительными сроками изготовления и другие предварительные статьи затрат по проекту. На Бозшаколе капитальные затраты по проекту в размере примерно \$40 млн в 2018 году будут понесены в отношении окончательной выплаты залоговой удерживаемой суммы подрядчикам. В Восточном регионе и на месторождении Бозымчак потребуется \$40 млн, в основном на расширение Артемьевского рудника, в результате чего плановый показатель общих капитальных затрат на расширение производства на 2018 год составит \$630 млн.

Капитальные затраты на поддержание производства в 2018 году, по ожиданиям, составят примерно \$35 млн на Бозшаколе, около \$30 млн на Актогае и примерно \$50 млн в Восточном регионе и на месторождении Бозымчак.

Инвестиции в рост деятельности

Фаза роста деятельности Группы, связанная с реализацией проекта «Бозшаколь» и первого этапа проекта Актогай, в настоящее время в основном завершена, и Группа готовится к началу следующего этапа своего развития.

В декабре 2017 года мы объявили об утверждении Советом Директоров проекта в размере \$1,2 млрд. по удвоению мощности по переработке сульфидной руды на Актогае путем строительства дополнительной фабрики, идентичной фабрикам, уже успешно сооруженным как на Бозшаколе, так и на Актогае. Этот проект с низким уровнем риска направлен на расширение действующего предприятия, что позволит нам прибавить примерно 80 тыс. тонн к годовому объему производства меди Группы в период с 2022 по 2027 год и 60 тыс. тонн после этого периода. С увеличением объемов переработки срок эксплуатации рудника Актогай сократится с более чем 50 лет до 28 лет.

Медное месторождение Коксай, расположенное недалеко от Алматы на юго-востоке Казахстана, представляет собой возможное направление развития производства Группы в будущем, хотя проект расширения Актогайского ГОКа является нашим ближайшим приоритетом.

Перспективы

В 2017 году Группой успешно завершён ещё один год высокого роста производства, так как производство на Бозшаколе и Актогае продолжало наращиваться. Наши производственные активы в настоящее время в основном состоят из крупномасштабных, низкочастотных медных рудников, способных генерировать значительные денежные потоки в будущем. Мы создали прочную основу для нашей деятельности и располагаем большими преимущественными возможностями на фоне ожидаемой напряжённости на рынке меди, поскольку снижение глобальных поставок меди совпадает с продолжающимся ростом спроса на этот металл.

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ ОБЗОР

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

Краткий обзор производства Группы

тыс. тонн (если не указано иное)	2017	2016
Производство меди	258.5	143.5
Бозшаколь	101.3	48.0
Актогай	90.2	18.1
Восточный регион и Бозымчак	67.0	77.4
Цинк в концентрате	57.6	75.4
Производство золота (тыс. унций)	178.7	127.7
Производство серебра (тыс. унций)	3,506	3,284

Производство меди по Группе в объеме 258.5 тыс. тонн возросло на 80% в сравнении с предыдущим годом и соответствовало рыночному плановому показателю за счет наращивания производства на Бозшаколе и Актогае. На Бозшаколе производство возросло более чем в два раза, так как увеличилась пропускная способность основной обогатительной фабрики, а фабрика по переработке каолинизированной руды достигла уровня проектного производства в июле 2017 года. На Актогае объемы продукции увеличились с 18.1 тыс. тонн до 90.2 тыс. тонн за счет ввода в эксплуатацию в феврале 2017 года фабрики по переработке сульфидной руды, на которой в первый год производственных операций объем производства меди составил 65.1 тыс. тонн, на что позитивно повлияло повышенное содержание металла в руде. Как и ожидалось, объемы производства в Восточном регионе и на Бозымчаке сократились после закрытия Юбилейно-Снегирихинского рудника в конце 2016 года.

Производство золота в объеме 178.7 тыс. унций было на 40% выше, чем в предыдущем году, достигнув верхней границы рыночного планового показателя. Производство серебра в размере 3,506 тыс. унций соответствовало прогнозу. Объем производства цинка в концентрате в размере 57.6 тыс. унций был ниже предыдущего года и планового показателя в связи с тем, что переход к добыче на участках с более высоким содержанием цинка в Восточном регионе был отложен.

Краткий обзор финансовой деятельности Группы

\$ млн (если не указано иное)	2017	2016
Объемы реализации ¹		
Реализация меди (тыс. тонн)	256	141
Реализация золота (тыс. унций)	169	120
Реализация серебра (тыс. унций)	3,759	3,026
Цинк в концентрате (тыс. тонн)	57	75
Валовые доходы от реализации ¹	1,938	969
Цена реализации: медь в концентрате (\$/т) ¹	5,804	4,483
Цена реализации: катодная медь (\$/т) ¹	6,233	4,898
Валовой EBITDA (за вычетом особых статей) ¹	1,235	492
EBITDA (за вычетом особых статей)	1,038	351
Общая денежная себестоимость (центов США/фунт) ¹	138	156
Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт) ¹	66	59

¹ Включает все результаты деятельности за год, в том числе на этапе допроектного производства.

Валовые доходы от реализации удвоились в сравнении с предыдущим годом до \$1,938 млн, благодаря росту объемов производства на Бозшаколе и Актогае и более высокой цене меди. Средняя цена меди на ЛБМ повысилась на 27% до \$6,163/т с \$4,860/т в предыдущем году. Поскольку доход от реализации меди занимает почти 80% в Валовых доходах от реализации, выгода от изменения цены на медь составила \$183 млн. В настоящее время более половины общих доходов Группы от реализации меди составляют доходы от реализации меди в концентрате, тогда как в предыдущем году основная часть таких доходов поступала от реализации катодной меди. Медь в концентрате реализуется на основе цены ЛБМ за минусом затрат на переработку и рафинирование меди.

Валовой EBITDA увеличился более чем на 150% благодаря более высоким Валовым доходам от реализации и большей доле объемов реализуемой продукции с более низкокзатратных производственных операций на Бозшаколе и Актогае. EBITDA, за исключением доходов от производственных операций на этапе допроектного производства, составил \$1,038 млн. В 2017 году этот показатель был значительно выше, чем в предыдущем, в связи с тем, что производство на Бозшакольской фабрике по переработке сульфидной руды и Актогайском комплексе по переработке оксидной руды, достигших уровня проектного производства во

второй половине 2016 года, осуществлялось в течение всего года. Значительная доля затрат Группы исчисляется в тенге, курс которого по отношению к доллару несколько укрепился, и в среднем соответствовал уровню 326 KZT/\$ в сравнении с 342 KZT/\$ в предыдущем году. Несмотря на то, что это оказывало давление на операционные затраты в сторону их повышения, принимаемые руководством меры, в купе со сдержанным инфляционным давлением, обеспечили контроль над затратами.

Группа зарегистрировала чистую денежную себестоимость в размере 66 центов США/фунт, которая продолжает оставаться на мировой кривой затрат на позиции высокой конкурентоспособности среди самых низкозатратных горнорудных компаний, специализирующихся на производстве меди. Возрастание чистой денежной себестоимости в сравнении с предыдущим годом связано с более высокой долей объемов продукции с Актогая, что снижает общую денежную себестоимость, но повышает чистую денежную себестоимость, так как на Актогае более низкие доходы от реализации попутной продукции.

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 39 лет при среднем содержании меди в руде 0.35%. 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, расчетная 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, при этом уровень проектного производства был достигнут 1 июля 2017 года.

Краткий обзор производства

тыс. тонн (если не указано иное)	2017	2016
Добыча руды	34,612	28,272
Переработанная руда	24,558	11,068
Среднее содержание меди в переработанной руде (%)	0.53	0.56
Коэффициент извлечения меди (%)	81	80
Медь в концентрате	106.0	50.3
Производство меди	101.3	48.0
Среднее содержание золота в переработанной руде (г/т)	0.28	0.33
Коэффициент извлечения золота (%)	58	58
Золото в концентрате (тыс. унций)	127.2	68.0
Производство золота (тыс. унций)	119.0	64.2
Производство серебра (тыс. унций)	687	304

Объемы переработанной руды увеличились более чем в два раза до 24.6 млн тонн в сравнении с предыдущим годом вслед за наращиванием производства на новых перерабатывающих фабриках. На основной фабрике по переработке сульфидной руды в течение года наблюдалось увеличение пропускной способности по руде с 10.9 млн до 21.2 млн тонн. В течение августа фабрика достигла уровня 100%-й мощности, а за третий квартал – 93% от расчетной мощности. В четвертом квартале пропускная способность снизилась до 80% вслед за 13-дневной остановкой производства в ноябре для проведения планового техобслуживания и других видов ремонта. В декабре пропускная способность обогатительной фабрики вернулась на уровень 91%. Вслед за вводом в эксплуатацию фабрики по переработке каолинизированной руды в конце 2016 года, в наращивании ее производства был достигнут хороший прогресс, при этом в течение четвертого квартала пропускная способность этой фабрики по руде достигла 82% от расчетной мощности. По прогнозу на 2018 год, переработка руды на этих обогатительных фабриках приблизится к расчетной мощности.

Добыча руды увеличилась до 34.6 млн тонн или на 22% в сравнении с предыдущим годом, с целью обеспечения более высоких объемов переработки. Из 34.6 млн тонн, добытых в течение года, 19.5 млн пришлось на сульфидную руду, а 15.1 млн – на каолинизированное сырье, так как в этом периоде продолжалось накопление складированного каолинизированного сырья для получения доступа к сульфидной руде. По состоянию на 31 декабря 2017 года имелось примерно 33 млн тонн складированного сырья, готового к переработке на фабрике по переработке каолинизированной руды.

Производство меди в объеме 101.3 тыс. тонн было на 111% выше, чем в предыдущем году, и соответствовало рыночному плановому показателю в размере 100-110 тыс. тонн. Более высокие объемы продукции были получены за счет увеличения объемов переработки руды, но частично нивелированы ожидаемым снижением содержания. Общий коэффициент извлечения в 2017 году увеличился с 80% до 81%, поскольку повышение коэффициента извлечения на фабрике по переработке сульфидной руды было

частично нивелировано более низким коэффициентом извлечения на фабрике по переработке каолинизированной руды, недавно введенной в эксплуатацию. Производство золота в объеме 119.0 тыс. унций находилось на верхней границе рыночного планового показателя, составлявшего 110-120 тыс. унций, и значительно превысило его производство в предыдущем году. Производство серебра в объеме 687 тыс. унций было выше рыночного планового показателя, составлявшего примерно 650 тыс. унций.

Большая часть произведенной меди в концентрате отгружалась заказчикам в Китай, при этом 11.3 тыс. тонн меди в концентрате было отправлено на переработку по схеме толлинга на Балхашский медеплавильный завод в Казахстане для переработки на доступных медеплавильных мощностях, на привлекательных коммерческих условиях.

Объем производства меди в 2018 году, по прогнозу, будет находиться в диапазоне 95-105 тыс. тонн, так как на результаты фабрики по переработке сульфидной руды благоприятно влияет производство темпами, близкими к 100%-ной расчетной мощности, в течение всего года. Этот фактор будет нивелирован снижением ожидаемого содержания меди примерно до 0.44%. Ожидается, что объемы производства золота и серебра в виде попутной продукции в 2018 году составят 115-125 тыс. унций и около 500 тыс. унций соответственно. В конце 2017 года начались испытания цикла по производству молибдена, при этом его производство в 2018 году будет зависеть от успешности ввода этого цикла в эксплуатацию и условий на рынке молибдена.

Краткий обзор финансовой деятельности

\$ млн (если не указано иное)	2017	2016
Валовые доходы от реализации ¹	719	280
Медь	572	202
Золото	137	73
Серебро	10	5
Доходы от реализации	698	93
Объемы реализации ¹		
Реализация меди (тыс. тонн)	99	45
Реализация золота (тыс. унций)	107	60
Реализация серебра (тыс. унций)	617	286
Валовой EBITDA (за вычетом особых статей) ¹	515	204
Капитализированный EBITDA	(12)	(137)
EBITDA (за вычетом особых статей)	503	67
Общая денежная себестоимость (центов США/фунт) ¹	121	106
Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт) ¹	54	27
Капитальные затраты	74	104
На поддержание производства	10	–
Капитальные затраты на расширение производства (прямые затраты по проекту)	57	168
Капитальные затраты на расширение производства (на этапе допроектного производства)	7	(64)

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

Валовые доходы от реализации

В течение периода, предшествовавшего этапу достижения уровня проектного производства, доходы от реализации и операционные затраты капитализировались и не признавались в отчете о доходах и расходах. Производство сульфидной руды достигло проектного уровня 27 октября 2016 года, а производство каолинизированной руды – 1 июля 2017 года. Поэтому в отчет о доходах и расходах за 2017 год не включены доходы от реализации и расходы по производству каолинизированной руды в течение первой половины 2017 года, при этом в отчете о доходах и расходах за 2016 год представлены только операции по производству сульфидной руды начиная с 27 октября. Валовые доходы от реализации и Валовой EBITDA включают все доходы от реализации и операционные расходы, в том числе в течение периода, предшествовавшего этапу проектного производства.

Валовые доходы от реализации увеличились более чем на 150% в результате роста объемов, обеспечивших дополнительную реализацию на сумму \$378 млн. Выгода за счет повышения цен на сырьевые товары, в основном на медь, обеспечила вклад в общую сумму Валовых доходов от реализации еще на \$61 млн. Реализация меди в объеме 99 тыс. тонн включает 10 тыс. тонн сырья, реализованного в виде катодной меди после переработки на Балхашском медеплавильном заводе. Доходы от реализации, учтенные в отчете о доходах и расходах в течение года в размере \$698 млн, не включают капитализированные доходы от реализации продукции из каолинизированной руды, полученные в первом полугодии в размере \$21 млн.

ЕБИТДА (за вычетом особых статей)

Бозшаколь внес вклад в Валовой ЕБИТДА в размере \$515 млн, при этом ЕБИТДА в сумме \$503 млн не включает операции по производству каолинизированной руды в первой половине 2017 года. В течение года поддерживалась высокая маржа ЕБИТДА – свыше 70%.

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 121 цент США/фунт за год соответствовала рыночному плановому показателю в размере 115-135 центов США/фунт. Общая денежная себестоимость увеличилась в сравнении с предыдущим годом в связи с тем, что на тот период на уровень затрат положительно повлияло несколько факторов, связанных с особенностями начального этапа производственных операций, в том числе таких, как ограниченность расходов на техобслуживание, переработка сырья с более высоким содержанием и отсутствие операций по производству каолинизированной руды, имеющей более высокую операционную себестоимость, особенно на ранних этапах наращивания производства. После вычета доходов от реализации золота и серебра в виде попутной продукции, чистая денежная себестоимость по Бозшаколю в 2017 году составила 54 цента США/фунт, что позволяет Бозшаколю занимать высоко конкурентоспособное положение на мировой кривой затрат.

Общая денежная себестоимость в 2018 году, по оценкам, составит примерно 130-150 центов США/фунт, что отражает дальнейшую нормализацию операционных затрат, так как начался третий год эксплуатации фабрики и парка горнодобывающего оборудования. На себестоимость единицы продукции также повлияет снижение содержания меди в переработанной руде до 0.44% с 0.53% в течение 2017 года.

Капитальные затраты

По состоянию на 31 декабря 2017 года строительные работы завершились, при этом окончательная сумма расчетов по проекту в пользу генерального подрядчика, составляющая приблизительно \$40 млн, была перенесена на 2018 год. В 2017 году прямые капитальные затраты на Бозшаколе, за вычетом капитализированных процентов по кредитной линии, составили \$57 млн, включая \$35 млн на затраты по складированию каолинизированной руды для обеспечения доступа к сульфидной руде. Кроме того, на фабрике по переработке каолинизированной руды возник отток денежных средств в размере \$7 млн в течение периода, предшествовавшего достижению уровня проектного производства.

С учетом особенностей начального этапа производственных операций, потребность в капитальных затратах на поддержание производства в 2017 году была низкой. Затраты на поддержание производства были понесены в размере \$10 млн, в основном в отношении капитального ремонта оборудования для горной добычи. Предполагается, что в 2018 году капитальные затраты на поддержание производства возрастут примерно до \$35 млн, в целом в соответствии с ожидаемыми среднегодовыми затратами в течении срока эксплуатации рудника и отражая потребности парка оборудования для горной добычи и обеих перерабатывающих фабрик.

АКТОГАЙ

Рудник Актогай, также как Бозшаколь, является крупномасштабным производственным активом Группы по добыче меди открытым способом. Производство катодной меди из оксидной руды началось на Актогае в декабре 2015 года, а уровень проектного производства был достигнут 1 июля 2016 года. Производство меди в концентрате из сульфидной руды началось в первом квартале 2017 года, а уровень проектного производства был достигнут 1 октября 2017 года. После полного наращивания производства годовая мощность по переработке руды действующей обогатительной фабрики составит 25 млн тонн. 21 декабря 2017 года Группа объявила о проекте расширения Актогайского ГОКа стоимостью \$1.2 млрд, с целью удвоения мощности по переработке сульфидной руды до 50 млн тонн начиная с 2021 года. Оценочный срок эксплуатации рудника после расширения его мощности по переработке руды составит 28 лет.

Краткий обзор производства

тыс. тонн (если не указано иное)	2017	2016
Оксидная руда		
Добыча руды	13,040	15,989
Содержание меди (%)	0.36	0.41
Производство катодной меди	25.1	18.1
Сульфидная руда		
Добыча руды	13,208	97
Переработанная руда	12,941	–
Среднее содержание меди в переработанной руде (%)	0.66	–
Коэффициент извлечения (%)	80	–
Медь в концентрате	68.2	–
Производство меди	65.1	–
Итого производство меди	90.2	18.1

Объем производства катодной меди из оксидного сырья в 2017 году составил 25.1 тыс. тонн, что соответствовало рыночному плановому показателю. Производство катодной меди в предыдущем году достигло уровня полной мощности, и осуществлялось на таком уровне в течение всего 2017 года. Кроме того, объемы производства продукции также обеспечивались за счет более высокого коэффициента доступности оборудования и повышения эффективности процесса экстракции и электролиза. В связи с более высоким уровнем извлечения меди в растворе, объемы необходимой оксидной руды уменьшились, поэтому добыча руды снизилась на 18% в сравнении с предыдущим годом.

Первая добыча сульфидной руды началась в конце 2016 года, а в 2017 году работы по горной добыче развернулись до уровня, необходимого для обеспечения сырьем обогатительной фабрики, вслед за ее вводом в эксплуатацию в феврале 2017 года. Объем переработанной руды в течение третьего квартала составлял 66% от расчетной мощности, оставаясь относительно неизменным в четвертом квартале на уровне 68%. На объемах производства благоприятно отразилось содержание меди в размере 0.66%, что выше содержания в течение срока эксплуатации рудника в размере 0.33%, так как добыча велась в слое рудного тела, содержащего обогащенную супергенную руду. Основная доля объемов продукции в течение года экспортировалась на медеплавильные заводы в Китай, тогда как 9.7 тыс. тонн меди в концентрате было отправлено на переработку по схеме толлинга на Балхашский медеплавильный завод в Казахстане.

Производство меди составило 65.1 тыс. тонн из сульфидного сырья, которое, вкуче с катодной продукцией с завода по экстракции и электролиза, обеспечило общий объем производства меди за год в размере 90.2 тыс. тонн, в соответствии с рыночным плановым показателем 85-95 тыс. тонн.

Плановый показатель по производству меди на 2018 год составляет 110-130 тыс. тонн и включает в себя 20-25 тыс. тонн катодной меди из оксидной руды и 90-105 тыс. тонн меди из сульфидного сырья. Фабрика по переработке сульфидной руды ведет производство темпами, позволяющими достичь расчетной мощности в течение 2018 года и увеличить пропускную способность в сравнении с уровнем 2017 года, несмотря на то, что она будет частично нивелирована снижением содержания меди по мере уменьшения объемов переработки обогащенной супергенной руды.

Краткий обзор финансовой деятельности

\$ млн (если не указано иное)	2017	2016
Валовые доходы от реализации ¹	530	68
Доходы от реализации	276	52
Реализация меди (тыс. тонн) ¹	87	14
Валовой EBITDA (за вычетом особых статей) ¹	374	33
Капитализированный EBITDA	(185)	(4)
EBITDA (за вычетом особых статей)	189	29
Общая денежная себестоимость (центов США/фунт) ¹	100	114
Капитальные затраты	(27)	156
На поддержание производства	4	–
Капитальные затраты на расширение производства (прямые затраты по проекту)	103	144
Капитальные затраты на расширение производства (на этапе допроектного производства)	(134)	12

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

Валовые доходы от реализации

В течение периода, предшествовавшего этапу достижения уровня проектного производства, все доходы от реализации и операционные расходы капитализировались и не включались в отчет о доходах и расходах. Уровень проектного производства был достигнут комплексом по переработке оксидной руды 1 июля 2016 года, а фабрикой по переработке сульфидной руды – 1 октября 2017 года. Поэтому в отчете о доходах и расходах за предыдущий год представлены результаты только по комплексу переработки оксидной руды за вторую половину года, в то время как отчет за 2017 год включает результаты комплекса по переработке оксидной руды за весь год совместно с результатами фабрики по переработке сульфидной руды за четвертый квартал. Валовые доходы от реализации и валовой EBITDA включают результаты деятельности за период, предшествовавший этапу проектного производства, и отражены в вышеприведенной таблице.

Валовые доходы от реализации существенно увеличились в сравнении с предыдущим годом – до \$530 млн, отражая рост объемов реализации меди, особенно с фабрики по переработке сульфидной руды. Эта фабрика обеспечила дополнительные объемы реализации меди в размере 62 тыс. тонн, а реализация меди с комплекса по переработке оксидной руды увеличилась с 14 тыс. тонн до 25 тыс. тонн.

EBITDA (за вычетом особых статей)

Валовой EBITDA в размере \$374 млн в основном получен в результате деятельности ОФ по переработке сульфидной руды, на которой в течение отчетного периода было начато производство и осуществлялось его наращивание. EBITDA в размере \$189 млн не включает капитализированный EBITDA в сумме \$185 млн, сгенерированный фабрикой по переработке сульфидной руды на этапе допроектного производства до 1 октября 2017 года.

Общая денежная себестоимость снизилась со 114 центов США/фунт до 100 центов США/фунт, отражая значительный рост объемов, достигнутых фабрикой по переработке сульфидной руды с более низкой себестоимостью. Общая денежная себестоимость была ниже рыночного планового показателя себестоимости в размере 110-130 центов США/фунт, так как на результаты фабрики по переработке сульфидной руды положительно повлияли такие факторы, как более высокое, чем ожидалось, содержание меди, более низкие расходы на техобслуживание и сдержанное инфляционное давление. Себестоимость единицы продукции комплекса по переработке оксидной руды снизилась, так как увеличились ее объемы и была достигнута эффективность от более высокой автоматизации комплекса.

Общая денежная себестоимость в 2018 году, по оценкам, возрастет до 110-130 центов США/фунт, в соответствии с уровнем, которого этот показатель достиг на Бозшаколе в 2017 году. На Актогае на этот показатель благотворно повлияли ограниченные расходы на техобслуживание в течение 2017 года, но ожидается, что в 2018 году расходы возрастут по мере вступления в действие таких программ техобслуживания, как капитальный ремонт оборудования для горной добычи и замена футеровки мельниц. Кроме того, не смотря на то, что содержание меди останется выше среднего содержания меди на весь период эксплуатации рудника, оно прогнозируется быть ниже в сравнении с повышенным уровнем, зарегистрированным в 2017 году. Эти факторы, а также тарифы и общая инфляция более чем нивелируют ожидаемую экономию от более высоких объемов производства.

Капитальные затраты

Строительные работы в отношении основной фазы проекта Актогай в настоящее время практически завершены. Прямые капитальные затраты по проекту в размере \$103 млн были понесены в 2017 году. Они включают платежи за строительство, приобретение оборудования для горной добычи и первые поставки товарно-материальных запасов. Эти затраты были ниже рыночного планового показателя, так как по Актогаю не было совершено платежей за приобретение вагонов (взамен арендуемых), поскольку было решено, что в них нет необходимости. Приток денежных средств, поступивших на этапе допроектного производства на ОФ по переработке сульфидной руды в размере \$134 млн, был капитализирован и вычтен из капитальных затрат.

Платежи генеральному строительному подрядчику в сумме \$300 млн запланированы в 2018 году в отношении работ, выполненных в 2016 году. \$250 млн были выплачены в январе 2018 года, а остальные \$50 млн будут выплачены в июле. Кроме того, еще \$70 млн невыплаченных капитальных затрат, по ожиданиям, будут проинвестированы из бюджета проекта, в основном в отношении расширения панелей кучного выщелачивания, из этой суммы примерно \$50 млн запланировано выплатить во второй половине 2018 года, а \$20 млн – в 2019 году.

Капитальные затраты на поддержание производства в течение 2017 года были ограничены, однако в 2018 году ожидается их повышение примерно до \$30 млн.

Совет Директоров утвердил проект расширения Актогайского ГОКа с целью удвоения его мощности по переработке руды. Расширение представляет собой проект роста с низким уровнем риска, идентичный действующим обогатительным фабрикам на Бозшаколе и Актогае, и будет находиться под управлением той же проектной команды. Первое производство с новой фабрики ожидается к концу 2021 года. Бюджет

капитальных затрат для проекта расширения составляет \$1.2 млрд, из них примерно \$200 млн будет проинвестировано в 2018 году, по \$400 млн - в 2019 и 2020 годах, а еще \$200 млн - в 2021 году. Парк оборудования для горной добычи будет совершенствоваться для поддержания более высокой пропускной способности перерабатывающих мощностей.

ВОСТОЧНЫЙ РЕГИОН И БОЗЫМЧАК

Краткий обзор производства

Медь

тыс. тонн (если не указано иное)	2017	2016
Добыча руды	3,919	4,664
Переработанная руда	4,172	4,620
Среднее содержание меди в переработанной руде (%)	1.89	1.96
Средний коэффициент извлечения (%)	90	90
Медь в концентрате	71.0	81.0
Производство меди	67.0	77.4

Производство меди в Восточном регионе и на руднике Бозымчак снизилось на 13% до 67.0 тыс. тонн в сравнении с предыдущим годом в основном из-за закрытия Юбилейно-Снегирихинского рудника. В результате объемы добычи и переработки руды были соответственно на 16% и 10% ниже, чем в предыдущем году. В течение года объем переработанной руды был выше объема добытой руды, поскольку первый показатель включал 135 тыс. тонн руды с закрытого Юбилейно-Снегирихинского рудника и руды, складированной на Артемьевском руднике. Небольшой объем складированного сырья с Юбилейно-Снегирихинского рудника будет переработан в течение 2018 года.

Снижение содержания меди с 1.96% до 1.89% в основном было связано с более низкой долей сырья с более высоким содержанием с Орловского рудника. Коэффициент извлечения меди оставался неизменным на уровне 90%.

Производство меди в объеме 67.0 тыс. тонн было выше рыночного планового показателя за год, составлявшего 65 тыс. тонн. Производство меди на Бозымчаке в течение года велось с полной расчетной мощностью, благодаря чему вклад с этого рудника составил 7.5 тыс. тонн, аналогично предыдущему году, когда этот показатель составлял 7.9 тыс. тонн.

В Восточном регионе и на руднике Бозымчак производство меди в 2018 году останется относительно стабильным - примерно на уровне 65 тыс. тонн.

Попутная продукция

тыс. унций (если не указано иное)	2017	2016
Переработка цинкосодержащей руды (тыс. тонн)	3,163	3,586
Содержание цинка в переработанной руде (%)	2.65	2.95
Цинк в концентрате (тыс. тонн)	57.6	75.4
Переработка золотосодержащей руды (тыс. тонн)	4,172	4,620
Содержание золота в переработанной руде (г/т)	0.76	0.81
Золото в концентрате	62.7	67.6
Производство золота	58.9	63.5
Переработка серебросодержащей руды (тыс. тонн)	4,172	4,620
Содержание серебра в переработанной руде (г/т)	33.6	37.6
Серебро в концентрате	2,801	3,224
Производство серебра	2,549	2,980

Объемы производства всей попутной продукции, как и ожидалось, были ниже, чем в предыдущем году. Объемы производства цинка в концентрате снизились на 24% в связи с более низкими объемами переработки руды, а также снижением содержания на Орловском и Артемьевском рудниках. Вскрытие руды с более высоким содержанием цинка на Артемьевском руднике, запланированное на вторую половину 2017 года, в настоящее время отложено до 2018 года. Более низкое в сравнении с ожидаемым содержание руды на Орловском руднике также отразилось на снижении объема производства цинка в концентрате, которое за весь год составило 57.6 тыс. тонн, что чуть ниже планового диапазона 60-65 тыс. тонн.

Производство золота за весь год в объеме 58.9 тыс. унций находилось на верхней границе планового показателя 50-60 тыс. унций. Бозымчак обеспечил высокие производственные результаты в объеме 41.3 тыс. унций, компенсировавшие более низкое содержание руды в Восточном регионе, в основном с Орловского рудника, так как среднее содержание золота снизилось с 0.81 г/т до 0.76 г/т. Поскольку Бозымчак

обеспечивает основную долю объема производства золота, снижение этого показателя на 7% было меньше, чем снижение объемов производства другой попутной продукции.

Производство серебра за год в объеме 2,549 тыс. унций снизилось на 14% по сравнению с предыдущим годом в связи со снижением объемов переработки руды, а также из-за более низкого содержания сырья с Орловского рудника.

В Восточном регионе и на руднике Бозымчак в 2018 году, по прогнозу, будет произведено 45-50 тыс. унций золота и примерно 2,000 тыс. унций серебра. Производство цинка в концентрате составит примерно 60 тыс. тонн.

Краткий обзор финансовой деятельности

\$ млн (если не указано иное)	2017	2016
Доходы от реализации	689	621
Медь	433	399
Цинк	115	95
Золото	79	75
Серебро	51	46
Прочее	11	6
Объемы реализации		
Реализация меди (тыс. тонн)	70	82
Реализация цинка (тыс. тонн)	57	75
Реализация золота (тыс. унций)	62	60
Реализация серебра (тыс. унций)	2,979	2,740
ЕБИТДА (за вычетом особых статей)	371	279
Общая денежная себестоимость (центов США/фунт)	208	191
Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт)	42	68
Капитальные затраты	74	62
На поддержание производства	52	50
На расширение производства	22	12

Доходы от реализации

Доходы от реализации, генерируемые Восточным регионом и Бозымчаком, увеличились на 11% до \$689 млн, так как увеличение средней цены меди на ЛБМ на 27% более чем нивелировало снижение объемов ее реализации на 15%. Доходы от реализации цинка также были более высокими, несмотря на снижение объемов его реализации на 24%, поскольку средняя цена цинка повысилась с \$2,095/т до \$2,896/т, или на 38%. В связи с реализацией накопленного сырья в конце 2016 года, объемы реализации золота и серебра увеличились, несмотря на более низкие объемы производства в течение года.

ЕБИТДА (за вычетом особых статей)

ЕБИТДА увеличился на \$92 млн по сравнению с предыдущим годом, в основном в связи с повышением доходов от реализации, а также из-за снижения совокупной денежной себестоимости. Денежные операционные затраты в размере \$318 млн были на 7% ниже, чем в предыдущем году, поскольку эффект от снижения объемов производства был частично компенсирован повышением курса тенге на 5%. Руководство также приняло меры по контролю расходов за счет ограничения повышения некоторых тарифов и договорных цен по контрактам. Тем не менее, во второй половине 2017 года наблюдалось определенное инфляционное давление, которое, по ожиданиям, повлияет на величину расходов в 2018 году. На Бозымчаке расходы возросли из-за неблагоприятного колебания обменных курсов, а также изменений в законодательстве, повлекших за собой рост расходов по заработной плате.

Общая денежная себестоимость меди в Восточном регионе и на руднике Бозымчак в размере 208 центов США/фунт была на 9% выше, чем в предыдущем году, в основном из-за снижения объемов реализации меди на 15%. Тем не менее, общая денежная себестоимость находилась на нижней границе рыночного планового показателя в диапазоне 205-225 центов США/фунт.

Общая денежная себестоимость на 2018 год, по оценкам, возрастет примерно до 230-250 центов США/фунт под влиянием снижения объемов реализации меди примерно до 65 тыс. тонн в сравнении с 70 тыс. тонн, учтенных в 2017 году, на которые позитивно повлияла реализация готовой продукции, перенесенной с 2016 года. Влияние инфляции, а также предполагаемое небольшое повышение обменного курса валюты будет оказывать давление на величину расходов в сторону их повышения, в том числе на размеры заработной платы и прочие расходы. На Бозымчаке затраты увеличатся за счет перемещения работ на более глубокие слои карьера и увеличения расстояния для транспортировки руды, а также за счет того, что эксплуатация перерабатывающей фабрики с полной мощностью осуществляется уже третий год.

Снижение чистой денежной себестоимости с 68 центов США/фунт до 42 центов США/фунт произошло благодаря увеличению доходов от реализации попутной продукции. На доходы от реализации золота и серебра благоприятно повлияла реализация сырья с предыдущего года, при этом объемы реализации за год превысили объемы производства. Кроме того, несмотря на значительное снижение объемов реализации цинка, доходы от реализации цинка увеличились за счет благоприятных цен на рынке.

Капитальные затраты

Капитальные затраты на поддержание производства в размере \$52 млн в целом соответствуют величине затрат за предыдущий год и были ниже рыночного планового показателя в размере примерно \$60 млн, так как определенные проекты и платежи были отложены на 2018 год. Затраты в течение года были использованы на горно-подготовительные работы на подземных рудниках, приобретение оборудования, расширение хвостохранилища и поддержание текущего состояния вспомогательной инфраструктуры.

В 2018 году потребность в капитальных затратах на поддержание производства в Восточном регионе и Бозымчаке останется на прежнем уровне и составит примерно \$50 млн.

Капитальные затраты на расширение производства в 2017 году в размере \$22 млн преимущественно относятся к строительству вентиляционного штрека, входящему в первоначальные работы по продлению срока эксплуатации, действующего Артемьевского рудника. Капитал на расширение производства в 2018 году, по ожиданиям, составит примерно \$40 млн и потребуются для продолжения работ по продлению срока эксплуатации Артемьевского рудника и проведения горно-подготовительных работ на руднике Бозымчак. На продление срока эксплуатации Артемьевского рудника потребуется около \$60 млн в год в период с 2019 по 2022 год, после чего ежегодные затраты будут небольшими.

Прочие проекты

Капитальные затраты на прочие проекты составили \$14 млн и направлялись на проведение технико-экономического обоснования строительства медеплавильного завода в Казахстане и дальнейшие исследования по проекту «Коксай». Вслед за оценкой вариантов партнерства и рассмотрением проекта медеплавильного завода было решено не продолжать работу над этим проектом. В дальнейшем проект «Коксай» может стать следующим шагом в направлении развития производства Группы, но в настоящее время приоритетом для департамента проектов Группы является недавно объявленный проект расширения Актогайского ГОКа.

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 2017 года. При подготовке консолидированной финансовой отчетности Группа не использовала и не принимала никаких стандартов, интерпретаций или поправок, которые были выпущены, но не вступили в силу.

Бозшакольская фабрика по переработке каолинизированной руды и Актогайская сульфидная фабрика начали реализацию продукции в 2017 году и находились на этапе допроектного производства, пока не достигли уровня проектного производства 1 июля 2017 и 1 октября 2017 соответственно. Бозшакольская сульфидная и Актогайская оксидная фабрики 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 период строительства фабрик доходы от реализации и операционные расходы капитализировались в стоимость основных средств и не включались 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 «Валовые доходы от реализации» и «Валовой EBITDA», в которые включены результаты Бозшакольской и Актогайской фабрик до капитализации с целью предоставления результатов их деятельности за весь год.

Информация по руднику Бозымчак за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, не удовлетворяла количественным пороговым значениям, установленным МСФО 8 «Операционные сегменты» для раскрытия в отдельном сегменте и была объединена с информацией по Восточному региону, с учетом их аналогичных экономических характеристик, одинаковых процессов производства концентрата, а также поскольку их общий объем продукции перерабатывается по схеме толлинга на Балхашском медеплавильном заводе и далее реализуется покупателям Группы. Сравнительные данные были соответственно изменены.

Отчет о доходах и расходах

Ниже приведен анализ консолидированного отчета о доходах и расходах.

\$ млн (если не указано иное)	2017	2016
Валовые доходы от реализации	1,938	969
Валовой EBITDA (за вычетом особых статей)	1,235	492
Доходы от реализации	1,663	766
Денежные операционные расходы	(625)	(415)
EBITDA (за вычетом особых статей)	1,038	351
Минус: особые статьи	(19)	(3)
Минус: НДС и роялти	(132)	(70)
Минус: износ, истощение и амортизация	(172)	(60)
Операционный доход	715	218
Чистые (расходы по финансированию)/доходы от финансирования	(135)	2
Доход до налогообложения	580	220
Расходы по подоходному налогу	(133)	(43)
Чистый доход за год	447	177
Неконтролирующая доля	–	–
Доход, относимый акционерам Компании	447	177
Доход на акцию, относимый акционерам Компании		
Обыкновенный доход на акцию – основной и разводненный (\$)	1.00	0.40
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли (\$)	1.07	0.40

Валовые доходы от реализации и доходы от реализации

Валовые доходы от реализации за 2017 год составили \$1,938 млн – вдвое больше, чем в предыдущем году, главным образом, за счет дополнительных вкладов Бозшаколя и Актогая в размере \$439 млн и \$462 млн соответственно, объем производства продукции на которых значительно вырос в условиях напряженного рынка меди. Валовые доходы от реализации в Восточном регионе и на руднике Бозымчак увеличились на \$68 млн, так как снижение объема производства меди и цинка было более чем компенсировано ростом цен.

Общий объем реализации меди в 2017 году составил 256 тыс. тонн и увеличился по сравнению с 141 тыс. тонн в предыдущем году в результате роста объема производства на Бозшаколе и Актогае. В 2017 году на ЛБМ средние цены меди и цинка за одну тонну составили \$6,163 и \$2,896 соответственно, что выше по сравнению со средними ценами в 2016 году, составившими \$4,860 и \$2,095 за одну тонну.

Валовые доходы от реализации попутной продукции составили \$406 млн, в том числе доход от реализации золота составил \$216 млн. Это сравнимо с доходом от реализации золота в размере \$148 млн в предыдущем году, что в основном обусловлено наращиванием объемов продаж с Бозшаколя.

В 2017 году доход от реализации попутной продукции составил 21% от валовых доходов от реализации по сравнению с 31% в предыдущем году, вследствие значительного увеличения реализации меди с Бозшаколя и Актогая.

Доходы от реализации, признанные в отчете о доходах и расходах, возросли на 117% до \$1,663 млн, главным образом, за счет роста объемов продукции в связи с продолжающимся наращиванием производства на рудниках Бозшаколь и Актогай и более высоких цен на медь на ЛБМ. Доходы от реализации не включают доходы, полученные в период допроектного производства в размере \$21 млн и \$254 млн с Бозшакольской фабрики по переработке каолинизированной руды и Актогайской сульфидной фабрики соответственно, которые были капитализированы в стоимость основных средств. В 2016 году доходы от реализации на стадии допроектного производства с Бозшаколя и Актогая составили \$187 млн и \$16 млн соответственно.

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

Операционный доход

Операционный доход за 2017 год возрос до \$715 млн по сравнению с \$218 млн в 2016 году, главным образом, за счет роста объемов реализации продукции Бозшаколя и Актогая, а также более высоких цен на сырьевые товары.

Маржа операционного дохода Группы, определяемая как отношение операционного дохода к доходам от реализации, возросла до 43% в текущем году с 28% в предыдущем году в результате повышения объемов производства Бозшаколя и Актогая, на которых затраты на единицу продукции ниже, чем на предприятиях Восточного региона и Бозымчака, а также более высоких цен на сырьевые товары. В структуре операционного дохода произошло увеличение себестоимости реализованной продукции и расходов по реализации Группы, что в основном связано с ростом объемов реализации на недавно введенных в эксплуатацию предприятиях.

ЕБИТДА (за вычетом особых статей)

ЕБИТДА (за вычетом особых статей) является основным показателем, который рассчитывается не в соответствии с 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 наиболее точно отражает результаты операционной рентабельности Группы, принимая во внимание характер этих налогов, что более подробно изложено в разделе «Налогообложение». Директора также считают, что этот показатель позволяет достоверно оценить способность Группы генерировать денежные средства от операционной деятельности и, следовательно, ее производственную деятельность в целом. Особые статьи исключаются для улучшения сопоставимости ЕБИТДА (за вычетом особых статей) в тот или иной период. Сверка этого показателя с операционным доходом представлена в примечании 4(а)(i) к сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

Валовой ЕБИТДА (за вычетом особых статей) включает ЕБИТДА (за вычетом особых статей), полученный на крупных проектах роста Группы в течение периода, предшествовавшего проектному производству, и капитализированный в стоимость основных средств.

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

\$ млн	2017	2016
Бозшаколь	515	204
Актогай	374	33
Восточный регион и Бозымчак	371	279
Головной офис	(25)	(24)
Валовой ЕБИТДА (за вычетом особых статей)	1,235	492
Минус: ЕБИТДА, капитализированный на этапе допроектного производства	(197)	(141)
Бозшаколь	(12)	(137)
Актогай	(185)	(4)
ЕБИТДА (за вычетом особых статей)	1,038	351

Валовой ЕБИТДА (за вычетом особых статей) Группы увеличился на 151% до \$1,235 млн за счет производства продукции на Бозшакольской фабрике по переработке сульфидной руды и Актогайской фабрике по

переработке оксидной руды в течение всего года, запуска производства на Бозшакольской фабрике по переработке каолинизированной руды и Актогайской фабрике по переработке сульфидной руды, а также повышения цен на медь и цинк. Маржа валового EBITDA (за вычетом особых статей) Группы повысилась с 51% в 2016 году до 64% в 2017 году, что связано с повышением цен на сырьевые товары, а также с повышением доли EBITDA (за вычетом особых статей) низкозатратных предприятий Бозшаколя и Актогая по сравнению с предыдущим годом.

Валовой EBITDA (за вычетом особых статей) рудника Бозшаколь увеличился с \$204 млн в предыдущем году до \$515 млн в результате производства продукции на сульфидной фабрике в течение всего года и реализации первых партий продукции с фабрики по переработке каолинизированной руды в первом квартале 2017 года. Бозшакольская фабрика по переработке каолинизированной руды достигла уровня проектного производства 1 июля 2017 года, и с этого момента доходы от реализации и операционные расходы признаются отчете о доходах и расходах. Объем реализации меди возрос с 45 тыс. тонн в 2016 году до 99 тыс. тонн в 2017 году, кроме того, объем реализации золота возрос с 60 тыс. унций в 2016 году до 107 тыс. унций в 2017 году.

Валовой EBITDA (за вычетом особых статей) рудника Актогай в 2017 году составил \$374 млн и состоит из доходов от реализации продукции, произведенной на сульфидной фабрике в первом квартале, и реализации продукции, произведенной на оксидной фабрике в течение всего года. Объем реализации меди увеличился с 14 тыс. тонн в предыдущем году до 87 тыс. тонн в 2017 году.

Валовой EBITDA (за вычетом особых статей) Восточного региона и рудника Бозымчак увеличился на 33% до \$371 млн в 2017 году в связи с увеличением цен на сырьевые товары и более низкими денежными операционными расходами, которые более чем компенсировали снижение объема реализации меди и цинка. Денежные операционные расходы в 2017 году в размере \$318 млн были на \$24 млн ниже, чем в предыдущем году, за счет снижения величины расходов и предпринимаемых руководством мер по контролю над затратами.

Расходы Головного офиса в размере \$25 млн соответствуют расходам предыдущего года.

Рост EBITDA (за вычетом особых статей) с \$351 млн в предыдущем году до \$1,038 млн в отчетном периоде произошел за счет повышения финансовых результатов всех предприятий Группы, в частности, роста производства на низкозатратных предприятиях Бозшаколя и Актогая.

Подробный анализ EBITDA по операционным сегментам приведен в разделе «Производственный обзор».

Особые статьи

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

Особые статьи, отраженные в операционном доходе

Убытки от обесценения

За последние два года Группа инвестировала \$16 млн на подготовку технико-экономического обоснования строительства медеплавильного завода в Казахстане. После проведения оценки вариантов партнерства и анализа проекта, Группа приняла решение о прекращении дальнейшей разработки проекта медеплавильного завода, а понесенные затраты были списаны в отчете о доходах и расходах.

На предприятиях Восточного региона и рудника Бозымчак были признаны убытки в размере \$4 млн (2016: \$3 млн) от обесценения основных средств, которые, как ожидается, не будут использоваться.

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 \$70 млн в 2016 году до \$132 млн в 2017 году за счет увеличения объемов металла, добытого на Бозшаколе и Актогае, а также увеличения цен на медь и цинк.

Общая сумма НДПИ на руднике Бозшаколь за год составила \$88 млн (2016: \$65 млн), из которой сумма \$32 млн (2016: \$33 млн) относится к складированной каолинизированной руде, и включена в стоимость внеоборотных запасов в бухгалтерском балансе, и сумма \$3 млн относится к добытой в период допроектного производства каолинизированной руде (2016: \$25 млн – к сульфидной руде), и капитализирована в стоимость основных средств.

Общая сумма НДПИ на руднике Актогай составила \$49 млн (2016: \$17 млн), из которых сумма \$23 млн относится к добытой в период допроектного производства сульфидной руде (2016: \$9 млн – к оксидной руде),

и капитализирована в стоимость основных средств. Разница с расходами (см. примечание 4(a)(i)) в размере \$5 млн (2016: \$ноль) относится к НДС, включенному в нереализованные запасы, которые в основном относятся к оксидной руде на площадках кучного выщелачивания.

Расходы по НДС и роялти в Восточном регионе и на руднике Бозымчак в размере \$59 млн за 2017 год были выше, чем расходы в размере \$55 млн в предыдущем году, из-за более высоких цен на сырьевые товары, что было частично компенсировано меньшими объемами металла в добытой руде.

Износ, истощение и амортизация

Расходы по износу, истощению и амортизации за 2017 год в размере \$172 млн были выше в сравнении с \$60 млн в 2016 году за счет начисления износа на активы Бозшакольской сульфидной и Актогайской оксидной фабрик в течение всего года, а также начала амортизации активов Бозшакольской фабрики по переработке каолинизированной руды и Актогайской сульфидной фабрики после достижения ими проектного производства. В Восточном регионе и на руднике Бозымчак расходы по износу соответствуют сумме расходов предыдущего года.

Чистые (расходы по финансированию)/доходы от финансирования

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

\$ млн	2017	2016
Доходы по процентам	17	9
Доход от изменения справедливой стоимости долговых производных финансовых инструментов	13	–
Доходы от финансирования	30	9
Проценты по займам	(221)	(197)
Комиссионный сбор за организацию ПФЛ	(10)	–
Амортизация дисконта по отсрочке платежа компании «NFC»	(15)	(8)
Всего проценты	(246)	(205)
Капитализированные проценты	88	163
Расходы по процентам	(158)	(42)
Проценты по вознаграждениям работникам и амортизация дисконта	(7)	(3)
Убыток от изменения справедливой стоимости долговых производных финансовых инструментов	–	(11)
Расходы по финансированию	(165)	(56)
Чистые доходы от курсовой разницы	–	49
Чистые (расходы по финансированию)/доходы от финансирования	(135)	2

Чистые расходы по финансированию составили \$135 млн по сравнению с доходами от финансирования в размере \$2 млн в 2016 году.

Общая сумма процентов по займам составила \$221 млн и была на \$24 млн выше суммы \$197 млн, начисленной в предыдущем году. Увеличение произошло за счет более высоких ставок LIBOR в 2017 году, а также за счет дополнительных затрат по займу, предоставленному Банком развития Казахстана в декабре 2016 года. Расходы в размере \$10 млн, связанные с внесением поправок в ПФЛ, включают комиссионный сбор, уплаченный при рефинансировании, классифицируются как особая статья и не включаются в Базовую Прибыль. Увеличение амортизации дисконта в размере \$15 млн, которая является подразумеваемыми процентными расходами по отсрочке выплаты в сумме \$300 млн, согласованной в 2015 году, была капитализирована как затраты по займам в стоимость Актогайской сульфидной обогатительной фабрики до ее перехода на этап проектного производства 1 октября 2017 года. Увеличение амортизации дисконта в размере \$15 млн по сравнению с \$8 млн в предыдущем году связано с тем, что вся сумма в размере \$300 млн оставалась невыплаченной в течение всего 2017 года.

Расходы по процентам, признанные в отчете о доходах и расходах в размере \$158 млн (2016: \$42 млн), показаны после вычета процентов, капитализированных в стоимость строительства новых проектов. Увеличение связано с тем, что начисленные проценты, относящиеся к Бозшакольской сульфидной и Актогайской оксидной фабрикам, в течение 2017 года признавались в отчете о доходах и расходах, в то время как в предыдущем году они в основном капитализировались. Начисленные проценты, относящиеся к Актогайской сульфидной фабрике и Бозшакольской фабрике по переработке каолинизированной руды, в текущем году начали признаваться в отчете о доходах и расходах, поскольку эти фабрики достигли уровня проектного производства.

Влияние курсовой разницы в течение года было нейтральным. Первоначальное укрепление тенге в первой половине года и последующее ослабление во второй половине года привело к образованию небольшого дохода в размере \$13 млн. Этот доход был нивелирован убытками от курсовой разницы в размере \$9 млн в результате ослабления доллара США по отношению к китайскому юаню по займу, предоставленному ГБРК на разработку проекта «Актогай» в юанях, а также в результате его ослабления по отношению к британскому фунту стерлингов по внутригрупповым обязательствам, деноминированным в британских фунтах стерлингов.

Для хеджирования части валютных и процентных рисков по займу, предоставленному ГБРК на разработку проекта «Актогай», используется производный финансовый инструмент валютно-процентный своп. Увеличение справедливой стоимости по этому инструменту составило \$12 млн, что более чем компенсировало сумму убытков от курсовой разницы в размере \$9 млн по займу в юанях, предоставленному ГБРК на разработку проекта «Актогай».

Чистый доход от курсовой разницы в 2016 году в размере \$49 млн в основном образовался в результате укрепления киргизского сома на 9% и ослабления британского фунта стерлингов на 18% по отношению к доллару США. Укрепление сома привело к образованию дохода в размере \$20 млн по внутригрупповой задолженности подразделения Бозымчак, деноминированной в долларах США, а ослабление британского фунта стерлингов в июне 2016 года по отношению к доллару США привело к образованию дохода в размере \$16 млн по внутригрупповым обязательствам, деноминированным в британских фунтах стерлингов. Ослабление китайского юаня привело к образованию дохода в размере \$9 млн по займу, предоставленному ГБРК на разработку проекта «Актогай» в юанях, который в основном был нивелирован уменьшением справедливой стоимости по валютно-процентному свопу в размере \$11 млн, использованному в качестве инструмента хеджирования. Чистый доход был в значительной степени нивелирован убытками от перевода иностранной валюты, признанными в капитале.

Налогообложение

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

\$ млн (если не указано иное)	2017	2016
Доход до налогообложения	580	220
Плюс: НДСПИ и роялти	132	70
Плюс: особые статьи	29	3
Скорректированный доход до налогообложения	741	293
Расходы по подоходному налогу	133	43
Плюс: НДСПИ и роялти	132	70
Минус: признание отложенного налогового обязательства по особым статьям	–	–
Скорректированные расходы по налогам	265	113
Эффективная ставка налога (%)	23	20
Совокупная эффективная ставка налога¹ (%)	36	39

¹ Совокупная эффективная ставка налога рассчитывается как расход по подоходному налогу, включая НДСПИ и роялти, и исключая налоговый эффект особых и неповторяющихся статей, деленный на доход до налогообложения, скорректированный на сумму НДСПИ и роялти, а также особых статей. Совокупная эффективная ставка налога считается более достоверным показателем в отношении повторяющихся статей доходов Группы.

Эффективная ставка налога

Эффективная ставка налога в 2017 году составила 23%, что является отражением ставок корпоративного подоходного налога, применимого к деятельности Группы, а также влияния определенных невычитаемых расходов. Эффективная ставка налога за предыдущий год была немного ниже и составила 20% из-за снижения уровня невычитаемых расходов.

Совокупная эффективная ставка налога

Совокупная эффективная ставка налога снизилась с 39% в 2016 году до 36%, поскольку повышение рентабельности за счет роста объемов и цен более чем компенсировало повышение расходов по НДСПИ и роялти. Поскольку НДСПИ и роялти определяются независимо от рентабельности производственной деятельности, то в периоды более высокой рентабельности эффект НДСПИ и роялти на совокупную эффективную ставку налога снижается. Напротив, в периоды более низкой рентабельности эффект НДСПИ и роялти на совокупную эффективную ставку налога повышается.

Будущие ставки налогов

Существенное влияние на будущие ставки налогов оказывают ставки корпоративного подоходного налога (далее – КПН) и НДСПИ. Ставка КПН в Казахстане составляет 20%, а НДСПИ и роялти основаны на доходах и зависят от цен на сырьевые товары. Ставка КПН в Великобритании снизилась с 20% до 19% в апреле 2017 года, а в 2020 году должна снизиться до 17%. В Кыргызстане, согласно изменениям в законодательстве, применимым с ноября 2017 года, ставка КПН снизилась до 0%, и этот налог был заменен налогом на реализацию золота, который отражается как роялти в составе расходов на реализацию.

Базовая Прибыль

Базовая Прибыль не является показателем, рассчитанным по МСФО, и представляет собой доход за год после добавления статей, которые являются случайными или неповторяющимися по своему характеру и не

оказывают влияния на основную производственную деятельность компании, сумму налогов и неконтролирующую долю.

Ниже приведена сверка Базовой Прибыли с чистым доходом, относимым акционерам Компании.

\$ млн	2017	2016
Чистый доход, относимый акционерам Компании	447	177
Особые статьи в составе операционного дохода, за вычетом налога – примечание 6	19	3
Особые статьи в составе дохода до налогообложения, за вычетом налога – комиссионный сбор за организацию ПФЛ	10	–
Базовая Прибыль	476	180
Средневзвешенное количество выпущенных акций (млн)	447	447
Обыкновенный доход на акцию – основной и разводненный (\$)	1.00	0.40
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли – основной и разводненный (\$)	1.07	0.40

Чистый доход Группы, относимый акционерам Компании, в 2017 году составил \$447 млн в сравнении с \$177 млн за год, закончившийся 31 декабря 2016 года. Базовая Прибыль за год увеличилась до \$476 млн в сравнении со \$180 млн в предыдущем году, главным образом, за счет увеличения прибыли от наращивания производства на Бозшаколе и Актогае, что было частично нивелировано расходами по процентам по займам, относящимся к данным проектам, которые отражены в отчете о доходах и расходах за текущий период, тогда как в предыдущем году они капитализировались.

Доход на акцию

Обыкновенный доход на акцию в размере \$1.00 повысился в сравнении с доходом в размере \$0.40 в 2016 году, притом, что доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли, возрос до \$1.07 с \$0.40 вследствие увеличения 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.

С учетом размера чистой задолженности Группы, образовавшейся во время строительства двух крупных проектов по расширению производства и наращивания производства на них, Директорами принято решение не объявлять выплату промежуточного дивиденда и не рекомендовать выплату окончательного 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

Свободный денежный поток определяется 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	2017	2016
ЕБИТДА (за вычетом особых статей)¹	1,038	351
Изменение товарно-материальных запасов ²	(37)	(19)
Изменение авансов выданных и прочих текущих активов ²	(41)	(14)
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности ²	27	(38)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности и провизий ²	11	(2)
Проценты выплаченные	(222)	(179)
НДПИ и роялти выплаченные ²	(151)	(73)
Подоходный налог выплаченный	(110)	(39)
Курсовая разница и другие изменения	5	4
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности без учета капитальных затрат и долгосрочного НДС, связанного с проектами развития³	520	(9)
Капитальные затраты на поддержание производства	(68)	(51)
Свободный денежный поток	452	(60)
Капитальные затраты на развитие текущих и новых проектов ⁴	(69)	(273)
Чистые поступления/(выплаты) по долгосрочному НДС, связанному с проектами развития	232	(89)
Поступления от выбытия основных средств	1	1
Проценты полученные	16	9
Прочие движения	(1)	(3)
Изменение чистой задолженности	631	(415)

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

4 Капитальные затраты на развитие текущих и новых проектов включают операционное движение денежных средств, относящееся к этапу допроектного производства, как разъясняется дополнительно ниже в разделе «Капитальные затраты».

Основные результаты за год

Чистое движение денежных средств от операционной деятельности без учета капитальных затрат и долгосрочного НДС, связанного с крупными проектами, повысилось на \$529 млн благодаря значительному повышению рентабельности.

Оборотный капитал

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

- объем товарно-материальных запасов возрос на \$37 млн вслед за увеличением объема расходных материалов на рудниках Бозшаколь и Актогай для поддержания наращивания производства и за счет увеличения объема готовой продукции в пути к заказчикам. Увеличение товарно-материальных запасов на \$65 млн, как отражено в отчете о движении денежных средств, подготовленном в соответствии с МСФО (см. примечание 14(а)), включает НДПИ и износ, которые исключаются из движения денежных средств, представленного выше, так как НДПИ показан отдельной строкой, а ЕБИТДА (за вычетом особых статей) представлен до начисления износа и амортизации;
- суммы авансов выданных и прочих текущих активов возросли на \$41 млн в основном за счет увеличения размера операционного НДС к получению на рудниках Бозымчак и Актогай и небольшого увеличения в Восточном регионе и на руднике Бозымчак. В течение года Восточный регион получил возмещение НДС в размере \$36 млн, а также Бозшаколь и Актогай получили возмещение НДС, не связанного со строительством, в размере \$10 млн;
- торговая и прочая дебиторская задолженность снизилась на \$27 млн в результате снижения объемов реализации на Бозшаколе после ремонта, проведенного в ноябре, что было частично компенсировано повышением объемов реализации на Актогае; и
- торговая и прочая кредиторская задолженность увеличилась на \$11 млн в связи с повышением операционных расходов в производственных подразделениях Бозшаколь и Актогай, что было частично компенсировано снижением авансов, полученных от заказчиков. Увеличение кредиторской задолженности в размере \$6 млн, отраженное в отчете о движении денежных средств, подготовленном в соответствии с МСФО (см. примечание 14(а)), включает начисления, за вычетом платежей, по НДПИ и роялти. В движении денежных средств, представленном выше, НДПИ и роялти выплаченные показаны отдельной строкой.

Изменение размера оборотного капитала, относящегося к Бозшакольской фабрике по переработке каолинизированной руды и Актогайской фабрике по переработке сульфидной руды на этапе допроектного производства, в 2017 году 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 \$35 млн на каолинизированную руду долгосрочного складирования, добытую в текущем году на Бозшаколе, и отток капитала в размере \$29 млн на приобретение расходных материалов и товарно-материальных запасов на Актогае (финансируемый в обоих случаях из бюджета соответствующего проекта). Прочее изменение оборотного капитала на этапе допроектного производства включает увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности и авансов на \$52 млн, частично компенсированной увеличением торговой кредиторской задолженности в размере \$6 млн, и увеличением НДС к уплате на \$12 млн. В 2016 году изменение оборотного капитала на этапе допроектного производства на Бозшаколе и Актогае включало такие факторы, как отток капитала в размере \$39 млн на приобретение сырья и расходных материалов, отток капитала на складированную каолинизированную руду в размере \$52 млн и увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности на \$43 млн, частично нивелированные увеличением торговой и прочей кредиторской задолженности, включая НДС, подлежащий уплате в 2017 году, на \$45 млн.

В 2016 году объем товарно-материальных запасов повысился на \$19 млн в связи с потребностью в сырье на Бозшакольской фабрике по переработке сульфидной руды и Актогайской фабрике по переработке оксидной руды после достижения уровня проектного производства, а также в связи с небольшим увеличением в Восточном регионе и на руднике Бозымчак незавершенного производства на Балхашском медеплавильном заводе. Сумма авансов увеличилась на \$14 млн главным образом за счет накопления суммы НДС на предприятиях Восточного региона, а также за счет увеличения авансовых платежей на Актогайском комплексе по переработке оксидной руды. В течение 2016 года Восточный регион получил возмещение НДС в размере \$30 млн. Сумма торговой и прочей дебиторской задолженности увеличилась на \$38 млн главным образом за счет увеличения объемов реализации бозшакольского концентрата и цен на него в течение последних двух месяцев года, в то время как сумма торговой и прочей кредиторской задолженности и провизий уменьшилась на \$2 млн, так как снижение кредиторской задолженности в Восточном регионе, на руднике Бозымчак и в головном офисе было частично компенсировано повышением дебиторской задолженности в производственных подразделениях Бозшаколь и Актогай.

Движение денежных средств по процентам

Сумма выплаченных процентов в течение года составила \$222 млн и увеличилась по сравнению с суммой \$179 млн, выплаченной в предыдущем году. Увеличение выплат, включая комиссионный сбор в размере \$10 млн за изменение условий ПФЛ, в целом соответствует увеличению суммы затрат по займам за год, которые составили \$231 млн в сравнении с \$197 млн в предыдущем году. 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 \$110 млн включает налоги, удерживаемые у источника выплаты, в размере \$48 млн, на проценты по финансированию крупных проектов по расширению производства, начисленные в предыдущих периодах, и соответствует увеличению рентабельности и доле текущего подоходного налога в расходах по подоходному налогу в отчете о доходах и расходах. На 31 декабря 2017 года чистая сумма подоходного налога, подлежащего к уплате Группой, составила \$2 млн в сравнении с \$4 млн в 2016 году.

Сумма платежей по НДС и роялти увеличилась до \$151 млн за счет платежей, проведенных подразделениями Бозшаколь и Актогай после достижения ими уровня проектного производства, а также вследствие воздействия более высоких цен на медь и цинк. Общая сумма НДС, выплаченная за добытую руду на рудниках Бозшаколь и Актогай в 2017 году, составила \$94 млн и \$33 млн соответственно, из которых сумма \$27 млн относится к бозшакольской каолинизированной руде и сумма \$11 млн относится к актогайской сульфидной руде, которые были включены в капитальные затраты на развитие текущих проектов. По состоянию на 31 декабря 2017 года сумма НДС и роялти к уплате составила \$55 млн, что в целом соответствует сумме, подлежащей уплате в предыдущем году в размере \$49 млн.

Свободный денежный поток

Свободный денежный поток Группы до уплаты процентов по займам составил \$674 млн по сравнению со \$119 млн в 2016 году вследствие увеличения доходности Группы, в частности, в результате вклада от подразделений Бозшаколя и Актогая, а также повышения цен на медь. После выплаты процентов свободный денежный поток составил \$452 млн в сравнении с оттоком денежных средств в размере \$60 млн в предыдущем году.

Капитальные затраты

Увеличение капитальных затрат на поддержание производства на \$17 млн до \$68 млн главным образом связано с дополнительными затратами в производственных подразделениях Бозшаколь и Актогай во второй половине года.

Капитальные затраты на развитие текущих и новых проектов в размере \$69 млн включают операционное движение денежных средств, относящееся к этапу допроектного производства на Актогайской сульфидной фабрике и Бозшакольской фабрике по переработке каолинизированной руды. Эти затраты были ниже, чем \$273 млн, инвестированные в 2016 году, поскольку работы по строительству в основном были завершены в предыдущем году, а поступившие денежные средства на этапе допроектного производства компенсировали затраты по проекту.

На руднике Актогай капитальные затраты, профинансированные из бюджета этого проекта, составили \$103 млн (включая затраты в размере \$29 млн на расходные материалы и товарно-материальные запасы), тогда как приток операционных денежных средств, относящийся к этапу допроектного производства на фабрике по переработке сульфидной руды, составил \$134 млн, в итоге общая сумма капитальных затрат на расширение производства составила приток денежных средств в размере \$31 млн.

На руднике Бозшаколь капитальные затраты, профинансированные из бюджета этого проекта, составили \$57 млн (в том числе \$35 млн – на каолинизированную руду долгосрочного хранения), при этом отток операционных денежных средств, относящийся к этапу допроектного производства на фабрике по переработке каолинизированной руды, составил \$7 млн, в результате чего общая сумма капитальных затрат на расширение производства составила \$64 млн.

Капитальные затраты, понесенные Группой по проектам расширения производства, составили \$22 млн (включая расходы по проекту продления срока эксплуатации Артемьевского рудника) в Восточном регионе и \$14 млн – на подготовку технико-экономического обоснования строительства медеплавильного завода, которые впоследствии были отражены в отчете о доходах и расходах.

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 \$243 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 2017 году относится к процентам, полученными по денежным депозитам в размере \$16 млн (2016: \$9 млн).

Бухгалтерский баланс

Инвестированный капитал Группы на 31 декабря представлен ниже:

\$ млн	2017	2016
Капитал, относимый акционерам Компании	995	533
Неконтролирующая доля	3	3
Займы	3,877	3,777
Инвестированный капитал	4,875	4,313

Краткий обзор изменений

Чистый доход Группы за год в размере \$447 млн привел к увеличению капитала, относимого акционерам Компании, а незначительное укрепление тенге – к увеличению долларовой стоимости подразделений Группы в Казахстане на \$8.

Чистая задолженность

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

\$ млн	2017	2016
Денежные средства и денежные эквиваленты	1,821	1,108
Краткосрочные инвестиции	–	–
Займы	(3,877)	(3,777)
Чистая задолженность	(2,056)	(2,669)

По состоянию на 31 декабря 2017 года сумма денежных средств и денежных эквивалентов составила \$1,821 млн, превысив сумму \$1,108 млн по состоянию на 31 декабря 2016 года, и связана с увеличением свободного денежного потока, сгенерированного во всех производственных подразделениях Группы, получением НДС в размере \$243 млн, относящегося к крупным проектам по расширению производства, и освоением \$376 млн по измененной ПФЛ. Данный приток денежных средств более чем компенсировал возврат заемных средств в сумме \$294 млн и капитальные затраты на расширение производства. Возврат заемных средств в размере \$294 млн в 2017 году включает в себя полное погашение кредитной линии CAT в сумме \$40 млн.

В июне 2017 года Группа завершила внесение изменений в договор и продление срока погашения ПФЛ. Срок погашения измененной ПФЛ продлен на 2.5 года с декабря 2018 года до июня 2021 года. Выплаты основной суммы долга начнутся в июле 2018 года и будут осуществляться ежемесячно равными долями в течение трех лет до истечения срока погашения в июне 2021 года. Сумма кредитной линии была увеличена до \$600 млн и полностью освоена по состоянию на 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. На 31 декабря 2017 года \$1,780 млн денежных средств и краткосрочных депозитов размещены в Великобритании и Европе, а \$41 млн – в Казахстане и Кыргызстане.

По состоянию на 31 декабря 2017 года общая сумма займов (за вычетом амортизированной суммы комиссионных сборов) составила \$3,877 млн, что на \$100 млн выше, чем на 31 декабря 2016 года, и отражает получение \$376 млн по измененной ПФЛ, что было частично компенсировано выплатой \$59 млн по предыдущей ПФЛ, погашение по кредитной линии CAT в размере \$40 млн, погашение основной суммы кредита в размере \$183 млн по кредитной линии ГБРК для разработки проекта «Бозшаколь/Бозымчак» и выплату \$12 млн по кредитной линии в юанях, предоставленной ГБРК на разработку проекта «Актогай». Прочие движения задолженности в размере \$18 млн включают амортизацию комиссии за организацию кредитной линии Группы в сумме \$9 млн и курсовую разницу в размере \$9 млн по кредитной линии ГБРК в юанях для разработки проекта «Актогай». Общая сумма займов (за вычетом амортизированной суммы комиссионных сборов) состоит из \$1,524 млн, предоставленных по кредитной линии ГБРК для разработки проекта «Бозшаколь/Бозымчак», \$1,455 млн, предоставленных по кредитной линии ГБРК для разработки проекта «Актогай», \$298 млн, предоставленных БРК, и \$600 млн, предоставленных по ПФЛ.

Полная информация об условиях займов, предоставленных Группе, приведена в примечании 12 к сокращенной 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 ожидаемых перспектив в отношении финансового положения, движения денежных средств, будущих капитальных затрат Группы, а также требований к обслуживанию долга.

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. Совет Директоров рассмотрел прогнозы цен на сырьевые товары, уровень производства в подразделениях Группы, будущие капитальные затраты, включая планируемое расширение производства на Актогае, отложенные выплаты капитала компании «NFC», а также выплату основного долга по кредитным линиям, предоставленным Группе. Совет Директоров считает, что по прогнозам, с учетом обоснованности пессимистического варианта развития событий, у Группы имеются достаточные объемы ликвидности для обеспечения ее потребности в денежных средствах в обозримом будущем. Соответственно, Группа продолжает применять принцип непрерывной деятельности при подготовке финансовой отчетности.

ОСНОВНЫЕ РИСКИ

Управление нашими рисками

В данном разделе представлена информация об основных рисках Группы и предпринимаемых предупредительных мерах по ним. Кроме того, могут существовать риски, которые в настоящее время неизвестны или считаются несущественными, но могут впоследствии стать существенными для Группы. Информация о рисках, приведенных ниже, изложена не в порядке вероятности их возникновения и не по степени существенности, поэтому должна рассматриваться, как и любые другие заявления прогнозного характера в настоящем документе, с учетом предупреждающих комментариев.

РИСКИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

Охрана труда и безопасность

Возможные последствия

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.

Принимаемые меры

Цель Группы состоит в достижении нулевого показателя несчастных случаев со смертельным исходом и минимизации количества инцидентов, связанных с безопасностью и охраной труда. Политики и процедуры Группы разработаны для идентификации и мониторинга рисков в целях обеспечения четкой основы для безопасного ведения деятельности. Этому способствует проведение регулярных обучающих и разъяснительных мероприятий для работников и подрядчиков.

Комитет по ТБОТОС проводит анализ и мониторинг рисков по охране труда и безопасности по Группе.

Отношения с местным населением и работниками

Возможные последствия

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 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 продолжительный период ослабления курса тенге могут инициировать переговоры об изменениях размеров оплаты труда.

Принимаемые меры

Группа поддерживает отношения с представителями местного населения, профсоюзами и работниками по решению вопросов, вызывающих обеспокоенность заинтересованных сторон. Применяя ответственное отношение и используя прозрачные действия, содействуя диалогу между сторонами и выполняя принятые обязательства, Группа сводит к минимуму потенциально негативные последствия. Бозшаколь и Актогай находятся в отдаленных областях, и поэтому риск, касающийся взаимоотношений с местным населением, снижен.

Работники

Возможные последствия

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.

Принимаемые меры

Группа постоянно следит за рынком труда для поддержания своей конкурентоспособности в вопросе привлечения персонала, и предоставляет соответствующие условия оплаты труда и возможности для развития персонала, способствуя тем самым привлечению и удержанию ключевых специалистов. Во всех

подразделениях определяются ключевые должности, разрабатываются планы обучения и программы преемственности. Иностранцы работники, имеющие соответствующую квалификацию, оказывают содействие на начальном этапе производственной деятельности.

Охрана окружающей среды

Возможные последствия

Горнодобывающая деятельность связана с использованием токсичных веществ и складированием больших объемов отходов на хвостохранилищах, что может привести к утечке отходов и нанесению значительного ущерба окружающей среде. Группа руководствуется законами и нормативами об охране окружающей среды, которые постоянно обновляются, включая законы по решению проблем изменения климата. Неисполнение действующего законодательства может привести к приостановке действия лицензий на ведение деятельности, наложению штрафных санкций или дорогостоящим затратам на соблюдение требований, и негативно отразиться на репутации компании.

Принимаемые меры

В Группе действуют политика и процедуры, в соответствии с которыми разработаны операционные стандарты управления и осуществляется контроль за возможными последствиями для окружающей среды. Группа сотрудничает с соответствующими государственными органами в отношении вопросов охраны окружающей среды, в том числе по внесению изменений норм в законодательство.

ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ

Перерывы в производственной деятельности

Возможные последствия

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 нарушением инфраструктуры, отсутствием или перебоями 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 денежных средств.

Принимаемые меры

Специалисты из имеющегося штата сотрудников и привлеченные специалисты занимаются вопросами идентификации операционных рисков и управления ими, а также разработкой мер по улучшению ситуации. Оборудование и сооружения надлежащим образом обслуживаются и регулярно инспектируются. Программа страхования ущерба имуществу и перерывов в производстве обеспечивает покрытие части убытков, которые могут возникнуть вследствие значительных непредвиденных событий.

Руководство Группы считает, что в случае возникновения перерывов в производстве Балхашского медеплавильного завода, продажа концентрата будет возможна непосредственно потребителям.

Строительство и ввод в эксплуатацию новых проектов

Возможные последствия

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.

Принимаемые меры

Новые проекты подвергаются строгой оценке и скрупулезному анализу, прежде чем будут утверждены, включая технико-экономическое обоснование проекта и оценку капиталовложений. В течение всего периода жизни проектов на них задействованы высокопрофессиональные специалисты. Проектное управление, планирование капитальных затрат и мониторинг выполнения всех процедур проводится в рамках анализа

выполнения ключевых этапов проекта и бюджетов. Также создан Комитет по обеспечению наращивания производства, который подчиняется Совету Директоров.

Недавно объявленное расширение производства на Актогае является проектом роста с низким уровнем риска, поскольку идентичен ранее реализованному проекту, строительством которого будет руководить та же проектная команда, которая осуществила строительство первого перерабатывающего завода.

Более подробная информация о крупных проектах роста включена в раздел «Обзор производственной деятельности».

Запасы и ресурсы полезных ископаемых

Возможные последствия

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. Оценка запасов связана со значительным количеством неопределенностей и допущений, изменение которых, могут вызвать необходимость заново пересчитывать запасы руды, а также привести к негативному влиянию на экономическую жизнеспособность соответствующих предприятий и проектов развития.

Принимаемые меры

Информация о запасах руды и минеральных ресурсах Группы ежегодно представляется в соответствии со стандартами Объединенного комитета по рудным запасам (Кодекс ОКЗР – JORC Code) и проверяется независимыми техническими экспертами. Этот процесс включает в себя, при необходимости, посещение рудников независимыми техническими экспертами, а также конвертацию результатов оценки, полученных при помощи метода, сформированного во времена бывшего Советского Союза, в систему, предусмотренную ОКЗР. Программы геологоразведочного бурения проводятся для улучшения понимания геологической информации на месторождениях.

Политический риск

Возможные последствия

Воздействие на Группу может оказать политическая неустойчивость, либо экономические и социальные изменения в странах, где она ведет свою хозяйственную деятельность. Речь может идти о получении 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.

Принимаемые меры

KAZ Minerals поддерживает активный диалог с Правительствами Казахстана и Кыргызстана по ряду вопросов. Изменения тщательно отслеживаются, и там, где необходимо, проводится лоббирование интересов. Казахстан является одной из наиболее политически стабильных и экономически развитых стран в Центральной Азии, поэтому Совет Директоров продолжает рассматривать политическую, социальную и экономическую обстановку в Казахстане как благоприятную и разделяет оптимизм в отношении условий для ведения бизнеса в данном регионе.

Соблюдение нормативно-правовых требований

Возможные последствия

В Казахстане и Кыргызстане все природные ресурсы принадлежат государству, и права на недропользование должны обновляться. Законодательство, в том числе закон о недропользовании и налогообложении, действует относительно недавно и это может приводить к частым изменениям и неопределенности толкования, применения и исполнения установленных норм.

Неисполнение положений законодательства может привести к санкциям со стороны уполномоченных органов, 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 возвращены, как ожидалось.

Принимаемые меры

Руководство Группы поддерживает контакты с соответствующими уполномоченными органами, а также обращается за консультациями, чтобы обеспечить исполнение всех требований законодательства и

положений контрактов на недропользование. Перед соответствующим департаментом поставлена задача по контролю над соблюдением условий контрактов на недропользование. Руководство тесно сотрудничает с налоговыми органами и принимает участие в обсуждении предлагаемых поправок в налоговое законодательство. Более подробно о налоговой стратегии и управлении налоговыми рисками Группы изложено в разделе «Финансовый обзор». Соответствующие процедуры мониторинга и раскрытия информации действуют для сделок со связанными сторонами.

ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ

Ценовой риск по сырьевым товарам

Возможные последствия

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.

Принимаемые меры

Группа непрерывно проверяет чувствительность своего бизнеса к колебаниям цен на сырьевые товары. Как правило, Группа избегает хеджирования цен на сырьевые товары, но может использовать программу хеджирования по отдельным сырьевым товарам в тех случаях, когда по определению Совета Директоров обосновать уверенность в будущем движении денежных средств становится необходимым.

Валютный риск и риск инфляции

Возможные последствия

Колебание курса валюты или инфляция в юрисдикциях, 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, включаемым в отчет о доходах, и к нестабильности уровня чистых активов, отражаемых в бухгалтерском балансе Группы.

Принимаемые меры

По мере возможности, денежные расчеты по хозяйственным операциям, отражение стоимости активов и обязательств осуществляются Группой в долларах США. Группа в целом не хеджирует свою подверженность валютному риску в отношении операционных расходов.

Воздействие взаимоотношений с Китаем

Возможные последствия

Группа осуществляет продажи ограниченному числу заказчиков в Китае, в частности, медного концентрата. Стоимость переработки и аффинажа зависит от медеплавильных мощностей в Китае и уровня поставок медного концентрата в регионе.

Китай является важным источником финансирования для Группы, который предоставил долгосрочные займы, составляющие \$3.0 млрд долларов США по состоянию на 31 декабря 2017 года. Кроме того, Группа использует услуги подрядчиков и закупает материалы из Китая.

Принимаемые меры

На Бозшаколе и Актогае производится медный концентрат, который привлекателен для китайских медеплавильных заводов из-за своей «чистоты» и высокого содержания серы. Группа поддерживает партнерские отношения со стратегическими заказчиками в Китае.

Группа также поддерживает отношения с рядом международных кредитных банков, имеет кредитный договор по предэкспортному финансированию, кредитный договор с Банком развития Казахстана, а также имеет возможность рассматривать другие источники капитала в случае необходимости

Приобретение и продажа активов

Возможные последствия

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 Группы 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.

Принимаемые меры

Все потенциальные приобретения и продажи активов проходят строгий процесс оценки с участием специалистов и при поддержке независимых консультантов в случае необходимости. По заключаемым сделкам проводятся юридические экспертизы, а существенные сделки подлежат проверке и одобрению со стороны Совета Директоров, включая гарантию того, что сделка соответствует стратегии Группы, учитывает ключевые допущения, и по ней определены соответствующие риски.

Риск ликвидности

Возможные последствия

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 будут быть погашены.

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

Принимаемые меры

Совет Директоров тщательно отслеживает прогнозные денежные потоки и принимает финансовую стратегию. На 31 декабря 2017 года Группа имела соразмерный уровень доступных кредитных средств в размере \$1,821 млн в виде наличности и доступных кредитных линий.

Группа имеет успешный опыт по привлечению заемных средств. Большая часть задолженности Группы является долгосрочной.

Дальнейшая информация о непрерывности и устойчивости деятельности включена в примечание 2 к финансовой отчетности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ОБЩЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2017 года

\$ млн (если не указано иное)	Прим.	2017	2016
Доходы от реализации	4(б)	1,663	766
Себестоимость реализованной продукции		(755)	(413)
Валовой доход		908	353
Расходы по реализации		(69)	(32)
Общественно-административные расходы		(108)	(104)
Прочие операционные доходы, нетто		4	4
Убытки от обесценения	5	(20)	(3)
Операционный доход		715	218
Представленный как:			
Операционный доход (за вычетом особых статей)		734	221
Особые статьи	6	(19)	(3)
Доходы от финансирования	7	30	9
Расходы по финансированию	7	(165)	(56)
Доход от курсовой разницы, нетто		–	49
Доход до налогообложения		580	220
Расходы по подоходному налогу	8	(133)	(43)
Доход за год		447	177
Представленный как:			
Базовая Прибыль	9	476	180
Особые статьи	6	(29)	(3)
Относимый:			
Акционерам Компании		447	177
Неконтролирующей доле		–	–
		447	177
Прочий совокупный доход после налогообложения за период:			
Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в отчет о доходах и расходах:			
Курсовая разница, возникающая при пересчете отчетности зарубежных предприятий		8	35
Статьи, которые никогда не будут реклассифицированы в отчет о доходах и расходах:			
Актuarный доход от вознаграждений работникам, за вычетом налогового эффекта		1	–
Прочий совокупный доход за год		9	35
Общий совокупный доход за год		456	212
Относимый:			
Акционерам Компании		456	212
Неконтролирующей доле		–	–
		456	212
Доход на акцию, относимый акционерам Компании			
Обыкновенный доход на акцию – основной и разводненный (\$)	9(a)	1.00	0.40
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли – основной и разводненный (\$)	9(б)	1.07	0.40

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

На 31 декабря 2017 года

\$ млн	Прим.	2017	2016
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Нематериальные активы		7	8
Основные средства		2,535	2,670
Горнодобывающие активы		438	422
Прочие внеоборотные активы	10	170	364
Отложенный налоговый актив		65	72
		3,215	3,536
Текущие активы			
Товарно-материальные запасы		359	247
Авансы выданные и прочие текущие активы		82	54
Предоплата по подоходному налогу		13	7
Торговая и прочая дебиторская задолженность		132	105
Инвестиции	14(в)	–	–
Денежные средства и денежные эквиваленты	14(б)	1,821	1,108
		2,407	1,521
		5,622	5,057
Всего активы			
Капитал и обязательства			
Капитал			
Акционерный капитал	11(а)	171	171
Премия по акциям		2,650	2,650
Резервный капитал	11(в)	(2,029)	(2,037)
Нераспределенный доход		203	(251)
Доля акционеров Компании		995	533
Неконтролирующая доля		3	3
Итого капитал		998	536
Долгосрочные обязательства			
Займы	12	3,459	3,446
Отложенное налоговое обязательство		70	56
Вознаграждения работникам		14	15
Провизии на восстановление месторождений		67	57
Прочие долгосрочные обязательства	13	7	292
		3,617	3,866
Текущие обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность		272	309
Займы	12	418	331
Подоходный налог к уплате		15	11
Вознаграждения работникам		2	2
Прочие текущие обязательства	13	300	2
		1,007	655
		4,624	4,521
Итого обязательств		4,624	4,521
Итого капитал и обязательства		5,622	5,057

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря 2017 года

\$ млн	Прим.	2017	2016
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Поступление денежных средств от покупателей		1,640	700
Чистые поступления/(выплаты) по долгосрочному НДС		232	(89)
Выплата денежных средств работникам, поставщикам и по налогам, за исключением долгосрочного НДС и подоходного налога		(788)	(491)
Поступление денежных средств до уплаты процентов и подоходного налога	14(а)	1,084	120
Проценты выплаченные		(222)	(179)
Подоходный налог выплаченный		(110)	(39)
Чистые денежные средства от/(использованные в) операционной деятельности		752	(98)
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Проценты полученные		16	9
Поступления от выбытия основных средств и горнодобывающих активов		1	1
Приобретение нематериальных активов		(2)	(3)
Приобретение основных средств		(92)	(269)
Инвестиции в горнодобывающие активы, включая лицензии		(43)	(52)
Платежи по контрактам на недропользование		(1)	(2)
Приобретение долгосрочных инвестиций		-	(1)
Изменения краткосрочных банковских депозитов	14(в)	-	400
Чистые денежные средства (использованные в)/от инвестиционной деятельности		(121)	83
Денежные средства от финансовой деятельности			
Поступления заемных средств		376	594
Возврат заемных средств		(294)	(321)
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	14(в)	82	273
Чистое увеличение денежных средств и денежных эквивалентов	14(в)	713	258
Денежные средства и денежные эквиваленты на начало года		1,108	851
Эффект изменения обменного курса на денежные средства и денежные эквиваленты	14(в)	-	(1)
Денежные средства и денежные эквиваленты на конец года	14(б)	1,821	1,108

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2017 года

\$ млн	Доля акционеров Компании				Итого	Неконтролирующая доля	Итого капитал
	Акционерный капитал	Премия по акциям	Резервный капитал ¹	Нераспределенный доход			
На 1 января 2016 года	171	2,650	(2,072)	(430)	319	3	322
Чистый доход за год	–	–	–	177	177	–	177
Курсовая разница, возникающая при пересчете отчетности зарубежных предприятий	–	–	35	–	35	–	35
Общий совокупный убыток за год	–	–	35	177	212	–	212
Выплаты на основе долевых инструментов за вычетом налогов	–	–	–	2	2	–	2
На 31 декабря 2016 года	171	2,650	(2,037)	(251)	533	3	536
Чистый доход за год	–	–	–	447	447	–	447
Курсовая разница, возникающая при пересчете отчетности зарубежных предприятий	–	–	8	–	8	–	8
Актуарный доход от вознаграждений работникам, за вычетом налогового эффекта	–	–	–	1	1	–	1
Общий совокупный доход за год	–	–	8	448	456	–	456
Выплаты на основе долевых инструментов за вычетом налогов	–	–	–	6	6	–	6
На 31 декабря 2017 года	171	2,650	(2,029)	203	995	3	998

1 См. примечание 11(в) для анализа раздела «Резервный капитал».

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 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, United Kingdom. Группа состоит из Компании и указанных ниже консолидируемых дочерних предприятий. В состав Группы входят подразделения Бозшаколь, Актогай, предприятия Восточного региона, подразделение Бозымчак, и Проекты развития, включая проект «Коксай».

2. Основы подготовки

Настоящая сокращенная консолидированная финансовая отчетность (далее – финансовая отчетность) за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, не является обязательной частью отчетности, как указано в Разделах 435 (1) и (2) «Акта о Компаниях» 2006 года. Официальная отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, была направлена Регистратору компаний, а аналогичная отчетность за 2017 год будет направлена после проведения Ежегодного общего собрания Компании, назначенного на 3 мая (четверг) 2018 года. По данной отчетности был выпущен аудиторский отчет, который не содержит оговорок, не включает каких-либо вопросов, к которым аудитор хотел привлечь внимание, и не содержит какого-либо положения согласно разделу 498(2) или 498(3) Акта о компаниях 2006 года в отношении этой отчетности.

(а) Непрерывность деятельности

Информация о хозяйственной деятельности Группы, а также факторы, которые могут оказать влияние на ее будущий рост и производственные показатели, представлены в разделе «Обзор производственной деятельности». Финансовые результаты и финансовое положение Группы, движение ее денежных средств и имеющиеся в наличии кредитные линии представлены в разделе «Финансовый обзор». Кроме того, детальное описание целей Группы, политики и процедур управления структурой ее капитала, позицией ликвидности и финансовыми рисками, возникающими вследствие подверженности Группы рискам изменчивости цен на сырьевые товары, процентной ставки, обменного курса и риску неисполнения обязательств встречными сторонами, представлено в примечаниях к Годовому отчету и финансовой отчетности.

Группа управляет риском ликвидности за счет поддержания доступных кредитных линий и оборотных средств. Совет Директоров следит за уровнем чистой задолженности Группы с учетом ожидаемых перспектив в отношении финансового положения, движения денежных средств, будущих капитальных затрат Группы, а также требований к обслуживанию долга.

На 31 декабря 2017 года чистая задолженность Группы составила \$2,056 млн при общей задолженности \$3,877 млн и суммарных ликвидных средствах в размере \$1,821 млн.

Общая задолженность состоит из:

- \$1,524 млн – по кредитной линии, предоставленной ГБРК для разработки проектов «Бозшаколь» и «Бозымчак», которые подлежат погашению до 2025 года;
- \$1,455 млн – по кредитным линиям, предоставленным ГБРК в долларах США и юанях, для разработки проекта «Актогай», которые подлежат погашению до 2029 года (суммы погашения по этим кредитным линиям увеличиваются, начиная с марта 2018 года);
- \$600 млн – по ПФЛ, которые подлежат погашению в течение периода с июля 2018 года по июнь 2021 года; и
- \$298 млн по кредитной линии, предоставленной БРК, которые подлежат погашению в течение периода с июня 2018 года по июнь 2025 года.

Совет Директоров рассмотрел прогнозы движения денежных средств Группы за период до 31 марта 2018 года, прогнозы цен на сырьевые товары, уровень производства в подразделениях Группы, будущие капитальные затраты, включая планируемое расширение производства на Актогае, отложенные выплаты компании «NFC», а также выплату основного долга по кредитным линиям, предоставленным Группе. Совет Директоров считает, что прогнозы Группы, с учетом обоснованности пессимистического варианта развития событий, показывают, что у Группы имеются достаточные объемы ликвидности для обеспечения ее потребности в денежных средствах в обозримом будущем. Соответственно, Группа продолжает применять принцип непрерывной деятельности при подготовке финансовой отчетности.

(б) Основа 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. Консолидированная финансовая отчетность представлена в

долларах США (далее – \$), все денежные суммы округлены до миллиона долларов (далее – \$ млн), если не указано иное.

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 2017 года.

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

При подготовке данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности Группа приняла все существующие бухгалтерские стандарты, изданные Советом по международным стандартам бухгалтерского учета (далее – СМСБУ), и все имеющиеся разъяснения, изданные Комитетом по разъяснениям МСФО СМСБУ (далее – КРМФО) и принятые Европейским Союзом (далее – ЕС) до 31 декабря 2017 года.

МСФО 15 «Выручка по договорам с покупателями» и МСФО 9 «Финансовые инструменты» являются новыми стандартами бухгалтерского учета, выпущенными СМСБУ и принятыми ЕС, которые вступили в силу с 1 января 2018 года. Применение этих двух стандартов и переход на их использование не оказывают существенного воздействия на чистые активы Группы. Более подробная информация о переходе к стандартам, применимым начиная с 2018 года, будет включена в Годовой отчет и финансовую отчетность Группы за 2017 год. Группа оценивает влияние МСФО 16 «Аренда» и КРМФО 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль», которые вступают в силу с 1 января 2019 года.

(в) Основа консолидации

Консолидированная финансовая отчетность отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2017 года, а также финансовые показатели Группы за год, закончившийся 31 декабря 2017 года.

Дочерними являются предприятия, находящиеся под контролем Группы. Контроль осуществляется, если Группа имеет право прямо или косвенно руководить теми видами деятельности предприятия, которые оказывают наиболее значительное влияние на доходы, получаемые Группой от участия в управлении данным предприятием. Финансовая отчетность дочерних предприятий консолидируется, начиная с даты перехода контроля к Группе, и прекращает консолидироваться, начиная с даты фактической утраты контроля. Когда Группа прекращает контролировать предприятие, оставшаяся доля владения в этом предприятии переоценивается до ее справедливой стоимости с корректировкой балансовой стоимости, относимой на доходы и расходы. Справедливая стоимость принимается за первоначальную балансовую стоимость для целей последующего учета удерживаемой доли в качестве ассоциированной компании, совместного предприятия или финансового актива. Кроме того, любые суммы, ранее признанные в прочем совокупном доходе в отношении такого предприятия, учитываются так, как если бы Группа непосредственно продала соответствующие активы или обязательства. Такой подход может означать, что суммы, ранее признанные в прочем совокупном доходе, относятся на доходы и расходы.

Финансовая отчетность дочерних предприятий подготавливается за тот же отчетный год, что и отчетность Компании, в соответствии с последовательной учетной политикой. Все внутригрупповые счета и операции, включая нереализованные доходы от внутригрупповых операций, полностью элиминируются. Нереализованные убытки элиминируются так же, как нереализованные доходы, за исключением того, что они элиминируются только в том объеме, для которого нет признаков обесценения.

(г) Соответствие принципам бухгалтерского учета

Консолидированная финансовая информация Компании и всех ее дочерних предприятий была подготовлена в соответствии с МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам бухгалтерского учета (далее – СМСБУ) и интерпретациями, выпущенными Комитетом по интерпретациям МСФО СМСБУ, принятыми Европейским Союзом, а также в соответствии с положениями Акта о компаниях 2006 года.

3. Существенные бухгалтерские суждения и основные источники неопределенности оценок

В ходе подготовки данной финансовой отчетности Директора используют необходимые суждения, оценки и допущения относительно балансовой стоимости активов и обязательств, которые не могут быть определены из других источников. Суждения основаны на осведомленности Директоров об определенных фактах и обстоятельствах, относящихся к предыдущему опыту. Фактические результаты могут отличаться от сумм, отраженных в консолидированной финансовой отчетности.

Оценки и соответствующие допущения основаны на историческом опыте и других рассмотренных важных факторах. Фактические результаты могут отличаться от таких оценок. Оценки и лежащие в их основе допущения постоянно пересматриваются. Изменения в учетных оценках признаются в том периоде, в котором они пересматриваются, если изменение влияет только на этот период, либо в периоде, в котором

они пересматриваются, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущий, так и на будущие периоды.

Ниже приведены критические суждения, основные допущения и источники неопределенности оценок относительно будущего, которые, по мнению Директоров, могут оказать наиболее существенное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности. Тем не менее, Директора не ожидают значительного риска изменения стоимости внеоборотных товарно-материальных запасов, обязательств по восстановлению и рекультивации месторождений, налогов, включая отложенные налоги, в течение следующих 12 месяцев вследствие изменений в оценках.

Достижение уровня проектного производства

С того момента, как производственное подразделение достигает уровня производства, запланированного руководством, и который является уровнем «проектного» производства, капитализация затрат на разработку месторождения, в том числе затрат по займам, прекращается, и начинается амортизация капитализированных затрат. При этом доходы от реализации и операционные затраты учитываются в отчете о доходах и расходах и не капитализируются в бухгалтерском балансе. Значительное суждение должно быть вынесено для установления того, что определенные активы Группы достигли уровня проектного производства, в том числе что:

обоснованный период ввода в эксплуатацию завершен;

наблюдается устойчивое достижение производственных результатов на предварительно установленном уровне ожидаемой мощности наряду с очевидными признаками стабильности данного уровня;

извлечение минерального сырья достигло ожидаемого уровня или приближается к нему; и

состоялась передача производственного подразделения от проектного персонала операционному персоналу.

Считается, что уровень проектного производства Бозшакольской фабрики по переработке каолинизированной руды был достигнут 1 июля 2017 года. Принимая такое решение, Директора посчитали, что производительность фабрики была не менее 60% от расчетной мощности в течение трех месяцев, и в целом это соответствует нормам отраслевой практики. Поэтому с указанной даты началось признание доходов от реализации и производственных затрат в отчете о доходах и расходах с амортизацией производственных активов. Бозшакольская фабрика по переработке сульфидной руды достигла уровня проектного производства 27 октября 2016 года.

Актогайская обогатительная фабрика по переработке сульфидной руды достигла уровня проектного производства 1 октября 2017 года при устойчивом производстве не менее 60% от расчетной мощности в течение трех месяцев. С указанной даты началось признание доходов от реализации и производственных расходов в отчете о доходах и расходах с амортизацией производственных активов. Актогайская обогатительная фабрика по переработке оксидной руды достигла уровня проектного производства 1 июля 2016 года.

Обесценение активов

Директора пересматривают балансовую стоимость активов Группы с целью определения возможных индикаторов обесценения, указывающих на невозмещаемость балансовой стоимости активов. Оценка наличия индикаторов обесценения или нивелирования таковых требует значительного суждения, принимающего во внимание будущие операционные и финансовые планы, цены на сырьевые товары, спрос и конкурентную среду. К индикаторам обесценения разведочных и оценочных активов Группы относятся: (а) истечение срока действия права на разведку на определенном участке и не возобновление такового; (б) не включение в план значительных расходов на дальнейшую разведку или оценочные работы; (в) разведка и оценка запасов не привели к обнаружению или подтверждению коммерчески рентабельных запасов полезных ископаемых, или (г) наличие достаточных данных, указывающих на потенциальный неполный возврат балансовой стоимости активов по результатам разработки и реализации.

При наличии таких индикаторов балансовая стоимость активов в составе единицы, генерирующей денежные средства, или разведочные и оценочные активы сравниваются с возмещаемой стоимостью, которая является большей из чистой стоимости реализации и ценности использования, как правило, 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 затраты, экономическую и нормативно-правовую среду, потребности в капитальных затратах, долгосрочные планы добычи и другие факторы.

Любые последующие изменения движения потоков денежных средств вследствие изменения вышеназванных факторов могут повлиять на возмещаемую стоимость активов.

Оценка ключевых внешних и внутренних факторов, в том числе изменения прогнозов фондовых аналитиков и ожиданий руководства по среднесрочным и долгосрочным ценам 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 31 декабря 2017 года (и 31 декабря 2016 года), не обнаружила индикаторов обесценения или нивелирования таковых. Генерирующие единицы Группы согласуются с операционными подразделениями как указано в примечании 1. При формировании цен на сырьевые товары по показателям обесценения учитывался прогноз фондовых аналитиков по диапазону долгосрочных цен на медь со средней ценой на уровне около 6,500 долл. США за тонну.

Долгосрочные товарно-материальные запасы

Руда, складываемая в процессе горнодобывающих работ, которая не будет переработана в течение 12 месяцев с отчетной даты, считается не вошедшей в обычный производственный цикл и, соответственно, данная руда классифицируется в составе необоротных активов. Классификация складываемой руды между оборотными и долгосрочными активами основана на суждениях относительно ожидаемого времени переработки и будущих производственных планов. Складываемая руда отражена по меньшей из себестоимости и чистой стоимости реализации, при этом чистая стоимость реализации оценивается с учетом последующей переработки, расходов на реализацию и будущих цен на сырьевые товары. Цены на сырьевые товары, применяемые при оценке чистой стоимости реализации, находятся в диапазоне цен, прогнозируемых фондовыми аналитиками.

Оценка запасов руды и определение сроков службы основных средств

Определение запасов является оценкой количества продукта, который может быть экономно и законно извлечен на рудниках Группы. Для оценки запасов необходимы допущения о диапазоне геологических, технических и экономических факторов, включая количество, качество, технологию производства, коэффициенты извлечения, себестоимость добычи, транспортные расходы, спрос и цены на сырьевые товары, а также валютные курсы. Группа оценивает свои запасы руды и минеральные ресурсы на основе информации, подготовленной компетентными специалистами, в соответствии с положениями Кодекса JORC.

При оценке полезного срока службы рудника для целей учета, запасы руды учитываются только в том случае, когда существует высокая степень уверенности в возможности их промышленного извлечения. Поскольку экономические допущения, используемые для оценки запасов, периодически меняются в процессе получения дополнительных геологических данных в хозяйственной деятельности, то и оценка запасов также может периодически меняться. Изменения в отражении запасов могут повлиять на финансовые результаты и финансовое положение Группы различным образом, включая следующее:

- возмещаемая стоимость активов, которая может измениться вследствие изменения будущих расчетных потоков денежных средств;
- отсрочка вскрышных работ, которые рассчитываются на основе коэффициента отношения руды к пустой породе;
- износ, истощение и амортизация, начисленные в отчете о доходах и расходах, могут измениться в случае, если они начисляются с использованием производственного метода, либо в случае, если изменяется срок полезной службы актива;
- провизии по выводу из эксплуатации, восстановлению и рекультивации месторождений могут измениться в случае, если оцененные запасы оказывают воздействие на ожидания в отношении времени осуществления или стоимости этой деятельности; и
- балансовая стоимость отложенных налоговых активов может измениться вследствие изменений в расчетах вероятного возмещения налоговых льгот.

Имеющийся ряд неопределенностей, присущих оценке запасов руды, и допущения, действующие в момент оценки, могут значительно измениться, когда становится доступной новая информация. Изменения прогнозных цен на сырьевые товары, валютных курсов, себестоимости добычи или коэффициента извлечения могут изменить экономический статус запасов, и, в конечном счете, привести к их переоценке.

Соответствие сроков полезной службы основных средств, амортизируемых по прямолинейному методу, пересматривается не реже одного раза в год, и любые изменения могут повлиять на будущие нормы амортизации и остаточную стоимость активов.

Затраты на ликвидацию и восстановление месторождений

Директора руководствуются суждением и опытом для определения временных рамок, а также методов закрытия и ликвидации месторождений, которые могут различаться в зависимости от вносимых изменений в соответствующие нормативно-правовые требования и технологии. Фактическая стоимость данных затрат неоднозначна, а расчеты могут меняться в зависимости от разных факторов, в том числе из-за появления

новых методов восстановления, стоимости материалов и уровня оплаты труда. Ожидаемые сроки и величина затрат также могут меняться в соответствии с изменениями расчетных запасов руды, переработки и даже из-за цен на сырьевые товары, при этом будущие затраты дисконтируются с учетом предполагаемых дисконтных ставок. Таким образом, текущие провизии могут претерпеть существенные изменения, которые могут повлиять на будущие финансовые показатели Группы.

Налоги

Директора выносили суждения в отношении признания различных налогов, применимых к Группе, как к уплате, так к возмещению. Суждения выносились, в частности, в отношении корпоративного подоходного налога, трансфертного ценообразования, НДС и результатов налоговых споров, при их наличии, которые могут повлиять на признание налоговых обязательств и отложенных налоговых активов. Оценка признания также относится к налогам Группы, подлежащим возмещению, прежде всего, к выплаченному НДС, а также расчетному времени его возмещения. При вынесении суждений, касающихся налогов, Директора считают, что принятые в отношении налогообложения позиции соответствуют действующему законодательству и отражают вероятный результат. Расчеты производятся для определения суммы налогов, подлежащих уплате или возмещению, включая отложенные налоговые активы. Налоговые обязательства и налог к возмещению, которые могут быть признаны вследствие проверки налоговыми органами в будущем, могут отличаться из-за различных интерпретаций налогового законодательства. Такие интерпретации могут повлиять на расчеты ожидаемых сроков и сумму начисленных и возмещаемых налогов.

4. Информация о сегментах

Информация, предоставляемая Совету Директоров Группы для распределения ресурсов и оценки деятельности сегментов, подготовлена в соответствии с управленческой и производственной структурой Группы. Для целей управления Группа разделена на ряд управляемых сегментов, как указывается ниже, в соответствии с характером их деятельности, производимой продукцией и оказываемыми услугами. Каждый из этих сегментов представляет собой операционный сегмент согласно МСФО 8 «Операционные сегменты». На основании существенности, за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, сегменты Восточный регион и Бозымак были представлены на объединенной основе, сравнительная информация была скорректирована соответствующим образом.

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. Обогажительная фабрика по переработке сульфидной руды, которая занимается производством и реализацией медного концентрата с содержанием золота в качестве попутного продукта, была введена в эксплуатацию в феврале 2016 года и достигла уровня проектного производства 27 октября 2016 года, и с этого момента ее доходы и расходы отражаются в отчете о доходах и расходах. Фабрика по переработке каолинизированной руды была введена в эксплуатацию в четвертом квартале 2016 года, достигла уровня проектного производства 1 июля 2017 года. Включена в операционный сегмент Бозшаколь с целью отображения структуры управления Группы ввиду своего относительно небольшого масштаба, совместной эксплуатации инфраструктурных сетей и открытой карьерной разработки. До момента выхода на уровень проектного производства доходы и расходы фабрики по переработке каолинизированной руды капитализировались в стоимость основных средств, после чего производственные активы начались амортизироваться, а проценты по займам для финансирования строительства фабрики – относиться на расходы.

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. Обогажительная фабрика по переработке сульфидной руды была введена в эксплуатацию в четвертом квартале 2016 года и вышла на уровень проектного производства 1 октября 2017 года с признанием доходов от реализации и производственных расходов в отчете о доходах и расходах. До момента выхода на уровень проектного производства доходы и расходы фабрики по переработке сульфидной руды капитализировались в стоимость основных средств. Оксидная фабрика, реализующая катодную медь, достигла уровня проектного производства 1 июля 2016 года, после чего доходы и расходы стали признаваться в отчете о доходах и расходах. Фабрика по переработке оксидной руды входит в Актогайский операционный сегмент ввиду общей инфраструктуры, сравнительно небольшого размера, а также общей структуры управления Группы.

Восточный регион и Бозымчак

Восточный регион и Бозымчак отражаются как один операционный сегмент, к которому относятся ТОО «Востокцветмет» (далее – Восточный регион), главной деятельностью которого является добыча и переработка меди и других металлов, являющихся попутной продукцией, производимых на трех подземных рудниках и обогатительных фабриках, расположенных в Восточно-Казахстанской области, и ООО «КАЗ Минералз Бозымчак» (далее – Бозымчак) – золотомедное месторождение открытого типа, и обогатительная фабрика, расположенные в западном Кыргызстане, а также сопутствующие международные торговые операции, проводимые из Великобритании. Информация по руднику Бозымчак за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, не соответствовала количественным требованиям МСФО 8 «Операционные сегменты» для раскрытия ее в отдельном сегменте и была объединена с информацией по Восточному региону, с учетом их аналогичных экономических характеристик, одинаковых процессов производства концентрата, а также поскольку их общий объем продукции перерабатывается по схеме толлинга на Балхашском медеплавильном заводе и далее реализуется покупателям Группы. Сравнительные данные были соответственно изменены.

Проекты развития

Проектные компании Группы отвечают за оценку и разработку месторождений металлических руд и перерабатывающих мощностей. Данный сегмент включает в себя месторождение Коксай.

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 6). 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 достоверно отражает результаты операционной рентабельности и, соответственно, торговые показатели деятельности в целом. Особые статьи исключаются в целях повышения сопоставимости EBITDA (за исключением особых статей).

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

\$ млн	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года				
	Бозшаколь	Актогай	Восточный регион и Бозымчак	Головной офис	Итого
Доходы					
Валовые доходы от реализации	719	530	689	–	1,938
Доходы от реализации допроектного производства, капитализированные в стоимость основных средств ¹	(21)	(254)	–	–	(275)
Доходы от реализации – отчет о доходах и расходах	698	276	689	–	1,663
Валовой EBITDA (за вычетом особых статей)	515	374	371	(25)	1,235
EBITDA допроектного производства, капитализированный в стоимость основных средств ^{1, 2}	(12)	(185)	–	–	(197)
EBITDA (за вычетом особых статей)	503	189	371	(25)	1,038
Особые статьи ³ – примечание 6:	–	–	(3)	(16)	(19)
EBITDA	503	189	368	(41)	1,019
Минус: износ, истощение и амортизация ⁴	(86)	(42)	(43)	(1)	(172)
Минус: НДС и роялти ^{2, 4}	(52)	(21)	(59)	–	(132)
Операционный доход/(убыток)	365	126	266	(42)	715
Чистый доход по финансированию					(135)
Расходы по подоходному налогу					(133)
Чистый доход за год					447

\$ млн	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года				
	Бозшаколь	Актогай	Восточный регион и Бозымчак	Головной офис	Итого
Доходы					
Валовые доходы от реализации	280	68	621	–	969
Доходы от реализации допроектного производства, капитализированные в стоимость основных средств ¹	(187)	(16)	–	–	(203)
Доходы от реализации – отчет о доходах и расходах	93	52	621	–	766
Валовой EBITDA (за вычетом особых статей)	204	33	279	(24)	492
EBITDA допроектного производства, капитализированный в стоимость основных средств ^{1, 2}	(137)	(4)	–	–	(141)
EBITDA	67	29	279	(24)	351
Минус: износ, истощение и амортизация	–	–	(3)	–	(3)
Минус: НДС и роялти²	67	29	276	(24)	348
Операционный доход/(убыток)	(11)	(6)	(42)	(1)	(60)
Чистые расходы по финансированию	(7)	(8)	(55)	–	(70)
Расходы по подоходному налогу	49	15	179	(25)	218
EBITDA					2
Минус: износ, истощение и амортизация					(43)
Чистый доход за год					177

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

2 НДС и роялти были исключены из ключевого показателя EBITDA. 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 Бозшакольской фабрики по переработке каолинизированной руды и Актогайской сульфидной фабрики, в размере \$3 млн (2016: \$25 млн – сульфидная фабрика) и \$22 млн (2016: \$9 млн – оксидная фабрика) соответственно, был капитализирован в стоимость основных средств. НДС, относящийся к запасам каолинизированной руды на Бозшаколе и входящий в состав долгосрочных товарно-материальных запасов, составил \$32 млн (2016: \$33 млн).

3 Обесценение в размере \$16 млн возникло в результате принятого решения о прекращении дальнейшей разработки проекта медеплавильного завода и включает затраты, понесенные до настоящего времени. Эти затраты были понесены сегментом «Проекты развития» и раскрыты в сегменте «Головной офис» для отражения списания в отчете о доходах и расходах.

4 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 31 декабря 2017 года

\$ млн	Бозшаколь	Актогай	Восточный регион и Бозымчак	Проекты развития	Головной офис	Итого
Активы						
Основные средства, горнодобывающие активы и нематериальные активы ¹	1,211	1,191	334	242	2	2,980
Внутригрупповые инвестиции	–	–	–	–	5,305	5,305
Прочие внеоборотные активы ²	131	9	29	1	–	170
Межсегментные займы	–	–	–	–	1,871	1,871
Операционные активы ³	191	188	198	–	6	583
Денежные средства и денежные эквиваленты	87	354	176	2	1,202	1,821
Активы сегмента	1,620	1,742	737	245	8,386	12,730
Отложенный налоговый актив						65
Подходный налог к возмещению						13
Элиминация						(7,186)
Всего активы						5,622
Обязательства						
Вознаграждения работникам и провизии	8	4	71	–	–	83
Межсегментные займы	1,031	694	146	–	–	1,871
Операционные обязательства ⁴	87	358	52	4	88	589
Обязательства сегмента	1,126	1,056	269	4	88	2,543
Займы						3,877
Отложенное налоговое обязательство						70
Подходный налог к уплате						15
Элиминация						(1,881)
Итого обязательства						4,624

На 31 декабря 2016 года

\$ млн	Бозшаколь	Актогай	Восточный регион и Бозымчак	Проекты развития	Головной офис	Итого
Активы						
Основные средства, горнодобывающие активы и нематериальные активы ¹	1,291	1,261	305	241	2	3,100
Внутригрупповые инвестиции	–	–	–	–	5,195	5,195
Прочие внеоборотные активы ²	214	120	29	1	–	364
Межсегментные займы	–	–	–	–	2,252	2,252
Операционные активы ³	140	82	198	–	8	428
Денежные средства и денежные эквиваленты	33	293	41	1	740	1,108
Активы сегмента	1,678	1,756	573	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	2	66	–	–	74
Межсегментные займы	1,201	839	212	–	–	2,252
Операционные обязательства ⁴	110	339	75	3	98	625
Обязательства сегмента	1,317	1,180	353	3	98	2,951
Займы						3,777
Отложенное налоговое обязательство						56
Подходный налог к уплате						11
Элиминация						(2,274)
Итого обязательства						4,521

1 Основные средства, горнодобывающие и нематериальные активы находятся в стране, в которой осуществляется основная деятельность каждого операционного сегмента. Бозшаколь, Актогай и сегмент Проекты развития, в основном, осуществляют свою деятельность в Казахстане. Сегмент Восточный регион и Бозымчак включает в себя расположенные в Казахстане активы Восточного региона стоимостью \$273 млн, и расположенные в Кыргызстане активы Бозымчака стоимостью \$61 млн (2016: \$247 млн и \$58 млн соответственно).

2 Прочие внеоборотные активы составляют долгосрочный НДС к возмещению, авансы, уплаченные за основные средства, долгосрочные товарно-материальные запасы и прочие долгосрочные инвестиции (см. примечание 10).

3 Операционные активы включают товарно-материальные запасы, авансы выданные и прочие текущие активы, а также торговую и прочую дебиторскую задолженность, включая внутригрупповую дебиторскую задолженность не связанную с финансированием.

4 Операционные обязательства включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, в том числе внутригрупповую кредиторскую задолженность, не связанную с финансированием, прочие долгосрочные и текущие обязательства.

(iii) Капитальные затраты¹

За год, закончившийся 31 декабря 2017 года						
\$ млн	Бозшаколь	Актогай	Восточный регион и Бозымчак	Проекты развития	Головной офис	Итого
Основные средства ^{2,3}	71	(29)	35	14	1	92
Горнодобывающие активы ^{2,3}	2	2	39	–	–	43
Нематериальные активы	1	–	–	–	1	2
Капитальные затраты	74	(27)	74	14	2	137

За год, закончившийся 31 декабря 2016 года						
\$ млн	Бозшаколь	Актогай	Восточный регион и Бозымчак	Проекты развития	Головной офис	Итого
Основные средства ^{2,3}	90	150	28	–	1	269
Горнодобывающие активы ^{2,3}	12	6	33	1	–	52
Нематериальные активы	2	–	1	–	–	3
Капитальные затраты	104	156	62	1	1	324

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

2 Капитальные денежные затраты на Актогае и Бозшаколе включают \$106 млн - поступление и \$7 млн - выбытие, соответственно, чистых поступлений денежных средств от операционной деятельности, полученных в течение периода до достижения уровня проектного производства (2016: \$12 млн - выбытие и \$12 млн – поступление, соответственно). Из \$74 млн капитальных денежных затрат на Бозшаколе в 2017 году \$35 млн было потрачено на производство каолинизированной руды долгосрочного хранения в период до достижения уровня проектного производства 30 июня 2017 года (2016: \$52 млн).

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

(б) Доходы с разбивкой по видам продукции

Доходы от реализации по видам продукции внешним покупателям представлены следующим образом:

За год, закончившийся 31 декабря 2017 года				
\$ млн	Бозшаколь	Актогай	Восточный регион и Бозымчак	Итого
Катодная медь	62	212	424	698
Медь в концентрате	510	315	9	834
Цинк в концентрате	–	–	115	115
Золото	–	–	78	78
Золото в концентрате	137	–	1	138
Серебро	–	–	50	50
Серебро в концентрате	10	3	1	14
Прочие доходы	–	–	11	11
Валовые доходы от реализации	719	530	689	1,938
Минус: доходы от реализации допроектного производства, капитализированные в стоимость основных средств	(21)	(254)	–	(275)
Доходы от реализации – отчет о доходах и расходах	698	276	689	1,663

За год, закончившийся 31 декабря 2016 года				
\$ млн	Бозшаколь	Актогай	Восточный регион и Бозымчак	Итого
Катодная медь	–	68	389	457
Медь в концентрате	202	–	10	212
Цинк в концентрате	–	–	95	95
Золото	–	–	69	69
Золото в концентрате	73	–	6	79
Серебро	–	–	46	46
Серебро в концентрате	5	–	–	5
Прочие доходы	–	–	6	6
Валовые доходы от реализации	280	68	621	969
Минус: доходы от реализации допроектного производства, капитализированные в стоимость основных средств	(187)	(16)	–	(203)
Доходы от реализации – отчет о доходах и расходах	93	52	621	766

Большинство договоров поставки Группы заключаются на условиях предварительного ценообразования и определением окончательной цены, обычно основанной на средней рыночной цене на соответствующий металл текущего месяца поставки (для серебра), следующего месяца (для катодной меди и цинкового концентрата) или второго месяца (для медного концентрата, включая попутные продукты) после поставки покупателю. По состоянию на 31 декабря предварительно оцененные объемы Группы и их соответствующая средняя предварительная цена отражены следующим образом:

	На 31 декабря 2017 года		На 31 декабря 2016 года	
	Объемы по предварительной цене	Средневзвешенная предварительная цена	Объемы по предварительной цене	Средневзвешенная предварительная цена
Медь	4 тыс. тонн	6,865 \$/т	3 тыс. тонн	5,466 \$/т
Медь в концентрате	22 тыс. тонн	6,067 \$/т	13 тыс. тонн	5,063 \$/т
Цинк в концентрате	4 тыс. тонн	2,516 \$/т	4 тыс. тонн	1,517 \$/т
Золото в концентрате	19 тыс. унций	1,276 \$/унция	34 тыс. унций	1,261 \$/унция
Серебро в концентрате	65 тыс. унций	16 \$/унция	–	–

Доходы по направлениям реализации внешним покупателям представлены следующим образом:

\$ млн	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года			
	Бозшаколь	Актогай	Восточный регион и Бозымчак	Итого
Китай	706	371	391	1,468
Европа	13	159	136	308
Казахстан и Средняя Азия	–	–	162	162
Валовые доходы от реализации	719	530	689	1,938
Минус: доходы от реализации допроектного производства, капитализированные в стоимость основных средств	(21)	(254)	–	(275)
Доходы от реализации – отчет о доходах и расходах	698	276	689	1,663

\$ млн	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года			
	Бозшаколь	Актогай	Восточный регион и Бозымчак	Итого
Китай	280	15	275	570
Европа	–	53	195	248
Казахстан и Средняя Азия	–	–	151	151
Валовые доходы от реализации	280	68	621	969
Минус: доходы от реализации допроектного производства, капитализированные в стоимость основных средств	(187)	(16)	–	(203)
Доходы от реализации – отчет о доходах и расходах	93	52	621	766

За год, закончившийся 31 декабря 2017 года

Договоры поставки медного концентрата, определенных объемов катодной меди и цинка Группы были заключены с одним трейдером – компанией Advaita Trade Private Ltd (Advaita). Компания Advaita является частью независимой группы по торговле металлами, основанной в 2014 году бывшими сотрудниками Группы со значительным опытом сбыта металлов, производимых Группой, на европейском и китайском рынке. Продажи от всех сегментов Группы в пользу компании Advaita составляют 71% (\$1 377 млн) от валовых доходов от реализации.

За год, закончившийся 31 декабря 2016 года

Доходы от реализации, полученные от двух покупателей, каждый из которых представляет более 10% валовых доходов от реализации, в совокупности составляют \$313 млн или 32% от валовых доходов от реализации. Доходы от реализации, полученные от самого крупного покупателя, представляют 19% (\$184 млн) от валовых доходов от реализации, с распределением на сегмент Бозшаколь (85%) и сегмент Восточный регион и Бозымчак (15%). Доходы от реализации, полученные от второго крупного покупателя, представляют 13% от валовых доходов от реализации (\$129 млн), с распределением на сегмент Бозшаколь (96%) и сегмент Восточный регион и Бозымчак (4%).

5. Убытки от обесценения

\$ млн	2017	2016
Обесценение основных средств ¹	19	3
Обесценение долгосрочного НДС к возмещению ¹	1	–
	20	3

¹ Данные убытки от обесценения считаются особыми статьями для целей определения ключевого финансового показателя EBITDA Группы (за вычетом особых статей) и Базовой Прибыли (см. примечание 9).

Проекты развития – расходы от обесценения актива

После проведения оценки вариантов партнерства и анализа проекта, Группа приняла решение о прекращении дальнейшей разработки проекта медеплавильного завода. Затраченные к настоящему моменту средства в сумме \$16 млн на подготовку технико-экономического обоснования проекта были обесценены, включая обесценение основных средств в размере \$15 млн и списание долгосрочного НДС к возмещению в размере \$1 млн.

Восточный регион – расходы от обесценения актива

Убыток от обесценения в размере \$4 млн (2016: \$3 млн) был признан в отношении основных средств, которые, как ожидается, не будут использованы.

6. Особые статьи

Особыми статьями являются статьи, которые изменчивы или неповторяющиеся по своему характеру и не влияют на основные торговые показатели бизнеса.

\$ млн	2017	2016
Особые статьи в составе операционного дохода:		
Обесценение основных средств	19	3
Обесценение долгосрочного НДС к возмещению	1	–
Прочие компенсации	(1)	–
	19	3
Особые статьи в составе операционного дохода до налогообложения:		
Комиссионный сбор по ПФЛ	10	–
Особые статьи, связанные с налогообложением:		
Признание отложенного налогового актива в результате обесценения	–	–
Итого особых статей	29	3

7. Доходы от финансирования и расходы по финансированию

Доходы от финансирования

\$ млн	2017	2016
Доходы по процентам	17	9
Доход от изменения справедливой стоимости долговых производных финансовых инструментов	13	–
	30	9

Расходы по финансированию

\$ млн	2017	2016
Расходы по процентам	158	42
Всего расходы по процентам ¹	246	205
Минус: суммы, капитализированные в стоимость квалифицируемых активов ^{2,3}	(88)	(163)
Проценты по вознаграждениям работникам	2	1
Амортизация дисконта по провизиям и прочим обязательствам	5	2
Убыток от изменения справедливой стоимости долговых производных финансовых инструментов	–	11
	165	56

1 Общие расходы по процентам включают в себя \$221 млн (2016: \$197 млн) процентов по займам, \$10 млн – комиссионный сбор по ПФЛ, и \$15 млн (2016: \$8 млн) относятся к амортизации дисконта по отсрочке платежа компании «NFC» (см. примечание 13).

2 В 2017 году Группа капитализировала в стоимость квалифицируемых активов затраты в размере \$10 млн (2016: \$82 млн), начисленные за год по займам, предоставленным ГБРК на разработку проектов «Бозшаколь» и «Бозымчак» по средней процентной ставке 5.87% (2016: 5.40%), \$56 млн по займам, предоставленным ГБРК в долларах США и юанях на разработку проекта «Актогай» по средней процентной ставке 5.60% и 4.54% соответственно (2016: 5.12% и 4.33%), и \$11 млн (2016: \$ноль) по кредиту в размере \$300 млн, предоставленному БРК по средней процентной ставке 5.89%. Капитализированные проценты включают в себя \$11 млн (2016: \$8 млн), относящиеся к амортизации дисконта по отсрочке платежа компании «NFC» (см. примечание 13).

3 Процентные расходы по займам в размере \$77 млн (2016: \$155 млн), капитализированные в стоимость квалифицируемых активов, в целях налогообложения подлежат вычету из будущего налогооблагаемого дохода при амортизации данных активов, либо в момент начисления в зависимости от требований национального налогообложения. Капитализированные проценты будут взяты на вычеты по ставке 20%, которая является установленной ставкой подоходного налога в Республике Казахстан, где находятся данные активы.

8. Расходы по подоходному налогу

Основными составляющими расходов по подоходному налогу являются:

\$ млн	2017	2016
Текущий подоходный налог		
Корпоративный подоходный налог – текущий период (Великобритания)	–	–
Корпоративный подоходный налог – текущий период (другие страны)	103	31
Корпоративный подоходный налог – предыдущие периоды (Великобритания)	4	–
Корпоративный подоходный налог – предыдущие периоды (другие страны)	1	1
Отложенный подоходный налог		
Корпоративный подоходный налог – временные разницы текущего периода	24	14
Корпоративный подоходный налог – временные разницы предыдущих периодов	1	(3)
	133	43

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	2017	2016
Доход до налогообложения	580	220
По ставке подоходного налога, установленной налоговым законодательством Великобритании в размере 19.25% (2016: 20.0%) ¹	112	44
Недоначислено в предыдущие периоды – текущий подоходный налог	5	1
Недоначислено/(переначислено) в предыдущие периоды – отложенный подоходный налог	1	(3)
Непризнанные налоговые убытки	4	3
Эффект налоговых ставок, применимых к отдельным подразделениям Группы	–	(5)
Невычитаемые расходы:		
Трансфертное ценообразование	2	1
Прочие невычитаемые расходы	9	2
	133	43

¹ 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 составила 19.25%.

Корпоративный подоходный налог (далее – КПН) рассчитывается по ставке 19.25% (2016: 20.0%) от налогооблагаемого дохода за период для Компании и ее дочерних предприятий в Великобритании, 20.0% – для предприятий, действующих в Казахстане (2016: 20.0%). В Кыргызстане, согласно внесенным изменениям в законодательство с ноября 2017 года, ставка КПН была снижена до 0%, фактически КПН был заменен на налог на доходы от реализации золота, который отражается как роялти в расходах по реализации.

Эффективная ставка налога

Эффективная ставка налога составила 23% (2016: 20%). На величину расходов по подоходному налогу оказывают влияние как доходы до налогообложения, так и налоговые юрисдикции государств, в которых Группа ведет свою деятельность. Непризнанные налоговые убытки и невычитаемые статьи, включая убытки от обесценения, увеличивают общую эффективную ставку налогообложения Группы.

На эффективную ставку налога за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, влияют представленные ниже факторы.

Непризнанные налоговые убытки

Отложенные налоговые активы не были признаны в отношении налоговых убытков проекта «Бозымчак», поскольку предприятие является субъектом налогообложения по КПН со ставкой 0% с момента введения налога на доходы от реализации золота. Таким образом, налоговые убытки за предыдущие периоды недоступны для использования с ноября 2017 года. В Великобритании непризнанные налоговые убытки в 2017 году возникают из-за применения правил ограничения процентных ставок, которые ограничили сумму вычитаемых процентов в Великобритании. Данное ограничение по процентам не было признано отложенным налоговым активом, учитывая неопределенность в отношении его полного использования в последующие годы.

В 2016 году отложенные налоговые активы не были признаны в отношении налоговых убытков проекта «Бозымчак» в связи с пятилетним сроком исковой давности, поскольку было неизвестно, принесет ли проект достаточный налогооблагаемый доход в будущем для зачета данных убытков, а также в Великобритании, ввиду ограничений на перенос убытков Группы.

Другие невычитаемые расходы

Невычитаемые статьи в основном включают убытки от обесценения активов в Восточном регионе, а также списания на подготовку технико-экономического обоснования строительства медеплавильного завода и ряда социальных инвестиций.

В 2016 году к невычитаемым затратам в основном относятся: стоимость оборудования, замененного поставщиком, и признаваемая доходом в целях налогообложения, социальные инвестиции и отчисления, не подлежащие вычету, а также убытки от обесценения и начисленные резервы по различным активам на предприятиях Восточного региона.

9. Доход на акцию

Ниже приведены данные по доходам и акциям, используемые в расчетах дохода на акцию.

§ млн (если не указано иное)	2017	2016
Чистый доход, относимый акционерам Компании	447	177
Особые статьи за вычетом налогового эффекта – примечание 6	29	3

Базовая Прибыль	476	180
Средневзвешенное количество простых акций стоимостью 20 пенсов каждая для расчета дохода на акцию	446,658,862	446,504,093
Обыкновенный доход на акцию – основной и разводненный (\$)	1.00	0.40
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли – основной и разводненный (\$)	1.07	0.40

(а) Обыкновенный доход на акцию

Обыкновенный доход на акцию рассчитывается как отношение чистого дохода за год, относимого акционерам Компании, к средневзвешенному количеству простых акций по 20 пенсов каждая, находящихся в обращении в течение года. Акции Компании, приобретенные Трастовым фондом и Компанией в рамках программы обратного выкупа акций, удерживаются казначейством и учитываются как собственные акции.

(б) Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли

Базовая Прибыль Группы – это чистый доход за год, относимый акционерам Компании, после вычета особых статей и их налогового эффекта, как указано в вышеприведенной таблице. Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли, рассчитывается путем деления Базовой Прибыли на средневзвешенное количество простых акций по 20 пенсов каждая, находившихся в обращении в течение года. Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли, является показателем, рассчитанным не по МСФО, но по мнению Директоров, он обеспечивает достоверность сравниваемых результатов основных торговых показателей Группы.

10. Прочие необоротные активы

\$ млн	2017	2016
Авансы, выданные на приобретение основных средств	8	18
Долгосрочный НДС к получению ¹	38	264
Долгосрочные товарно-материальные запасы ²	124	82
Долгосрочные банковские депозиты ³	2	2
Валовая стоимость прочих необоротных активов	172	366
Резерв под обесценение	(2)	(2)
	170	364

1 Включает НДС, начисленный в основном при строительстве проекта «Бозымчак» по состоянию на 31 декабря 2017 года (2016: в основном «Бозшаколь» и «Актогай»), подлежащий проверке и прочим административным процедурам до возмещения, с ожидаемым сроком возмещения в течение более 12 месяцев после отчетной даты.

2 Долгосрочные 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.

11. Акционерный капитал и резервы

(а) Распределенный акционерный капитал

	Количество	£ млн	\$ млн
Распределенный и привлеченный акционерный капитал – простые акции номинальной стоимостью 20 пенсов каждая			
На 1 января 2016, 31 декабря 2016 и 2017 годов	458,379,033	92	171

Выпущенный акционерный капитал был полностью оплачен. В течение года 143,310 (2016: 14,774) собственных акций было использовано для осуществления выплат в соответствии с программами накопления сбережений посредством месячных взносов и бонусного плана по акциям второй очереди. На 31 декабря 2017 года Компания удерживает 11,543,746 (2016: 11,687,056) собственных обыкновенных акций, а выпущенный акционерный капитал Компании, предоставляющий право голоса на каждую акцию, составляет 446,835,287 (2016: 446,691,977) обыкновенных акций (за вычетом собственных акций).

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

Трастовый фонд выплат сотрудникам способствует приобретению акций по программам выплат на основе долевых инструментов. Стоимость приобретенных фондом акций относится на нераспределенный доход. Трастовый фонд отказался от права на получение дивидендов по этим акциям. В течение 2017 года Компания не приобретала акции через фонд для поощрения сотрудников (2016: 250,000 акций стоимостью \$0.6 млн). В течение года 223,429 акций (2016: 218,249) были переданы из Трастового фонда по программам выплат на основе долевых инструментов. После одобрения акционеров, акции, находящиеся в казначействе, будут использованы для погашения будущих выплат.

По состоянию на 31 декабря 2017 года Группе, посредством Трастового фонда выплат сотрудникам, принадлежало 19,727 акций Компании (2016: 243,156) рыночной стоимостью \$0.2 млн и себестоимостью \$0.1

млн (2016: \$1.1 млн и \$4.6 млн соответственно). Акции, удерживаемые фондом, составляли 0.01% (2016: 0.05%) от выпущенного акционерного капитала на 31 декабря 2017 года.

(с) Резервный капитал

\$ млн	Резерв по переводу иностранной валюты	Резерв по выкупу капитала	Итого
На 1 января 2016 года	(2,103)	31	(2,072)
Курсовая разница, возникающая при пересчете отчетности зарубежных предприятий	35	–	35
На 31 декабря 2016 года	(2,068)	31	(2,037)
Курсовая разница, возникающая при пересчете отчетности зарубежных предприятий	8	–	8
На 31 декабря 2017 года	(2,060)	31	(2,029)

(i) Резерв по переводу иностранной валюты

Резерв по переводу иностранной валюты используется для поправки на обменный курс в результате пересчета финансовой отчетности дочерних предприятий, функциональная валюта которых отлична от доллара США, в валюту представления отчетности Группы.

(ii) Резерв по выкупу капитала

В результате программы обратного выкупа акций, предпринятой в 2008 году, а также обратного выкупа акций Компании в 2013 году, осуществлен пересчет акционерного капитала и резерва по выкупу капитала на основе номинальной стоимости погашенных акций.

12. Займы

	Срок погашения	Средняя процентная ставка за период	Валюта займа	Текущие \$ млн	Долгосрочные \$ млн	Итого \$ млн
31 декабря 2017 года						
Кредитная линия ГБРК для разработки проектов «Бозшаколь» и «Бозымчак» – \$США LIBOR плюс 4.50%	2025	5.87%	\$США	179	1,345	1,524
Кредитная линия ГБРК для разработки проекта «Актогай» – по ставке НБК на 5 лет	2028	4.54%	Юань	12	116	128
Кредитная линия ГБРК для разработки проекта «Актогай» – \$США LIBOR плюс 4.20%	2029	5.60%	\$США	105	1,222	1,327
Предэкспортная кредитная линия – \$США LIBOR плюс 3.00% минус 4.50%	2021	5.04%	\$США	100	500	600
Банк развития Казахстана – \$США LIBOR плюс 4.50%	2025	5.89%	\$США	22	276	298
				418	3,459	3,877
31 декабря 2016 года						
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% минус 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

Финансирование ГБРК проектов по разработке месторождений Бозшаколь и Бозымчак

На 31 декабря 2017 года задолженность по данным кредитным соглашениям составила \$1.5 млрд (2016: \$1.7 млрд). Процентная ставка кредитных линий LIBOR в долларах США плюс 4.50% и комиссионные сборы, амортизированная стоимость которых на 31 декабря 2017 года составила \$15 млн (2016: \$20 млн), вычтены из суммы займов в соответствии с МСБУ 39. В 2017 году по кредитной линии было погашено \$183 млн, при этом \$183 млн должны быть выплачены в течение двенадцати месяцев после отчетной даты (включая \$4 млн неамортизированной стоимости долга). Погашение кредита производится один раз в полгода в январе и июле с окончательным сроком погашения в 2025 году. KAZ Minerals PLC выступает гарантом по данным кредитам.

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 на 31 декабря 2015 года. На 31 декабря 2017 года задолженность в долларах США составляла \$128 млн (2015: \$131 млн). Проценты по кредиту начисляются по применимой базовой процентной ставке, публикуемой Народным Банком Китая. В течение 2017 года Группа произвела оплату в размере \$12 млн, с непогашенной суммой в размере \$12 млн, подлежащей оплате в течение 12 месяцев после отчетной даты. Погашение кредита производится один раз в полгода 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). 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 31 декабря 2017 года, включенная в кредиторскую задолженность, составила \$9 млн (2016: \$21 млн).

По кредиту в долларах США проценты начисляются по ставке LIBOR в долларах США плюс 4.20%. На 31 декабря 2017 года кредит в размере \$1.3 млрд был полностью освоен. Комиссионный сбор за организацию кредитной линии с амортизированной стоимостью в размере \$13 млн (2016: \$15 млн) вычтен из суммы займа в соответствии с МСБУ 39. Погашение кредита производится один раз в полгода начиная с марта 2018 года. Сумма в размере \$107 млн должна быть выплачена в течение двенадцати месяцев после отчетной даты (включая \$2 млн неамортизированной стоимости долга). KAZ Minerals PLC выступает гарантом по данным кредитам.

Предэкспортная финансовая кредитная линия (ПФЛ)

В июне 2017 года Группа завершила процесс внесения изменений и продления срока действия ПФЛ. График погашения по новой кредитной линии продлевается на два с половиной года с декабря 2018 года по июнь 2021 года. Согласно пересмотренному графику погашения, погашение основной суммы задолженности будет осуществляться равными ежемесячными платежами в течение трехлетнего периода, начиная с июля 2018 года до даты окончательного погашения в июне 2021 года.

Кредитная линия в размере \$600 млн была полностью освоена на 31 декабря 2017 года. Процентная ставка аналогична ставке предыдущего кредита с переменной маржей 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 31 декабря 2017 года задолженность по данной кредитной линии составила \$600 млн (2016: \$281 млн). \$59 млн было выплачено по предыдущему кредиту в первой половине 2017 года, а \$376 млн было освоено по новому кредиту. Сумма в размере \$100 млн должна быть выплачена в течение двенадцати месяцев после отчетной даты.

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 с окончательной оплатой в июне 2025 года. Кредитная линия была освоена ТОО «KAZ Minerals Актогай», дочерним предприятием в Казахстане, полностью принадлежащим Компании. KAZ Minerals PLC выступает гарантом по данной кредитной линии.

На 31 декабря 2017 года по кредитной линии освоено \$298 млн. Комиссионный сбор за организацию кредитной линии с амортизированной стоимостью в размере \$2 млн (2016: \$3 млн) вычтен из суммы займа в соответствии с МСБУ 39. Сумма в размере \$22 млн должна быть выплачена в течение двенадцати месяцев после отчетной даты.

Возобновляемая кредитная линия Caterpillar

В августе 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 июне 2017 года кредит был полностью погашен, и аннулирован в декабре 2017 года.

Неиспользованные кредитные линии для общекорпоративных целей и проектов

Все заемные средства были полностью освоены на 31 декабря 2017 и 2016 годов.

13. Прочие обязательства

\$ млн	Задолженность перед «NFC»	Оплата лицензий	Итого
1 января 2016 года	–	11	11
Поступление	276	–	276
Оплата	–	(2)	(2)
Амортизация дисконта	8	1	9
На 31 декабря 2016 года	284	10	294
Поступление	–	–	–
Оплата	–	(1)	(1)
Амортизация дисконта	15	1	16
Курсовая разница	–	(2)	(2)
На 31 декабря 2017 года	299	8	307
Текущие	299	1	300
Долгосрочные	–	7	7
На 31 декабря 2017 года	299	8	307
Текущие	–	2	2
Долгосрочные	284	8	292
На 31 декабря 2016 года	284	10	294

(а) Задолженность перед компанией «NFC»

В ноябре 2015 года Группа подписала соглашение с компанией «NFC» – генеральным подрядчиком строительных работ на Актогае, об отсрочке оплаты в размере \$300 млн. В соответствии с условиями соглашения оплата в сумме \$300 млн, планируемая на 2016 и 2017 годы, будет осуществлена в первом полугодии 2018 года, при этом \$250 млн выплачиваются сразу после 31 декабря 2017 года, и \$50 млн – сразу после 30 июня 2018 года. Расчетная стоимость услуг была дисконтирована по процентной ставке LIBOR в долларах США плюс 4.20% с учетом пересмотренных сроков погашения. Процентная ставка соответствует условиям кредитной линии ГБРК проекта по разработке месторождения Актогай. Амортизация дисконта капитализировалась в стоимость основных средств как расходы по займам (см. примечание 7), пока фабрика по переработке сульфидной руды не достигла уровня проектного производства. После этого амортизация дисконта отражается в расходах периода в составе расходов по финансированию. На 31 декабря 2016 года была признана полная сумма обязательства, дисконтированная до текущей стоимости с ожидаемым погашением в 2018 году. В январе 2018 года компании «NFC» было выплачено \$250 млн.

(б) Оплата лицензий по горнодобывающей деятельности

В соответствии с контрактами на недропользование у Группы возникают обязательства по возмещению стоимости геологической информации, предоставленной Правительством Республики Казахстан по лицензируемым месторождениям. Некоторые из этих обязательств подлежат оплате в тенге, а остальные – в долларах США, в зависимости от условий каждого контракта на недропользование. Общая сумма, подлежащая оплате Группой, рассчитана по процентной ставке 7.6% для обязательств в тенге (2016: 7.6%) и 4.0% (2016: 4.0%) для обязательств в долларах США. В соответствии с контрактами на недропользование, стоимость геологической информации оплачивается в течение десяти лет после начала добычи.

14. Консолидированный анализ денежных потоков

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

\$ млн	Примечание	2017	2016
Доход до налогообложения		580	220
Финансовые доходы	7	(30)	(9)
Финансовые расходы	7	165	56
Выплаты на основе долевых инструментов		3	3
Амортизация, износ и истощение		187	84
Убытки от обесценения	5	20	3
Нереализованный убыток/(доход) от курсовой разницы		2	(47)
Прочие возмещения		(1)	–
Денежные средства от операционной деятельности до изменений оборотного капитала и провизий		926	310
Уменьшение/(увеличение) долгосрочного НДС к получению		232	(89)
Увеличение товарно-материальных запасов		(65)	(47)
Увеличение авансов, выданных и прочих текущих активов		(41)	(14)

Уменьшение/(увеличение) торговой и прочей дебиторской задолженности	27	(38)
(Уменьшение)/увеличение обязательств по вознаграждениям работникам	(1)	2
Увеличение провизий на ликвидацию или восстановление месторождений	–	6
Увеличение/(уменьшение) торговой и прочей кредиторской задолженности	6	(10)
Денежные средства до уплаты процентов и подоходного налога	1,084	120

Неденежные операции

Производились следующие безналичные операции:

- амортизация в размере \$ноль (2016: \$19 млн) капитализирована в стоимость основных средств и горнодобывающих активов;
- проценты в размере \$88 млн (2016: \$163 млн) капитализированы в стоимость основных средств и горнодобывающих активов;
- в результате переоценки провизий по восстановлению месторождений в течение года стоимость основных средств и горнодобывающих активов увеличена на \$6 млн (2016: увеличение на \$25 млн) и \$ноль (2016: \$17 млн) соответственно, с соответствующим увеличением (2016: увеличение) провизий по восстановлению месторождений.

(б) Денежные средства и денежные эквиваленты

\$ млн	2017	2016
Банковские депозиты с изначальными краткосрочными сроками погашения	1,543	820
Денежные средства в банке	278	288
	1,821	1,108

(в) Движение чистой задолженности

\$ млн	На 1 января 2017	Денежные потоки	Прочие движения ¹	На 31 декабря 2017
Денежные средства и денежные эквиваленты ²	1,108	713	–	1,821
Краткосрочные инвестиции ²	–	–	–	–
Займы ³	(3,777)	(82)	(18)	(3,877)
Чистая задолженность	(2,669)	631	(18)	(2,056)

\$ млн	На 1 января 2017	Денежные потоки	Прочие движения ¹	На 31 декабря 2017
Денежные средства и денежные эквиваленты ²	851	258	(1)	1,108
Краткосрочные инвестиции ²	400	(400)	–	–
Займы ³	(3,504)	(273)	–	(3,777)
Чистая задолженность	(2,253)	(415)	(1)	(2,669)

1 Прочие движения включают курсовые разницы, неденежную амортизацию комиссий по займам. Прочие движения денежных средств и денежных эквивалентов включают в основном курсовые разницы по недолларовым денежным средствам и денежным эквивалентам. За год, закончившийся 31 декабря 2017 года, прочие движения по займам в сумме \$18 млн включают амортизацию комиссии за организацию кредитной линии Группы в сумме \$9 млн и курсовой разницы в размере \$9 млн по кредитной линии ГБРК в юанях для разработки проекта «Актогай». За год, закончившийся 31 декабря 2016 года, прочие движения по займам в сумме \$ноль включают амортизацию комиссии за организацию кредитной линии Группы в сумме \$9 млн за вычетом курсовой разницы в размере \$9 млн по кредитной линии ГБРК в юанях для разработки проекта «Актогай».

2 На 31 декабря 2016 и 2017 годов все суммарные ликвидные средства Группы отражены в составе денежных средств и денежных эквивалентов.

3 Потоки денежных средств от займов отражают освоения в размере \$376 млн (2016: \$594 млн) и погашения имеющихся кредитов в размере \$294 млн (2016: \$321 млн).

15. 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 Cirgum Holding, приведены ниже.

В нижеследующей таблице представлена общая сумма операций, которые были проведены со связанными сторонами в течение соответствующего финансового года.

\$ млн	Реализация связанным сторонам	Приобретения у связанных сторон	Задолженность связанным сторонам ¹	Задолженность связанным сторонам
Cirgum Holding и связанные предприятия				
2017	5	100	2	3
2016	4	95	2	3

1 На 31 декабря 2017 года и 2016 года нет резервов, начисленных на дебиторскую задолженность связанных сторон. Расходы на покрытие безнадежных долгов связанных сторон за год составили \$ноль (2016: \$ноль).

Сургум Holding и связанные предприятия

Большинство сделок и взаиморасчетов со связанными сторонами относятся к компаниям, входящим в состав Сургум 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, 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.

16. Финансовые инструменты

Балансовая стоимость финансовых активов и обязательств представлена по категориям следующим образом:

\$ млн	2017	2016
Кредиты и дебиторская задолженность:		
Долгосрочные банковские депозиты ¹	2	2
Торговая и прочая дебиторская задолженность ²	132	105
Краткосрочные инвестиции	–	–
Денежные средства и денежные эквиваленты	1,821	1,108
	1,955	1,215
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток:		
Производные финансовые инструменты ³	(9)	(21)
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости:		
Займы ⁴	(3,877)	(3,777)
Другие обязательства	(307)	(294)
Торговая и прочая кредиторская задолженность ⁵	(190)	(219)
	(4,383)	(4,311)

1 Долгосрочные банковские депозиты отражают денежные средства, размещаемые на депонированных счетах в финансовых учреждениях в Казахстане и Кыргызстане в соответствии с обязательством Группы по восстановлению месторождений.

2 Торговая и прочая дебиторская задолженность включает \$12 млн (2016: \$2 млн), возникших в результате корректировки цен по рыночной стоимости по контрактам с предварительным ценообразованием на конец года. Цены корректируются в соответствии с форвардными котировочными ценами на рынке, который не считается активным, что является методом оценки Уровня 2 в иерархии справедливой стоимости.

3 Производные финансовые инструменты, представляющие собой межвалютный процентный своп и своп процентных ставок, измеряются в соответствии с исходными данными, помимо рыночных котировок, наблюдаемых прямо или косвенно в производном финансовом инструменте, который является методом оценки Уровня 2 в иерархии справедливой стоимости.

4 Справедливая стоимость займов оценивается в размере \$3,934 млн (2016 год: \$3,842 млн).

5 Не включает авансовые платежи, прочие налоги к уплате, НДС и роялти, которые не считаются финансовыми инструментами.

Справедливая стоимость каждой категории финансовых активов и обязательств, как представлено, существенно не отличается от их балансовой стоимости, за исключением займов, указанных в примечании 4 к таблице.

17. Обязательства по капитальным затратам

У Группы есть обязательства по капитальным затратам в отношении приобретения основных средств, а также обязательства по договорам недропользования. Обязательные затраты по договорам недропользования в основном относятся к социальным проектам, которые включают инвестиции в активы социальной сферы, инфраструктурные и муниципальные объекты. Общая сумма обязательств по основным средствам на 31 декабря 2017 года составила \$47 млн (2016: \$109 млн). После отчетной даты Группа приняла обязательства по проекту расширения Актогая в размере \$195 млн.

СЛОВАРЬ ТЕРМИНОВ

Cuprum Holding

Cuprum Netherlands Holding B.V. (в настоящее время переименовано в Kazakhmys Holding Group B.V.), предприятие, куда были перемещены Выбывшие активы

ЕВITDA

Доход до начисления процентов, налогообложения, износа, истощения, амортизации и НДС/ПИ Сверка операционного дохода в примечании 4(а)(i) к консолидированной финансовой отчетности

EPS

Доход на акцию

JORC Code

Кодекс Австралии, регулирующий процедуры представления данных по минеральным ресурсам и рудным запасам, профессиональный кодекс, который устанавливает минимальные стандарты представления данных по итогам геологоразведочных исследований, минеральным ресурсам и рудным запасам

LBMA

Ассоциация Лондонского рынка драгоценных металлов (London Bullion Market Association)

LIBOR

Лондонская межбанковская ставка предложения

LME

Лондонская биржа металлов

NFC

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

RMB

Жэньминьби – официальная валюта Китайской Народной Республики

\$/т или \$/тонну

Один доллар США за одну метрическую тонну

USc/lb

Один цент США/фунт

Базовая Прибыль

Доход за период 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. Базовая Прибыль представлена в примечании 9 к консолидированной финансовой отчетности

БРК или Банк развития Казахстана

Банк развития Казахстана

ГБРК или Государственный банк развития Китая

Корпорация «Государственный банк развития Китая»

Валовой ЕВITDA

Доход, включая доходы допроектного уровня производства, до начисления процентов, налогообложения, износа, истощения, амортизации и НДС/ПИ

Валовой объем продаж

Доход от реализации всех объемов продаж, включая объемы допроектного производства. Сверка доходов в примечании 4(а)(i) к консолидированной финансовой отчетности

Великобритания

Соединенное Королевство Великобритании и Северной Ирландии

Выбывшие активы

Выбывшие активы, представляющие собой горнорудные, перерабатывающие, вспомогательные, транспортные, тепло- и энерговырабатывающие активы Группы в Жезказганском и Центральном регионах. Выбывшие активы включали 12 медедобывающих рудников, потенциальных месторождений для разработки, четыре обогатительные фабрики, два медеплавильных завода, два угольных разреза, 3 теплостанции и одну электростанцию для собственных нужд, выбывшие в результате Реорганизации

г/т

Один грамм на одну метрическую тонну

Группа

KAZ Minerals PLC и ее дочерние компании

Денежные операционные затраты

Все затраты, включенные в доход до финансовых статей и налогообложения, за вычетом другой операционной прибыли, исключая НДС, износ, истощение, амортизацию, неденежный компонент обязательств по выплатам в связи с утратой трудоспособности и особых статей

Директора

Директора Компании

Доллар, \$ или доллар США

Один доллар США, валюта Соединенных Штатов Америки

Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли

Доход 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 выпущенных простых акций в отчетном периоде (см. примечание 9 к консолидированной финансовой отчетности)

Инвестированный капитал

Совокупный капитал, относимый акционерам Компании, неконтролирующая доля и займы

Казахстан

Республика Казахстан

Кодекс или Кодекс корпоративного управления Великобритании

Кодекс корпоративного управления Великобритании, изданный Советом по финансовой отчетности

Комиссия или Комиссии

Одна или все виды Аудита; Комиссии на уровне Группы: по технике безопасности, охране труда и окружающей среды; по заработной плате; по назначению кандидатов; по обеспечению наращивания производства; по обеспечению реализации проектов в зависимости от контекста применяемой ссылки

Компания или KAZ Minerals

KAZ Minerals PLC

КПН

Корпоративный подоходный налог

Кредитная линия CAT

Возобновляемая кредитная линия, предоставленная Caterpillar Financial Services Limited (Великобритания)

Кыргызстан

Кыргызская Республика

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 затраты допроектного производства, за исключением приобретенных катодов и за вычетом сборов за переработку и рафинирование реализованного медного концентрата, поделенные на объем продаж меди в катодном в эквиваленте

ОКЗР

Объединенный комитет по запасам руды

Основные проекты роста

Бозшаколь и Актогай

Особые статьи

Операции, которые являются случайными или неповторяющимися по своему характеру и не влияют на основную производственную деятельность компании. Особые статьи описаны в примечании 6 к консолидированной финансовой отчетности

ПФЛ

Предэкспортная финансовая кредитная линия

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 расходов капитального характера

СМСФО

Совет по международным стандартам финансовой отчетности

Совет или Совет Директоров

Совет Директоров Компании

сом

Один сом, официальная валюта Кыргызстана

США

Соединенные Штаты Америки

тенге или KZT

Один тенге, официальная валюта Республики Казахстан

тонна

Одна метрическая тонна

ТОО «Корпорация Казахмыс» или ТОО «Казахмыс»

ТОО «Корпорация Казахмыс», основное дочернее предприятие Группы в Казахстане до Реорганизации

тыс. тонн

Одна тысяча метрических тонн

тыс. унций

Одна тысяча унций

унция

Одна тройская унция (равна 31.1035 граммов)

фунт

Один фунт, единица веса

чистая денежная себестоимость

Общая денежная себестоимость за вычетом доходов от валового объема продаж попутной продукции, поделенная на объем продаж меди в катодном эквиваленте

чистая задолженность

Чистая задолженность представляет собой сумму краткосрочных и долгосрочных займов, превышающую денежные средства, денежные эквиваленты и краткосрочные инвестиции. Сверка чистой задолженности отражена в примечании 14(в) к консолидированной финансовой информации

юань

Один юань, официальная валюта Китайской Народной Республики